

דוח שנתי

לתקופה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2021

NISSAN





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2021

פרק א' תיאור עסקי התאגיד



תוכן עניינים

1.	פעילות החברה והתפתחות עסקיה	4
2.	תחומי הפעילות של הקבוצה	7
3.	השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות	9
4.	חלוקת דיבידנדים	10
5.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות	12
6.	תיאור הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	13
7.	תחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין)	20
8.	תחום מתן שירותים לפעילות הרכב	43
9.	תחום מתן שירותי החכרת רכב (ליסינג)	49
10.	אחרים	63
11.	השקעות	67
12.	הון אנושי	71
13.	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	74
14.	נכסים לא מוחשיים	75
15.	מימון	76
16.	מיסוי	77
17.	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	78
18.	הסכמים מהותיים	79
19.	הסכמי שיתוף פעולה	83
20.	הליכים משפטיים	84
21.	גורמי סיכון	84

חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקי התאגיד

הגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

החברה וחברות הבנות שלה	"הקבוצה"
קרסו מוטורס בע"מ	"החברה"
Renault, יצרנית רכב צרפתית	"רנו"
Nissan, יצרנית רכב יפנית	"ניסאן"
Infiniti, מותג היוקרה מבית ניסאן	"אינפיניטי"
Dacia, יצרנית רכב מבית רנו	"דאצ'יה"
ציוד מכני הנדסי	"צמ"ה"
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	"פסיפיק"
מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	"מרחבים"
קבוצת חברות פרטיות שנרכשה על ידי החברה בחודש דצמבר 2019 ומוזגה לחברה בחודש יוני 2021, אשר טרם מיזוגה לחברה כללה את החברות: קל אוטו פרויקטים (2001) בע"מ (להלן: "קל אוטו פרויקטים"), קל אוטו הובלה ולוגיסטיקה בע"מ (להלן: "קל אוטו הובלה ולוגיסטיקה"), נ.ל.פ. שירותים פיננסים בע"מ, קל אוטו בע"מ, ניוטון שירותי רכב בע"מ (להלן: "ניוטון שירותי רכב") וקל – אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (להלן: "קל אוטו מימון").	"קל אוטו" או "קבוצת קל אוטו" או "חברות קבוצת קל אוטו"
קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	"קרסו ביטוח"
עפיפי קרסו מוטורס בע"מ	"עפיפי"
מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ	"אומגה"
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	"אוטו קאש שירותי מימון"
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	"מטרו מוטור"
שנה הנמנית מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021	"שנת הדיווח"
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הכוללים, בין היתר, את פרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח האמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 במרץ 2021 (מספר אסכמתא: 2021-01-047934), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.	"דוח תקופתי 2020"
31 בדצמבר 2021.	"מועד הדוח"
29 במרץ 2022.	"תאריך הדוח"

1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1.1. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

החברה התאגדה בישראל ביום 19 בדצמבר 2007, על-פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כחברה פרטית, מוגבלת במניות, והחלה לפעול בחודש ינואר 2009, עם השלמת הליך רה-ארגון באחזקות משפחת קרסו, כמפורט בסעיף 1.3.2 להלן.

בחודש מאי 2011 פרסמה החברה לראשונה תשקיף להשלמה (להלן: "התשקיף") וביום 2 ביוני 2011 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). החל מחודש יוני 2011, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב ולפיכך החברה הינה חברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות. החל מיום 6 באוגוסט 2017 נסחרות מניות החברה במדדי הבורסה. נכון לתאריך הדוח ניירות הערך של החברה נסחרים, בין היתר, במדדים הבאים: ת"א-90, ת"א-125, תל-דיב, ת"א-All-Share, ת"א-125 אקלים נקי, מדד תל בונד שקלי, תל בונד-שקלי 0-3, תל בונד-שקלי 3-5, תל בונד-מאגר, תל בונד-לא צמודות, ת"א-רימון, ת"א-SME150, ת"א סקטור-באלאנס, תל בונד-שקלי A, ת"א-פמילי ועוד.

1.2. פעילות החברה

1.2.1. נכון לתאריך הדוח, עוסקת הקבוצה בשלושה תחומי פעילות עיקריים כדלקמן: (1) יבוא, הפצה ומכירה, בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב רנו (Renault), דאציה (Dacia)¹, ניסאן (Nissan), דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום "אינפיניטי" (Infiniti) מתוצרת ניסאן, ושל ציוד מכני הנדסי² בעיקר מהמותג קייס (Case) ומוותגים נוספים, וכן רכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (Trade In), זאת בעיקר כחלק מהליך מכירת רכבים חדשים³; (2) מתן שירותים הכוללים שירותי מוסך, אחזקה, אחריות ותיקונים לכלי רכב המשווקים על-ידי החברה, וכן שירותי הפצה, שיווק ומכירה של חלקי חילוף; (3) מתן שירותי ליסינג לסוגיו השונים והשכרת כלי רכב. כמו כן, עוסקת הקבוצה במתן שירותי סוכנות ביטוח ושירותי מימון לרכישת כלי רכב חדשים ומשומשים.

לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה ראו בסעיף 2 להלן.

1.2.2. נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-33.3% מהון המניות של מטרו מוטור, חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני⁴, העוסקת, באמצעות חברות המוחזקות על-ידה, בעיקר, בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים לרבות כלי רכב תפעוליים, כמפורט בסעיף 11.1 להלן.

1.2.3. כמו כן, נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, לחברה השקעות בחברות בתחום האוטו טק, כמפורט בסעיף 11.2 להלן.

1 יצרנית רכב מבית רנו.

2 למועד הדוח פעילות הצמ"ה אינה מהותית לפעילות החברה.

3 למועד הדוח תוצאות פעילות הטרייד אין אינן מהותיות לחברה.

4 בנוסף על האמור, אומגה ועפיפי קרסו, אשר למועד הדוח פעילותן אינה מהותית לחברה, מטופלות אף הן לפי שיטת השווי המאזני.

1.3. תיאור של התפתחות פעילות משפחת קרסו בתחום הרכב

1.3.1. בני משפחת קרסו פועלים, מזה עשרות שנים, במישרין ובאמצעות תאגידים בבעלותם הפרטית, בישראל, בתחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב בישראל ובמתן שירותי אחזקה ותיקונים לכלי רכב אלה. פעילותם כאמור, החלה בתחילת שנות השלושים של המאה העשרים, עת ייסד מר משה קרסו, אבי המשפחה, חברה פרטית תחת השם Moise Carasso & Sons, אשר שימשה כנציגת חברת "ג'נרל מוטורס" בישראל, עד סמוך לפרוץ מלחמת העולם השנייה. משנת 1948, החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור, בישראל, כלי רכב מדגמי רנו. משנת 1992, החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור, בישראל, גם כלי רכב מדגמי ניסאן. החל משנת 2009, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, גם דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום "אינפיניטי" מתוצרת ניסאן. החל משנת 2011 נכנסה החברה לפעילות יבוא כלי רכב דו-גלגליים, באמצעות מטרו מוטור, המייבאת מדגמי סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה וכן כלי רכב תפעוליים. החל משנת 2013 החברה עוסקת גם ביבוא ציוד צמ"ה, בין היתר, מדגמי קייס ופאוואר סקרין, פעילות אשר נכון למועד הדוח אינה מהותית. החל מראשית שנת 2015, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, דגמי כלי רכב ממותג דאצ'יה.

1.3.2. הליך רה-ארגון באחזקות משפחת קרסו

ביום 19 בדצמבר 2007, במסגרת הליך רה ארגון באחזקות בני משפחת קרסו (להלן: "**הליך הרה ארגון**"), התקשרה בני משה קרסו בע"מ (כיום, קרסו נדל"ן בע"מ), במערך הסכמים, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2007, עם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרסו ועם החברה, לפיהם וכתוצאה מהליך הרה ארגון רוכזה כל הפעילות הקשורה ברכב בחברה, לרבות נכס הנדל"ן בפארק ראם בו שוכנים משרדי החברה והמרכז הלוגיסטי ואילו פעילות הנדל"ן רוכזה בקרסו נדל"ן בע"מ. הליך הרה ארגון נועד על-מנת להחזיק ולנהל את כל אחת מהפעילויות האמורות בתאגידים נפרדים.

1.3.3. הסכם בעלי מניות

ביום 29 בחודש מאי 2011 (להלן: "**מועד ההתקשרות**"), התקשרו בעלי המניות בחברה, נכון למועד ההתקשרות, ה"ה ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל קרסו, משה קרסו, יוני גולדשטיין קרסו, אורלי חשן ושרה קרסו בוטון (להלן בסעיף זה: "**בעלי המניות**"), בהסכם בעלי מניות, אשר מסדיר את מערך זכויותיהם וחובותיהם בקשר עם אחזקותיהם במניות החברה (להלן: "**ההסכם בעלי המניות**"), אשר נכנס לתוקף עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה. למועד זה, ההסכם בעלי המניות חל ביחס ל-45,058,191 מניות החברה שבבעלות בעלי המניות (להלן: "**מניות גרעין השליטה**").

ההסכם בעלי המניות קובע הסדרים ביחס לזכויות בעלי המניות במקרה של העברת ו/או מכירת מניות על-ידי מי מהם. כמו כן, קובע ההסכם בעלי המניות הסדרים ביחס לשמירת גרעין השליטה, שהעיקרים ביניהם הינם כדלהלן: (1) תיאום מוקדם של הצבעה אחידה באסיפות בעלי המניות של החברה, באמצעות החלטה שתתקבל באסיפה מקדימה של בעלי המניות, ברוב רגיל או ברוב מיוחס ממניות גרעין השליטה, ביחס להחלטות בנושאים שונים שעל סדר יום אסיפת בעלי המניות; (2) מינוי מועמדים לכהונה כחברי דירקטוריון החברה ותיאום ההצבעה למינויים, בהתאם למפתח אחזקה של בעלי המניות, במניות גרעין השליטה; (3) תקופת חסימה מוסכמת (אשר פקעה); (4) הגבלות, למשך תקופת ההסכם, לעניין עסקאות במניות החברה, המהוות חלק מגרעין השליטה, לרבות מגבלות לגבי כמות מניות גרעין השליטה, אותה יחא באפשרות כל בעל מניות להעביר בכל עסקת מכירה; (5) התחייבות של בעלי המניות להימנע בתקופת ההסכם, מרכישת מניות שאין חלק מגרעין השליטה, ככל שרכישה כאמור, תביא לידי אחד מבין אלה: (א) העברת מניות החברה לרשימת השימור של הבורסה; (ב) הוצאת החברה ממדדים בבורסה; (ג) מחיקת ניירות הערך של

החברה ממסחר בבורסה ו/או הפיכת החברה לחברה פרטית ו/או יצירת חובה לפרסום הצעת רכש מלאה; (ד) הפרה או אי עמידה, של החברה בהתחייבויותיה כלפי מי מספקיה ו/או כלפי מוסדות פיננסיים.

1.4. תיאור תמציתי של התפתחות הקבוצה בשנת הדיווח

במהלך שנת הדיווח המשיכה החברה להתרכז בתחומי פעילותה, נוכח משבר הקורונה וירידה במכירת כלי רכב בישראל, ובמקביל השלימה החברה את רכישת קבוצת קל אוטו ומיזוגה אל הקבוצה. להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על תחום הפעילות והחברה ראו סעיף 21.4 לדוח זה להלן וסעיף 9.1 לדוח הדירקטוריון.

1.5. רכישת פעילות קבוצת קל אוטו ומיזוג פעילויות הנדל"ן והליסינג

ביום 17 בדצמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם לרכישת חברות מקבוצת "קל אוטו", העוסקות בעיקר בתחומי החכרת כלי רכב (ליסינג), השכרה ומכירת כלי רכב, בדרך של רכישת מניות חברות קבוצת קל אוטו כשהן נקיות וחופשיות. ביום 13 במאי 2020 התקיימו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, ובכלל זאת (א) הגעה להסדר עם הבנקים והגורמים המממנים של קבוצת קל אוטו לשביעות רצונה של החברה, אשר כלל מחילה של חלק מחובות קבוצת קל אוטו; (ב) שחרור המוכרים מערבויות שהעמידו לטובת צדדים שלישיים לצורך הבטחת התחייבויות חלק מחברות קבוצת קל אוטו לרבות ויתור על חובותיהם לקבוצת קל אוטו בהיקף של כ- 25 מיליון ש"ח; (ג) עמידה בהון עצמי של 100 מיליון ש"ח לפחות של קבוצת קל אוטו במועד ההשלמה; (ד) אישור הממונה על התחרות וכן תנאים מתלים נוספים שפורטו בהסכם. במסגרת השלמת העסקה, בהתאם להסכמות אליהן הגיעה החברה וקבוצת קל אוטו עם הגורמים המממנים של קבוצת קל אוטו, בין היתר, הוקטנו חובות קבוצת קל אוטו בסך כולל של כ-180 מיליון ש"ח, הוזרם הון נוסף בהיקף כולל של 7 מיליון ש"ח על ידי המוכרים של קבוצת קל אוטו ובנוסף החברה העמידה לקבוצת קל אוטו הון בהיקף של 31.4 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מהימים 18 בדצמבר 2019, 16 באפריל 2020, 30 באפריל 2020, 7 במאי 2020, 10 במאי 2020 ו- 13 במאי 2020, המובאים בדוח זה בדרך של הפניה (מספרי אסמכתא: 2020-01-110745, 2020-01-034222, 2020-01-037780, 2020-01-045381, 2020-01-045912 ו-2020-01-042712 בהתאמה).

במסגרת המיזוג התפעולי וצמצום פעילויות חופפות של פסיפיק, קבוצת קל אוטו והחברה, אוחדו במהלך שנת 2020 מחלקות במטה החברה, פסיפיק וקבוצת קל אוטו, וביום 10 יוני 2021 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה ובחברות בבעלותה, בהתאם להוראות הפרק השני לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), אשר המועד הקובע לביצועו הינו 31 במרץ 2021. הליך שינוי המבנה אשר כלל ריכוז של פעילות הנדל"ן שבבעלות קל אוטו פרויקטים ופעילות הנדל"ן שבבעלות קל אוטו הובלה ולוגיסטיקה בחברה, העברת פעילות המוסך שמפעילה ניוטון שירותי רכב בע"מ (חברה מקבוצת קל אוטו) אל החברה וכן ריכוז של פעילות קל אוטו הובלה ולוגיסטיקה במתן שירותי ליסינג, השכרה ומכירה של רכבי עבודה בפסיפיק (להלן בדוח זה: "הליך שינוי המבנה").

הליך שינוי המבנה כלל, בין השאר, מיזוג סטטוטורי של חברות קבוצת קל אוטו, עם ולתוך חברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 4 בפברואר 2021, מספרי אסמכתא: 2021-01-014152 ו-2021-01-014161, בהתאמה, ומיום 13 ביוני 2021, מספרי אסמכתא: 2021-01-099654 ו-2021-01-099657, 2021-01-099660 ו-2021-01-099651, בהתאמה, המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

נכון למועד דוח זה, פעילות הליסינג של החברה מתבצעת באמצעות פסיפיק - תחת המותגים Lease4U וקל אוטו, כמפורט להלן.



2. תחומי הפעילות של הקבוצה

למועד דוח זה, פועלת החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בנות, המוחזקות על-ידה, בשלושה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

2.1. יבוא, הפצה ומכירה, בישראל, של כלי רכב (סעיף 7 להלן)

החברה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב הבינלאומיות רנו, ניסאן, דאצ'יה, של דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום אינפיניטי⁵ ושל ציוד מכני הנדסי (צמ"ה), בעיקר מהמותג קייס (Case) ומותגים נוספים, וכן עוסקת ברכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (Trade In).

יבוא, הפצה ומכירת כלי הרכב, כאמור לעיל, מבוצעים בהתאם לזיכיונות שהוענקו לחברה על-ידי יצרניות הרכב רנו וניסאן המעוגנים בהסכמי הפצה (ראו סעיפים 18.1 עד 18.3 להלן). יבוא, הפצה ומכירת הצמ"ה, מבוצעים בהתאם לזיכיונות שהוענקו לחברה על ידי יצרניות הצמ"ה, כאשר נכון למועד דוח זה פעילות זו אינה מהותית לקבוצה. למועד דוח זה, פועלים ברחבי הארץ 29 אולמות תצוגה של רכבי רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי, מתוכם 22 אולמות תצוגה הינם בניהול החברה והיתרה מופעלים על-ידי סוכנים עצמאיים וסוכנויות בבעלות משותפת. כן מפעילה החברה למועד הדוח מגרש לתצוגה של צמ"ה. בנוסף, נותנת החברה ללקוחותיה⁶ שירות של רכישה ומכירה של רכביהם הישנים (Trade In), בעיקר כחלק מהליך רכישת הרכב החדש, וזאת באמצעות 12 מגרשי מכירה הפזורים ברחבי הארץ תחת המותג "קרסו טרייד".

2.2. מתן שירותים לפעילות הרכב (סעיף 8 להלן)

למועד דוח זה החברה מפעילה ומנהלת מערך שירותי אחזקה ותיקונים של כלי רכב המובאים על ידה, לרבות כלי רכב מסחריים מתוצרת רנו, משאיות מתוצרת ניסאן, רכבי המותג אינפיניטי, דאצ'יה וצמ"ה, באמצעות 41 מוסכים מורשים⁷, מהם 7 מוסכים הינם בניהול החברה. כחלק ממערך שירותי האחזקה והתיקונים, עוסקת החברה ביבוא, הפצה ומכירה, בישראל, של חלקי חילוף לדגמי כלי רכב הנמכרים על ידה. כמו כן נותנת החברה שירותי תמיכה וליווי בנושאי שירות, אחריות והדרכה לרשת הסוכנים העצמאיים והמוסכים המורשים.

2.3. מתן שירותי החכרת רכב - ליסינג (סעיף 9 להלן)

החברה עוסקת, באמצעות פסיפיק תחת המותגים lease4u וקל אוטו, במתן שירותי ליסינג, לטווח ארוך, לסוגיו השונים, בהשכרת כלי רכב ללקוחות עסקיים ופרטיים לטווח קצר, ובמכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים בתום תקופת הליסינג⁶.

5 החל משנת 1999, למיטב ידיעת החברה, מקיימת רנו שיתוף פעולה עם ניסאן (שכולל, בין היתר, אחזקה הדדית של מניות בניהם). למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2017 רכשה קבוצת רנו-ניסאן את השליטה בתאגיד מיצובישי מוטורס, ולמועד זה קונצנן הרכב של קבוצת רנו-ניסאן-מיצובישי הנו בעל היקף המכירות מהגדולים בעולם. אין ברכישת תאגיד מיצובישי מוטורס כאמור כדי להשפיע על פעילותה העסקית של החברה.

6 החל מיום 1 בינואר 2019 מתבצעת הפעילות באמצעות מרחבים. לפרטים נוספים, ראו בסעיף 7.1.1.1 להלן.

7 רשת המוסכים המורשים של החברה כוללת עשרה מוסכים המטפלים במשאיות ומסחריות, מוסך אחד המטפל בצמ"ה והיתר בכלי רכב פרטיים.

2.4. אחרים (סעיף 10 ו-11 להלן)

החברה מספקת, ללקוחות הרוכשים רכב חדש או משומש וללקוחות הליסינג של החברה, שירותי סוכנות ביטוח, באמצעות קרוס ביטוח, חברה בת (100%) הפועלת מכוח רישיון שניתן לקרוס ביטוח על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רישיון סוכן הביטוח"). בנוסף, החברה מספקת ללקוחותיה, שירותי מימון לרכישת כלי רכב, בין במישרין, לרבות באמצעות אוטו קאש שירותי מימון (עבור לקוחות פרטיים ומוסדיים) ובין על ידי הפניית הלקוח למוסדות בנקאיים (עבור לקוחות פרטיים). למועד הדוח, פעילויות אלו אינן מהותיות לחברה.

לחברה מספר השקעות כמפורט בסעיף 11 להלן.

להלן תרשים מבנה אחזקות החברה, למועד דוח זה⁸



¹ חברה בת (100%), הפועלת בתחום הליסינג, לפרטים נוספים ראו בסעיף 9 להלן.

² חברה בת (100%), באמצעותה הקבוצה מעניקה שירותי מימון לרכישת רכבים. לפרטים נוספים ראו בסעיף 10.2 להלן.

³ חברה בת (100%), באמצעותה מרכזת הקבוצה את תחום מכירת כלי רכב משומשים והפעילויות הנלוות לכך. החברה החלה פעילותה ביום 1 בינואר 2019. לפרטים נוספים ראו בסעיף 7.1.1.1 להלן.

⁴ חברה בת (100%), באמצעותה החברה מעניקה שירותי סוכנות ביטוח ללקוחותיה. לפרטים נוספים ראו בסעיף 10.1 להלן.

⁵ חברה כלולה (33.3%), יבואנית כלי רכב דו גלגליים. לפרטים נוספים ראו בסעיף 11.1 להלן.

⁸ בנוסף, החברה מחזיקה במישרין בחברות כלולות אשר פעילותן לא מהותית לחברה, כדלקמן: (1) מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ (50%); (2) עפיפי קרוס מוטורס בע"מ (50%); ו-(3) בייבי ארק בע"מ (22.92%). מובהר כי התרשים אינו כולל חברות לא פעילות.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות

3.1. הנפקת הון

- 3.1.1. ביום 6 באפריל 2020 אישר דירקטוריון החברה הנפקת זכויות לבעלי המניות של החברה על פי דוח הצעת מדף, מכוח תשקיף המדף של החברה, אשר פורסם ביום 22 במאי 2018 (נושא תאריך 23 במאי 2018), במסגרתו הוצעו לציבור עד 11,057,800 מניות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (להלן: "**הנפקת הזכויות**"). במסגרת הנפקת הזכויות, בחודשים אפריל ומאי 2020 הונפקו 10,857,410 מניות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א. לפרטים נוספים אודות הנפקת הזכויות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 באפריל 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-032437), אשר המידע על פיו מובא בדוח הזה בדרך של הפניה.
- 3.1.2. ביום 11 ביוני 2020 ביצעה החברה הקצאה פרטית של 600,000 מניות החברה, בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א. לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביוני 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-057882), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- 3.1.3. ביום 15 בפברואר 2021 הקצתה החברה 5,710,000 כתבי אופציה (סדרה ב') של החברה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לסה"כ 5,710,000 מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ע"נ של החברה, כפוף להתאמות, ל-82 עובדים של החברה ו/או בחברות בנות שלה, עליהם נמנים מנכ"ל החברה ונושאי משרה בכירה, וזאת על פי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**"). באותו המועד הקצתה החברה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לנותן שירותים. לפרטים נוספים אודות ההקצאות הפרטיות, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15 בפברואר 2021 ו- 16 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-018357, 2021-01-018360 ו- 2021-01-019429), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- 3.1.4. ביום 15 באוגוסט 2021 הקצתה החברה 100,000 כתבי אופציה (סדרה ג') של החברה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לסה"כ 100,000 מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ע"נ של החברה, כפוף להתאמות, לעובד בחברה. לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-116688), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- 3.1.5. ביום 7 במרץ 2022 הקצתה החברה 164,500 כתבי אופציה (סדרה ד') לא סחירים, רשומים על שם (להלן: "**כתבי האופציה**") למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים, אשר אושר בדירקטוריון החברה ביום 8 בפברואר 2022 בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**הניצעים**"), על פי תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה (להלן: "**תכנית האופציות**"). כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בעלת 0.001 ש"ח ע"נ של החברה לתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, במחיר של 21.31 ש"ח למניה (כפוף להתאמות מקובלות) במסגרת מנגנון Cashless ובכפוף לחובת הצעה ראשונה של מניות ה-Cashless לחברה. המועד הקובע למניין תקופת זכאותם של הניצעים לכתבי האופציה הנו ה- 8 בפברואר 2022. כתבי האופציה הוענקו לניצעים באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 8 בפברואר 2022 וביום 7 במרץ 2022, מספרי אסמכתא 2022-01-014520, ו- 2022-01-026959, בהתאמה.

3.2. עסקאות מהותיות במניות החברה

למיטב ידיעת החברה, מיום 1 בינואר 2020 ועד סמוך לתאריך הדוח, לא בוצעו על ידי בעלי עניין בחברה (למעט מוסדיים) עסקאות מהותיות במניות החברה בעסקאות מחוץ לבורסה.

4. חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות החברה

4.1. להלן פרטים בדבר המועדים והסכומים של דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2020 ועד לתאריך הדוח:

מועד ההכרזה	המועד הקובע	תאריך חלוקה	סכום כולל (באלפי ש"ח)	דיבידנד למניה ברוטו (בש"ח)
31.08.2020	08.09.2020	16.09.2020	43,000	0.4704
25.03.2021	06.04.2021	18.04.2021	63,000	0.6892
19.08.2021	30.08.2021	12.09.2021	100,000	1.094

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה בסך של כ- 658,974 אלפי ש"ח.

4.2. בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אימץ דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה בתנאים הדרושים לכך על-פי כל דין, ובכלל זה מבחני חלוקת דיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ובכפוף לעמידה בהתחייבות פיננסיות, קיימות ועתידיות, של החברה כלפי צדדים שלישיים, לרבות התחייבויות החברה במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 9 בספטמבר 2015, לאגרות החוב (סדרה ב') מיום 11 בדצמבר 2016, לאגרות החוב (סדרה ג') מיום 4 בספטמבר 2017 ולאגרות החוב (סדרה ד') מיום 3 במרץ 2021 (להלן: "שטרי הנאמנות") כמפורט להלן, תחלק החברה, מדי שנה, כדיבידנד לבעלי מניותיה 40% מהרווח הנקי מפעילות שוטפת של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, הידועים במועד קבלת ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

חלוקת הדיבידנד, תיעשה בכפוף למצב תזרים המזומנים של החברה, בכפוף למידת הזדקקות החברה למזומן, ובכפוף לצורכי מימון פעילות החברה כפי שיהיו באותו מועד ו/או לצורכי מימון פעילות החברה העתידיים הצפויים, והכל על-פי שיקול הדעת הבלעדי של דירקטוריון החברה. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על-פי המדיניות לעיל, יכול שתעשה פעם אחת בשנה ו/או מידי רבעון, על יסוד הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה. דירקטוריון החברה יהיה רשאי, בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד האמור לעיל או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

4.3. בהתאם לשטרי הנאמנות, החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה בכל עת, ובכלל זה דיבידנד (כהגדרת מונחים אלה בחוק החברות), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

א. בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות, מתחת ל-830 מיליון ש"ח⁹, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

9 אמת המידה האמורה נקבעה בתנאי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

- ב. החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע (קרי, יתקיימו אילו מהנסיבות המפורטות) בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.
- ג. בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות, מתחת לשיעור של 30%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.
- ד. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטרי הנאמנות וביצוע החלוקה כאמור לא יגרום להפרה של איזו מההתחייבויות האמורות.
- ה. במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, או כתוצאה מביצוע החלוקה, לא מתקיימת עילה לפירעון מידי כמפורט בסעיף 10 לשטרי הנאמנות.
- ו. סכום החלוקה לא יעלה על 100% מהרווח הנקי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים, בתוספת סכום של עד 100 מיליון ש"ח סה"כ בגין יתרת העודפים שנצברה עד ליום 31 בדצמבר 2014¹⁰. על אף האמור לעיל, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין 100% מרווחי שנה מסוימת, תהיה לה הזכות לחלק את אותו חלק מרווחי שנה מסוימת שלא חולקו כאמור בשנים עוקבות.

10 קרי, מתוך סך של כ-296 מיליון ש"ח עודפים שנצברו במהלך שנות פעילות החברה ועד ליום 31 בדצמבר 2014 (להלן בס"ק זה בלבד: "העודפים שאינם שוטפים"). עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, החברה לא תהא רשאית לחלק יותר מ-100 מיליון ש"ח מתוך כספי העודפים שאינם שוטפים (כהגדרתן בשטרי הנאמנות).

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

לנתונים כספיים אודות תחומי הפעילות של החברה בתקופה של שנים-עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021, 2020, ו-2019, ראו ביאור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים אודות השינויים שחלו בנתונים הכספיים של כל תחום פעילות, ראו דוח דירקטוריון החברה על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021.

להלן פירוט העלויות המיוחסות לכל תחום פעילות (באלפי ש"ח), בהבחנה בין עלויות קבועות ועלויות משתנות:

	מכירת כלי רכב	שירות ואחרים	ליסינג	מאוחד
--	---------------	--------------	--------	-------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

עלויות	קבועות	20,259	61,011	88,746	170,016
	משתנות	1,847,894	215,730	1,300,746	3,364,370

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

עלויות	קבועות	16,772	59,760	58,944	135,476
	משתנות	1,781,735	243,826	999,282	3,024,843

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

עלויות	קבועות	24,224	69,527	49,483	143,234
	משתנות	2,164,895	268,985	757,685	3,191,565

6. תיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים עיקריים על פעילות הקבוצה

6.1. מצב מקרו כלכלי

הביקוש למוצרים שמספקת החברה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה. מחזורים אלה הם אשר קובעים, בין היתר, הן את היקף מכירות מוצרי החברה והן את היקף ייבוא הרכבים וחלקי החילוף. השנים האחרונות היו שנות שיא עבור שוק הרכב הישראלי מבחינת מכירות, כאשר בשנת 2021, מספר מסירות של כלי רכב חדשים בישראל הסתכם ב- 289,291, נתון המהווה עלייה משמעותית של כ-34.8% בהשוואה למספר המסירות אשתקד (שנת סגרים וקורונה) ועלייה של 1% ביחס לשנת השיא ב-2016, בה נרשמו 286,281 מסירות¹¹.

6.2. שינויים בשערי מטבע

החברה מייבאת כלי רכב וחלפים בעיקר במטבע אירו, בעוד הכנסותיה ממכירות כלי הרכב הינן בשקלים חדשים. תנודות בשערי החליפין של המט"ח עשויות להביא לשינויים משמעותיים בהוצאות החברה. שינויים בשערי המטבעות השונים משפיעים על התחרותיות בין היבואנים, המייבאים כלי רכב ממדינות שונות. ברוב מקרי ירידת ערך השקל ביחס למטבע הזר של המדינה ממנה מיובא המוצר, החברה אינה מעלה את מחירי כלי הרכב משיקולי תחרותיות. על מנת למתן את השפעת השינויים בשערי הייבוא של החברה לעומת השקל, החברה נקטה במדיניות של הגנות פיננסיות. החברה פועלת לצמצם את תיק ההגנות הקיים של החברה ולביצוע הגנות בהיקף משתנה.

בשנת 2021 נחלש האירו מול השקל בכ-11% (שערו הממוצע של האירו היה 3.82 ש"ח), הדולר נחלש בכ-3.3% (שערו הממוצע של הדולר היה 3.23 ש"ח).

6.3. שינויים בשיעור הריבית ובמדד המחירים לצרכן

שינויים בשיעור הריבית ושינויים במדד המחירים לצרכן עשויים להביא לשינוי בהוצאות המימון נטו של החברה, לרבות פעילות הליסינג. יצוין, כי החברה נוהגת להתקשר בהסכמים עם לקוחותיה בתחום פעילות הליסינג בהסכמים צמודי מדד. בשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.8%, לעומת ירידה בשיעור של כ-0.7% בשנת 2020. מאחר והקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות גיוס הלוואות בשוק המקומי, המושפע מעלות הגיוס של המממנים במועד נטילת כל הלוואה, שינויים בעלות הגיוס משפיעים על עלות המימון של הקבוצה ועל הרווחיות שלה. פעילות המימון של החברה במהלך תקופת הדוח כלל מימון הון חוזר באמצעות של אגרות חוב בשוק המקומי שגויסו בשנים קודמות ובמהלך תקופת הדוח והון באמצעות הלוואות לזמן קצר. יצוין, כי ההלוואות לזמן קצר מושפעות מהשינויים בריבית בנק ישראל. החל מחודש מרץ 2015 ועד לחודש נובמבר 2018 עמד שיעור ריבית בנק ישראל על רמה של 0.1%, כאשר החל מאותו מועד עודכן שיעור הריבית כאמור לרמה של 0.25% כאשר החל מחודש אפריל 2020 שיעור הריבית חזר לרמה של 0.1%¹².

11 המידע לקוח מתוך אתר איגוד יבואני הרכב, בכתובת: <https://www.car-importers.org.il/Rishuy/private>

יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

12 <https://www.boi.org.il/he/MonetaryPolicy/Pages/InterestSummary.aspx>

6.4. שינויים בהיקף הצריכה הפרטית

שיעורי האבטלה ושינויים בשכר במשק משפיעים על היקף הצריכה הפרטית, המשפיע ישירות על כוח הקניה של כלי רכב חדשים בישראל. שוק הרכב מושפע בין היתר גם ממחירי הדלק (אשר עלו בישראל בכ- 15.79%¹³ במהלך שנת 2021, זאת בדומה לעלייה משמעותית של כ-55.01% במחירי הנפט הגולמי במהלך שנת 2021)¹⁴ אשר עשויים להשליך על היקף רכישות כלי רכב והבחירה בנפח מנוע רכב חסכוני יותר או פחות וכן לרכישת כלי רכב בעלי הנעה היברידית וחשמלית.

6.5. עלייה ברמת המינוע עקב גידול האוכלוסייה

רמת המינוע בישראל הינה נמוכה ביחס לרמת המינוע במדינות המפותחות בעולם. בשנת 2020 נימנו כ- 397 כלי רכב ביחס ל-1,000 תושבים, לעומת 394 כלי רכב ביחס ל-1,000 תושבים בשנת 2019, בהשוואה למדינות מפותחות בעולם, רמת המינוע בישראל עדיין נמוכה יחסית. לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, נכון לסוף שנת 2020, נעים על כבישי ישראל כ-3.689 מיליון רכבים מנועיים בסה"כ, כאשר כ-3.173 מיליון מתוכם הינם רכבים פרטיים. נתון זה מהווה גידול של 2.5% אל מול שנת 2019.¹⁵

6.6. הגברת התחרותיות במשק

בעקבות המלצות הועדה להגברת התחרויות בענף הרכב (לפרטים נוספים אודות המלצות הועדה להגברת התחרויות בענף הרכב ראו סעיף 6.7.1 להלן), הותנעו תהליכי חקיקה להסרת חסמים לכניסת שחקנים חדשים לשוק הייבוא. בנוסף, עם תיקון חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק התחרות**"¹⁶), התחזק מעמדה של רשות התחרות (להלן: "**רשות התחרות**"), ובפרט בכל הקשור לקבוצות ריכוז ובנוגע לעיצומים כספיים נגד הפרות של חוק התחרות.

6.7. מגבלות ופיקוח החלים על התאגיד

שוק הרכב בישראל מתאפיין ברגולציה רבה. להלן תיאור עיקרי המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה, למועד דוח זה. במסגרת תחומי פעילותה:

6.7.1. הגברת התחרותיות בענף הרכב

6.7.1.1. כחלק מצעדים שנקטו על ידי הממשלה להגברת התחרותיות וצמצום הרכזיות בענף

הרכב, במהלך שנת 2016 חוקק חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016 (להלן בס"ק זה: "החוק" או "**חוק רישוי שירותים לרכב**"). מטרת החוק¹⁷ הינה

13 לפי נתוני אתר משרד האנרגיה, בכתובת: https://www.gov.il/he/Departments/general/fuel_price_historical. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

14 לפי נתוני אתר Investing, בכתובת: <http://il.investing.com/commodities/crude-oil-historical-data>. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

15 אתר הלישה המרכזית לטקטיסטיקה, הדועה לתקשורת, "כלי רכב מנועים בישראל, 2020", פורסם ביום 29 באפריל 2021, בכתובת: <https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/pages/2021/%D7%9B%D7%9C%D7%99-%D7%A8%D7%9B%D7%91-%D7%9E%D7%A0%D7%95%D7%A2%D7%99%D7%99%D7%9D-%D7%91%D7%99%D7%A9%D7%A8%D7%90%D7%9C-%D7%91%D7%A9%D7%A0%D7%AA-2020.aspx>

רמת המינוע לשנת 2020 יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור, כמו כן למועד זה טרם פורסמו התונים אודות

16 ביום 1 בינואר 2019 אישרה הכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון מס' 21 לחוק התחרות שמטרתו המשך קידום התחרות מחד וצמצום הנטל הרגולטורי מאידך. במסגרת התיקון לחוק כאמור הורחבה הגדרת בעל המונופולין הכפוף לחובות והאיסורים בחוק, כך שתחול על כל מי שיש לו כוח שוק משמעותי גם אם נתח השוק שלו נמוך מ-50%.

מתוך תקציר החוק שפורסם במאגר החקיקה הלאומי, המצוי באתר הכנסת, בכתובת: <http://main.knesset.gov.il/Activity/Legislation/Laws/Pages/LawBill.aspx?t=lawsuggestionssearch&lawitemid=484924>. 'ציון כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע מובני שפורסם לציבור.

להסדיר בחקיקה ראשית, רישוי של שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב, שרובם הוסדרו טרם כניסתו של החוק לתוקף בצווי פיקוח מכוח חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 (ובהם צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 (להלן: "צו היבוא") וכן צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), תשל"ל-1970) על ידי שר התחבורה והתשתיות הלאומיות והבטיחות בדרכים (להלן: "שר התחבורה"). בנוסף, מטרת החוק לקבוע הוראות חדשות שיקדמו את התחרות בענף ואת זכויות הצרכנים. על פי הוראות מעבר שנקבעו בחוק, החוק נכנס לתוקף ביום 18 באוקטובר 2016 וזאת למעט מספר הוראות שנקבע לגביהן מועד תחילה מאוחר יותר (כמפורט בפרק ט"ו לחוק).

להלן עיקרי הוראות החוק, אשר נכנס לתוקף מיום 18 באוקטובר 2016:

- יצירת הבחנה בין שלושה סוגי יבואני (להלן: "יבואן מסחרי") יבואן ישיר - יבואן הפועל על פי הסכם עם יצרן הרכב (להלן: "יבואן ישיר"); יבואן עקיף - יבואן הפועל על פי הסכם עם סוכן מורשה של יצרן הרכב (להלן: "יבואן עקיף"); יבואן זעיר - יבואן המייבא עד 20 כלי רכב בשנה, הפועל על פי הסכם עם אדם במדינת חוץ (להלן: "יבואן זעיר").
- בעת מתן רישיון לייבוא, מנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה רשאי לשקול, בין היתר, שיקולים של קידום תחרות בענף הרכב, וזאת לאחר התייעצות עם הממונה על התחרות.
- כמו כן, על מנת לאפשר קיומו של היבוא העקיף והיבוא הזעיר מוטלת על היבואן הישיר חובה לספק אחריות¹⁸, מוצרי תעבורה וטיפול בתקלות בטיחות סדרתיות לכל רכב מתוצרת של יצרן המיובא על ידו גם אם מדובר בדגם של רכב ספציפי שלא יובא בפועל ידי היבואן הישיר. החובה כאמור תחול על יבואן רכב עקיף רק ביחס לרכבים המיובאים על ידו, אם הרכבים הינם מתוצרת יצרן שאינו מיובא על ידי יבואן ישיר בישראל.
- קביעת תנאי זכאות למתן רישיון יבוא ליבואן ישיר הכוללים, בין היתר: העמדת ערבות והון עצמי מזערי; אספקת מוצרי תעבורה ומתן אחריות לתקלות סדרתיות על ידי היבואן הישיר (גם במידה והרכב לא יובא על ידו); קיומה של התחייבות היצרן כלפי היבואן הישיר למתן אחריות ולטיפול בתקלות סדרתיות עבור כל רכב מהתוצר אותו מייבא היבואן הישיר והתחייבויות נוספות.
- צמצום הפיקוח על סחר במוצרי תעבורה והחלתו רק על מוצר תעבורה בעל תקן ישראלי, אירופאי או אמריקאי או אם שר התחבורה קבע לגביו כי הוא בעל היבט בטיחותי או סביבתי.

18 לעניין זה, יצויין, כי ביום 4 בינואר 2018 עתרה החברה יחד עם שלוש יבואניות כלי רכב נוספות לבית המשפט, בבקשה לבטל את החלטת משרד התחבורה לחייב אותן לממן בעצמן תיקונים לרכבים שלא יובאו על ידיהן ואשר אינם מכוסים באחריות היצרן לכלי רכב שיובאו לישראל בשל כך שהאחריות לרכב כפי שניתנה על ידי יצרני הרכב, אינה תקפה בישראל. ביום 2 באוקטובר 2019 נדחתה העתירה. ביום 25 בנובמבר 2019 הוגש ערעור לבית המשפט העליון על ידי העותרות, אשר נדחה בפסק דין מיום 18 באוקטובר 2020.

- הסדרת הפעלת מוסכים, תוך הבחנה בין שלושה סוגי מוסכים: מוסך בעל הסמכה לתיקון רכב ללא מומחיות בדגם מסוים (מוסך כללי), מוסך בעל הסמכה לטיפול בתוצר ובדגם מסוים של רכב (מוסך מומחה) ומוסך מומחה של יבואן או מוסך מומחה הקשור בהסכם עם יבואן לטיפול ברכב מתוצר אותו הוא מייבא (מוסך שירות של היבואן). על הוראות החוק, על יבואן ישיר לפרסם את התנאים להתקשרות עמו בהסכם שירות.
- הטלת חובות סטטוטוריות על מוכר רכב חדש, ובכלל זה, מתן מידע בטיחותי לרוכש לגבי הרכב, פרסום לגבי רמת האבזור הבטיחותי של הרכב, מסירת מידע למוסך או מוסד לימודי הזכאי לכך על פי החוק אודות הטיפול והתחזוקה בכלי רכב (למעט ביחס ליבואן זעיר), הבטחת כספי הקונה על ידי הגבלת הסכום שניתן על ידו מראש על חשבון מחיר הרכב¹⁹, אלא אם רשם אותו על שמו, ואם לא רשם, יידע אותו טרם הרכישה בדבר זכאותו לקבלת ערבות בנקאית כנגד השתתפות בעלות הוצאתה.
- פתיחת השוק ליבוא פרטי לשימוש אישי או משפחתי, וכן מתן אפשרות לעוסק לייבא רכב לצרכי עסקו.
- הסדרת שוק שמאות הרכב בישראל.

ביום 13 באוקטובר 2016 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (ייבוא רכב ושיווק, תיווך בייבוא אישי ואגרות), התשע"ז-2016²⁰. במסגרת תקנות אלו נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר הסדת הטיפול בתקלות בטיחות סדרתית ברכב מייבוא (recall), פרסום מידע בטיחותי לגבי רכב בפרסום ובמקום המכירה, מתן הוראות שימוש ברכב לקונה ודיווח על נזק שנגרם לרכב טרם מסירתו. ביום 27 באוגוסט 2017 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (סירוב לתת שירות), התשע"ז-2017 (להלן: "**תקנות סירוב לתת שירות**"), במסגרת התקנות כאמור, נקבעו כללים בדבר חיוב מוסכים לבצע פעולות ברכב תוך שימוש בחלפים שסופקו על ידי הלקוח ומקרים בהם רשאי מוסך לסרב לתת שירות באמצעות חלפים אלה. ביום 10 ביולי 2018 פורסמות תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (פעולות ברכב המותרות שלא במוסך או במוסך נייד), תשע"ח-2018 המסדירות את הפעולות ברכב כהגדרתם בחוק שירותים לרכב שלא באמצעות מוסך או מוסך נייד, ובכלל זאת לכלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימית, כלי רכב היברידיים, חשמליים ואף ציוד מכאני הנדסי.

בכוונת משרד התחבורה והבטיחות בדרכים להתקין תקנות נוספות ולעדכן חלק מהתקנות שבתוקף, אשר יבואו במקום צווי פיקוח המסדירים למועד זה נושאים נוספים אשר הוראות חוק רישוי שירותים חוסה עליהם²¹.

בתוך כך יצוין, כי לחברה רישיון יבואן ישיר, כמשמעו של מונח זה בחוק, לאחר שהמציאה למשרד התחבורה והבטיחות בדרכים את המסמכים הנדרשים לכך, לרבות אך לא רק, את אישור והסכמת היצרנים "רנו" ו"ניסאן" (עבור כל אחד מהתוצרים: רנו, דאצ'יה, ניסאן ואינפיניטי) וכן את תיקון הסכמי ההפצה של החברה

19 בכפוף לתשלום מינימלי של 20% ממחיר העסקה שהיקפה עולה על 50,000 ש"ח.
20 שם התקנות שונה ביום 10 ביולי 2017 מ- "תקנות שירותים ומקצועות בענף הרכב (ייבוא רכב ושיווק ותיווך בייבוא אישי), התשע"ז-2016" ל- "תקנות שירותים ומקצועות בענף הרכב (ייבוא רכב ושיווק, תיווך בייבוא אישי ואגרות), התשע"ז-2016".
21 יצוין, כי ביום 23 ביולי 2018 בוטל צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978.

עם יצרנים אלו על מנת שיעלו בקנה אחד עם ההוראות והדרישות שבחוק, וזאת בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2022 עבור התוצרים ניסאן ואינפיניטי ו-18 באוקטובר 2022 לתוצרים רנו ודאצ'יה. החברה תפעל לחידוש רישיונות היבוא כאמור במהלך השנה. כמו כן ובנוסף, למועד זה, הותקנו חלק מהתקנות ליישום הוראות החוק וחלקן נמצאות בהליך של חקיקה. יצוין כי אופן היישום של חוק רישוי שירותי רכב בקשר לענף הצמ"ה בישראל, עודנו בבירור מול משרד התחבורה אשר למיטב ידיעת החברה, מתכנן לבצע בהקשר זה תיקוני חקיקה אשר יסדירו את הנושא.

יש לציין כי יישומו של חוק רישוי שירותים עלול להביא לפגיעה בפעילות החברה ובתוצאותיה העסקיות. מובהר כי הערכות החברה ביחס להשלכות החוק, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכת הנהלת החברה. יתכן וחלק מן הערכות החברה יתממשו בפועל בצורה שונה ו/או לא יתממשו בכלל, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, כגון: מדיניות הממשלה בנוגע לריכוזיות בענף הרכב, לרבות מדיניות משרד התחבורה, רשות המיסים והממונה על התחרות.

נכון לתאריך הדוח, לחברה אין את המידע בכדי להעריך האם להמשיך יישומו של החוק ו/או לתיקונים שיבוצעו בו תהא השפעה מהותית על פעילות החברה.

6.7.2. זיהום אוויר

6.7.2.1. סעיף 38 לחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, מחייב את יבואני הרכב וסוכני הרכב במתן גילוי במסגרת הפרסומים המבוצעים על ידם באמצעי התקשורת השונים, אודות דרגת זיהום האוויר ונתוני צריכת הדלק של כלי הרכב החדשים המשווקים על ידם, בהתאם להוראות תקנות אוויר נקי (גילוי נתוני זיהום אוויר מרכב מנועי בפרסומת), התשס"ט-2009. המשרד להגנת הסביבה מפרסם מעת לעת הוראות והנחיות ביחס לנוהל גילוי נתוני זיהום אוויר מרכב בפרסומת הכולל הוראות בקשר עם סימונים, דרכי בדיקה, שיטת החישוב ונתונים נוספים. בעקבות כניסה לתוקף של תקן WLTP המהווה את המדד העדכני לנתוני פליטת מזהמים של כלי רכב בתקינה אירופאית, פרסם המשרד להגנת הסביבה ביום 3 ביוני 2020 הנחיות בדבר גילוי נתוני צריכת דלק וצריכת חשמל מכלי רכב בפרסומות. בתוקף מיום 1 בינואר 2021 נתוני צריכת הדלק מתפרסמים על בסיס תקן WLTP בלבד.

6.7.2.2. בישראל קיימת מדיניות "מיסוי הירוק", המעניקה הטבות בשיעור מס הקניה המוטל על כלי רכב כתלות במידת הזיהום של הרכב, תוך קביעת תמריצי מס לרכישת כלי רכב המזהמים פחות. בהתאם ל"מדד הירוק", מדורגים כל כלי הרכב החדשים על-פי רמת הזיהום שלהם, כך שרכב המזהם פחות יזכה לנקודות זיכוי מס רבות יותר. נכון למועד פרסום דוח זה, עומד מס הקניה על רכישת כלי רכב פרטיים על 83%, וניתנות הפחיתות מס בשיעורים הולכים ועולים, עד להנחה בסכום של כ-15 אלפי ש"ח, ככל שמדובר בכלי רכב פחות מזהם (להלן: "מדיניות המיסוי הירוק"). מדיניות המיסוי הירוק הביאה לגידול בפלח השוק של כלי רכב קטנים בעלי מנועים בנפח קטן הנהנים ממלוא הטבת המס. עם זאת, מאז יישום המדיניות, פיתוחים טכנולוגיים שונים (בעיקר של טכנולוגיות הנעה היברידיות וחשמליות) תרמו לכך שגם רכבים בסגמנטים גבוהים יותר, הציגו דרגות נמוכות במבחני הזיהום. יש לציין כי משרד האוצר מפרסם עדכון לנוסחת חישוב המזהמים, לפיו שיעור המס הנגבה עולה באופן מדורג בכל שנתיים, כאשר לאחר עדכון זה, פיתוחים טכנולוגיים גורמים לירידתו, וחוזר חלילה. השפעת מדיניות המיסוי הירוק על החברה תלויה בתמהיל המוצרים שיציעו יצרני כלי הרכב מהם רוכשת החברה כלי רכב.

6.7.2.3. החל מחודש ספטמבר 2015, כלי רכב המיובאים לישראל, לרבות כל רכב עד למשקל של 3,500 ק"ג, נדרשים לעמוד בתקן זיהום אוויר יורו 6, אשר הגיע לשלב הסופי ביישומו באופן שכל כלי הרכב המיובאים לישראל בתוקף מיום 1 בינואר 2021 מחויבים לעמוד בתקן יורו

6 D- FULL (להלן: "התקן"). דרישת תקינה זו, הקובעת ירידה בפליטת המזהמים בהשוואה לתקן יורו 5, מחייבת את יצרני הרכב לבצע השקעות גדולות בפיתוח מערכות הינע העומדות בדרישות התקינה, אשר מייקרות את עלויות הייצור של כלי הרכב, ובמיוחד עבור מנועי הדיזל, עלויות אשר מגולמות במחיר הרכבים הסופי. לכניסת התקן לתוקף קיימת השפעה על מחירי כלי הרכב המיובאים במהלך שנת הדוח זאת לצד השפעות נוספות כגון השפעות משבר הקורונה, היצע עולמי של כלי רכב הנמוך ביחס לביקוש, התייקרות של חומרי גלם, עליה במחירי ההובלה הימית וכו'.

6.7.3. מיסוי ורמת מחירים

6.7.3.1. החל מיום 1 בינואר 2022, נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מספר 14) התשע"ח 2018 (להלן בס"ק זה: "הצו") המחליף את הוראות השעה שחלו לפני כניסתו לתוקף, לפיו נקבע, בין היתר, כי יועלה המס על כלי רכב פרטיים (לרבות כלי רכב היברידיים (לרבות פלאג אין) וחשמליים) שמחירים לצרכן הוא למעלה מ-300 אלף ש"ח. על פי הצו, לכלי הרכב אשר הצו חל עליהם, יתווסף שיעור מס שהוא מכפלה של 20% בהפרש בין מחיר הרכב לצרכן לבין 300 אלפי ש"ח, כשהוא מחולק במחיר הרכב לצרכן. בהתאם לתיקון מספר 3 לתקנות התעבורה, התשכ"ח-1961, שנת ייצור הרכב תיקבע לפי שנת עלייתו לכביש, ורכב כאמור ייחשב כחדש במידה וטרם חלפו שנים עשר חודשים ממועד ייצורו, למעט חריגים¹⁸. משמעות הדבר היא כי כלי רכב אשר ישהו במחסני היבואן מעבר לתקופה האמורה ייחשב כרכב "יד שניה", וכפועל יוצא, ידרש היבואן לשלם את מס הקניה המוטל על כלי הרכב ולמוכרו כ"יד שניה".

6.7.4. אביזרי בטיחות

6.7.4.1. בהתאם למדיניות תמריצי המס בנוגע לאביזרי בטיחות מתקדמים ברכב הנהוגה בישראל, תמריצי המיסוי משתנים מעת לעת על פי החלטת רשות המיסים, בהתאם לרמת האבזור הבטיחותי של הרכב.

6.7.4.2. על פי תקנות שירותים ומקצועות בענף הרכב ("יבוא רכב ושיווק, תיווך בייבוא אישי ואגרות), התשע"ז-2016, על החברה לפרסם באולמות התצוגה או בכל מקום אחר, בו נמכר או משווק כלי רכב על ידה, מידע אודות רמת האבזור הבטיחותי של כלי רכב חדשים הנמכרים על ידה.

6.7.5. שונות

6.7.5.1. פעילות החברה כפופה להוראות הדין המתייחסות למניעת זיהום, להוראות חוק מניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ולפקודת התעבורה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ולתקנות מכוחם. נכון למועד דוח זה לא קיימות טענות או דרישות כלשהן כנגד החברה עצמה בקשר עם היבטי איכות סביבה.

6.7.5.2. במסגרת התיקון לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סויר, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), התשמ"ה-1985 (להלן בס"ק זה: "צו הפיקוח"), מחודש מאי 2007 נקבעו מגבלות על פעילות גופים העוסקים בתחום הליסינג, והוסדרה יכולת פיקוח של משרד התחבורה על הפעילות בתחום.

¹⁸ לגבי משאיות בגודל של 8 טון, אשר אינן מיובאות ומשווקות על ידי החברה, תנאי לרישום הוא כי טרם חלפו 24 חודשים ממועד ייצורן.



בתחילת שנת 2008 הוחל צו הפיקוח אף על חברות ליסינג. נכון לתאריך הדוח, מיישמת פסיפיק את הוראות צו הפיקוח.

6.7.5.3. בהתאם לחוק מכירת רכב משומש (זכאות למידע וגילוי נאות), התשס"ח-2008, העוסק במכירת רכב משומש יעשה כן באמצעות חוזה בכתב וטופס גילוי בו מצוינים פרטים כמפורט בחוק. החברה מיישמת את הוראות החוק כאמור.



תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

להלן תיאור עסקי החברה. התיאור מובא בנפרד לגבי כל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן: (1) תחום פעילות יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין); (2) תחום מתן שירותים לפעילות הרכב; (3) תחום מתן שירותי החכרת רכב (ליסינג); (4) אחרים.

7. תחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה²² (לרבות טרייד אין)

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1.1. ייבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב

תעשיית הרכב העולמית מתחלקת לשלושה עשר קונצרני תעשיות רכב גדולים המתרכזים בעיקר באירופה, צפון אמריקה, סין והמזרח הרחוק. בשנים האחרונות החל שוק כלי הרכב הסיני להתפתח במהירות. ככל ששוק כלי הרכב הסיני יצמח, כך צפוי שתגדל השפעתו על יצרני הרכב הבינלאומיים, שיידרשו להתאים כלי הרכב לטעמים של הצרכנים הסינים. ככל שהדרישה העולמית לרכבים בעלי הנעה "נקיה" גוברת, כך קרבה נקודת שיווי המשקל שלאחריה יחדרו היצרנים הסיניים באופן משמעותי לשווקים מערביים, מאחר וכבר כמה שנים, בעידוד הממשלה הסינית, מושקעות תשומות רבות במחקר ובפיתוח של הנעות "נקיות" עבור השוק הסיני המקומי. כמו כן, גם לחילופי הממשל בארה"ב עשויה להיות השפעה שתחזק עובדה זו.

בענף הרכב העולמי קיימת מגמת קונסולידציה, הבאה לידי ביטוי בכך שבעקבות רכישות ומיזוגים, מספר יצרני כלי הרכב בעולם הולך ומתמעט ומסתכם כיום בכ-13 יצרנים לעומת כ-30 יצרנים לפני כעשור.

שוק הרכב בישראל כולל מספר רב יחסית של יבואני רכב המייבאים כלי רכב מדגמים שונים המיוצרים במקומות שונים בעולם. מרביתם של היבואנים מייבאים כשניים עד שלושה מותגים. למיטב ידיעת החברה, בשנת 2021, פעלו בישראל 16 יבואנים ישירים של כלי רכב פרטיים (כולל החברה) החברים באיגוד היבואנים אשר ייבאו כ-51 מותגים.

בהתאם להמלצות הועדה הבין משרדית להגברת התחרותיות בענף הרכב וכן, כפי שעולה מהוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, אשר עיקריהם מפורטים בסעיף 6.7.1 לעיל, למיטב ידיעת החברה קיימים בשוק מספר גורמים אשר קיבלו רישיון כיבואנים מקבילים אשר היקף היבוא המבוצע על ידם התגבר במהלך שנת 2021, כאשר נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה עמד על כ-10,580 יחידות בשנה. נכון לעת זו, לא ידוע לחברה על יבוא מקביל בהיקפים משמעותיים של רכבים מתוצרים אותם מייבאת החברה.

כמתואר לעיל, על-פי נתוני אגף הרישוי במשרד התחבורה, בשנת 2021 עמד שוק הרכב הישראלי על 289,291 מסירות של כלי רכב²³, לעומת 214,544 מסירות של כלי רכב

22 למועד הדוח פעילות הצמ"ה הינה זניחה ואינה מהותית לחברה.
23 נתוני המסירות נמדדים לפי מועד רישום כלי הרכב במשרד הרישוי.

בשנת 2020. בשוק הרכב הישראלי מיוצגים כל יצרני הרכב החשובים בעולם, הפעילים במדינות המערב, במרבית המקרים על שלל מותגי המשנה שלהם, למעט מספר יצרנים ומותגים שעיקר פעילותם הוא במכירות כלי רכב לשווקים מתפתחים.

שוק הרכב בישראל נבדל ממרבית שווקי הרכב בעולם עקב בידודו הגיאוגרפי ומסי היבוא הגבוהים. רמת המינוע בישראל נמוכה יחסית למדינות מערביות שונות, כתוצאה ממצב תשתית הכבישים, צפיפות אוכלוסין, רמת חיים נמוכה יותר, וממחירי הרכב הגבוהים יחסית, בשל מסי היבוא הגבוהים.

יצוין, כי למועד הדוח לחברה מערך מכירה של כלי רכב חדשים הנמכרים על ידה בפריסה ארצית. כמו כן, כחלק מתהליך מכירת הרכב החדש, מציעה החברה ללקוח הרוכש מהחברה רכב חדש לרכוש ממנו את רכבו הישן, לרבות רכבים המיוצרים על ידי יצרנים שהחברה אינה משווקת מורשית שלהם, ולמכור לצדדים שלישיים, זאת על-מנת שהתמורה תשמש אותו למימון רכישת כלי רכב חדש מהחברה (Trade In). החל מיום 1 בינואר 2019, מבוצעת פעילות מכירת הרכב המשומש באמצעות חברת הבת מרחבים²⁴, כמפורט להלן. לפרטים ביחס לאחריות הניתנת על רכבי טרייד-אין, ראו בסעיף 7.8.1.2 להלן. נכון לתאריך הדוח מפעילה הקבוצה את רשת מכירת הרכבים המשומשים מהגדולות בקרב יבואני הרכב.

7.1.1.2. מכירת כלי רכב משומשים (טרייד אין)

בחודש ינואר 2019 התקשרו החברה, פסיפיק ומרחבים בהסכם משולש לפיו החל מיום 1 בינואר 2019, אוגדו פעילויות קרסו ופסיפיק בתחום מכירת הרכב המשומש תחת גוף משפטי אחד, החברה הבת מרחבים. באותו המועד התקשרו ה"ל גם בהסכם המסדיר את השירותים שתעמיד מרחבים לחברה ולפסיפיק, ובכלל זה: שירותי קניינות, הובלה ושינוע; שירותי השבחה ומכירה של כלי רכב מליסינג והשכרה וכן כל שירות נוסף שיוסכם בין הצדדים ה"ל, וזאת כנגד תמורה שתשולם בדרך של התחשבנויות פנים חברתיות. יובהר כי לאמור לעיל אין השפעה על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. כמו כן, אין בכך השפעה על הדרך שבה נבחנת פעילות הטרייד-אין על ידי הנהלת החברה ודירקטוריון החברה.

נכון לתאריך הדוח, הקבוצה מפעילה באמצעות מרחבים 12 מגרשי טרייד-אין בפריסה ארצית תחת המותג "קרסו טרייד" וזאת לצד המותג Lease4U במסגרתו פועלים 12 סניפים ו-"קל אוטו" המפעילה אף היא 11 סניפים.

7.1.1.3. ציוד מכני הנדסי (צמ"ה)

7.1.1.3.1. למועד הדוח החברה מייבאת משווקת ומפיצה ציוד מכני הנדסי בהיקף לא מהותי לפעילות החברה וזאת לאחר שביום 25 בספטמבר 2013, התקשרה החברה בהסכם עם CNHI International SA (לעיל ולהלן: "CNHI"), מבית פיאט העולמית, המייצרת, בין היתר, מוצרים תחת המותגים "CASE" ו-"NEW HOLLAND", לפיו החברה קיבלה, ללא תמורה מהיצרניות ה"ל, זיכיון לייבוא, הפצה, שיווק, מכירה ושירות בישראל של מוצרי ציוד מכני הנדסי כבד לתשתיות, לרבות חלפים מדגמי המותג "CASE", למעט ציוד מכני הנדסי כבד המשמש לחקלאות (להלן בסעיף זה: "הזיכיון" ו-"הסכם הזיכיון", לפי העניין).

24 על אף האמור, עסקאות טרייד-אין בגין רכישת רכבים ממותג אינפיניטי וצמ"ה ממשכונות להתבצע על ידי החברה.

להלן עיקרי הוראות הסכם הזיכיון:

החברה תשמש כזכיינית²⁵ בישראל של יבוא, שיווק, הפצה ומכירה של הצמ"ה. עם זאת, CNHI תהא רשאית לשווק, להפיץ ולמכור את הצמ"ה למוסדות מדינה שונים בישראל וכן לארגונים בין לאומיים הפועלים בישראל בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם הזיכיון לרבות תשלום עמלות או החזר הוצאות כפי שיסוכם בין הצדדים. יובהר כי כל הוצאות השיווק, ההפצה, הובלה, יבוא, יצוא, מס וכיו"ב של הצמ"ה יחולו על החברה.

הזיכיון הינו לתקופה של שלוש שנים, עד ליום 31 באוגוסט 2016²⁶, עם אופציה מתחדשת להארכה אוטומטית של תקופת הזיכיון ב-12 חודשים כל אחת. עם זאת, כל צד להסכם הזיכיון רשאי להודיע לצד השני על רצונו לסיים את ההסכם 90 יום מראש לפני מועד סיומה של כל אחת מהתקופות האמורות (להלן יחדיו: **"תקופת ההתקשרות"**). החברה התחייבה בהסכם הזיכיון ליעדי מכירות מינימליים אשר יהיו ניתנים לשינוי בהסכמת הצדדים, וכי הצדדים יוכלו לסכם ביניהם על יעדי מכירות מינימליים חדשים לגבי כל תקופת הארכה של הסכם הזיכיון כאמור בסעיף זה.

בהמשך לאמור לעיל, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם הזיכיון, בטרם סיומה של תקופת ההתקשרות במקרה שבו הצד האחר הפר הוראות שנקבעו בהסכם הזיכיון וההפרה לא תוקנה בתוך 90 יום. בנוסף, CNHI תהא רשאית לסיים את הסכם הזיכיון בטרם סיום תקופת ההתקשרות במקרים המפורטים להלן: (א) שינוי מהותי, לפי שיקול דעתו של CNHI, בהרכב דירקטוריון החברה ו/או הנהלת החברה; (ב) שינוי של מעבר ל-10% באחזקות בעלי המניות בחברה (בשרשור הסופי); (ג) אי עמידה של החברה ביעדי מכירות הצמ"ה שסוכם בין הצדדים במסגרת הסכם הזיכיון; (ד) ניתנו מצגים לא נכונים או מטעים על ידי החברה לפני מועד ההתקשרות בין הצדדים.

בתקופת האחריות של הצמ"ה, אשר לכל הפחות תהיה בהתאם לנוהלי משרד התחבורה והדין החל על השיווק הצמ"ה בישראל, החברה תספק שירותי אחריות למוצרי הצמ"ה אשר נמכרו לציבור, על פי הוראות ונהלי CNHI וזאת כנגד החזר כספי בגין הענקת השירותים הללו.

החברה התחייבה בהסכם הזיכיון לא למכור, לשווק, להפיץ וכיו"ב, באופן ישיר או עקיף, בישראל, מוצרים המתחרים עם הצמ"ה.

לצורך הבטחת התחייבויות החברה ל-CNHI בגין רכישת הצמ"ה, החברה המציאה מכתב אשראי, אשר יהיה בתוקף בתקופת ההתקשרות או עד להשלמת כל התשלומים ל-CNHI על פי הסכם הזיכיון, לפי המאוחר, בסכום שאינו מהותי לחברה.

7.1.1.3.2. בנוסף, החברה משמשת כיבואן, מפיץ ונותן שירות למותגים נוספים מתחום הצמ"ה, פאוואר סקרין (Power Screen), דינפאק (Dynapac) דויטש-פאהר (DEUTZ-FAHR) וסאני (SANY), בהיקפים לא מהותיים.

7.1.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

לפרטים על מגבלות ופיקוח החלים על החברה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 לעיל.

25 בכפוף לעמידת החברה בתנאי הסכם הזיכיון לרבות יעדי המכירה המינימאליים, CNHI התחייבה לא למנות יבואנים, מפיצים, משווקים ומוכרים אחרים בישראל, בנוסף לחברה.

26 לעניין זה יצוין כי לאחרונה, בתוקף מיום 1 בספטמבר 2021, הופעלה אופציית ההארכה האוטומטית לתקופת זיכיון בת 12 חודשים נוספים.

7.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

שוק הרכב בישראל מושפע בין היתר, משינויים בסביבה המקרו-כלכלית במשק. לפיכך, שוק הרכב בישראל מאופיין בתנודתיות.

ליבואני הרכב, התקשרויות עם חברות הליסינג, אשר מחד, מקטינות את עלויות המימון בגין החזקת המלאי מאחר שזמן האחסנה של כלי הרכב הנמכרים בעסקאות לסינג קצר יותר, אולם מאידך שיעורי ההנחות הניתנים בעסקאות אלו מקטינים את הרווחיות הגולמית, ובנוסף, עסקאות אלה מאופיינות בהוצאות שיווק נמוכות יותר.

7.1.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע על תחום הפעילות

7.1.4.1.1. כלי רכב היברידיים

בשנים האחרונות החלו מספר יבואני כלי רכב לייבא לישראל כלי רכב היברידיים ובשנת 2014, החלה אף החברה לייבא דגמים כאמור²⁷. כלי רכב היברידיים, מצוידים בשני מנועים - מנוע חשמלי ומנוע בעירה פנימית (לרוב בנזין). הפעולה המשולבת של שני המנועים מאפשרת זמינות כוח טובה, חיסכון בדלק והפחתה בכמות המזהמים שפולט כלי הרכב.

על רקע הרצון להמשיך ולעודד רכישת כלי רכב בעלי טכנולוגיית הנעה מתקדמת, האריך שר האוצר במהלך חודש ספטמבר 2017 את תוקפן של הטבות מס הקניה בשנתיים²⁸, החל מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2019. יחד עם זאת, נוכח הגידול החד ברכישת כלי רכב המונעים בטכנולוגיה היברידית, הוחלט על תיקון מדורג של הטבות המס לרכבים אלו²⁹ כך שהמיסוי יהיה זהה לרכבים המונעים באמצעות מנוע בעירה פנימית, ולצד זאת להגביל את גובה הטבת המס הניתנת לרכבים אלו באופן שרכבים יקרים יותר יזכו לשיעור נמוך יותר של הטבה, ביחס למחיר הקניה שלהם. ההחלטה לעדכן את הטבת מס הקניה למספר שנים מסייעת ביצירת וודאות ואופק תכנון ליבואני רכב ולציבור הצרכנים. על פי מתווה עדכון מס הקניה על כלי רכב היברידיים כאמור לעיל החל מיום 1 בינואר 2022 המס על רכבים היברידיים זהה למס החל על כלי רכב בעלי בעירה פנימית.

על מנת לקדם שימוש בכלי רכב חשמליים והיברידיים רשות המיסים מעניקה הטבה למשתמשי רכב צמוד היברידי וחשמלי במסגרתה משווי השימוש המחושב מופחתים סכומים שונים³⁰.

בישראל, משקלם של הרכבים ההיברידיים עלה בצורה משמעותית בשנים האחרונות, אם כי שיעור הרכישות של רכבים היברידיים בין השנים 2019 עד מחצית שנת 2021 התייצב ועמד על כ-20.3%. מנגד, שיעור הרכישות של רכבים היברידיים נטענים (פלאג-אין) עלה מ-1.6% בשנת 2019 ל-4.3% במחצית שנת 2021, זאת

27 ראו סעיף 7.2.1.1 להלן ביחס לייבוא דגם אינפיניטי Q50.

28 לפי פרסום רשות המסים בישראל מיום 28 בספטמבר 2017, בכתובת:

https://taxes.gov.il/About/SpokesmanAnnouncements/Pages/Ann_280917_1.aspx

29 צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (תיקון מס') 5 תשע"ט-2019, ק"ת 1893 מיום 26 ביוני 2019. יצוין, כי לצד עדכון הטבות המס לרכבי הברידיים, עודכנו גם הטבות המס לרכבים חשמליים כך שהחל משנת 2023 יועלה המיסוי עליהם מ-10% ל-20% והחל משנת 2024 ל-35%.

30 החל מיום 1 בינואר 2022 ההפחתה משווי השימוש מחושבת כלהלן: (1) לרכב היברידי שאינו נטען מרשת החשמל - 500 ש"ח לחודש; (2) לרכב היברידי שנטען מרשת החשמל (פלאג-אין) - 1000 ש"ח לחודש; (3) לרכב חשמלי - 1200 ש"ח לחודש.

חרף העלאת המיסוי המשמעותית על רכב היברידי רגיל ונטען³¹. להערכת החברה, לשינויים במיסוי החל על הרכבים ההברידיים לא תהיה השפעה על היקפי מכירתם, אשר בשנת 2021 הגיעה יחד עם כלי רכב המונעים בחשמל לכ- 27% מנתח השוק. בהתאם לכך, להערכת החברה, נתח השוק של הרכבים ההברידיים צפוי להיות יציב בשנה הקרובה.

בשנים האחרונות החברה שיווקה כלי רכב פרטיים המונעים באמצעות מנועי דיזל בעלי תצרוכת דלק חסכונית אשר נתנו מענה לשיווק כלי הרכב היברידיים על ידי מתחריה של החברה. יצרני כלי רכב המיובאים על ידי החברה עוסקים בפיתוחם של כלי רכב היברידיים, כאשר החברה מעריכה כי טכנולוגיה זו, ובכלל זאת, היברידי, היברידי פלאג אין ו – e-POWER³² תשווק על ידי החברה בישראל כבר החל מהשנה הקרובה.

7.1.4.2. כלי רכב המונעים בחשמל (רכבים חשמליים ומחושמלים)

בשנים האחרונות החלו יצרני רכב בינלאומיים לתכנן ולייצר כלי רכב המונעים בחשמל בלבד, וזאת באמצעות עשיית שימוש באנרגיה האצורה בחבילת מצברים ובמנוע חשמלי במקום במנוע בעירה פנימית.

במישור הרגולטורי, משרד התחבורה גיבש את דרישות התקינה לייבוא רכב חשמלי לישראל ואף יזם הקמת ועדה במכון התקנים הישראלי אשר גיבשה תקנים למערכות אספקת אנרגיה להטענת כלי רכב חשמליים וכן דרישות לשרותי תחזוקה של כלי הרכב החשמליים אשר ייובאו לישראל.

למועד דוח זה, מספר מותגים עוסקים באופן פעיל ביבוא רכב חשמלי לישראל. בשנת 2021, היקף המכירות של רכב חשמלי בישראל גדל בצורה משמעותית ועמד על שיעור של 3.4% לעומת שיעור של פחות מאחוז אחד אשתקד. יצוין כי לחדירה המשמעותית של מכירת כלי רכב חשמליים בישראל תרמה כניסתו של מותג טסלה החל מחודש מרץ 2021. במקביל, ישנם מספר גורמים הצפויים להאיץ את קצב החדירה של רכבים חשמליים לשוק המקומי:

- א. תהליכים רגולטוריים באיחוד האירופי גורמים לכך שיצרניות הרכב משקיעות בקידום ובפיתוח הרכב החשמלי באופן מואץ.
 - ב. התקשרויות של יבואני רכב עם יצרנים סיניים ליבוא כלי רכב מתוצרתם לישראל, בין אם מונעים בבנזין, בטכנולוגיה היברידיה וחשמלית.
 - ג. שאיפתם של מספר יצרני רכב סיניים להכנס לשוק הישראלי, בסיוע תקנה זמנית המאפשרת יבוא של עד 400 יחידות מדגם חשמלי שעבר תקינה מקלה (Small series type approval), מעודדת שיווק של דגמים חשמליים חדשים, עובדה שאמורה גם היא לדחוף את הביקוש כלפי מעלה.
- יצוין כי בשנים האחרונות החברה שיווקה מספר דגמים המיוצרים על ידי רנו וניסאן ובהם דגמי רנו זואי, ניסאן לף ו-E-NV200. למועד הדוח, החברה משווקת כלי רכב מדגמים

31 "מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב בישראל לשנים 2019-2020", פורסם באתר רשות המסים ביום 17 בנובמבר 2021 בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/news/sa171121-2>.

32 מדובר במערכת הנעה בה גלגלי הרכב מונעים ע"י מנוע חשמלי המוזן באמצעות סוללה שטעינתה מתבצעת באמצעות מנוע בבזין המשמש כמחולל מתח ללא צורך בטעינה מרשת החשמל. טכנולוגיה זו מצטיינת במשקל סוללה נמוך וביתרונות המובנים של הנעה חשמלית ובכלל זאת יעילות אנרגטית גבוהה, יחידת הנעה שקטה בעלת תאוצה לינארית ומומנט זמין.

אלו בהיקפים זניחים ללקוחות פרטיים וכן לצדדים שלישיים כלי רכב מדגם זה עבור מיזמים להשכרת כלי רכב חשמליים בפורמט של "רכב שיתופי". במהלך 2022 צפויה החברה לשווק כלי נוספים המונעים בחשמל ובטכנולוגיית e-POWER³³.

7.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

הצלחתם העסקית של יבואני הרכב בישראל תלויה במידה רבה בקשריהם עם יצרני הרכב עימם הם קשורים, וכן באסטרטגיה של יצרני כלי הרכב בקשר לשינויי מיתוג, לסגירה או איחוד קווי ייצור, לתמחור, למדיניות דגמים ולתקציבי שיווק.

למשקל השוק המקומי בסך המכירות של היצרן, השפעה על מידת גמישותו של היצרן להתאמת מחירים לשוק המקומי. יתר על כן, היצרן נותן זיכיון ליבואן לתקופה קצובה ויכול לשלול או להעביר את הזיכיון ליבואן אחר, אם אינו שבע רצון מביצועי היבואן הנוכחי.

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה הצלחת החברות הפועלות בתחום יבוא כלי רכב לישראל, ביניהם: (א) דגמים חדישים ומיתוגם בקרב הלקוחות; (ב) תנאי הסחר, בהם היבואן פועל, ובעיקר שערי מטבעות החוץ בהם מייבא היבואן ביחס לשערי מטבעות של מתחרים; (ג) מערכת יחסים טובה עם היצרן שבאה לידי ביטוי גם במחירי היבוא; (ד) איכות טכנולוגית של כלי הרכב; (ה) יכולת שיווק גבוהה של היבואן, המבטאת גם את התאמת הרכב והמחירים לדרישות השוק; (ו) רמת השירות והמוניטין של היבואן; (ז) קשרי המסחר עם חברות הליסינג וחברות ההשכרה; (ח) רמת סחירות גבוהה של כלי הרכב בשוק כלי הרכב המשומשים; (ט) פריסה טובה של רשת סוכנויות המכירה והשירות.

הצלחת החברה בתחום הטרייד אין תלויה, בין היתר, ברמת שירות גבוהה וטובה באתרי הטרייד-אין של החברה.

7.1.6. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

תחום הפעילות מאופיין בחסמי כניסה, גבוהים באופן יחסי. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם: (א) יצירת קשר חזק בין היבואן ליצרן, והצורך בקבלת זיכיון מהיצרן ליבוא כלי הרכב; (ב) חוסן כלכלי גבוה הנדרש מיבואן כלי רכב, לרבות על-פי חוק רישוי שירותים לרכב, בין היתר, לצורך בניית מלאי מספק, מערך שירות ואחריות לכלי הרכב ואספקת חלקי חילוף; (ג) ידע וניסיון בתחום ומוניטין חיובי בענף; (ד) עמידה ברמת שירות גבוהה הנדרשת על-ידי היצרן והיכרות עם שוק הלקוחות; (ה) השקעה ראשונית גדולה הנדרשת לצורך הקמת מערך ייבוא, שיווק, מערך שירות ובניית המותג; (ו) הכשרת כוח אדם מקצועי מתאים; (ז) פיזור גיאוגרפי מתאים של מרכזי מכירות ושירות.

עוד יצוין כי בהסכם הזיכיון של החברה עם ניסאן, החברה התחייבה, בין היתר, כי עסקי החברה מנוהלים וימשיכו להיות מנוהלים, בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה - מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם. כמו כן, בהסכם הזיכיון מול רנו ניתנה לרנו הזכות להביא את הסכם הזיכיון לכדי סיום, בין היתר, במקרה של שינוי זהות ההנהלה האקזקטיבית של החברה וכן בשל כל שינוי בשליטה בהון המניות של החברה או בזכויות ההצבעה בה. לפרטים בקשר עם התלות בין החברה ובין משפחת קרסו ויו"ר הדירקטוריון מר יואל קרסו, ראו בסעיף 12.4 להלן.

חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם: (א) מציאת רוכש בעל חוסן כלכלי גבוה, הנדרש בתחום הפעילות; (ב) השגת אישור היצרן להעברת הזכויות לרוכש; (ג) התחייבות לאספקת חלקי חילוף ללקוחות במשך תקופה ארוכה, לאחר רכישת הרכב; (ד) התחייבויות כלפי הלקוחות בגין מתן אחריות לרכב; (ה) סגירת תשתית קיימת המספקת שירות.

יש לציין, כי למועד דוח זה, שינוי החקיקה המאפשר יבוא מקביל של כלי רכב לישראל לא הביא לשינוי מהותי בחסמי הכניסה או היציאה מתחום הפעילות, וכי, למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח היקף היבוא המקביל נמצא במגמת צמיחה, לרבות בסגמנטים של כלי רכב פרטיים לצד מותגי היוקרה³⁴.

7.1.7. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו
לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 7.6 להלן.

7.2. מוצרים ושירותים

7.2.1. יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה

כלי הרכב שהחברה מייבאת כוללים דגמים המיועדים לפלחי שוק שונים, כדלקמן: (1) קטנות/קומפקטיות; (2) משפחתיות; (3) רכבי עבודה; (4) פנאי-שטח; (5) פרימיום; (6) מסחריות³⁵ ו-(7) צמ"ה.

כאמור, החל מחודש ינואר 2009, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, גם דגמי פרימיום של כלי רכב, מתוצרת ניסאן, הנושאים את שם המותג "אינפיניטי". החל מחודש ינואר 2015 מוכרת החברה בישראל, גם דגמי רכב מתוצרת דאצ'יה. כמו כן, החל מהרבעון הראשון של שנת 2014 מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל גם כלי צמ"ה. כאמור, למועד הדוח פעילות יבוא כלי הצמ"ה זניחה ואינה מהותית לחברה.

במקביל החברה עוסקת בניהול והפעלה של פעילות טרייד-אין (החל מיום 1 בינואר 2019 באמצעות מרחבים) העוסקת ברכישה ומכירה של כלי הרכב המשומשים של לקוחותיה, אשר רכשו מהחברה רכב חדש.

על-פי נתוני משרד התחבורה, בשנת 2021 החברה הינה יבואן כלי רכב החמישי בגודלו בישראל מבחינת היקף מסירות כלי הרכב. לעיון בנתוני נתח שוק כלי רכב בישראל בשנים 2019, 2020 ו-2021, ראו בסעיף 7.6.1.1 להלן.

החברה קשורה בהסכמים עם מספר חברות ליסינג והשכרה, לפיהם החברה תספק כלי רכב ללקוחות חברות אלה. החברה מתקשרת מעת לעת עם חברות הליסינג וההשכרה, בהסכמים ותנאים ספציפיים לכל חברת ליסינג. לפרטים אודות התפלגות ההכנסות ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה לשנים 2019, 2020 ו-2021, ראו בסעיף 7.4.1 להלן.

³⁴ בשנת 2021 מספר כלי הרכב אשר נרשמו לתנועה ויבואו ביבוא מקביל/זעיר עמד על כ-10,585 כלי רכב אשר נתח השוק שלהם מהווה כ-3.5% מסך כלי הרכב שנמכרו בישראל.

³⁵ למועד דוח זה, פלח המשאיות הנושא את שם המותג "רנו" מצוי בבעלות חטיבת המשאיות הבינלאומית של תאגיד "וולוו" וכפועל יוצא מכך, קבוצת מאיר, שהינה יבואנית רכבי וולוו בישראל, היא בעלת הזיכיון לייבא לישראל משאיות מדגמי "רנו", ולפיכך החברה אינה עוסקת ביבוא משאיות מתוצרת "רנו".

7.2.1.1. להלן דגמי הרכב שיובאו ונמכרו על ידי החברה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
תוצרת רנו			
קליאו V	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,330 סמ"ק ו-1,000 סמ"ק בגיר ידני או אוטומטי	בעיקר לקוחות פרטיים
זואי	רכב קומפקטי	כלי רכב קומפקטי בתצורת 5 דלתות בעל מנוע חשמלי, סוללה קבועה, והנעה חשמלית מלאה	בעיקר ללקוחות פרטיים
מגאן גרנד-טור	משפחתיות	רכב משפחתי בתצורת סטיישן 5 דלתות המצויד במנוע דיזל בנפח 1,500 סמ"ק אוטומט.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה)
גרנד-קופה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,330 סמ"ק בנזין, ומנוע בנפח 1,500 סמ"ק דיזל.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (מוניות, ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה)
קפצ'ור	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין. במהלך שנת 2022 צפויה החברה להתחיל לשווק קפצ'ור עם טכנולוגיה היברידית	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
קדג'אר	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי היצע מנועים בנפח 1,500 סמ"ק דיזל, בעלי הינע 4X2.	בעיקר ללקוחות פרטיים
קנגו	רכבי עבודה	כלי רכב מסחריים, בעלי מנוע בנפח 1,500 סמ"ק דיזל ידני, או אוטומט, בגרסה בת 5 דלתות (2 קדמיות, 1 צדית ו-2 אחוריות) עם אופציה לדלת צד נוספת.	לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה) וכן לקוחות פרטיים ועסקים קטנים
טראפיק	רכבי עבודה	כלי רכב מסחריים בתצורת ואן סגור או מוביל נוסעים, בנפח של 2,000 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה), ולקוחות שינוע מטען או היסעים



הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
מאסטר	מסחריות ומשאיות	כלי רכב מסחריים, בתצורת ואן סגור, מוביל נוסעים, או טנדר חד ודאבל-קבינה בנפח של 2,300 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה) ולקוחות שינוע מטען או היסעים
גרנד-סניק	מיני-וואן	כלי רכב משפחתיים בתצורת מיניוואן בעל 7 מקומות ישיבה, עם מנוע בנזין בנפח 1,330 סמ"ק.	בעיקר לקוחות פרטיים
קולאוס	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,700 סמ"ק דיזל והינע 4X2	בעיקר לקוחות פרטיים
תוצרת ניסאן			
מיקרה	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קטנים/קומפקטיים בנפח 1,000 סמ"ק בנזין בגרסה בת 5 דלתות.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה)
סנטרה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח של 2,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה)
ג'וק	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
קשקאי III	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,330 סמ"ק בנזין הינע 4X2. בשנת 2022 צפויה החברה להתחיל לשווק דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER	בעיקר לקוחות פרטיים
ליף	רכב משפחתי	כלי רכב משפחתי בתצורת 5 דלתות בעל מנוע חשמלי, סוללה קבועה, והנעה חשמלית מלאה	בעיקר ללקוחות פרטיים



הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
אקסטרייל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV עם 7 מושבים בעל מנוע בנפח 1,700 סמ"ק דיזל והינע 4X2 ו-4X4, או 1,330 סמ"ק בנזין והינע 4X2. בשנת 2022 צפויה החברה להתחיל לשווק דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER	בעיקר לקוחות פרטיים
GTR	ספורט	כלי רכב בתצורת ספורט-קופה בנפח 3,800 סמ"ק בנזין, בגרסה בת 2 דלתות.	לקוחות פרטיים
370Z	ספורט	כלי רכב בתצורת ספורט-קופה בנפח 3,700 סמ"ק בנזין, בגרסה בת 2 דלתות.	לקוחות פרטיים
מקסימה	מנהלים-פרימיום	רכב מנהלים בתצורת 4 דלתות, בעל מנוע בנפח 3,500 סמ"ק בנזין.	בעיקר לקוחות פרטיים
אלטימה	מנהלים-פרימיום	רכב מנהלים בתצורת 4 דלתות, בעל מנוע בנפח 2,500 סמ"ק בנזין.	בעיקר לקוחות פרטיים
ENV-200	מסחריות ומשאיות	כלי רכב מסחריים בתצורת קומבי בעלי הנעה חשמלית, בגרסה בת 6 דלתות.	לקוחות עסקיים
נבארה (פיק אפ)	מסחריות ומשאיות	כלי רכב מסחריים בנפח 2,500 סמ"ק דיזל, בגרסה בת 4 דלתות (דאבל קבינה).	לקוחות פרטיים ובעלי עסקים קטנים
תוצרת אינפיניטי			
אינפיניטי Q30/ QX30	קומפקטיות פרימיום	כלי רכב משפחתי בתצורת 5 דלתות עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX60	פנאי-פרימיום	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 3,500 סמ"ק בנזין ו-7 מקומות. במהלך 2022 צפויה תחילת שיווקו של דגם חדש למשפחת דגם זו, בעל מאפיינים דומים	בעיקר לקוחות פרטיים



הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
אינפיניטי QX50	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 2,000 סמ"ק בנזין והינע 4X2 או 4X4		
הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
תוצרת דאצ'יה			
סנדרו/סנדרו סטפוי	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 900 סמ"ק, ומנוע 1,500 סמ"ק דיזל.	בעיקר ללקוחות פרטיים
לודג'י	משפחתיות	מיני ואן בתצורות 5 מושבים ו-7 מושבים, בעלי מנוע בנפח 1,500 סמ"ק דיזל ידני, בגרסה 5 דלתות.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דאסטר	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין או בנפח 1,500 סמ"ק דיזל בשילוב הנעות 2X4/4X4.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דוקר	רכבי עבודה	כלי רכב מסחריים, בעלי מנוע בנפח 1,500 סמ"ק דיזל ידני, בגרסה בת 5 דלתות (2 קדמיות, 1 צדית ו-2 אחוריות) עם אופציה לדלת צד נוספת.	לקוחות פרטיים ועסקים קטנים

7.2.1.2. להלן פרטים בדבר דגמים חדשים שהחברה צפויה לייבא ולהפיץ בישראל (לאחר שנת הדיווח)

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
תוצרת רנו			
ארקנה (בנזין/היברידית)	פנאי / קרוסאובר	רכב בעל מרכב SUV קופה, עם 5 דלתות, בעל היצע מנועים בנזין 1,330 סמ"ק, או 1,600 סמ"ק היברידית.	בעיקר לקוחות פרטיים
אוסטרל (בנזין/היברידית)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל הנעה היברידית או מנוע בנזין 1,330 סמ"ק	בעיקר לקוחות פרטיים
מגאן (חשמלית)	משפחתי	כלי רכב משפחתי בתצורת 5 דלתות בעל מנוע חשמלי, סוללה קבועה, והנעה חשמלית מלאה	בעיקר לקוחות פרטיים
קפצ'ור (היברידית)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטי בתצורת 5 דלתות SUV בעל הנעה בטכנולוגיה היברידית	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
קנגו דגם חדש	רכב עבודה	כלי רכב מסחריים, בעלי מנוע בנפח 1,500 סמ"ק דיזל ידני, או 1,330 סמ"ק בנזין, ידני או אוטומט, בגרסה בת 5 דלתות (2 קדמיות, 1 צדית ו-2 אחוריות) עם אופציה לדלת צד נוספת.	לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות לסינג והשכרה) וכן לקוחות פרטיים ועסקים קטנים
תוצרת ניסאן			
Ariya (חשמלית)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV יוקרתי בעל הנעה חשמלית מלאה והנעה 4X2 או 4X4. החברה צופה כי הדגם ישווק בישראל החל משנת 2023.	בעיקר לקוחות פרטיים



תוצרת אינפיניטי

QX55	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים יוקרתיים בתצורת SUV קופה, 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 2,000 סמ"ק טורבו.	בעיקר ללקוחות פרטיים
אינפיניטי QX60 (דגם חדש)	פנאי-פרימיום	כלי רכב בתצורת SUV, 5 דלתות בעל נפח מנוע 3,500 סמ"ק בנזין ו- 7 מקומות.	בעיקר ללקוחות פרטיים

תוצרת דאצ'יה

סנדרו/סנדרו סטפוי	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	בעיקר ללקוחות פרטיים
לוגאן	משפחתיות קומפקטיות	כלי רכב משפחתיים קומפקטיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	בעיקר ללקוחות פרטיים
ספרינג EV (חשמלית)	מיני עירונית	כלי רכב עירוני בעל 5 דלתות ו-4 מקומות ישיבה, המונע בהנעה חשמלית.	לקוחות פרטיים, השכרת רכב וציי רכב
ג'וגר (בנזין/היברידית)	מיניוואן	רכב משפחתי בתצורת מיניוואן בעל 7 מקומות ישיבה, בעל מנוע בנזין 1,330 סמ"ק או הנעה היברידית.	בעיקר ללקוחות פרטיים

הערכות החברה ביחס לצפי יבוא ושיווק של דגמים חדשים, הינן מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכת הנהלת החברה ועל נתונים שאינם בשליטתה המלאה של החברה. יתכן וחלק מן הערכות החברה יתממשו בפועל בצורה שונה ו/או לא יתממשו בכלל, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, כגון: תאימות תכניות הייצור של יצרני הרכב לתכניות החברה, מועדי ההשקה של כלי הרכב, דרישות רגולטוריות, מצב השווקים והמשק הישראלי, מדיניות הממשלה בנוגע לענף הרכב, שינוי בשערי מט"ח וכו'.

7.2.1.3. להלן התפלגות מכירות כלי רכב על ידי החברה (בחלוקה ליצרנים) בשנים 2021, 2020 ו-2019, בחלוקה לרבעונים³⁶

היצרן	שנת 2021					שנת 2020					שנת 2019				
	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
ניסאן	2,758	3,826	2,478	974	10,036	2,346	964	2,001	2,640	7,951	3,406	2,689	2,666	2,225	10,986
רנו	2,243	2,567	1,323	669	6,802	2,584	1,120	2,273	2,713	8,690	3,092	2,970	1,731	2,189	9,982
דאצ'יה	504	449	432	678	2,063	627	303	694	605	2,229	1,122	831	881	587	3,421
אינפיניטי	24	10	17	34	85	47	22	47	43	159	109	77	60	62	308
ציוד מכני הנדסי כבד	76	49	50	55	230	43	37	55	43	178	37	51	54	35	177
סה"כ לכלל היצרנים	5,605	6,901	4,300	2,410	19,216	5,647	2,446	5,070	6,044	19,207	7,766	6,618	5,392	5,098	24,874

7.3. פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר כלי רכב שנמכרו, ההכנסות ושיעורן, המהווים 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, בשנת 2021 (באלפי ש"ח ובאחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר של								
דגם	2021			2020			2019	
	כמות שנמכרה	הכנסות באלפי ש"ח	באחוזים	כמות שנמכרה	הכנסות באלפי ש"ח	באחוזים	כמות שנמכרה	הכנסות באלפי ש"ח
קשקאי	2,771	351,498	16%	2,947	353,486	10%	4,424	532,702
רנו גרנד קופה	3,227	330,406	19%	3,535	350,837	10%	4,403	433,521
ניסאן אקסטרייל	2,210	318,610	13%	2,302	338,954	9%	2,284	343,874

7.4. לקוחות

לקוחות החברה בתחום פעילות זה נחלקים לשני סוגים עיקריים: (1) לקוחות פרטיים; ו-(2) לקוחות מוסדיים הכוללים חברות ליסינג והשכרה, ציי רכב של תאגידים, גופים ציבוריים וכיו"ב. תנאי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, משתנים לפי היקפי וסוג העסקאות. יצוין כי לחברה במאוחד אין לקוח מהותי בתחום הפעילות, אשר ההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד. לחברה אין תלות בלקוח כלשהו.

7.4.1. להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ממכירת כלי רכב חדשים לחברות ליסינג והשכרה לשנים 2021, 2020 ו-2019 (כולל לחברות בנות):

2021	2020	2019	
1,042,465	1,106,444	1,343,032	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה (באלפי ש"ח)
48%	53%	52%	שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)
45%	48%	48%	שיעור מסך הכנסות החברה בתחום זה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)

7.4.2. להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ממכירת כלי רכב חדשים ללקוחות פרטיים לשנים 2019, 2020 ו-2021:

2019	2020	2021	
1,239,721	981,187	1,129,377	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב ללקוחות פרטיים (באלפי ש"ח)
48%	47%	52%	שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)
44%	43%	48%	שיעור מסך הכנסות החברה בתחום זה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)

במסגרת תחום פעילות זה נכללות גם מכירות כלי רכב משומשים אשר נרכשו על ידי החברה אגב מכירת כלי רכב חדשים (טרייד אין).

7.4.3. להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה מטרייד אין לשנים 2019, 2020 ו-2021:

2019	2020	2021	
228,531	199,409	159,498	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב בטרייד אין (באלפי ש"ח)
8%	9%	7%	שיעור מסך הכנסות החברה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)

7.4.4. העמדת אשראי ומימון לרכישת כלי רכב מהחברה

החברה מעמידה למספר לקוחות מוסדיים תנאי אשראי ומימון כחלק מעסקאות למכירת כלי רכב חדשים. אשראים אלה נבחנים על-ידי הממונה על הסיכונים בחברה ומוצגים מדי תקופה לוועדת הכספים של החברה³⁷. תנאי האשראי והמימון נקבעים בהתאם לסוג הלקוח, חוסנו הפיננסי, היסטוריית הפעילות שלו עם החברה, היקפי הפעילות ופרמטרים רלבנטיים נוספים. החברה בוחנת מדי מספר חודשים את תנאי האשראי ומעדכנת אותם במידת הנדרש.

יתרת האשראי והמימון שהעמידה החברה לחברות ליסינג והשכרה כאמור, ליום 31 בדצמבר 2021 (לא כולל לפסיפיק), וליום 31 בדצמבר 2020 (לא כולל לפסיפיק וקל אוטו), הייתה בסך כולל של כ-89,594 אלפי ש"ח וכ-402,371 אלפי ש"ח, בהתאמה.

³⁷ למועד דוח זה ולאחר תאריך המאזן, דירקטוריון החברה החליט לטול חזרה את סמכויותיה של ועדת הכספים כאמור.

7.4.5 הפנייה לקבלת מימון מצדדים שלישיים

החברה פועלת להסדרת הסכמי מימון ייחודיים ואטרקטיביים ללקוחותיה בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים. במסגרת עסקאות לרכישת רכב חדש או משומש, החברה מאפשרת ללקוחותיה ליהנות מההסדרים שחתמה עם המממנים כאמור, לצורך מימון רכישת הרכב מהחברה. הסכם המימון במקרים אלה נערך בין הלקוח הלווה לבין אותו גוף פיננסי שמעמיד את ההלוואה ללקוחות. בנוסף, החברה מספקת פתרונות מימון ללקוחות באמצעות אוטו קאש שירותי מימון. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 להלן.

7.5 שיווק, פרסום וקידום מכירות

7.5.1 שיווק

החברה משווקת את כלי הרכב המיובאים על-ידה ללקוחות הפרטיים, באמצעות 23 אולמות תצוגה של החברה, הפזורים ברחבי הארץ, אותם היא שוכרת מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה ומצדדים שלישיים וכן באמצעות סוכנים מורשים עצמאיים וסוכנויות בבעלות משותפת עם החברה, המחזיקים ומפעילים 7 אולמות תצוגה נוספים בערים מרכזיות בארץ.

החברה קשורה בהסכמי שיווק עם סוכנים מורשים, על-פיהם החברה מעניקה לסוכן מורשה הרשאה לשווק ולמכור, באזור שנקבע בהסכם, את כלי הרכב המיובאים על-ידי החברה. סוכן מורשה מתחייב לפעול בהתאם לנהלים ולהנחיות החברה. על סוכנים לדאוג לקבלת הרישיונות והאישורים הדרושים לשם ניהול עסק למכירת כלי רכב. סוכן מורשה אינו רשאי להעביר את זכויותיו והתחייבויותיו על-פי הסכם עם החברה. תמורת מילוי התחייבויותיו משלמת החברה לסוכן מורשה, עמלות בגין מכירת כלי הרכב ובגין מכירת אביזרים אשר מותקנים ברכבים שמכר הסוכן על-פי הזמנת הלקוח. בשנים 2021, 2020, ו-2019, הסתכמו העמלות אותן שילמה החברה לסוכנים המורשים בסך כולל של כ- 10,399 אלפי ש"ח, בסך של כ- 9,610 אלפי ש"ח ובסך של כ- 16,090 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההסכמים עם הסוכנים המורשים אינם מקנים לסוכנים בלעדיות, והחברה רשאית להתקשר בהסכם דומה עם סוכנים אחרים באותו איזור. תוקף ההסכם עם סוכן מורשה הינו בממוצע למשך תקופה בת שנים עשר חודשים ממועד חתימתו והוא מוארך אוטומטית מידי שנה לתקופה בת שנה אחת נוספת, אלא אם כן, הודיעו החברה או הסוכן, בהודעה מראש ובכתב, כי אין ברצונם להאריך את ההסכם. יצוין, כי החברה מספקת שירותי תמיכה והדרכה לסוכנים העצמאיים אשר משווקים את דגמי כלי רכב אותם היא מייבאת כמו גם לעובדיה, וזאת במסגרת סדנאות מכירה שמטרתן, בין היתר, לשפר ולייעל את הליכי המכירה תוך הקפדה על יישום נהלי המכירה והשיווק של החברה.

בנוסף, מפעילה הקבוצה 12 מגרשי מכירת רכב משומש תחת המותג "קרסו טרייד" בפריסה ארצית.

7.5.2 פרסום וקידום מכירות

החברה משווקת את כלי הרכב הנמכרים על-ידה באמצעות פרסומים ארציים ובאמצעי התקשורת השונים, לרבות אינטרנט, טלוויזיה ועיתונות כתובה. החברה יוזמת מידי פעם מבצעי קידום מכירות מיוחדים, הכוללים הנחות על דגמי כלי רכב מסוימים, תנאי אשראי מיוחדים, אבזור נוסף של כלי הרכב ו/או תנאי אספקה נוחים יותר. הוצאות החברה בגין קידום מכירות ופרסום הסתכמו בשנת 2021 בכ- 31,401 אלפי ש"ח, בשנת 2020 בכ- 43,069 אלפי ש"ח ובשנת 2019 בכ- 39,554 אלפי ש"ח.

7.6. תחרות

7.6.1. שוק יבוא הרכב הישראלי מקביל בגודלו לזה של שוק מערב אירופי קטן (כ-289,291 אלף מסירות של כלי רכב פרטיים בשנת 2021) ולמרות זאת הוא שוק תחרותי ביותר.

שוק כלי הרכב בישראל מאופיין במספר רב של מותגי כלי רכב המיובאים מאזורים שונים בעולם. המספר הרב של מותגים המיובאים לישראל גורם להחרפת התחרות בין החברות המייבאות. כתוצאה מריבוי היבואנים, שוק הרכב מובל במידה רבה על-ידי הביקוש לכלי רכב חדשים, תוך שימת דגש על תחרות במחיר כלי הרכב, אבזור כלי הרכב, תדמית כלי הרכב ומיצובו מול המתחרים, ירידת ערך כלי הרכב, פונקציונאליות הדגם ומידת הסחירות של כלי הרכב בשוק הרכבים המשומשים.

תמצית הוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, הדנות בין היתר, בהגברת התחרותיות בענף הרכב, ראו בסעיף 6.7.1 לעיל.

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של חברה הפועלת בענף יבוא כלי הרכב כוללים, בין היתר: (1) זהות היצרנים עמם החברה מקושרת והכוח שלהם בשוק העולמי; (2) הקשר של החברה עם היצרן ממנו מייבאת את כלי הרכב, באופן המאפשר לה להשיג מחירים תחרותיים, מגוון רחב של דגמים וכמויות של מכוניות העונות לביקושים בדגמים המבוקשים; (3) מעקב מתמיד אחר שינויים בהעדפות הצרכנים על-מנת להתאים את דגמי כלי הרכב המיובאים ומחיריהם לדרישות הצרכן הישראלי; (4) מדיניות מחירים יציבה תוך שמירה על ערך כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה; (5) שירות איכותי ובפריסה ארצית; (6) מגוון רחב של מוצרים בטכנולוגיות הנעה שונות (בנזין, דיזל, היברידי, חשמלי) וגמישות מטבעית; (7) אחזקת רמת מלאי כלי רכב וחלפים.

החברה מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות: (1) חיזוק הקשר עם היצרנים והתמקדות במוצרים שזכו להצלחה בשוק העולמי; (2) פרסומים ושימור תדמית החברה ותדמית כלי הרכב תוך התמקדות בשיווק יתרון הטכנולוגי, איכותם ואמינותם של כלי הרכב שמייבאת החברה; (3) שימור וטיפוח רמת שירות גבוהה ללקוחות, אשר נועדה לשמר נאמנות לקוחות ולהגדיל את מעגל הלקוחות; (4) איתור מוצרים משלימים לפעילות החברה ושילובם בליבת הפעילות של החברה; (5) הרחבת פעילות מול הסקטור העסקי, ובעיקר – מול ציי רכב וחברות לסינג והשכרה; (6) הרחבת הפעילות בסקטור הפרטי באמצעות פניה לקהלי יעד חדשים; (7) פיתוח והשקעה ברשת ההפצה של החברה; (8) פריסה ארצית.

למיטב ידיעת החברה, מתחרותיה העיקריות של החברה למועד דוח זה, הינן: קבוצת כלמוביל (יונדאי, מיצובישי, מרצדס וסמארט); יוניון מוטורס (טויוטה, לקסוס, ג'ילי ו-GAC); דלק מוטורס (מזדה, פורד, ב.מ.וו ומיני קופר); יוניברסל מוטורס (קאדילק, איסוזו ושבולט); צ'מפיון מוטורס (אאודי, סיאט, סקודה, ופולקסווגן); דוד לובינסקי (פיג'ו, סטרואן, די.אס, אמ. ג'י ו-אופל); טלקאר – (קיה וסאנגיונג); סוכנות מכוניות לים התיכון (אלפא רומיאו, פיאט, ג'יפ, קרייזלר, אבארט, דודג', מזארטי וסובארו); מכשירי תנועה (סוזוקי); חברת המזרח לשיווק מכוניות (לנד-רובר). בנוסף, ישנו ייצוג לחברה בינלאומית הפועלת בארץ ללא יבואן מקומי – טסלה וכן מספר יבואנים מקבילים המייבאים מגוון רכב של תוצרים, אשר הבולטים בהם הנם אוטו מקס ואיילון מוטורס; להשפעת התגברות מכירת כלי רכב המונעים בטכנולוגיות מתקדמות – היברידי וחשמלי ראו סעיף 7.1.4 לעיל.

7.6.1.1. נתח שוק החברה, מסך מסירות כלי רכב בישראל, מתוך נתוני איגוד יבואני הרכב, (כולל מכירות לפסיפיק), לשנים 2019, 2020 ו-2021:

2019	2020	2021	
9.3%	8%	7.3%	נתח שוק
חמישי	חמישי	שישי	מיקום החברה מבין יבואני הרכב בישראל

7.6.1.2. לפרטים בקשר עם דגמי כלי הרכב מתוצרת רנו, ניסאן ודאצ'יה המיובאים לישראל והפלחים העיקריים שלהם ראו בסעיף 7.2.1 לעיל.

7.7. עונתיות

ככלל, מכירות תחום הרכב אינן מושפעות מעונתיות. יחד עם זאת, לעיתים לקראת הרבעון האחרון של השנה, חלה ירידה לא מהותית במסירות מתוך ציפיית הלקוחות לשנת מודל חדשה. לפרטים אודות מסירות כלי רכב על ידי החברה בחלוקה לרבעונים, ראו בטבלה בסעיף 7.2.1.3 לעיל.

7.8. ספקים

דגמי כלי הרכב מסופקים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי ממפעליהם הפרושים ברחבי העולם, לפי החלטת היצרנים. רוב כלי הרכב מדגמי רנו מיובאים על-ידי החברה מצרפת, ספרד, דרום קוריאה וטורקיה; רוב כלי הרכב מדגמי ניסאן (לרבות דגמי אינפיניטי) מיובאים מאנגליה, ספרד, מקסיקו, יפן, ארה"ב וכלי הרכב מדגמי דאצ'יה מיובאים מרומניה ומרוקו. לחברה תלות ביצרני כלי הרכב האמורים. שיעור עלות כלי הרכב המיובאים על ידי החברה מהספקים הנ"ל מתוך עלות ייבוא כלי הרכב הכוללת של החברה (לא כולל צמ"ה) בכל אחת מהשנים 2019, 2020 ו-2021 הינו כדלקמן:

2019	2020	2021	
38%	44%	35%	רנו
50%	47%	55%	ניסאן
10%	8%	8%	דאצ'יה
2%	1%	1%	אינפיניטי
2,057,607	1,674,475	1,705,995	סה"כ (לא כולל צמ"ה)

לפרטים אודות הסכמי הפצה עם יצרני כלי רכב אלה, ראו סעיפים 18.1 עד 18.3 להלן.

7.8.1. הון חוזר

לפרטים בדבר הרכב ההון החוזר של החברה במאוחד, ראו בסעיף 15.3 להלן.



7.8.1.1. מדיניות החברה בניהול המלאי

החברה נוהגת להגיש ליצרני כלי הרכב הזמנות לכלי רכב חדשים בממוצע פעם בחודש. הקצאת כלי הרכב על-ידי היצרן למכירה בישראל נעשית בהתאם לתפוקות מפעלי היצרן, מדיניות המכירות הגלובלית של היצרן ובהתחשב בהזמנות החברה. מרבית כלי הרכב מגיעים לישראל בממוצע כחודש עד חודשיים ממועד הזמנתם. כמות כלי רכב החדשים שמחזיקה החברה כמלאי הינה בממוצע לכ-4 חודשים של מסירות. החברה לעתים מצטיידת במלאים גדולים יותר עקב שינויים צפויים במחירי הרכבים, שינויים במשטר המס או, הזדמנויות עסקיות. יצוין, כי עקב מחסור עולמי במוליכים למחצה המשמשים לייצור רכיבים אלקטרוניים עבור תעשיית הרכב מלאי כלי רכב חדשים אותו מחזיקה החברה למועד הדוח נמוכה ממדיניות המלאי כאמור. לפרטים נוספים אודות מחסור המוליכים ראו סעיף 21.4 לפרק זה.

7.8.1.2. מדיניות מתן אחריות

כלי הרכב החדשים הנמכרים על ידי החברה זכאים לאחריות בהתאם לכתב אחריות מאת יצרני כלי הרכב. האחריות שנותנות רנו וניסאן לכל דגמי כלי הרכב הפרטיים, הינה ל-3 שנים או 100,000 ק"מ, לפי המוקדם מביניהם. חלק מכלי הרכב המסחריים של רנו זכאים לאחריות בת חמש שנים (מהן אחריות יצרן של שלוש שנים) או 200,000 אלף ק"מ, המוקדם מביניהם. כמו כן, החברה מאפשרת ללקוחות דאצ'יה, רנו וניסאן להרחיב את האחריות הניתנת לכלי הרכב (תקופת אחריות מקורית בת שלוש שנים או 100,000 ק"מ, המוקדם מביניהם) בתוספת תשלום באופן שתקופת האחריות תורחב ותחול עד חלוף חמש שנים מיום מכירת הרכב או עד 100,000 ק"מ/150,000 ק"מ, לפי המוקדם וכפוף לדגם הרכב.

החברה מחויבת כלפי יצרני כלי הרכב להביא לכך שהמוסכים המורשים יבצעו את שירותי האחריות כקבוע בספר האחריות של כלי הרכב. החברה זכאית להחזיר מלא מהיצרנים בגין הוצאותיה במסגרת שירותי האחריות.

לעיתים, כחלק ממהלך העסקים הרגיל, היצרן קורא לסדרה מסוימת של כלי רכב מדגם מסוים לצורך תיקון תקלה סדרתית שהתגלתה, או שיש חשש שהתגלתה ברכב כזה, אף לאחר תקופת האחריות ("Recall"). התיקון נעשה במוסכים המורשים והיצרן נושא במלוא עלותו.

כמו כן, בקשר עם רכבים משומשים שנמכרים על ידי מערך הטרייד-אין של החברה, החברה מעניקה לחלק מכלי הרכב האמורים אחריות לתקופה שנעה בין 3 חודשים ועד שלוש שנים במקרים מסוימים, ממועד רכישת הרכב מהחברה, כפוף למגבלת נסיעה.

7.8.1.3. מדיניות אשראי

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב בתחום פעילות זה בשנים 2020, 2019 ו-2021 נע בין 15 לבין 75 יום ממועד חתימת שטר המטען. לפרטים אודות אשראי אותו מעמידה החברה, מעת לעת, במסגרת עסקאות למכירת כלי רכב חדשים לחברות ליסינג והשכרה, ראו בסעיף 7.4.4 לעיל. במכירות של כלי רכב ללקוחות פרטיים, נוהגת החברה לגבות סכום לא מהותי ממועד הזמנת כלי הרכב על-ידי הלקוח ואת היתרה כתנאי להכנת כלי הרכב למסירה.

7.8.2. מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

7.8.2.1. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח, החלות על החברה, בתחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 לעיל.

7.8.2.2. להלן שמות הרישיונות וההיתרים המוחזקים על ידי החברה נכון למועד הדוח:

שם הרישיון/ההיתר	מכוח חוק/תקנה/צו	הערות
רישיון יבואן ישיר; ובנוסף - רישיון יבואן זעיר	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	רישיון ליבוא כלי רכב המשווקים על ידי החברה, מכוח חוק רישוי שירותים
רישיונות לניהול עסק, בתחום מכירת כלי רכב בערים בהן היא פועלת וכן באתר בפארק ראם	חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים")	במספר מגרשי טרייד-אין של החברה, הפזורים ברחבי הארץ, מצויה החברה בהליכי רישוי ופועלת לשם השלמת קבלת רישיון העסק או חידושו.
רישיון לניהול עסק בתחום אחסנת חלקי חילוף לכלי רכב חדשים באתר בפארק ראם	חוק רישוי עסקים	ההיתר ניתן לחברה לצמיתות.
רישיון לניהול מגרש ערובה	פקודת מס הכנסה	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לדגמי רנו, ניסאן ודאצ'יה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006.	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות להפעלת מפעלים	צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), התש"ל-1970	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות סחר בכלי רכב מאת משרד התחבורה	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לחלפים מתוצרת רנו, דאצ'יה וניסאן	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות סחר באביזרים וחלקי חילוף לכלי רכב	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	בתוקף מכח רישיון יבואן ישיר
היתר לייבוא צמ"ה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לחלפים עבור פעילות הצמ"ה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף

7.8.3. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

7.8.3.1. צי כלי רכב

בבעלות החברה צי רכב המונה כ-451 כלי רכב, המשמש את עובדיה וכרכבי תצוגה והדגמה.

7.8.3.2. מקרקעין

החברה מחזיקה מספר נכסי נדל"ן, חלקם בבעלות, חלקם בחכירה ארוכת טווח וחלקם בשכירות, המשמשים לפעילות החברה, כמפורט להלן:

א. מרכז לוגיסטי בפארק ראם

לפרטים ראו סעיף 13.2 לדוח זה להלן.

ב. אולמות תצוגה, מכירה ואחסנה

לצורך ניהול פעילותה ועסקיה השוטפים בתחום פעילות זה, שוכרת החברה שטחי מקרקעין באזורים שונים בישראל מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה ומצדדים שלישיים. נכסים אלה משמשים כמשרדים, מרכזי שרות ואולמות תצוגה ומכירה של החברה בתחום הפעילות. לפרטים בקשר עם נכסי מקרקעין אותם שוכרת החברה מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 22 לפרק ד', פרק פרטים נוספים על התאגיד וכן ביאור 39-א' 1 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה.

ג. אולמות תצוגה ב"מעוין שורק"

לפרטים בדבר רכישה, בניית מרכז שירות ומכירה של הקבוצה ופתיחת אולמות התצוגה בקרקע באזור התעשייה "מעוין שורק" בראשון לציון ראו סעיף 13.3 לדוח זה להלן.

7.8.4. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום הפעילות כוללים:

7.8.4.1. שוק מוסדי

בכוונת החברה למצות את הפוטנציאל בשוק המוסדי (חברות ליסינג והשכרה), בין היתר, החברה פועלת לקביעת סטנדרטים גבוהים ליצירת מודעות מוכחת לאמינות ושביעות רצון מול לקוחות הקצה.

7.8.4.2. שוק פרטי

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה בשוק הפרטי, בין היתר, באמצעות מערכת מתקדמת לניהול קשרי לקוחות עדכון שיטות המכירה של כלי רכב חדשים ובכלל זאת באמצעות אתר מכירות מקוון ובהבאת מוצרים המותאמים לצרכי וטעמי הלקוחות, בשיפור השירות ללקוח ובמיצוי מעטפת השירותים הנלווים שהחברה יכולה להעניק ללקוחות ממגוון השירותים של הקבוצה, לרבות טרייד אין, מימון וביטוח.

7.8.4.3. פרסום ושיווק

בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בפעילות פרסום ושיווק תוך המשך השימוש הנרחב בפרסום במדיה הדיגיטלית, שמטרתם חיזוק תדמית המותגים שהיא מייבאת וחדירת דגמי כלי הרכב במותגים השונים, תוך המחשת היתרון היחסי של דגמים אלה על פני דגמי המתחרים.



7.8.5. צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

החברה צופה את שימור מעמדה כשחקן משמעותי בתחום הרכב בישראל באמצעות שיווק כלי רכב בעלי מערכות בטיחות ומנועים מתקדמים.

החברה צופה להשיק בשנת 2022 מספר מותגים חדשים בעלי טכנולוגיה היברידית, חשמלית ו-e-POWER, לצד מיצוי הסינרגיות בתוך הקבוצה והעמקת קשריה עם ספקים מרכזיים ולקוחות מובילים.

בנוסף, החברה עוקבת בצורה שוטפת אחר ההתפתחויות בשוק המקומי, אצל יצרני כלי הרכב המיובאים על ידה ובשווקים העולמיים על מנת לבצע התאמות לפעילותה בהתאם להתרחשויות אצל היצרנים ובשווקים אלה ובכלל זאת צמצום ו/או שינוי אופי פעילות בשווקים כאמור, וכן על מנת לאתר הזדמנויות שיביאו לשיפור מעמדה לעומת מתחריה בשוק. יחד עם זאת, לנוכח משבר הקורונה, המחסור העולמי במוליכים למחצה המשמשים לייצור רכיבים אלקטרוניים לתעשיית הרכב והפגיעה בשרשרת האספקה לייצור כלי רכב, בשנה הקרובה צפויים שיבושים באספקה מלאה של כלי רכב לחברה.

להערכת החברה השקת דגמים חדשים ומיצוי סינרגיות בקבוצה, תסייע לשמירה על מיצובה של החברה בתחום הפעילות בשנה הקרובה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון.

הערכות החברה ביחס לצפי התפתחות פעילותה כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכת הנהלת החברה ועל נתונים שאינם בשליטתה המלאה של החברה. יתכן וחלק מן הערכות החברה יתממשו בפועל בצורה שונה ו/או לא יתממשו בכלל, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, כגון: מצב השווקים והמשק הישראלי, מדיניות הממשלה בנוגע לענף הרכב, תלות ביצרנים, רגולציה, שינוי בשערי מט"ח, חסמי יצור ואספקה גלובאליים וכו'.



8. תחום מתן שירותים לפעילות הרכב

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1. מבנה תחום הפעילות

כיבואן רכב בישראל החברה מציעה ללקוחותיה שירותי אחזקה, תיקון וחלקי חילוף לכלי הרכב אותם היא מייבאת, חלקם נדרשים על-פי חוק וחלקם ביוזמתה, כחלק מתנאי השירות.

8.1.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום

לפרטים על מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 לעיל.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הגידול בהיקף מכירות כלי הרכב בשנים האחרונות, הביא לעליה בהיקף הפעילות בתחום זה. יחד עם זאת, התחרות בשוק חלקי החילוף המקוריים והתחליפים עלולה להביא לשחיקה מסוימת בשיעור הרווחיות בתחום. לחברות הליסינג, משקל דומיננטי בצריכת שירותי אחזקה וחלקי חילוף בשוק כלי הרכב בישראל, ובהחלטה באיזה סוג חלקי חילוף ייעשה שימוש בתיקון כלי הרכב. לעיתים, חברות הליסינג אינן פונות למוסך המרכזי של היבואן ולמוסכים המורשים לשם קבלת שירותים, והדבר משפיע על היקף הפעילות של רשת המוסכים. בנוסף, העליה באמינות כלי הרכב המיובאים על ידי החברה הביאה לקיטון בכמות הכניסות לרשת מרכזי השירות של החברה. כמו כן, המשך התקנה ושיפור מערכות בטיחות אקטיביות למניעת תאונות, עשויה להביא לירידה בהיקף התאונות, ובהתאם את היקף תיקון כלי רכב. בהמשך, ככל שיקלטו דגמי רכב חשמליים תהיה ירידה בעלות התחזוקה הכוללת של הרכב עקב צמצום הצורך בחלקי טיפול במנוע החשמלי. בשלב זה אין השפעה על הצריכה.

יודגש, כי הערכת החברה אודות המשך קיטון בהיקפי תאונות כתוצאה מהתקנת מערכות בטיחות אקטיביות למניעת תאונות הנו מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה. יתכן וחלק מן הערכות החברה יתממשו בפועל בצורה שונה ו/או לא יתממשו בכלל.

8.1.4. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, הגורמים העיקריים בהם תלויה הצלחת פעילות השירותים הנלווים הינם:

(א) רמת שירות גבוהה וטובה ללקוחות החברה במרכזי השירות של החברה וברשת המוסכים המורשים; (ב) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים, גם למגזר הליסינג והעסקי; (ג) שמירה על קשר עם הלקוח, קירוב השירות ללקוח והשקעה בתשתיות מתאימות; (ד) שמירה על מגוון מוצרים ושירותים ייחודיים שיוענקו ללקוחות המגיעים לרכוש את השירותים אצל החברה או מורשים מטעמה; (ה) ניהול נכון ויעיל של מלאי ומחירים תחרותיים לחלקי החילוף המשווקים על-ידה.

8.1.5. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, אין חסמי כניסה משמעותיים לפעילות יבוא, הפצה ומכירה של חלקי חילוף בישראל. להערכת החברה חסם היציאה העיקרי בפעילות זו הינו התחייבות יבואן כלי הרכב,



לאספקת חלקי חילוף ומתן אחריות ללקוחות במשך תקופה ארוכה, לאחר רכישת הרכב על-ידי הלקוח.

8.1.6. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 8.2.2.3 להלן.

8.2. מוצרים ושירותים

8.2.1. מתן שירותי אחזקה, תיקונים וחילוף לכלי רכב

החברה מעניקה שירותי אחזקה ותיקונים לדגמי כלי הרכב של רנו, דאצ'יה, ניסאן ואינפיניטי וכן לצמ"ה. השירותים ניתנים באמצעות מוסכים שהינם בניהול החברה ובאמצעות מוסכים מורשים שהינם בניהול צדדים שלישיים, על-פי הסכמי הרשאה עם החברה. כחלק מפעילות השירות והאחזקה של כלי רכב שהחברה משווקת, היא מייבאת, מפיצה ומוכרת את כל סוגי חלקי החילוף לכלי הרכב המיובאים על-ידה. החברה מייבאת בעיקר חלקי חילוף מקוריים לדגמי כלי רכב של רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי וצמ"ה, וכן רוכשת חלקי חילוף תחליפים לדגמי כלי רכב אלה ולצמ"ה בהיקפים זניחים, בעיקר מספקים מקומיים.

8.2.1.1. מוסכים בניהול החברה

נכון למועד דוח זה, החברה מפעילה ומנהלת שבעה מוסכים, כדלקמן³⁸: (1) מוסך מרכזי ראשון לציון, המשמש את כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן ודאצ'יה; (2) מוסך תל אביב, המשמש את רכבי רנו, ניסאן ודאצ'יה; (3) מוסך ראשון לציון, המשמש את רכבי היוקרה אינפיניטי; (4) מוסך באזור התעשייה ראם, המשמש למשאיות מדגמי ניסאן ומסחריות רנו מעל 3.5 טון; (5) מוסך חיפה, המשמש כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, אינפיניטי ודאצ'יה; (6) מוסך ירושלים, המשמש כלי רכב מסוג רנו, ניסאן ודאצ'יה ו- (7) מוסך חולון לטיפול ותיקון צמ"ה. בנוסף, החברה מחזיקה ב- 50% מהבעלות בחברת אומגה, המנהלת ומפעילה מוסך שירות בעיר חדרה.

8.2.1.2. מוסכים מורשים

בהתאם להסכמים בין החברה לבין מוסכים מורשים, מספקים מוסכים מורשים עבודות אחזקה ותיקונים לבעלי רכבי רנו, דאצ'יה וניסאן, בהתאם להרשאה אותה קיבלו מהחברה. במסגרת ההסכמים עם המוסכים המורשים, מוגדרים, בין היתר, תנאי ההפעלה של המוסך כמוסך מורשה, אופן מתן השירותים על-ידי מפעיל המוסך, דרישות הכשרתו ואופן מימוש אחריות היצרן. כמו כן מספקת החברה למוסכים המורשים שירותי עיבוד מידע. בעל מוסך מורשה מחויב לרכוש חלקי חילוף המותאמים לכלי הרכב המטופלים על ידו, בהתאם לקבוע בהוראות חוק רישוי שירותים לרכב ועל פי ההסכמים עם החברה.

לחברה זכות להתקשר בהסכמים עם מוסכי שירות אחרים באותו אזור בו פועל המוסך המורשה. כל עסקיו ו/או פעולותיו של בעל המוסך המורשה בקשר עם כלי הרכב הינם

³⁸ בהתאם לחוק רישוי שירותים לרכב, כתנאי לקבלת רישיון יבואן ישיר כמשמעו של מונח זה בחוק, להוכיח כי קיימת תשתית למתן שירותי תחזוקה כפי שייקבע בתקנות הרלבנטיות לעניין זה.



באחריותו הבלעדית, לרבות מבחינה מקצועית, כספית ומסחרית והחברה אינה אחראית לפעולות ו/או התחייבויות של בעל מוסך מורשה. בעל מוסך מורשה מתחייב לשפות את החברה, עקב רשלנות מקצועית של בעל המוסך המורשה ו/או תיקון חוזר רשלני.

החברה מחויבת למכור לבעל המוסך המורשה חלפים ושמינים לפי בקשתו, במחירים אשר יהיו מקובלים מעת לעת בחברה. בעל המוסך המורשה מתחייב לעשות שימוש בחלקי חילוף אשר יסופקו לו בלעדית על-ידי החברה לצורך תיקון כאשר החברה נושאת בעיקר התשלום, וכן במקרה בו החברה נותנת אחריות לפעילותו התקינה של המוצר.

בעל מוסך מורשה, עומד תחת ביקורת ופיקוח של החברה, ונדרש לאפשר לנציגי החברה, לבקר במוסך, במחסן החלפים ובמשרדו, על-מנת לבדוק את המסמכים הקשורים במתן השירות והתיקונים וכן כדי לוודא כי עבודות השירות, התיקון והטיפול ברכב תואמים את הוראות ההסכם ואת הקריטריונים הקבועים בו וכן את דרישות היצרן.

בעל מוסך מורשה מתחייב לבטח על חשבונו, את המוסך ואת מחסן החלפים מפני כל נזק ולבטח את עובדיו וכן צדדים שלישיים הבאים עמו במגע, בפני כל סיכון אפשרי וכן מתחייב לקיומם של ביטוח אחריות מקצועית לעובדי המוסך, חבות מעבידים וכו'. החברה מספקת, בתשלום, הדרכה והשתלמות מקצועית לבעל המוסך המורשה ולעובדיו.

בעל מוסך מורשה אינו רשאי להעביר את זכויותיו על-פי ההסכם עם החברה לאחר, אלא בהסכמה מראש ובכתב מאת החברה. תוקף ההסכם הינו בממוצע לתקופה בת שנתיים. כל צד להסכם זכאי לבטל את ההסכם בגין הפרה ו/או בהודעה מוקדמת בכתב, בתנאים ובנסיבות כפי שנקבעו בהסכם.

8.2.1.3. מתן שירותי אחזקה ותיקונים שוטפים לכלי הרכב של לקוחות עסקיים גדולים ושל גופים מוסדיים.

החברה מתקשרת, מעת לעת, בהסכמי תחזוקה לכלי רכב ואספקת חלקי חילוף עם לקוחות עסקיים גדולים וגופים מוסדיים וממשלתיים, המחזיקים צי רכב, שנרכשו מהחברה.

8.2.1.4. מתן שירותי תמיכה והדרכה

אגף השירות של החברה, בשיתוף עם המוסכים המופעלים על-ידי החברה, מעניק שירותי תמיכה והדרכה לרשת הסוכנים העצמאיים ולרשת המוסכים המורשים של דגמי כלי רכב מתוצרת רנו, ניסאן ודאצ'יה. במסגרת זאת, הוסמכה החברה על-ידי רנו להפעיל בית ספר טכני, אשר מבצע הדרכות והסמכות לעובדי המוסכים.

כמו כן ובנוסף, בהתאם להוראות חוק רישוי שירותי רכב, מאפשרת החברה לבקשת בעל רישיון להפעלת מוסך או מוסך מומחה, בהתאם למשמעות מונחים אלה בחוק רישוי שירותים לרכב, לקבל ולרכוש מידע וציוד בנוגע לטיפול כלי רכב מתוצרים המשווקים על ידה.

8.2.2. פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

למועד הדוח אין בתחום פעילות זה מוצר או שירות אשר היווה 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד בשנת 2021.

8.2.2.1. לקוחות

בכל אחת מהשנים 2021, 2020 ו-2019, היה שיעור המכירות של חלקי חילוף למוסכים המורשים, כ-85%, 87% ו-87%, בהתאמה, מסך מכירות חלקי החילוף על-ידי החברה, והיתרה בכל אחת משנים אלה, בעיקר למפיצים עצמאיים של חלקי חילוף. תנאי



ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, למעט לקוחות פרטיים משתנים מעסקה לעסקה בהתאם להיקף העסקאות.

לחברה אין לקוח מהותי בתחום הפעילות, אשר ההכנסות ממנו היוו בשנים 2021, 2020 ו-2019 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד. לחברה אין תלות בלקוח כלשהו בתחום פעילות זה.

8.2.2.2. שיווק והפצה

החברה מקדמת את שירותי המוסך והחלפים על-ידי שירות הלקוח באמצעות תקופת האחריות ושימוש בתקשורת שיווקית. הפצת מרבית חלקי החילוף נעשת על-ידי החברה מהמרכז הלוגיסטי באזור התעשייה ראם למוסכים המורשים ברחבי ישראל. כמו כן, נעשה שיווק חלקי החילוף בהיקף לא מהותי באמצעות סוחר ומפיצי חלקי חילוף שונים בישראל.

8.2.2.3. תחרות

מכירת חלקי חילוף מאופיינת בתחרות גדולה, המתנהלת בעיקרה מול מכירת חלקי חילוף תחליפיים זולים יותר, חלקי חילוף מיבוא מקביל, חלקי חילוף מפירוקים וחלקי חילוף משופצים. שירותי מוסך מאופיינים בתחרות גדולה, המתנהלת בעיקרה מול מתן שירותי מוסך באמצעות מוסכים שאינם מורשים על-ידי החברה.

בישראל מתנהל מסחר ער בחלקי חילוף לא מקוריים לכלי רכב המתחרים בחלקי חילוף מקוריים, כאשר חברות הליסינג והביטוח בוחרות את חלקי החילוף לכלי הרכב כאמור בעיקר לפי מחירם.

גורמים נוספים אשר מחריפים את התחרות הינם: עליה ביבוא חלקי חילוף תחליפיים המיוצרים במזרח הרחוק, ובנוסף, חוק רישוי שירותים לרכב ותקנות שהותקנו מכוחו, הכוללות הוראות ביחס לחיוב מוסכים להציע ללקוחות לצד חלקי חילוף מקוריים אף חלקי חילוף תחליפיים ומשופצים, כהגדרתם בחוק ואף מאפשרות ללקוחות, בתנאים מסויימים, לחייב את המוסכים לתקן את כלי הרכב בחלפים שסופקו על ידם.

החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות: (1) אחזקת מגוון חלקי חילוף גדול; (2) עריכת מבצעים ללקוחות; (3) הרחבת מעגל הספקים; (4) הגדלת מערך ההפצה המאפשר אספקת חלקי חילוף ללקוחות מספר פעמים ביום; (5) התקשרות בהסכמי תחזוקה ואספקת חלקי חילוף עם חברות ליסינג והשכרה; (6) פניה ללקוחות מוסדיים ועסקיים בהצעה לתיקון כלי הרכב שלהם במוסכים המורשים בתנאים מועדפים; (7) השקעה בשיפור השירות ללקוחות וכן בדיקה ומעקב אחר רמת השירות.

8.2.2.4 ספקים

חלקי החילוף המקוריים מסופקים לחברה על-ידי יצרני הרכב רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי. החברה רוכשת חלקי חילוף תחליפים, בהיקף זניח, מספקים אחרים, בעיקר מקומיים. לחברה תלות ביצרני הרכב האמורים בקשר עם יבוא חלקי החילוף לכלי הרכב מתוצרתם. שיעור עלות החלפים המיובאים על ידי החברה מהספקים הנ"ל (לא כולל צמ"ה) מתוך עלות ייבוא החלפים הכוללת של החברה בכל אחת מהשנים 2020, 2021 ו-2019 הינו כדלקמן:

	2021	2020	2019
רנו	59%	59%	53%
ניסאן	41%	41%	43%
אינפיניטי	- *	- *	3%
סה"כ באלפי שקלים (לא כולל צמ"ה)	96,338	108,489	127,831

(*) עלות יבוא החלפים כלולה בתוצאות ניסאן, זאת לנוכח סיום פעילותה של אינפיניטי באירופה במהלך שנת 2020.

8.2.3 הון חוזר

לפרטים בדבר הרכב ההון החוזר של החברה במאוחד, ראו בסעיף 15.3 להלן.

8.2.4 מדיניות ניהול המלאי

בהתאם להוראות חוק רישוי רכב כמפורט בסעיף 6.7.1 לעיל, החברה מחויבת לספק חלקי חילוף החיוניים לכשירות כלי רכב במשך שבע שנים לפחות מהיום האחרון של מכירת הדגם של אותו כלי רכב בארץ.

כמות מלאי החלפים שמחזיקה החברה נקבעת בהתאם לניסיון העבר של החברה ובהתאם להזמנות שוטפות המגיעות אליה מהמוסכים המורשים. לפרטים בקשר עם ספקי החברה בתחום זה, ראו בסעיף 8.2.2.4 לעיל.

רמת מלאי חלקי החילוף שמחזיקה החברה הינו בממוצע לתקופת צריכה בת כארבעה וחצי חודשים. במקרה של הזמנה של חלקי חילוף עבור כלי רכב מושבתים שלא ניתן לספקה מתוך המלאי הקיים או במקרים אחרים על פי החלטת החברה, החברה מייבאת חלקים גם בהטסה. מלאי חלקי החילוף של החברה, כולל כ- 70,000 מספרים קטלוגיים שהם כ- 500,000 אלף פריטים, וערכו על-פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, הינו כ-46,170 אלפי ש"ח, לעומת ערך מלאי חלקי החילוף של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 שהסתכם בסך של כ- 59,651 אלפי ש"ח. במהלך 2021 היו קשיים עולמיים בשרשרת האספקה של החלפים שהבאה לעלייה מסויימת במקרי אי-אספקה של פריטים. החברה פועלת במקרים אלו להשגת חלפים ממקורות חליפיים ובהטסה אוירית כדי לקצר זמני הגעה. החברה מעריכה שבחציון הראשון של 2022 תמשך מגמה זו.

8.2.5. מדיניות אחריות למוצרים; החזרות מלקוחות

החברה מעניקה אחריות מלאה על חלקי החילוף החדשים המקוריים במסגרת רכישה והתקנה במרכז השירות למשך שנתיים ללא הגבלת ק"מ ובכל מקרה לא פחות מתקופת האחריות על הרכב. לחלפים מתוצרת MOTRIO/VA ולחלפים משופצים ע"י יצרני הרכב החברה מעניקה אחריות למשך שנה ללא הגבלת ק"מ בהתקנה במרכז שירות מורשה מטעמה. בהתאם להוראות חוק רישוי שירותים לרכב, נדרשת החברה להעניק אחריות לפעילותו התקינה של המוצר למשך 3 חודשים או לחלופין 6,000 ק"מ. היקף ההחזרות של חלקי חילוף, מלקוחות החברה, בתחום פעילות זה, אינו מהותי.

8.2.6. מדיניות אשראי

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקי חלקי החילוף (בארץ), בשנים 2020, 2021 ו-2019 הינו בין 60 יום לבין 90 יום. ממוצע ימי אשראי מספקים בחו"ל בתחום פעילות זה בשנים 2020, 2021 ו-2019 הינו בין 28 יום ל-135 יום.

8.2.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

נכסי מקרקעין נוספים

לפרטים ראו בסעיף 13 להלן.

8.2.8. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום הפעילות כוללים:

- 8.2.8.1. השקעה בהוזלת עלויות היבוא, ההפצה והמכירה של חלקי חילוף במטרה להגדיל את המכירות בתחום תוך שיפור התמודדותה מול מתחריה.
- 8.2.8.2. חיזוק הקשר עם לקוחותיה הפרטיים והעסקיים של החברה לצורך מתן שירותי מוסך ותיקונים לרכבים שבבעלותם.
- 8.2.8.3. המשך השקעה בהרחבת היקף הלקוחות הן מהשוק הפרטי והן מהשוק המוסדי וזאת באמצעות העלאת רמת השירות הניתנת במוסכים שבבעלות החברה ובמוסכים המורשים ושיפור ברמת שביעות הרצון של לקוחותיה.

8.2.9. צפי להתפתחות מגזר הפעילות בשנה הקרובה:

החברה בוחנת מעת לעת ובהתאם לצורך רכישת ו/או שכירת מתחמי נדל"ן נוספים, אשר ישמשו לשם הקמת מרכזי שירות ומכירה של כלי רכב וכן התקשרות עם צדדים שלישיים לשם פתיחת מרכזי שירות מורשים מטעמה, כדי לספק את הביקוש לשירותי מוסך וכן על מנת להנגיש את השירות ללקוח, ולאפשר לו קבלת השירות בנוחות.

9. תחום מתן שירותי החכרת כלי רכב (ליסינג)

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1. מבנה תחום הפעילות

פעילות החברה בתחום החכרת כלי רכב (ליסינג) מבוצעת באמצעות פסיפיק, באמצעות המותגים Lease4U וקל אוטו (להלן בפרק זה: "**קבוצת הליסינג**"). למועד דוח זה, עוסקת קבוצת הליסינג במתן שירותי ליסינג לסוגי השונים, בהשכרת כלי רכב, בעיקר למגזר העסקי וכן במכירת כלי רכב משומשים בתום תקופת הליסינג או ההשכרה.

במסגרת עסקת הליסינג, רוכש הלקוח זכות שימוש בכלי רכב שבבעלות חברת הליסינג, לתקופת חכירה קצובה, במהלכה משלם הלקוח לחברת הליסינג את התמורה בגין השימוש בכלי הרכב, בתשלומים חודשיים (לרוב צמודים למדד המחירים לצרכן). על-פי רוב, בתחילת העסקה משלם הלקוח מקדמה, בגין מספר חודשי השכירות האחרונים בעסקה, או בגין חלק יחסי מהתשלום החודשי לאורך כל תקופת העסקה.

בחלק מהעסקאות ניתנת ללקוח האופציה לרכוש את הרכב בתום תקופת החכירה במחיר או בשיעור מוסכם, אשר נקבע במועד ההתקשרות בהסכם החכירה. במקרים בהם בוחר הלקוח שלא לממש את האופציה לרכישת הרכב, או בתום תקופת הליסינג התפעולי, פועלת קבוצת הליסינג למכירת הרכב באחד ממרכזי השירות והמכירה אותם היא מפעילה³⁹. לעיתים מבצעת קבוצת הליסינג החכרה מחודשת של כלי רכב משומשים ללקוחותיה.

9.1.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

ביום 13 במאי 2020 רכשה החברה את קבוצת קל אוטו ובכך הרחיבה את היקף פעילותה בתחום מתן שירותי החכרה והשכרה של כלי רכב. לפרטים אודות השפעת משבר הקורונה על תחום הפעילות ראה סעיף 9.1 בפרק ב' לדוח הדירקטוריון.

9.1.3. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

בתחום הליסינג ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים כדלקמן: (1) קשרי גומלין טובים בין חברת הליסינג לבין יבואני כלי הרכב; (2) יתרון לגודל - הפעילות בענף הליסינג כרוכה בעלויות קבועות גבוהות, ולכן קיים יתרון לחברות בעלות היקף פעילות גדול; (3) פיזור לקוחות רחב - מאפשר נטרול סיכונים קיימים ואי תלות בלקוחות גדולים; (4) יכולת תפעול של צי כלי הרכב; (5) רמת שירות, מוניטין ומיתוג; (6) יכולת גיוס הון וגמישות במקורות המימון; (7) מכירת כלי רכב שסיימו את תקופת החכירה.

9.1.4. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הליסינג הינם יכולת גיוס הון למימון רכישת כלי רכב, ידע ומומחיות בניהול ותפעול צי רכב, יצירת מוניטין, השקעה מתמדת בבניית המותג, ויצירת קשרי עבודה עם יבואני כלי הרכב. להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים מהפעילות בתחום

³⁹ מכירת כלי הרכב החל מיום 1 בינואר 2019 מתבצעת באמצעות מרחבים כמפורט בסעיף 7.1.1.1 לעיל.



הליסינג הינם, היכולת להשתחרר מהתקשרויות ארוכות טווח עם לקוחות וקבלת הסכמה מאת הגופים המממנים להעברת הפעילות לצדדים שלישיים.

9.1.5. תחליפים למוצרי תחום הפעילות

התחליף הקיים לשירות אותו מציעה קבוצת הליסינג, הינו רכישה עצמית של כלי הרכב על-ידי הלקוחות ובאמצעות מימון בנקאי, חוץ בנקאי או עצמי.

9.1.6. מבנה התחרות

ענף הליסינג רווי בתחרות בין מספר חברות, בסדרי גודל שונים ומשתנים ונפח פעילות משתנה. בענף פועלות עשרות חברות, כאשר, להערכת החברה, שש מתוכן מובילות ומרכזות את עיקר הפעילות בתחום. כאמור לעיל, להערכת החברה, פעילותה של קבוצת הליסינג, הכוללת את המותגים Lease4U ו-קל אוטו, למועד דוח זה, ממצבת אותה בין חברות הליסינג הגדולות בישראל.

9.2. מוצרים ושירותים

9.2.1. שירותי ליסינג תפעולי

קבוצת הליסינג מציעה ללקוחותיה שני מסלולי ליסינג תפעולי עיקריים.

המסלול התפעולי "היבש" - הלקוח מקבל את זכות השימוש בכלי הרכב בלבד. כלי הרכב נותר בבעלות קבוצת הליסינג, אך הלקוח נושא לבדו ועל חשבונו, בכל העלויות הנלוות הכרוכות באחזקת הרכב, ובכלל זה טיפולים תקופתיים, תיקון הרכב ותשלום ביטוחים ואגרות.

המסלול התפעולי "המלא" - הלקוח מקבל את זכות השימוש בכלי הרכב, כלי הרכב נותר בבעלות קבוצת הליסינג ובנוסף הלקוח מקבל שירותים תפעוליים כגון: ביטוח או חלף ביטוח, רישוי, שירותי תפעול ותחזוקה מלאים, הכוללים טיפולים תקופתיים שוטפים, תיקון תקלות וליקויים בכלי הרכב עקב בלאי סביר ורגיל, שירותי גרירה, שירותי נהגים ורכב חלופי. התשלום בגין שירותים אלה הינו חלק בלתי נפרד מעסקת הליסינג. שירותי התפעול והתחזוקה מוענקים באמצעות קבוצת הליסינג, יבואני כלי הרכב (ובכללם החברה) וכן באמצעות ספקים חיצוניים, שאינם קשורים לחברה.

9.2.2. שירותי ליסינג מימוני

במסגרת שירותי הליסינג המימוני, מעניקה קבוצת הליסינג ללקוח מימון לרכישת כלי רכב. המימון ניתן לתקופה של בין 36 עד 60 חודשים ותשלומי הליסינג המימוני על-ידי הלקוח מבוצעים על בסיס חודשי וצמודים על-פי רוב למדד המחירים לצרכן. היקף פעילות הליסינג המימוני אינו מהותי לתחום הפעילות.

9.2.3. השכרת כלי רכב לטווח קצר

קבוצת הליסינג מציעה שירותי השכרה של כלי רכב שבבעלותה. ההשכרה הינה לתקופות שעשויות לנוע בין ימים בודדים למספר חודשים. השכרה לטווח קצר כוללת שירותים תפעוליים מלאים של כלי הרכב לאורך כל תקופת השכירות.

9.2.4. התפלגות צי כלי הרכב של קבוצת הליסינג

להלן נתונים אודות התפלגות צי כלי הרכב של קבוצת הליסינג בעסקאות פעילות בתחום הליסינג וההשכרה, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת משנים 2021, 2020 ו-2019 (יובהר כי הנתונים ליום 31 בדצמבר 2019 אינם כוללים את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישה הושלמה בחודש מאי 2020):

ליום 31 בדצמבר						
2019		2020		2021		
מספר כלי רכב בעסקאות	%	מספר כלי רכב בעסקאות	%	מספר כלי רכב בעסקאות	%	
20,594	86%	30,093	86%	26,930	90%	ליסינג תפעולי
491	2%	329	1%	146	0%	ליסינג מימוני
2,762	12%	4,765	13%	3,079	10%	השכרה
23.847	100%	35.187	100%	30.155	100%	סה"כ

צי כלי הרכב שבבעלות קבוצת הליסינג כולל, סמוך לתאריך הדוח, כ-33,000 כלי רכב משנות ייצור אחרונות ומדגמים שונים, לרבות דגמים שאינם מיובאים על-ידי החברה.

9.2.5. מכירת כלי הרכב עם תום תקופת החכירה

בתום תקופת החכירה, עומדות בפני הלקוח, חלופות כדלקמן: (1) מימוש אופציה שניתנה לו במסגרת הסכם החכירה לרכישת הרכב וקבלת הרכב לבעלותו; (2) השבת הרכב לקבוצת הליסינג. במקרה זה ישלם הלקוח, על-פי ההסכם שנחתם עימו, את העלות הכרוכה בהשבת הרכב לרמה סבירה של בלאי וכן דמי חריגת ק"מ, ככל שחרג הלקוח ממכסת הקילומטרים עליה הוסכם במסגרת ההתקשרות בעסקת החכירה.

מכירת כלי הרכב נעשית באמצעות 33 מרכזי מכירות של קבוצת הליסינג בפריסה ארצית⁴⁰. מחיר כלי הרכב בתום תקופת החכירה מושפע מגורמים שונים, ובעיקר: (1) מחיר מחירון רשמי של הרכב (מחירון "לוי יצחק"); (2) מספר הקילומטרים שצבר הרכב; (3) מצבו המכאני והחיצוני של כלי הרכב, לרבות היסטוריית התאונות שעבר כלי הרכב; (4) רמת אבזור הרכב.

9.2.6. פילוח הכנסות בתחום

לפרטים נוספים אודות פילוח הכנסות תחום הפעילות ראו ביאור 40' לדוחות הכספיים.

40 החל מיום 1 בינואר 2019 מכירת כלי הרכב עבור פסיפיק מתבצעת על ידי מרחבים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.1.1. לעיל.

9.2.7. לקוחות

מרבית לקוחות קבוצת הליסינג הינם גופים עסקיים, בינוניים וקטנים, בעלי תמהיל מגוון. לקוחות קבוצת הליסינג הינם ממגוון ענפי תעסוקה ובפריסה גיאוגרפית רחבה.

לקבוצת הליסינג אין לקוח מהותי אשר ההכנסות ממנו היוו 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, באחת מהשנים 2020, 2021 ו-2019. להערכת החברה בשים לב לפיזור הרב של לקוחות קבוצת הליסינג מענפי משק שונים, אין לה תלות בלקוח כלשהו.

להלן נתונים אודות התפלגות מספר כלי רכב ללקוח בשנים 2021, 2020 ו-2019 (יובהר כי הנתונים ליום 31 בדצמבר 2019 אינו כולל את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישה הושלמה בחודש מאי 2020).

מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר			
	2019	2020	2021
1 עד 3 כלי רכב	6,184	8,739	7,133
4 עד 10 כלי רכב	301	545	383
11 עד 20 כלי רכב	102	162	127
21 עד 50 כלי רכב	60	122	85
51 עד 99 כלי רכב	21	40	34
100 כלי רכב ויותר	25	27	32

9.2.8. שיווק ופרסום

קבוצת הליסינג פועלת במגוון אמצעים לפרסום ושיווק פעילותה, כדלקמן: (1) קבוצת הליסינג מפעילה 11 מרכזי ליסינג והשכרה ו- 33 מגרשי מכירת כלי רכב בפריסה ארצית; (2) נציגי המכירות של קבוצת הליסינג מוכרים ומשווקים את שירותי הליסינג ואילו נציגי השירות של קבוצת הליסינג אחראים ליצירת קשר עם הלקוחות במהלך תקופת החכירה; (3) קבוצת הליסינג מפעילה לעיתים סוכני מכירות חיצוניים, המשמשים כקבלנים עצמאיים (ללא קיום יחסי עובד-מעביד), הזכאים לעמלת הצלחה בגין צירוף כל לקוח חדש; (4) פרסום פעילות קבוצת הליסינג באינטרנט, בעיתונות, בשלטי חוצות וכיו"ב.

9.2.9. תחרות

ענף הליסינג בישראל מתאפיין בתחרותיות רבה וכולל עשרות חברות ליסינג והשכרה (בהיקפי פעילות שונים) המציעות מוצרים ושירותים דומים. התחרות בענף הליסינג מתרכזת למיטב הערכת החברה, במחיר הנגבה בגין החכרת כלי הרכב, ברמת וטיב השירות הניתן בגינם, באיכות התחזוקה של הרכב במהלך תקופת הליסינג ובמכירתו בסיום תקופת הליסינג.

קבוצת הליסינג ממקדת את עיקר פעילותה בהחכרה תפעולית של כלי רכב פרטיים ומסחריים.

פיזור הלקוחות המשמעותי של קבוצת הליסינג מהווה יתרון שכן היא אינה תלויה בלקוח יחיד או במספר מצומצם של לקוחות. מאידך, כמות הלקוחות הרבה מצריכה הקצאת משאבים רבה לשם מתן שירות יעיל ומהיר. בשוק הליסינג התפעולי, בנוסף לקבוצת הליסינג של החברה, פועלות מספר חברות מובילות (מתוכן ארבע חברות מדווחות על-פי חוק ניירות ערך - ש. שלמה החזקות בע"מ, יו.טי.אס יוניברסל פיתרונות תחבורה בע"מ נציגת אוויוס בישראל, אלבר שירותי מימונית

בע"מ ואלדן תחבורה בע"מ). בהתאם לדיווחים, החברות האמורות עוסקות, מלבד השכרת כלי רכב בליסינג תפעולי, גם בהשכרת כלי רכב לטווח קצר ומכירת כלי רכב. לאחר רכישת קבוצת קל אוטו על ידי החברה, מחזיקה החברה באמצעות קבוצת הליסינג היקף פעילות ליסינג והשכרה משמעותי המציב אותה בין החברות הגדולות בשוק העוסקות בתחום זה.

9.2.10. צבר הזמנות

להלן פירוט הכנסות הצפויות להתקבל מהסכמי חכירה שבתוקף ליום 31.12.2021 כולל תשלומים בגין דמי חכירה, ביטוח, רישוי ותחזוקה, ולמעט תמורה צפויה בגין מימוש כלי הרכב:

תקופת התזרים הצפוי	תזרים צפוי ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח)
שנת 2022	
רבעון ראשון	186,917
רבעון שני	162,035
רבעון שלישי	143,791
רבעון רביעי	127,830
שנת 2023	367,047
שנת 2024 ואילך	143,641
סה"כ	1,131,261

לתאריך דוח זה, צבר ההזמנות של החברה בתחום הליסינג אינו שונה מהותית מצבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2021.

9.2.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור הרכוש הקבוע המשמש את קבוצת הליסינג:

9.2.11.1. צי כלי רכב

צי כלי הרכב של קבוצת הליסינג בתחום פעילות זה, כולל כלי רכב פרטים ומסחריים, ממגוון היצרנים שכלי הרכב מתוצרתם מיובאים לישראל.

להלן פרטים אודות היקף צי כלי הרכב לליסינג תפעולי והשכרה של קבוצת הליסינג, כולל כלי רכב המוצעים למכירה, ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021, 2020 ו-2019 (יובהר כי הנתונים ליום 31 בדצמבר 2019 אינו כולל את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישתה הושלמה בחודש מאי 2020):

סוג הרכב / כמות הרכבים	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
פרטי עד 1,400 סמ"ק	9,193	11,755	9,837
פרטי עד 1,401-1,600 סמ"ק	12,760	16,993	13,599
פרטי אחר	4,612	8,219	8,672
מסחרי (עד 4 טון)	406	802	764
מסחרי (מעל 4 טון)	---	99	115
סה"כ	26,971	37,868	32,987

להלן פרטים בדבר גיול כלי הרכב של קבוצת הליסינג בליסינג תפעולי והשכרה כולל כלי רכב המוצעים למכירה (יובהר כי הנתונים ליום 31 בדצמבר 2019 אינם כוללים את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישתה הושלמה בחודש מאי 2020):

שנה / כמות הרכבים	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
1	6,646	5,636	8,580
2	8,253	9,636	5,654
3	6,692	10,738	9,213
4 ואילך	5,380	11,858	9,540
סה"כ	26,971	37,868	32,987

העלות המופחתת בקבוצת הליסינג של כל כלי הרכב ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה לסך של כ- 1,981 מיליוני ש"ח. החברה נוהגת להפחית את כלי הרכב לפי שיטת הקו הישר.

קבוצת הליסינג נוהגת לבטח את כלי הרכב שבבעלותה בביטוח חובה וצד ג' וביחס לחלק זניח מכלי הרכב גם בביטוח מקיף. בעסקאות הליסינג התפעולי ה"יבש" פוליסות הביטוח מבוצעות לרוב על-ידי הלקוח.



בנוסף, מחזיקה קבוצת הליסינג בפוליסות ביטוח לביטוח ציוד, ביטוח מטענים, ביטוח כספים, ביטוח אש, ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. להערכת החברה, נכסיה של קבוצת הליסינג ופעילותה בתחום פעילות זה, מבטחים באופן נאות כמקובל בתחום הפעילות.

9.2.11.2. מקרקעין

לצורך ניהול פעילותה ועסקיה השוטפים בתחום פעילות זה, שוכרת קבוצת הליסינג וכן מחזיקה במתקנים המשמשים לפעילותה, בפריסה ארצית. התקשרויות קבוצת הליסינג בקשר עם מגרשיה ומתקניה מבוצעות מול צדדים שלישיים וכן מול החברה ובעלי השליטה בחברה, בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ובשליטתם המלאה⁴¹.

בנוסף יצוין, כי פסיפיק שוכרת שטח לוגיסטי בכוכב יאיר, אשר נכון לתאריך הדוח עומד על 36 דונם. החל מיום 1 בינואר 2019 הומחה הסכם השכירות למרחבים לצורך פעילות שירותי השבחה וצרכים לוגיסטיים אחרים של קבוצת הליסינג. לפרטים נוספים אודות השלמה ואכלוס מבנה משרדים עבור קבוצת הליסינג בפארק ראם ראו סעיף 13.3 להלן.

סך כל דמי השכירות בגין הנכסים שבשימוש קבוצת הליסינג בשנים 2020, 2021 ו-2019 הסתכמו לכ- 28,002 אלפי ש"ח, לכ-28,817⁴² אלפי ש"ח ולכ-17,427 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.12. עונתיות

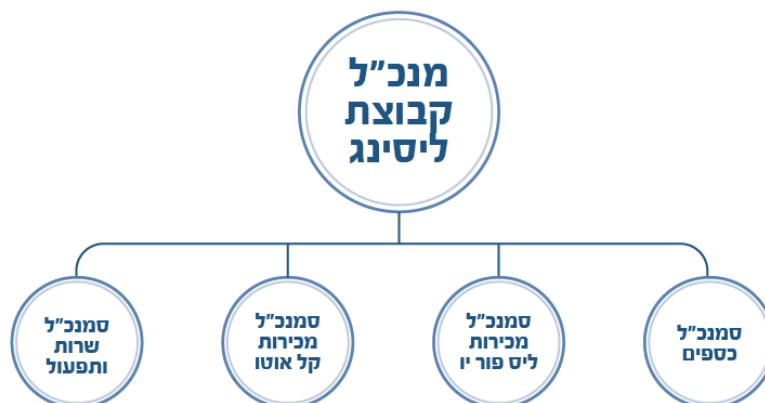
לא קיימת עונתיות בתחום הפעילות האמור, והשינויים בהכנסות קבוצת הליסינג בגין תחום פעילות זה בין רבעוני השנה השונים, אינם מהותיים.

41 לפרטים נוספים אודות נכסים שוכרת קבוצת הליסינג מבעלי השליטה בחברה ראו בסעיף 22 לפרק ד', פרטים נוספים על התאגיד, המצורף לדוח זה.
42 כולל דמי שכירות ששולמו על ידי קבוצת קל אוטו החל ממועד רכישתה בסך של 11,450 אלפי ש"ח.

9.2.13. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של קבוצת הליסינג, למועד דוח זה:

מבנה ארגוני



במהלך חודש ספטמבר 2020 מונה מנכ"ל החברה לכהן גם כמנכ"ל קבוצת הליסינג. בנוסף, יצוין כי קבוצת הליסינג מקבלת מהחברה מספר שירותים ובכלל זאת, שירותי מערכות מידע, ייעוץ משפטי, ניהול משאבי אנוש, רכש ועוד.

9.2.13.1

מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי קבוצת הליסינג, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021, 2020 ו-2019 (יובהר כי הנתונים ליום 31 בדצמבר 2019 אינם כוללים את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישה הושלמה בחודש מאי 2020):

מספר העובדים ליום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
20	14	6	הנהלה ומטה
43	79	63	כספים
53	110	54	שיווק ומכירות
279	431	348	שירות ותפעול וסניפים
395	634	471	סה"כ*

* במסגרת שינויים ארגוניים בקבוצה, הועברו בשנת 2021 139 מעובדי קבוצת הליסינג לחברה.

סמוך לתאריך פרסום הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי קבוצת הליסינג על 471 עובדים. יצוין להערכת החברה, אין לקבוצת הליסינג תלות במי מעובדיה או מנהליה.



- 9.2.13.2. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה
- עובדי קבוצת הליסינג והמנהלים בתחום פעילות זה מועסקים על-פי הסכמי העסקה אישיים בכתב, הכוללים את תנאי העסקתם, הגדרת תפקידם, שכרם ותנאיהם הסוציאליים והתנאים הנלווים.
- 9.2.13.3. השקעות באימונים והדרכות
- קבוצת הליסינג מיישמת תכנית הדרכות לעובדיה בהתאם לאופי תפקידם ועל-פי הצורך. במסגרת זו, מבצעת קבוצת הליסינג מעת לעת הדרכות מקצועיות, בין היתר בנושאי מיומנויות ניהול, מיומנויות מכירה ובטיחות.
- 9.2.13.4. תגמול לכלל עובדי קבוצת הליסינג
- קבוצת הליסינג מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. כמו כן, קבוצת הליסינג נוהגת לתגמל בעמלות או בבונוסים את אנשי המכירות העוסקים בשיווק עסקאות ליסינג ועסקאות השכרה לטווח קצר, בהתאם לביצוע המכירות בפועל על-ידי אותו עובד ועל-פי מדיניות קבוצת הליסינג כפי שנקבעת מעת לעת.
- 9.2.14. ספקים
- במסגרת פעילותה השוטפת בתחום זה, נדרשת קבוצת הליסינג לבצע התקשרויות עם מגוון רחב של ספקים ונותני שירותים, כמפורט להלן:
- 9.2.14.1. התקשרויות עם יבואני כלי רכב לשם רכישת כלי רכב
- על-פי רוב, לקבוצת הליסינג אין הסכמים קבועים או הסכמים בהם התחייבה להיקפי רכישה מסוימים מיבואן ספציפי. ככלל, קבוצת הליסינג רוכשת כלי רכב בהתאם להסכמי הליסינג בהם התקשרה בפועל עם לקוחותיה. בנסיבות ובמקרים מסוימים, נוהגת קבוצת הליסינג לרכוש כמות מוגבלת של כלי רכב למלאי, וזאת כאשר להערכתה לא יהיה קושי לשווקם. לקבוצת הליסינג אין תלות ביבואן מסויים של כלי רכב שהינו צד שלישי.
- קבוצת הליסינג נוהגת לרכוש את כלי הרכב במחירים הנמוכים ממחירי המחירון הרשמיים של היבואנים ובתנאי תשלום המקובלים בשוק עבור חברות ליסינג והשכרה. שיעורי ההנחה משתנים מיבואן ליבואן, ומעסקה לעסקה, ואלה תלויים, בין היתר, במדיניות היבואן, בהיקף הרכישות הכולל של קבוצת הליסינג מאותו יבואן, בהיקף העסקה הנתונה, ובמלאי הזמין אצל אותו יבואן במועד העסקה. כלי הרכב נרכשים על-ידי קבוצת הליסינג במזומן או באשראי יבואנים.
- בשנים האחרונות כ- 30% מכלי הרכב החדשים אותם רוכשת פסיפיק מיובאים על ידי החברה.

להלן נתונים בדבר התפלגות והיקף רכישות כלי הרכב על-ידי קבוצת הליסינג מיבואני הרכב השונים, בשנים 2020 ו-2019 (באלפי ש"ח) (יובהר כי הנתונים לשנת 2019 אינם כוללים את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישה הושלמה בחודש מאי 2020):

הספק	2021		2020		2019	
	מס' כלי רכב	עלות	מס' כלי רכב	עלות	מס' כלי רכב	עלות
החברה	2,450	302,690	2,637	322,720	2,559	241,110
יבואן 2	1,943	239,149	1,539	183,031	1,939	173,532
יבואן 3	1,765	192,069	1,129	135,390	1,163	121,427
יבואן 4	1,635	200,855	1,083	130,204	1,008	93,363
אחרים	2,249	280,266	1,794	208,962	1,086	102,836
סה"כ	10,042	1,215,029	8,182	980,309	7,755	732,267

9.2.14.2 התקשרויות לשם קבלת שירותי תחזוקה

קבוצת הליסינג קשורה בהסכמי תחזוקה עם מספר יבואני כלי רכב, כולל החברה, ועם ספקי שירותים אחרים, על-פיהם מעבירה קבוצת הליסינג את כלי הרכב הכלולים בהסכמי התחזוקה למוסכי היבואנים או למוסכים מורשים מטעם היבואנים. בגין השירותים כאמור לעיל, זכאים היבואנים לתמורה אשר היקפה נקבע מראש, במועד ההתקשרות בהסכם התחזוקה.

שירותי התחזוקה כוללים טיפולים שוטפים בהתאם להוראות היצרן, תיקונים בשל פגמים, תקלות או בלאי סביר, עבודות מרכב וכיו"ב. שירותי התחזוקה אינם כוללים תיקון נזקי תאונה, רשלנות, שימוש בלתי סביר בכלי הרכב או אבדות, פריצות, שריפה, גרירה, טיפול באביזרים שלא הותקנו על-ידי היבואן וכן תקלות שנגרמו עקב התקנת אביזר ללא אישור היבואן.

9.2.14.3 התקשרות עם ספקים לשם רכישת אביזרי רכב

קבוצת הליסינג רוכשת מעת לעת אביזרי שמע, מיגון ואביזרים נוספים מספקים שהינם מתקינים מורשים של יבואני מערכות אלה, שאינם יבואני כלי רכב. עלות ההתאמות השונות הכרוכות בביצוע התקנות המערכות מגולמת במחיר כלי הרכב שמוצע ללקוח. להערכת החברה, אין לקבוצת הליסינג תלות במי מספקים אלה.

9.2.14.4 שירותי ביטוח

למועד דוח זה, מבוצעת פעילות הביטוח של כלי הרכב שבבעלות קבוצת הליסינג באמצעות קרסו ביטוח. במסגרת זו, מספקת קרסו ביטוח לקבוצת הליסינג, בתמורה כאמור בהסכמים מולם, שירותים הכוללים, בין היתר, הפקת תעודות ביטוח חובה, מקיף, פוליסות ביטוח צד ג', ביטולי פוליסות, טיפול בתביעות צד ג', טיפול בתביעות לפוליסה, מעקב שוטף אחר פוליסות ביטוח שבתוקף, הפקת דוחות וכיו"ב.

9.2.14.5. הון חוזר

התחייבויותיה השוטפות של קבוצת הליסינג, נפרעות מתוך דמי חכירה ותקבולי מכירה של כלי רכב אשר נמכרו על-ידה בתום תקופת הליסינג.

להלן הרכב ההון החוזר של קבוצת הליסינג ליום 31 בדצמבר 2021:⁴³

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (באלפי שקלים חדשים)	
נכסים שוטפים	367,538
התחייבויות שוטפות	(1,208,043)
עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים	(840,505)

9.2.15. מדיניות אשראי

9.2.15.1. אשראי ספקים

קבוצת הליסינג מקבלת אשראי מחלק מיבואני הרכב מהם היא רוכשת כלי רכב, מעת לעת, ובכלל זה מהחברה. ככלל, אשראי ספקים זה אינו מעוגן כהלוואה מהיבואן ואינו נושא ריבית. אשראי זה ניתן בדרך כלל לתקופה של עד כ-180 יום ממועד רכישת כלי הרכב. בנוסף רוכשת קבוצת הליסינג מוצרים ושירותים מספקים אחרים, כולל ספקי תחזוקה, על-פי רוב באשראי של 90 עד 120 ימים.

בשנים 2021, 2020 ו-2019, עמדה תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פסיפיק מיבואני כלי רכב (למעט תקופת האשראי בגין הלוואות) על 78 ימים (בשנת 2021 - כולל את נתוני הרבעון הראשון בקבוצת קל אוטו), על 77 ימים ועל 74 ימים, בהתאמה. בשנת 2020 עמדה תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה קבוצת קל אוטו מיבואני כלי רכב (למעט תקופת האשראי בגין הלוואות) על 77 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מיבואני הרכב שקיבלה פסיפיק בשנים 2021, 2020 ו-2019 הסתכם בסך של כ-150,049 אלפי ש"ח (בשנת 2021 - כולל את נתוני הרבעון הראשון בקבוצת קל אוטו), בסך של כ-126,278 אלפי ש"ח ובסך של כ-158,402 אלפי ש"ח, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי מיבואני הרכב שקיבלה קבוצת קל אוטו בשנת 2020 הסתכם בסך של כ-121,702 אלפי ש"ח.

⁴³ יצוין כי התחייבויות החברה בגין רכישת כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגות בדוח על המצב הכספי הן כהתחייבויות שוטפות והן כהתחייבויות לא שוטפות, בעוד שכלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.



בשנים 2021 ו-2020, עמדה תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פסיפיק מספקים שונים ונותני שירותים למיניהם, שאינם יבואני כלי הרכב, על 79 ימים (בשנת 2021 - כולל את נתוני הרבעון הראשון בקבוצת קל אוטו), על 80 ימים ועל 86 ימים, בהתאמה. בשנת 2020 עמדה תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה קבוצת קל אוטו מספקים שונים ונותני שירותים למיניהם, שאינם יבואני כלי הרכב, על 80 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי שקיבלה פסיפיק מספקים אלה, הסתכם בשנים 2021 ו-2020 בסך של כ-34,387 אלפי ש"ח (בשנת 2021 - כולל את נתוני הרבעון הראשון בקבוצת קל אוטו), בסך כ-39,830 אלפי ש"ח ובסך של כ-47,830 אלפי ש"ח, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי שקיבלה קבוצת קל אוטו מספקים אלה, הסתכם בשנת 2020 בסך של כ-65,813 אלפי ש"ח.

9.2.15.2.

אשראי לקוחות

על-פי רוב, תשלום דמי החכירה מבוצע על-ידי הלקוח בגין אותו חודש. יתרת אשראי הלקוחות כולל בעיקר התחשבנויות בגין סיום עסקאות, תשלומים מראש, מכירות כלי רכב באשראי וחייבים שוטפים שלא במסגרת דמי החכירה. ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021, 2020 ו-2019, עמדה יתרת הלקוחות (בנטרול הפרשה לחובות מסופקים) של קבוצת הליסינג (יובהר כי הנתונים ליום 31 בדצמבר 2019 אינם כוללים את נתוני קבוצת קל אוטו, שרכישה הושלמה בחודש מאי 2020): על סך של כ-80,461 אלפי ש"ח, כ-51,723 אלפי ש"ח וכ-61,022 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות פסיפיק באותן שנים עמדה על 24 ימים (בשנת 2021 - כולל את נתוני הרבעון הראשון בקבוצת קל אוטו), 26 ימים ו-25 ימים, בהתאמה. תקופת האשראי הממוצעת לקבוצת קל אוטו, בשנת 2020, עמדה על 30 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות פסיפיק בשנים 2021, 2020 ו-2019, הסתכם בכ-94,633 אלפי ש"ח (בשנת 2021 - כולל את נתוני הרבעון הראשון בקבוצת קל אוטו), בכ-60,873 אלפי ש"ח ובכ-58,865 אלפי ש"ח, בהתאמה. היקף האשראי ללקוחות קבוצת קל אוטו בשנת 2020 הסתכם בכ-36,653 אלפי ש"ח.

מדיניות החזקת מלאי רכב

ככלל, קבוצת הליסינג רוכשת כלי רכב כנגד הזמנות חתומות של לקוחות ואינה מזמינה כלי רכב למלאי. עם זאת, לעיתים, בעיקר כאשר המחירים הינם מחירי הזדמנות או כאשר קיים חשש כי רכב מסוג מסוים יאזל ממלאי היבואן או כאשר להערכת קבוצת הליסינג לא יהיה קושי לשווקו, רוכשת קבוצת הליסינג כלי רכב למלאי בהיקף לא מהותי.

9.2.16. מגבלות ופיקוח על הפעילות בתחום

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח, החלות על החברה, בתחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 לעיל.

9.2.17. מימון

9.2.17.1. כללי

קבוצת הליסינג נוהגת לממן את פעילותה באמצעות הונה העצמי, הלוואות מהחברה, דמי חכירה מראש, פיקדונות לקוחות, אשראי ספקים ויבואנים, וכן באמצעות מימון חיצוני, בעיקר אשראי והלוואות מגופים בנקאיים וגופים מוסדיים. במסגרת תחום הפעילות, נוהגת קבוצת הליסינג ליטול, מעת לעת, אשראי בנקאי או אשראי מיבואני הרכב, לצורך מימון פעילותה השוטפת. האשראי הבנקאי נלקח לטווחי זמן שונים ובתנאי ריבית והצמדה משתנים.

בנוסף, החברה מעמידה לפסיפיק מעת לעת הלוואות בעלים מתוך תמורת הנפקות של אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ד') ייעודיות, שתנאי פירעון זהים לתנאי פירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ד'), בהתאמה, וכנגדה משעבדת פסיפיק מעת לעת כלי רכב שבבעלותה לרבות הזכויות והתקבולים מהם לטובת הנאמן על אגרות חוב הנ"ל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 15.1 להלן וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה בפרק ד' לדוח הדירקטוריון, המצ"ב לדוח זה.

9.2.17.2. מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2021 אין לפסיפיק מסגרות אשראי שמאושרות על ידי הבנקים. סך האשראי שניצלה קבוצת הליסינג ליום 31 בדצמבר 2021 הינו כ-629 מיליארד ש"ח.

תנאי האשראי הבנקאי של פסיפיק

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה פסיפיק כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי⁴⁴ של פסיפיק, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של פסיפיק, על פי דוחותיה הכספיים⁴⁵ (חלף דרישה לעמידה בשיעור של 14%, שהיתה בתוקף עד ליום 10 ביוני 2021). פסיפיק נטלה על עצמה להימנע מחלוקת דיבידנד או פירעון הלוואות בעלים שיפגעו בעמידת פסיפיק באמות המידה וכן מגבלות על שינוי בשליטה, ביצוע מיזוג או פיצול ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים באופן שעלול להיות בו כדי לפגוע בזכויות התאגידים המממנים. כמו כן, בעת נטילת אשראי כנגד כלי רכב משועבדים, מתחייבת פסיפיק על עמידה בשיעור LTV⁴⁶ כפי שמסוכם עם הלווה בעת נטילתו. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, פסיפיק עומדת בכל התחייבויותיה כאמור. 'צוין כי עם השלמת הליך שינוי המבנה במסגרתו מוזגה פעילות הליסינג וההשכרה של קבוצת קל אוטו לתוך פסיפיק, בוטלו אמות המידה הפיננסיות ביחס לקבוצת קל אוטו.

44 "הון עצמי מוחשי" - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות הבעלים הנחותות, ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכד' ובניכוי חייבים לפסיפיק שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של פסיפיק (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) ולמעט, חובות בגין מתן שירותי ליסינג ו/או השכרת רכבים ו/או מכירת רכבים לבעלי עניין ו/או לחברות בנות ו/או לחברות קשורות וכן למעט החזרי מס ערך מוסף שמקורם בהתחשבות הנובעת מדיווח מאוחד של פסיפיק לרשויות המס יחד עם בעלי עניין, ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות אשר לא ינוכו וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי פסיפיק להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של פסיפיק.

45 דו"חות כספיים שנתיים ורבעוניים של פסיפיק על בסיס מאוחד המפורסמים על ידיה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, הכוללים בין היתר דו"ח מאזן, דו"ח רווח והפסד, דו"ח תזרים מזומנים, דו"ח על השינויים בהון העצמי וכל דו"ח נוסף או ביאור, שידרשו על-פי כללי התקינה החשבונאית ו/או על-ידי מי מהרשויות המוסמכות.

46 "LTV on" - היחס שבין היתרות הבלתי מסולקות של סכומי האשראי (בניכוי סכומים מוסכמים) לבין שווי השוק של הרכבים המשועבדים.

שיעור ריבית ממוצע להלוואות (באלפי ש"ח)				
הלוואות לזמן ארוך		הלוואות לזמן קצר		
שיעור ריבית ממוצע באחוזים	31.12.2021	שיעור ריבית ממוצע באחוזים	31.12.2021	
1.8%	121,217	-	-	מדד
2.3%	462,813	1.25%	44,935	מקורות בנקאיים ואחרים פריים+ לא הצמדה

9.2.17.3. שעבודים

פסיפיק נוהגת לשעבד, מעת לעת, כלי רכב שבבעלותה וזכויות בגין הסכמי ליסינג בהם התקשרה, לטובת בנקים וגופים מוסדיים אחרים, אשר מעמידים לה אשראים לצורך מימון פעילותה. לעניין זה יצוין כי פסיפיק שעבדה לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ד') של החברה במסגרת הנפקת אג"ח מסדרות ב' ו-ד', כלי רכב שבבעלותה בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ד', לפי העניין). להלן פירוט כלי הרכב של פסיפיק המשועבדים ליום 31 בדצמבר 2021 על-פי בעל השעבוד (באלפי ש"ח):

בעל השעבוד	מס' כלי רכב משועבדים	עלות מופחתת של כלי רכב משועבדים	היקף אשראי מובטח ליום 31.12.2021
בנקים	11,777	796,856	528,092
מימון חוץ בנקאי	10,410	622,041	645,590
לקוחות	409	24,003	20,990
סך הכול	22,596	1,442,900	1,194,672

שיעור כלי הרכב המשועבדים מסך כלי הרכב ליום 31.12.2021 הינו 77.2%.

9.2.17.4. ערבויות

במסגרת פעילותה השוטפת העמידה פסיפיק ערבויות בנקאיות להבטחת התחייבויותיה. סך הערבויות הבנקאיות שהוצאו על-ידי פסיפיק לצדדים שלישיים ליום 31 בדצמבר 2021, ליום 31 בדצמבר 2020 (כולל קל אוטו) וליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו בכ- 8,520 אלפי ש"ח, בכ- 10,610 אלפי ש"ח, ובכ- 7,002 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

פסיפיק נוהגת לבחון את תוכניותיה מעת לעת ולעדכן אותן בין היתר בהתאם להתפתחויות ולמגמות המקרו כלכליות המשפיעות על פעילותה. למועד דוח זה, אסטרטגיית הקבוצה בתחום הליסינג, כוללת: (1) מיצוב מעמדה כגורם מוביל בשוק הליסינג וההשכרה בישראל; (2) רמת שרות גבוהה, תיק לקוחות איכותי ושביעות רצון לקוחות; (3) התייעלות, צמצום עלויות ויישום תהליכי בקרה; (4) השאת רווחיות תחום הפעילות; (5) תמיכה בהרחבת היקפי הפעילות של הקבוצה בתחומי הפעילות הנוספים (מכירת רכב חדש, מתן שירותים, ביטוח, מימון).

9.2.19. צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

לפרטים בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון. יובהר, כי נוכח השלמת רכישת קבוצת קל אוטו הגדילה פסיפיק את נתח השוק שלה בתחום הליסינג והיא ממשיכה לפעול לטיוב תיק הלקוחות שלה. יצוין כי היקף מכירת הרכב המשומש יהיה תואם לשינויים בהיקף צי הרכב של פסיפיק תוך כדי גיוון מוצרי המימון השונים ללקוח הפרטי, כאשר מכירת כלי רכב משומשים של פסיפיק תתבצע על ידי מרחבים. המידע בדבר הערכת הקבוצה בקשר עם צפי התפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על נתונים אודות ענף הליסינג וכן נתונים נוספים המצויים בידי הנהלת הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים בהיקף ענף הליסינג, בין היתר, כתוצאה משפעת נגיף הקורונה, שינויים בהיקף ענף הרכב בכלל וענף השכרת הרכבים בפרט והעמקת פעילות החברה במגזר העסקי, שינויים רגולטורים והמצב המאקרו כלכלי במשק הישראלי.

10. אחרים

בנוסף על תחומי הפעילות המפורטים בסעיפים 7, 8 ו-9 לעיל, הקבוצה מעניקה שירותי סוכנות ביטוח ללקוחותיה הרוכשים מהחברה כלי רכב חדשים או משומשים, וכן מעניקה הלוואות ללקוחות למימון רכישת כלי רכב באמצעות חברת אוטו קאש שירותי מימון.

10.1. מתן שירותי סוכנות ביטוח

החברה עוסקת באמצעות קרסו ביטוח, במתן שירותי סוכנות ביטוח במגוון רחב של תחומים עם דגש על תחום הביטוח האלמנטארי. קרסו ביטוח מעניקה מעטפת שלמה של שירותי סוכנות ביטוח, לרבות שירותי סוכנות ביטוח ללקוחות החברה הרוכשים כלי רכב חדשים, כלי רכב משומשים (גם לא מדגמי רנו, ניסאן, דאצ'יה או אינפיניטי) וללקוחות הליסינג, שירותי סוכנות ביטוח להובלת סחורות ומטענים ועוד. קרסו ביטוח פועלת, בהתאם לרישיון סוכן ביטוח.

קרסו ביטוח מתמחה בשירותי סוכנות ביטוח ללקוחות החברה בתחומים השונים, כדלקמן: (1) ביטוח חובה לכיסוי נזקי גוף כתוצאה משימוש ברכב מנועי; (2) ביטוח מקיף לרכב הכולל כיסויים ביטוחיים במקרים כגון: תאונה, גניבה, נזקים עקב כוח עליון ומעשה זדון, לרבות כיסוי הוצאות להגנה משפטית והוצאות בגין גרירת הרכב ממקום האירוע למוסך הקרוב; (3) ביטוח צד ג', המכסה את חבות המבוטח, בשל נזקים שייגרמו לרכוש של צד שלישי כתוצאה משימוש ברכב המבוטח בתקופת הביטוח; (4) מעטפת ביטוחית לציי רכב וחברות ליסינג, לרבות בהיבטים תפעוליים.

כמו כן, בהתאם לרישיון סוכן הביטוח, מעניקה קרסו ביטוח, שירותי סוכנות ביטוח בכל ענפי הביטוח, ובכלל זה, אף בקשר עם ביטוחים כלליים (אלמנטאריים), ביטוח רכוש, חבויות, ביטוח נסיעה לחו"ל, ביטוחי חיים, בריאות וסיעוד, ביטוח ימי וביטוח פנסיוני, בהיקפים לא מהותיים לפעילות של קרסו ביטוח.

למועד דוח זה קשורה קרסו ביטוח בהסכמים עם מספר חברות ביטוח, לפיהם מתווכת קרסו ביטוח בין חברות הביטוח למבוטחים ומעמידה שירותי תיווך, שיווק ומכירה של פוליסות בעיקר בענף ביטוח הרכב וכן בענפים נוספים כגון: ביטוח דירות, ביטוח לעסקים, ביטוחי חיים בריאות וסיעוד. בגין מתן השירותים האמורים, זכאית קרסו ביטוח לעמלות בסך של שיעור שנקבע מהפרמיות אשר תשולמנה בפועל לחברות הביטוח, כמפורט בהסכמים עם חברות הביטוח. גביית הפרמיות מהמבוטחים בגין הפוליסות שנרכשו בתיווך קרסו ביטוח מבוצעת על-ידי חברות הביטוח. לחברות הביטוח זכות לשווק את מוצריהן לרבות הפוליסות המשווקות על-ידי קרסו ביטוח, אף באמצעות סוכני ביטוח אחרים. קרסו ביטוח משמשת גם כסוכן הביטוח של פעילות הליסינג של הקבוצה, ומתפעלת מגוון שירותי ביטוח הנדרשים בפעילות ביטוח לציי רכב ולחברות ליסינג. בגין שירותים אלה זכאית קרסו ביטוח גם לדמי טיפול מפסיפיק.

10.2. העמדת מימון באמצעות אוטו קאש שירותי מימון

אוטו קאש שירותי מימון, מוסד כספי מוכר לעניין חוק מע"מ, התשל"ו-1975, מציעה, בין היתר, הלוואות לרכישת כלי רכב לכלל הציבור, לרבות למי שאינם רוכשים כלי רכב מהחברה. נכון למועד הדוח, ההלוואות שמעמידה אוטו קאש שירותי מימון הינן ללקוחות הרוכשים כלי רכב משומשים הנמכרים באמצעות מערך הטרייד אין של הקבוצה המתופעל על ידי חברת הבת "מרחבים", וכן ללקוחות הרוכשים כלי רכב חדשים המיובאים על-ידי החברה. בנוסף, מעמידה אוטו קאש שירותי מימון הלוואות לרכישת צמ"ה, כלי רכב מסחריים, מוניות וכו'. הסכמי המימון הינם, בדרך כלל, לתקופה ממוצעת בת 3 עד 5 שנים. כבטוחה להחזר ההלוואה, ממשכן הלוואה את כלי הרכב אותו הוא רוכש וכן, בהתאם לנדרש, מעמיד בטוחות נוספות, לרבות בדרך של הפקדת שטר חוב וכתב ערבות לשם הבטחת החזר ההלוואה. פעילות אוטו קאש שירותי מימון, בתקופת הדוח, הינה בהיקף שאינו מהותי לקבוצה.

יצוין, כי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "חוק הפיקוח") אשר הוראותיו חלות על אוטו קאש שירותי מימון, קובע, בין היתר, הוראות ופעולות הנדרשות לאספקת שירותי אשראי, אשר חלות על אוטו קאש שירותי מימון. למועד זה, אוטו קאש שירותי מימון פועלת בהתאם להוראות חוק הפיקוח והנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון המופקדת על יישומו. לתאריך הדוח אוטו קאש שירותי מימון מחזיקה ברשיון הנדרש עבור מתן שירותי אשראי על פי חוק הפיקוח. בנוסף, אוטו קאש שירותי מימון עומדת בחובותיה על פי חוק נתוני אשראי התשע"ו-2016 והתקנות שהותקנו מכוחו, הכוללות הוראות בדבר איסוף, ניהול והחזקה של נתוני אשראי וכן חוק אשראי הוגן, התשנ"ג – 1993 שנכנס לתוקף מלא ביום 25 באוגוסט 2019.

יצוין, כי החברה מממנת את פעילותה על ידי מימון הניתן מהמערכת הבנקאית והזרמת הון של החברה כנגד הון מניות והקצאת שטרי הון.

בחודש יוני 2019 התקשרה אוטו קאש בהסכם מסגרת עם תאגיד בנקאי בישראל למכירת תיק אשראי, במסגרתו חלק מההלוואות שהעמידה החברה תימכרנה לבנק אחת לרבעון, כפוף להסכמת הצדדים ובתנאים שנקבעו. במהלך חודש מאי 2021 החליטה החברה שלא לייעד הלוואות נוספות למכירה על פי הסכם המסגרת. היקף עסקת המסגרת עד למועד ההחלטה כאמור אינו מהותי לחברה. ביום 20 במאי 2021, החליטה אוטו קאש להפסיק לייעד הלוואות חדשות לצורך מכירתן. בשנת 2021 לא בוצעו מכירות לעומת השנים 2020 ו-2019 שבהם בוצעו מכירות של תיקי אשראי בהיקף של כ-29.5 מיליון ש"ח ו כ-15 מיליון ש"ח, בהתאמה.

10.3. נכסי נדל"ן מניב

החברה מחזיקה במספר נכסי נדל"ן מניב המושכרים לצדדים שלישיים המשוערך ליום 31 בדצמבר 2021 בשווי כולל של כ-37 מיליון ש"ח. החברה בוחנת את מכירת חלק מהנכסים.

בתחומי פעילויות אלה, אין מוצר או שירות אשר היווה באחת מהשנים 2021, 2020 ו-2019 10% או יותר מכלל הכנסות החברה, במיוחד. להלן נתונים על הכנסות החברה מהשירותים השונים המוצעים על ידיה בתחום פעילות זה (באלפי ש"ח) ושיעורם מסך כל הכנסות החברה במיוחד לשנים 2020 ו-2019:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר של						המוצר
2019		2020		2021		
%	הכנסות באלפי ש"ח	%	הכנסות באלפי ש"ח	%	הכנסות באלפי ש"ח	
37.4%	14,899	29.7%	15,993	27.6%	16,558	ביטוח
62.6%	24,927	49.4%	26,569	71.1%	42,685	מימון
-	-	17.6%	⁴⁷ 9,455	-	-	הובלה ולוגיסטיקה
-	-	3.3%	1,809	1.3%	816	נדל"ן
100%	39,826	100%	53,826	100%	60,059	סך הכל

10.4. שיווק והפצה

שירותי המימון והביטוח משווקים על-ידי החברה בעיקר באמצעות מגרשי המכירה לרכב משומש ואולמות התצוגה לרכב חדש ובאמצעות סוכני המכירות של כלי רכב.

⁴⁷ מכירת פעילות השינוע וההובלה של קל אוטו הובלה ולוגיסטיקה, הושלמה במהלך חודש דצמבר 2020.

10.5. תחרות

10.5.1. תחום שירותי הביטוח רווי סוכנים, המתווכים בעסקאות בין לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים לבין חברות ביטוח. בישראל פועלים מאות סוכני ביטוח בעלי התמחויות שונות. ביטוח כלי רכב אינו נתפס בעיני הלקוח כתחום הדורש מומחיות מיוחדת ולפיכך, מרבית סוכני הביטוח מעניקים, כחלק מסל המוצרים שלהם, שירות לביטוח כלי רכב פרטיים. בשנים האחרונות החלו מספר חברות ביטוח להפעיל מערכים למכירת פוליסות ביטוח לרכב ישירות ללקוח הסופי וכן הוקמו חברות ביטוח חדשות הפועלות באמצעות רשת האינטרנט לשיווק פוליסות הביטוח מטעמן, וזאת לצד קונסולידציה של חלק מחברות הביטוח המסורתיות. פעילות זו הגבירה את התחרות בענף, הובילה להוזלה משמעותית של מחירי הפוליסות לכלי רכב תוך הקטנת המרווחים של סוכני הביטוח. בשנים האחרונות קיימת מגמה בענף זה לפיה סוכנויות ביטוח נרכשות או יוצרות שותפויות עם חברות ביטוח. נגישות הלקוחות למידע באמצעות רשת האינטרנט לרבות עקב פרסום תעריפי הביטוח חובה לכלי רכב באתר האינטרנט של המפקח על הביטוח החריפה את התחרות בענף זה. לפרטים בקשר עם מסקנות הועדה להגברת התחרותיות לעניין חברות ביטוח והוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, ראו סעיף 6.7.1 לעיל.

10.5.2. חרף העובדה שפעילות מתן האשראי בישראל מאופיינת בריכוזיות גבוהה יחסית, כאשר עיקר האשראי ניתן כיום על ידי המערכת הבנקאית, תחום זה הולך ומתפתח והתחרות בו גוברת. ההכרה מצד הרגולטור ובקרב הציבור בחשיבותה ותרומתה של המערכת החוץ בנקאית מבחינה כלכלית וחברתית הביא לאסדרת תחום האשראי החוץ בנקאי שחולל את התחרות אל מול המערכת הבנקאית אחד הגורמים הנוספים להתגברות התחרות בשנים האחרונות היו הגידול שחל בהיקף גיוסי האג"ח על ידי חברות מתחום הפעילות של אוטו קאש וכתוצאה מכך צמיחה בהיקף האשראי שמציעים גורמים חוץ בנקאיים. בשוק מתן האשראי לרכב משומש בו פועלת אוטו קאש שרותי מימון ישנם מספר שחקנים ומתחרים קיימים ופוטנציאליים- חברות מימון חוץ בנקאי, בנקים וחברות כרטיסי אשראי. בתחום מתן אשראי לרכב חדש המתחרים העיקריים הינם הבנקים וחברות כרטיסי האשראי (הפועלים בריביות נמוכות לצד נזקי אשראי נמוכים).

10.6. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בהגדלת היקף הלקוחות הן מהשוק הפרטי והן מהשוק המוסדי להם היא מעמידה שירותי ביטוח ומימון, וכן לשפר את רמת שביעות הרצון של לקוחותיה והגדלת מעגל הלקוחות הנוטלים מימון כאמור. יחד עם זאת, נוכח השפעת התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות הכלכלית בישראל ובעולם, בכוונת החברה לבחון בתקופה הקרובה את יישום האסטרטגיה העסקית ולבצע בה את ההתאמות הנדרשות, לרבות פניה לקהלי יעד חדשים מבין לקוחותיה ושאינם מקרב לקוחותיה.

עניינים המשותפים לכלל פעילות החברה

11. השקעות

בתקופה המדווחת, החזיקה החברה בחברה אחת אשר טופלה לפי שיטת השווי המאזני: מטר מוטור (33.3%).

11.1. החזקה במטר מוטור

לתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-33.3% מהון המניות של מטר מוטור אשר עוסקת באמצעות חברות מוחזקות על ידי בתחום הפעילות כמפורט בסעיף זה להלן, החל משנת 1981. יתרת ההחזקות במטר מוטור, מוחזקות על-ידי צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת החזקותיה במטר מוטור, ראו סעיף 19.3 להלן.

11.1.1. מוצרים ושירותים

מטר מוטור עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים⁴⁸ מתוצרת יצרני הרכב יאמה, סאן יאנג וקווסאקי; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת YAMAHA ו-MARSHALL; בייבוא ושיווק טרקטורונים ורכבי שטח מתוצרת ACCESS, GOES, SEGWAY TEXTRON ו-TERYX; בייבוא ושיווק מוילים מתוצרת KAWASAKI; בייבוא ושיווק קלנועיות מתוצרת אפיקים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של סירות, אופנועי ים ומנועים ימיים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של אביזרים נלווים וחלפים לכלל הסגמנטים כאמור לעיל.

להלן נתונים אודות התפלגות סך כלי הרכב הדו גלגליים שנמכרו בישראל על-ידי מטר מוטור בשנים 2019, 2020 ו-2021:

2019	2020	2021	
9,373	9,139	9,555	סה"כ

למיטב ידיעת החברה, מטר מוטור הינה היבואן הגדול בישראל לכלי רכב דו גלגליים, טרקטורונים וטרקטור משא, וכלי רכב תפעוליים. על-פי נתוני משרד התחבורה⁴⁹, נתח השוק של מטר מוטור בתחום כלי הרכב הדו גלגליים בישראל בשנים 2019, 2020 ו-2021, היה כ-46%, כ-49% וכ-50%, בהתאמה, מסך מסירות כלי רכב הדו גלגליים בישראל. נתח השוק של מטר מוטור בתחום הטרקטורונים וטרקטור משא בישראל בשנים 2019, 2020 ו-2021 היה כ-37%, 33% ו-39%, בהתאמה, מסך מסירות טרקטורונים וטרקטור משא בישראל.

48 לרבות אופנועים, קטנועים ואופנועי ים.
49 לאור היעדר נתונים רשמיים ביחס להיקף מסירות כלי רכב תפעוליים בישראל, דוח זה אינו מציג את נתח השוק של מטר מוטור בשוק כלי הרכב התפעוליים. עם זאת, למיטב ידיעת החברה למטר מוטור נתח שוק משמעותי בתחום כלי הרכב התפעוליים.

מטרו מוטור מעניקה שירותי אחזקה ותיקונים לכלי הרכב אותם היא מייבאת לרבות הפצה ומכירה של כל סוגי חלקי החילוף לכלי הרכב המיובאים על ידה. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה ממטרו מוטור, רשת המוסכים והמפיצים המורשים של מטרו מוטור הנה הרשת הגדולה בישראל.

חלק החברה ברווחי מטרו מוטור בכל אחת מהשנים 2021, 2020 ו-2019, הנם בהיקף שאינו מהותי בהשוואה לרווחי החברה בשנים אלה, בהתאמה.

11.1.2. לקוחות

לקוחות מטרו מוטור הינם בעיקר לקוחות פרטיים וכן לקוחות מוסדיים ועסקיים, הכוללים גופים ממשלתיים.

למטרו מוטור אין לקוחות אשר ההכנסות מהם בשנת 2021, היוו 10% או יותר מסך הכנסות מטרו מוטור. למטרו מוטור אין תלות בלקוח כלשהו.

11.1.3. שיווק ופרסום

11.1.3.1. שיווק

מטרו מוטור משווקת את כלי הרכב הדו גלגליים המיובאים על-ידיה לישראל באמצעות כ-60 נקודות מכירה, מתוכן 12 אולמות תצוגה בניהולה של מטרו מוטור והשאר בניהול מפיצים מורשים עצמאיים המחזיקים ומפעילים אולמות תצוגה בפריסה ארצית.

11.1.3.2. פרסום וקידום מכירות

מטרו מוטור משווקת את כלי הרכב הדו גלגליים הנמכרים על-ידיה באמצעות פרסומים ארציים באמצעים שונים, לרבות באירועי לקוחות, פרסום במדיה ופעולות אחרות לקידום מכירות.

11.1.4. תחרות

שוק יבוא הרכב הדו גלגלי הישראלי הוא שוק תחרותי ביותר. מספר הדגמים והמותגים המשווקים בישראל הינו רב יחסית לכמות הכלים הנמכרת, שיעורי המס הגבוהים, כוח הקניה הנמוך יחסית של הצרכן למול מדינות מערביות, הבידוד הגיאוגרפי והיעדרו של ייצור מקומי, יוצרים שוק הרגיש מאוד למחיר המכירה של כלי הרכב וגורמים לתנודתיות של הצרכן במעבר בין המותגים השונים.

11.1.5. הון אנושי

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 העסיקה מטרו מוטור 292 עובדים⁵⁰.

50 לא כולל נותני שירותים המספקים שירותים לרבות שירותי ניהול.



11.1.6. נכסים לא מוחשיים

למטרו מוטור זכות שימוש שאינה בלעדית במותגים, ובסימנים מסחריים של יצרניות כלי הרכב אותם היא מייבאת.

11.1.7. ספקים

הספקים העיקריים של מטרו מוטור הינם 'אמהה', סאן 'יאנג וקווסאקי' מהם מייבאת מטרו מוטור כלי רכב דו גלגליים; KAWASAKI, ACCESS, MARSHALL, ו-YAMAHA מהם מייבאת מטרו מוטור כלי רכב תפעוליים, טרקטור משא, טרקטורונים ורכבי שטח; וכן ספקי קלנועיות שונים. למטרו מוטור תלות בשלושת הספקים העיקריים שלה, 'אמהה', סאן 'יאנג וקווסאקי'.

11.1.8. עונתיות

מרבית מכירות כלי הרכב הדו גלגליים מתבצעות בעונות האביב והקיץ וזאת בעיקר בשל העובדה שכלי רכב אלה אינם מספקים מחסה מפני גשם וקור ונחשבים לפחות נוחים ונגישים בתנאי חורף. פעילות השירות של מטרו מוטור כמעט ואינה מושפעת מעונתיות.

11.1.9. מימון

מטרו מוטור מממנת את פעילותה מהונה העצמי ומאשראי בנקאי. לחברות בקבוצת מטרו מוטור התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי בנקים אשר העמידו להן הלוואות. למועד דוח זה עומדות חברות אלה באמות המידה הפיננסיות האמורות.

11.1.10. הסכמים מהותיים

לחברות בקבוצת מטרו מוטור הסכמי הפצה עם יצרניות כלי הרכב, 'אמהה', קווסאקי, סאן 'יאנג, על-פיהם העניקו להן יצרניות אלה זיכיון לייבא, לשווק ולהפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב חדשים מתוצרת יצרניות אלה וכן לספק חלקי חילוף ושירותי אחזקה לדגמים אלה⁵¹. ככלל ההסכמים עם יצרניות כלי הרכב הינם לתקופות קבועות ומתחדשים אוטומטית לתקופות נוספות כאשר לכל צד זכות להביא את ההסכם לידי סיום, בתנאים כאמור בהסכם. כמו כן למטרו מוטור הסכמים עם יצרני הרכבים התפעוליים השונים.

51 יצרניות כלי הרכב העניקו לחברות מקבוצת מטרו מוטור, באופן לא בלעדי, זכות שימוש במותגים ובסימני המסחר שלהן.

11.2. השקעות בתחום התחבורה ובחברות העוסקות בתחום הטכנולוגיה

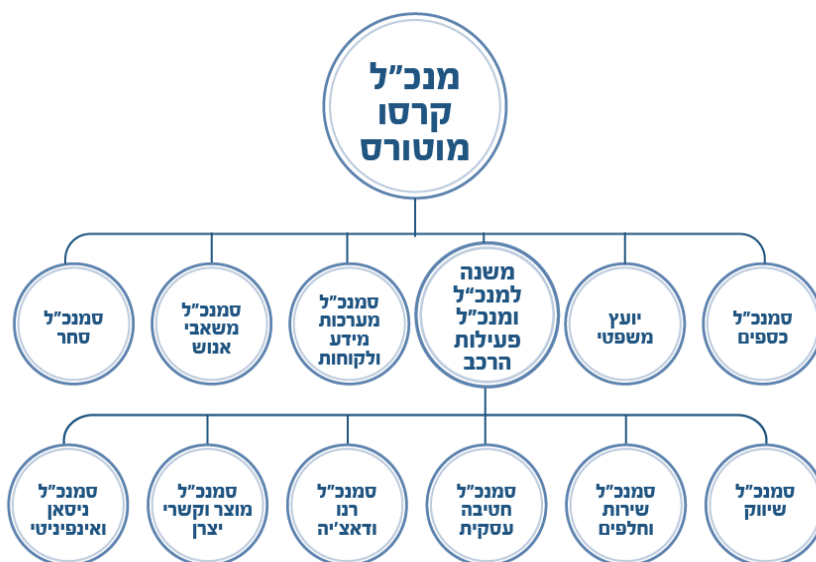
החל משנת 2018 החלה החברה להשקיע בגופים העוסקים בתחום האוטו-טק (טכנולוגיות תחבורה מתקדמות) ותחומים משיקים לה. החברה רואה בהשקעות בתחום זה הזדמנות לחיזוק הקשר עם תחום הטכנולוגיה והחדשנות בתחבורה ולייצר נתיבי שיתוף פעולה חדשים עם חברות הזנק והיא ממשיכה לפעול לאיתור התקשרויות בהסכמי השקעה בתחומים כאמור.

במסגרת זו, עד למועד חתימת דוח זה, ביצעה החברה השקעות בחברות הבאות:

שם החברה / סכום ההשקעה	תיאור הפעילות	השקעה מצטברת עד ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2021
Maniv Mobility II LP	קרן השקעות אשר פועלת בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת.	1,755 אלפי דולר ארה"ב (החברה קיבלה החזר השקעה בסך של כ-582 אלפי דולר)	23.03% מסך ההון של השותפות. הסכם ההשקעה משנת 2018 הינו לסך של עד 3 מיליון דולר ארה"ב.
JUGANU Ltd.	החברה עוסקת בעיקר בפיתוח וייצור פלטפורמות תאורה חכמות.	2,500 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכם SAFE (simple agreement for future equity) אשר למועד זה טרם הומרו למניות.
IRP NEXUS GROUP	החברה עוסקת בעיקר בפיתוח טכנולוגיות הנעה לרכבים חשמליים.	2,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 2.55% מסך הון המניות המונפק של IRP. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי IRP בפירוק או במכירה על פני המניות הרגילות של IRP. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של IRP.
40 Nuggets Ltd. (Autoleadstar)	החברה עוסקת בפיתוח פלטפורמת שיווק, מכירה וניהול לקוחות ליצרני וסוחר רכב.	2,000 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכמי SAFE אשר למועד זה טרם הומרו למניות.
בייבארק בע"מ	החברה עוסקת בפיתוח כסאות בטיחות לתינוקות.	2,750 אלפי דולר ארה"ב. כ-197 אלפי דולר ארה"ב נוספים ישולמו לא לפני 1 באפריל 2022 כפוף לתנאים שנקבעו.	23.03% מסך הון המניות המונפק של בייבארק.
היילו טכנולוגיות בע"מ	פיתוח מעבדים בתחום הבינה המלאכותית הכולל, בין היתר, עיבוד של תמונות וידאו.	3,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 0.37% מסך הון המניות המונפק של היילו. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי היילו בפירוק או במכירה על פני מניות בכורה אחרות של היילו ועל פני המניות הרגילות של היילו. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של היילו.

12. הון אנושי

הקבוצה מנוהלת על-ידי מטה מרכזי אחד בישראל, בראשו עומד מנכ"ל. להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, למועד דוח זה⁵²:



12.1. המבנה הארגוני של הקבוצה

12.1.1. החל מחודש ינואר 2012, לכלל פעילות הקבוצה קיים מטה מרכזי בראשות מנכ"ל החברה. נכון למועד הדוח, מטה זה אחראי על כלל פעילויות החברות בקבוצה, לרבות פעילות הרכב, פעילות הליסינג, פעילות סוכנות הביטוח, פעילות המימון ופעילות הפיתוח העסקי. במסגרת תפקידיו, מגבש המטה את האסטרטגיה והמדיניות של הקבוצה, מבקר ומפקח על פעילויות החברות והגופים השונים בקבוצה, משמש גורם המרכז את מיצוי הפוטנציאל מסינרגיות הקיימות בקבוצה וכן פועל לקידום תהליכים ופרויקטים בעלי היבטים רוחביים על פעילות החברות בקבוצה. כמו כן, בתוקף מיום 1 באוגוסט 2020 מונה נושא משרה המכהן כמנהל מנכ"ל ומנכ"ל קבוצת הרכב האחראי על תחום פעילות הרכב של החברה.

12.1.2. ביום 1 בינואר 2021 הוקמה חטיבת לקוחות וצמיחה אשר החל מ-1 בספטמבר 2021 כפופה לסמנכ"ל מערכות מידע. החל מיום 15 בפברואר 2021 מכהן מנכ"ל קרסו ביטוח גם כמנכ"ל אוטו קאש שירותי מימון ובנוסף, אחראי גם על ניהול מכירת אבזור לכלי רכב.

52 בנוסף על המפורט לעיל, לחברה מבקרת פנימית שהינה עובדת החברה, במשרה מלאה. הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

12.1.3. הקבוצה מעסיקה, סמוך לתאריך פרסום הדוח 954 עובדים. להלן פירוט עובדי החברה בהתאם למבנה הארגוני שלה (לא כולל עובדי תחום הליסינג, המונים נכון ליום 31 בדצמבר 2021 471 עובדים):

מחלקה	סמוך לתאריך פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2019
הנהלה בכירה	17	17	16	15
כספים, מימון	33	32	34	30
מנהלה	99	96	97	89
ביטוח	71	73	67	67
שירותי מימון	23	24	19	19
שיווק ומכירה	119	129	145	140
הכנה + יבוא	41	43	48	53
טרייד אין	193	200	188	156
אגף החלפים	35	36	30	35
שרות ותמיכה	141	153	82	83
מוסכי החברה	182	186	180	203
סה"כ עובדים*	954	989	906	890



12.2. עובדי הקבוצה

החברה חברה באיגוד לשכות המסחר, אשר הינו ארגון מעבידים. על עובדי החברה, לפי העניין, חל ההסכם הקיבוצי הכללי של איגוד לשכות המסחר.

ככלל, עובדי החברה מועסקים בתנאי ההעסקה המסוכמים עמם באופן אישי ובכפוף להסכם הקיבוצי הרלוונטי, על-פי המקובל בחברה ובהתאם להוראות חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), התשס"ב-2002. מרבית מעובדי החברה, כחלק מתנאי העסקתם, הינם בעלי פוליסות ביטוח פנסיוני הכוללות הפרשות בגין תגמולים ובגין התחייבויותיה של החברה בעת סיום יחסי עובד-מעביד. לפרטים אודות תחשיב אקטוארי, ביחס לכיסוי על-ידי עתודה המיועדת לכך בדוחות הכספיים, של התחייבויות החברה להפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד, לגבי אותם עובדים שביחס אליהם לא מתבצעות הפרשות של החברה לביטוח פנסיוני, כאמור לעיל, וכן ביחס לאותם עובדים שפוליסת הביטוח הפנסיוני שלהם אינה מכסה את מלוא חובות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד, ראו ביאור 23 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, המצורפים לדוח זה.

12.3. נושאי משרה בכירה

לפרטים אודות תנאי כהונתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה בקבוצה, ראו בתקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד, המצורפים לדוח זה.

12.4. תלות ביואל קרסו ובמשפחת קרסו

בהתאם לתנאי הזיכיון שקיבלה החברה מניסאן ליבוא ושיווק כלי רכב מתוצרתה בישראל, התחייבה החברה כי עסקי החברה ינוהלו בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה, מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם (ראו סעיף 18.3 להלן). להערכת החברה, ניסאן לא תראה בהחלפתו של מר יואל קרסו כהפרה של תנאי הזיכיון האמור, ובלבד שהוא יוחלף בבן משפחה אחר ממשפחת קרסו.

12.5. השקעה באימונים והדרכות

בהתאם לצורכי החברה ותפקיד העובד, שולחת החברה, מעת לעת, את עובדיה המקצועיים, לתערוכות, ימי עיון וסדנאות בנושאים שונים הקשורים עם פעילות החברה, לרבות השתלמויות מקצועיות אותן מקיימות יצרניות הרכב רנו, דאצ'יה, ניסאן ואינפיניטי.

12.6. תוכניות תגמול לעובדים

החברה מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידים ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. למרבית אנשי המכירות, משולמות עמלות בהתאם להיקף המכירות המבוצעות באמצעותם, וזאת בנוסף לשכר הבסיסי. לפרטים אודות תכנית תגמול לנושאי משרה בכירה אשר בתוקף עד ליום 12 בינואר 2023, ראו דוחות מידיים מיום 23 במרץ 2020 (מס' אסמכתא 028659-01-2020) ומיום 2 באפריל 2020 (מס' אסמכתא 035424-01-2020), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה הצעה של כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, רשומים על שם למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, ובכלל זה למנכ"ל החברה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, על פי תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה (להלן: "תכנית האופציות"). כתבי האופציה הוענקו לניצעים באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים



נוספים אודות תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא 2020-01-136461, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך להקצאה האמורה, ביום 13 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של כתבי אופציה (סדרה ג') נוספים לעובד בחברה, בתוקף מיום 18 ביולי 2021, על פי תכנית האופציות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 14 ביולי 2021 ו-15 באוגוסט 2021, מספרי אסמכתא 2021-01-116688 ו-2021-01-132237, בהתאמה, אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 8 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה הצעה של כתבי אופציה (סדרה ד') לא סחירים, רשומים על שם למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, על פי תכנית האופציות. כתבי האופציה הוענקו לניצעים באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים אודות המתאר ועיקרי תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 8 בפברואר 2022, מספר אסמכתא 2022-01-014520, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

13.1. קרקעות, מבנים, ציוד וכלי רכב

בבעלות החברה קרקעות, מבנים, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי, מכונות וציוד ושיפורים במושכר הדרושים לפעילותה. לפרטים אודות ציוד ומבנים אלו ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, המצורף לדוח זה.

13.2. קרקע בפארק ראם

בבעלות החברה מרכז לוגיסטי, הממוקם באזור התעשייה ראם בתחום המועצה האזורית באר טוביה, אשר נחנך בחודש אפריל 2000. המרכז הלוגיסטי משתרע על שטח של כ-100 דונם, שהחברה בעלת הזכות להירשם בו כחוכרת⁵³. תקופת החכירה המקורית הסתיימה ביום 28 בפברואר 2012. בחודש פברואר 2011, הודיעה החברה לרשות מקרקעי ישראל על רצונה בהארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות בהתאם להסכמי החכירה השונים. למועד דוח זה, טרם נתקבלה תשובת הרשות לבקשת החברה, ביחס למרבית החלקות והחברה שלחה תזכורת לרשות מקרקעי ישראל בעניין זה. להערכת החברה, בגין תקופת החכירה הנוספת תידרש החברה לשלם תוספת חד פעמית בגין דמי חכירה כאמור בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח מתוכם שולמו כ-600 אלפי ש"ח בחודש פברואר 2013.

החל מחודש נובמבר 2015 החברה חוכרת חמישה מגרשים המצויים בסמיכות למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם, במועצה האזורית באר טוביה (להלן בס"ק זה: "**המרכז הלוגיסטי של החברה**"), בהיקף כולל של כ-37 דונם ובמחיר כולל של כ-48.5 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס

⁵³ על אף השלמת הליך הרה ארגון באחזקות משפחת קרסו, למועד דוח זה, טרם הושלם רישום החלקות הנכללות באתר החברה בפארק ראם על-שם החברה, ולמועד דוח זה, רשומות מרבית החלקות האמורות על-שם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרסו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרסו. בכוונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה וכן בחלקות נוספות במתחם בהן טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו. להערכת החברה אין מניעה להשלמת העברת הזכויות ולרישום החברה כבעלת הזכויות בקרקע, בכפוף לתשלום דמי היוון בגין הארכת תקופת החכירה ולהמצאת אישורים לרמ"י, על פי דרישתו, אשר יאפשרו לרמ"י רישום תכנית לצרכי רישום (תצ"ר) מחודשת, אשר יש בה כדי להשפיע באופן לא מהותי על שטחי החלקות. חלקה נוספת המצויה באתר החברה בפארק ראם, בשטח של 11,790 מ"ר, המשמשת למחסן ערובה בחלק הדרום מזרחי של המתחם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, מינהל מקרקעי ישראל הגיש כנגד אותם צדדים שלישיים תביעת פינוי ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה שנרכשה כאמור על-ידי בני משפחת קרסו. להערכת החברה, להגשת התביעה האמורה, לא צפויה להיות השפעה על זכויות של החברה בחלקה שבבעלות החברה ועל יכולתה להשלים את רישום הזכויות בה.



רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזי החכירה למגרשים כאמור לתקופה של 49 שנים, בתוקף מיום 4 בנובמבר 2015. ביום 18 במאי 2016 נרשמו זכויות החכירה במגרשים במרשם הזכויות בלישכת רישום והסדר המקרקעין. לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. ביום 28 במרץ 2016, התקשרה החברה עם חברת אלייד נדל"ן בע"מ בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בשני מגרשים, הסמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה, בהיקף כולל של כ-32 דונם ובמחיר של כ-40 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ. ביום 22 במרץ 2018 נרשמו זכויותיה של החברה בשני המגרשים בפנקס הזכויות בלישכת רישום מקרקעין.

נכון לתאריך הדוח החברה עושה שימוש במגרשים המצוינים לעיל במסגרת תחום פעילותה, לצרכי אחסנה ולוגיסטיקה.

כמו כן, במהלך חודש פברואר 2018 החלה החברה להקים על מגרש בשטח של כ-4 דונם במרכז הלוגיסטי בפארק ראם, מבנה משרדים עבור פסיפיק ואוטו קאש בהיקף כספי של כ-28 מיליון ש"ח. החל מחודש אוגוסט 2019 אוכלס המבנה על ידי פסיפיק ואוטו קאש.

13.3. קרקע במעוין שורק

במחצית השניה של שנת 2020, הסתיימו עבודות הבניה וההקמה של מרכזי מכירה, שירות, השכרה וטרייד אין בחטיבת הקרקע באזור התעשייה "מעוין שורק" בראשון לציון ששטחה הכולל כ-44,353 מ"ר⁵⁴. בחודש אוגוסט 2020 נפתחו מרכז השירות ומרכזי המכירה לקהל.

14. נכסים לא מוחשיים

זכויות שימוש בסימנים מסחריים

14.1. לחברה הסכמי הפצה עם רנו (עבור המותגים רנו ודאצ'יה) וניסאן (עבור המותגים ניסאן ואינפיניטי), לפיהם החברה מייבאת, מפיצה ומוכרת בישראל כלי רכב מדגמי רנו, דאצ'יה, ניסאן ואינפיניטי וכן חלקי חילוף לדגמי כלי רכב אלה, מתוצרתן. כמו כן לחברה הסכמי הפצה עם היצרן Case ויצרני צמ"ה נוספים (ביחד להלן: "**חברות הצמ"ה**") לפיהם החברה מייבאת, מפיצה ומוכרת בישראל כלי צמ"ה של מותגים אלו. לצורך כך, החברה רשאית לעשות שימוש במותגים, בסימנים מסחריים בבעלותן של רנו וניסאן ושל חברות הצמ"ה, לרבות פרסום וקידום המכירות של כלי הרכב והצמ"ה האמורים. זכות השימוש אינה בלעדית ואינה כרוכה בתשלום תמלוגים ליצרני כלי הרכב ולחברות הצמ"ה. באפשרות החברה להעניק זכות שימוש במותגים ובסימנים המסחריים למשווקי כלי הרכב וזאת לאחר קבלת אישור מיצרני רכב אלה. נכסים אלה אינם רשומים כנכס במאזני החברה.

14.2. לקבוצה זכות שימוש בסימני המסחר: "קרסו טרייד", "Lease4u" ו-"קל אוטו".

ביום 9 בנובמבר 2014 הושלמה עסקת הרכישה של מלוא זכויות החכירה המהונות במגרש הנרכש בסך של 104,984 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לאחר התקיימות כל התנאים המתלים שבעסקת הרכישה. יציין, כי תקופת החכירה במגרש הנרכש הנה מיום 9 במרץ 2009 ולמשך 49 שנים. על פי הסכם החכירה קיימת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות, עלות הבניה על המגרש כאמור עומד על כ-170,000 אלפי ש"ח, אשר שולמו ממקורותיה העצמיים של החברה.

לפרטים נוספים אודות נכסים לא מוחשיים של החברה ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

15. מימון

15.1. פעילות החברה (לא כולל פעילות תחום הליסינג) ממומנת בעיקר באמצעות הון עצמי ובאשראי בנקאי וחוב בנקאי לרבות באמצעות אגרות חוב⁵⁵ שהונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. יצוין כי נכון למועד הדוח, לחברה אין הסכמי הלוואה מהותיים שבתוקף (לא כולל פעילות תחום הליסינג), למעט אגרות החוב שהנפיקה החברה.

לפרטים אודות אגרות החוב של החברה שבמחזור, לרבות דירוגן, ראו גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה בחלק ד' לדוח הדירקטוריון, המצורף לדוח זה.

לפרטים על הודעת מדרוג מיום 11 באוקטובר 2021 על העלאת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה מדירוג A2.il עם אופק דירוג יציב (Stable), לדירוג דירוג A1.il עם אופק דירוג יציב ועל הותרת דירוג אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה על כנו, A1.il עם אופק דירוג יציב (Stable), ראו דיווח מיידי מיום 11 באוקטובר 2021, מספר אסמכתא: 2021-01-154602, אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

לפרטים אודות תחום המימון בפעילות הליסינג ראו בסעיף 9.2.17 לעיל.

להלן נתונים לגבי יתרת ההלוואות (לרבות אגרות חוב) ששימשו למימון פעילות החברה (לא כולל חברות בנות) (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2021:

צמודות מדד		ללא הצמדה		מט"ח	
יתרת ההלוואה	שיעור ריבית	יתרת ההלוואה	שיעור ריבית	יתרת ההלוואה	שיעור ריבית
הלוואות לזמן ארוך					
תאגידים בנקאיים	-	-	-	-	-
אחר	-	1,147,295	2.15%-3%	-	-
הלוואות לזמן קצר					
תאגידים בנקאיים	-	-	-	-	-
אחר	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-

55 לפרטים אודות העמדת הלוואות בעלים לפסיפיק מתמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ד') ראה סעיף 9.2.17 לעיל.

15.2. כתנאי למתן האשראים, התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים, בין היתר, כדלקמן:

יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן בדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו) לא יפחת בכל עת שהיא מ-20%⁵⁶. ליום 31 בדצמבר 2021 החברה עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2021 יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן של החברה (במאזני החברה - סולו) עומד על כ-51%.

כמו כן, החברה נטלה על עצמה מגבלות על שינוי בשליטה בחברה, ביצוע מיזוג או פיצול עם תאגיד אחר, ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים שעלולות להגביל, באופן כלשהו, את זכות התאגידים הבנקאיים ליצור לטובתם בטוחות.

לפרטים בקשר עם מגבלות החברה ואמות מידה פיננסיות מכוח שטר הנאמנות בין החברה ובין מחזיקי אגרות החוב, ראו גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב בחלק ד' לדוח הדיקטוריון.

למועד דוח זה, לא קיימות לחברה (סולו) התחייבויות לתאגידים בנקאיים וכן לא קיימות ערבויות שנתנה החברה בגין התחייבויות של צדדים שלישיים.

15.3. הון חוזר

להלן הרכב ההון החוזר של הקבוצה במאוחד ליום 31 בדצמבר 2021:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)	
נכסים שוטפים	1,634,007
התחייבויות שוטפות	(1,696,580)
גירעון בנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	(62,573)

ראה סעיף 2.1 לפרק ב' בדבר הסברי החברה לגירעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2021.

16. מיסוי

לתיאור רפורמת "המיסוי הירוק" אשר הופעלה החל מחודש אוגוסט 2009 וכן לשינוי שיטת חישוב זקיפת שווי שימוש ברכב צמוד, ראו סעיף 6.7.2 וסעיף 6.7.3 לעיל. לפרטים נוספים אודות דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המצורף לדוח זה.

לפרטים אודות שומות מס (סגורות ובדיונים עם רשות מס הכנסה), של החברה ושל חברות המוחזקות על-ידה, ראו ביאור 24ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, המצורפים לדוח זה.

56 הון עצמי מוחשי - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים (בין שנחתמו לגביהם כתבי נחיתות (subordination) ובין אם לאו), ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכד', ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי מניות בחברה, וכן בניכוי ערבויות שניתנו על-ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או של חברות קשורות של החברה (לא כולל חברות בנות). סך המאזן - "רווח נקי", "נכסים שוטפים", "התחייבויות שוטפות", "הוצאות מימון" משמעם כפי הגדרתם וערכם בדוחות הכספיים.



17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

17.1. החברה מייבאת, משווקת ומוכרת כלי רכב מונעי מנוע בעירה, אשר בעת פעולתם, פולטים גזי בעירה הפוגעים בסביבה. במטרה לצמצם את נזקי גזי הבעירה, נקבעו תקנים שונים וכן הוחלו הסדרי מיסוי, אשר נועדו לעודד רכישת כלי רכב אשר מזהמים פחות. לכללים, הוראות ותקנות אשר נקבעו בהקשר לפעולות שנועדו לצמצם את הזיהום על-ידי כלי רכב, ראו סעיף 6.7.2, לעיל.

החברה מייבאת ומשווקת כלי רכב שעומדים בתקנים ובדרישות שנועדו לצמצם את הזיהום על-ידי כלי רכב, וכן משקיעה בחברות המפתחות טכנולוגיות תחבורה מתקדמת כאמור בסעיף 11.2 לעיל.

17.2. בהתאם לחוק לסילוק ולמחזור צמיגים, תשס"ז-2007 (להלן: "**חוק המחזור**"), אשר חל בין היתר על יבואני צמיגים, ובכלל זאת על יבואני כלי הרכב, נקבע, בין היתר, כי על יבואני כלי הרכב חלה חובה לסלק ולמחזר, אחת לשנה, צמיגים משומשים בשיעורים משתנים, כקבוע בחוק המחזור⁵⁷. הוראות חוק המחזור קובעות אף את האופן בו יש לאחסן את הצמיגים עד למועד פינויים ומחייבות את יבואני כלי הרכב בניהול רישום של המקומות אליהם פונו הצמיגים לרבות מספר הצמיגים ומשקלם. למועד דוח זה, עומדת החברה בהוראות חוק זה.

17.3. מטרתו של החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק הטיפול באריזות**"), לצמצם את ההשפעה הסביבתית של אריזות ופסולת אריזות באמצעות הקטנה של כמות פסולת האריזות, בין היתר, באמצעות חיוב ספקי האריזות, לעשות שימוש בחלופות להטמנה כגון שימוש חוזר ומחזור. החוק מסמך את השר להגנת הסביבה לקבוע הסדרים לעניין קידום נקיטת אמצעים להפחתת כמות פסולת האריזות ותכולת חומרים מסוכנים באריזה, כבר בשלב ייצור האריזה וכן מסמך אותו לקבוע הוראות לעניין סימון אריזות. כמו כן, נקבעו בחוק הטיפול באריזות, הסדרים הכוללים הטלת אחריות מורחבת לא רק על יצרן אריזות אלא גם על יבואן של מוצרים ארוזים, לטפל במחזור אריזות של מוצרים המיוצרים או המיובאים על-ידו לשם מכירה בישראל, ונשיאה בעלויות הכרוכות בכך. חוק הטיפול באריזות, חל על החברה כיבואנית כלי רכב.

על-מנת לקיים את הוראות החוק, נקבע כי יצרנים ויבואנים יהיו חייבים להתקשר עם חברה שקיבלה הכרה מהגורם המוסמך במשרד להגנת הסביבה (להלן: "**גוף מוכר**"), בהתאם לתנאי סף שנקבעו בחוק. למועד דוח זה, התקשרה החברה עם גוף מוכר והיא עומדת בהוראות חוק הטיפול באריזות, כאמור.

17.4. למועד דוח זה ברשות החברה היתר רעלים, שניתן לה מאת המשרד להגנת הסביבה, בהתאם לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. ההיתר מתייחס לנוזל קירור אותו מייבאת החברה לצורך טיפול שוטף בכלי רכב המשווקים על ידה וכן סוללות לרכב חשמלי.

החברה לא נדרשת להוצאות ו/או השקעות מיוחדות או מהותיות לצורך עמידתה בתקנים ובדרישות כאמור.

57 חיתוך צמיג לארבעה חלקים ופינוי לאתר מוסדר על-פי דין. "מיחזור" - "תהליך עיבוד או השבה של חומרים או מוצרים לשימוש חוזר לאותה מטרה אשר לה יועדו בראשונה או כחמרי גלם".

18. הסכמים מהותיים

החברה אינה צד להסכמים מהותיים, שאינם במהלך עסקיה הרגיל, למעט הסכמים כדלקמן:

18.1. הסכם ליבוא, הפצה ומכירה של דגמי כלי רכב מתוצרת רנו ודאצ'יה

כאמור לעיל, משנת 1948 החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל כלי רכב מדגמי יצרנית הרכב רנו. ההסכם בין החברה לבין רנו הינו הסכם שנחתם ביום 17 בינואר 2008 ועומד בתוקף רטרואקטיבי מיום 1 בינואר 2007, תוקן בחודש ינואר 2009⁵⁸ ובחודש אוקטובר 2016⁵⁹, ואינו מוגבל בזמן⁶⁰. על-פי ההסכם, רנו העניקה לחברה זיכיון לייבא, להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב חדשים מדגמי רנו, כמפורט בהסכם, לספק אביזרים וחלקי חילוף לדגמי כלי רכב מתוצרת רנו וכן לספק שירותי אחזקה ותיקונים בקשר עם כלי רכב אלה. כמו כן, לצורך ביצוע ההסכם, העניקה רנו לחברה, באופן לא בלעדי, זכות שימוש במותגים ובסימני המסחר של רנו.

כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת, בת שנים עשר חודשים, לצד השני. על אף האמור, ההסכם יבוא לידי סיום: (1) בכל עת, על-ידי כל אחד מהצדדים להסכם, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים, וזאת במקרה בו הצד השני, לא ביצע איזה מהתחייבויותיו על-פי ההסכם, או שפעולותיו גרמו לצד האחר להפסד חומרי או להפסד לא מוחשי, אשר לא תוקן תוך שלושה חודשים ממתן הודעה כאמור; (2) ללא מתן הודעה מוקדמת: (א) במקרים, בין היתר, בהם הצד השני פתח בהליכי פשיטת רגל, פירוק, כינוס נכסים או הפסקת תשלומים; (ב) אי עמידה בהסכמות שסוכמו בין הצדדים להסכם, קודם ליום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדארית, בקשר עם ההתחייבויות השיווקיות של החברה לגבי מכירת כלי רכב.

רנו תהא רשאית לבטל את ההסכם, בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת 3 חודשים מראש, במקרים של: (1) שינוי זהות ההנהלה האקזקיוטיבית של החברה; (2) כל שינוי שליטה בהון המניות של החברה או בזכויות ההצבעה בה; (3) מיזוג, פיצול, מלא או חלקי ושינוי אופן התאגדות; (4) כל מקרה אחר שיש בו לשנות באופן מהותי את מעמדה המשפטי של החברה.

רנו והחברה יחליטו, מעת לעת, בהסכמה משותפת ביניהן, אודות דגמי כלי הרכב, מתוך כלל דגמי רנו, באותה העת, שמתאימים ביותר למכירה בישראל ובהתאם יסכימו על האופן המסחרי של שיווקם. החברה מחויבת להחזיק, באופן קבוע, מלאי כלי רכב וחלפים, כמוגדר בהסכם, וכנחוץ לביצוע המכירות ומתן השירות לאחר המכירה. במסגרת ההסכם נקבע כי התמורה בגין רכישת כלי הרכב וחלקי החילוף, תשולם על-ידי החברה במטבע יורו, וזאת לא יאוחר מ-45 יום מסוף החודש בו סופקו כלי הרכב לחברה, ולא יאוחר מ-60 ימים מסוף החודש בו סופקו חלקי החילוף לחברה. החברה תעניק אחריות ללקוחות הרוכשים ממנה כלי רכב חדשים של רנו, למשך 3 שנים או 100,000 ק"מ החל מתאריך מסירת כלי הרכב ללקוח, המוקדם מביניהם, וכפוף לתעודת האחריות הנמסרת ללקוח⁶¹.

58 בעקבות השלמת העברת פעילות הרכב מקרסו נדל"ן לחברה, נכנסה החברה, במסגרת התיקון להסכם זה, החל מחודש ינואר 2009, כצד להסכם, חלף קרסו נדל"ן.

59 בעקבות התאמת הסכם הזכיינות וההפצה של החברה להוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016 (להלן בס"ק זה בלבד: "החוק") לצורך קבלת רישיון יבואן ישיר כמשמעו בחוק. לעניין זה, יודגש, כי החברה המציאה למשרד התחבורה התחייבות מהיצרן עבור התוצר רנו בהתאם להוראות סעיף 41(א) (3) לחוק.

60 על ההסכם חל הדין השווייצרי. מחלוקות בין הצדדים בקשר עם הוראות ההסכם תתבררנה בהליך בוררות, אשר תיערך בז'נבה שווייץ, בבית המשפט הבינלאומי לבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית ועל פי כלליה.

61 לחלק מכלי הרכב המסחריים של רנו, מעניק היצרן אחריות ארוכה מזו הנקובה בהסכם, והמסופקת ללקוח בהתאם.

האחריות בגין החלפת חלקי חילוף מקוריים ואביזרים נלווים, היא למשך תקופה בת שנה ממועד מסירת החלק ללקוח. רנו מחויבת לספק לחברה חלקי חילוף למותגי רנו שיימכרו בישראל, וזאת לפרק זמן של שבע שנים ממועד מכירת הרכב ללקוח, וכן לספק לחברה מידע טכני נדרש, על-מנת לבצע את התיקונים בכלי הרכב האמורים. כמו כן, מחויבת רנו להודיע לחברה על קריאה לכלי רכב בישראל בגין תקלה בטיחותית סדרתית (recall) ולספק מידע וחלפים לצורך ביצוע התיקונים.

רנו תהא רשאית להעביר את ההסכם או איזה מזכויותיה על-פיו, לאחת מהחברות הבנות שלה. החברה לא תהא רשאית להעביר את ההסכם או איזה מזכויותיה על-פיו, ללא קבלת אישור מראש ובכתב מרנו.

בעקבות רפורמה שבוצעה במהלך שנת 2010 בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 (להלן: "צו היבוא")⁶², התקשרה החברה ביום 4 נובמבר 2011 עם רנו, בתוספת להסכם ביניהן, במסגרתו נקבע, בין היתר, כדלקמן: (1) התחייבויות רנו כלפי החברה תעמודנה בתוקף, ככל שהן נוגעות לזכויות לקוחות החברה אף אם בוטל ההסכם בין רנו והחברה, מכל סיבה שהיא; (2) רנו הצהירה כי למיטב ידיעתה, כלי הרכב שיוספקו למדינת ישראל עומדים בתנאי האקלים בישראל ללא כל מגבלות ועונים על כל דרישות התקינה בישראל בהתאם לשנה הקלנדארית בה יובא הרכב לישראל; (3) רנו התחייבה שלא למכור לחברה רכב שניזוק באופן שיימנע את רישומו בצרפת, פרט למקרים בהם הרכב מיובא למטרות הדרכה ובחינה ולכל מטרות אחרות שתאושר על-ידי משרד התחבורה; (4) רנו נתנה את אישורה לכך כי דגמי הרכב תוכננו על-ידה ולא על-ידי יצרן שרכש את זכויות הייצור; (5) רנו התחייבה לספק לחברה ספרות מקצועית לדגמי הרכב של רנו אותם מייבאת החברה, מכשור וציוד מקצועי, הדרכות טכניות וספר אחריות והוראות לתפעול הרכב; (6) רנו התחייבה לספק חלקי חילוף לדגמי הרכב אותם מייבאת החברה למשך 7 שנים מיום מכירת הרכב לצרכן; (7) רנו התחייבה למסור לחברה באופן מיידי מידע על תקלה בטיחותית סדרתית שתתגלה בייצור של דגם רכב שיווק בישראל באמצעות החברה וכן תהיה אחראית לאספקה של חלקי חילוף הדרושים לתיקון התקלה האמורה.

18.2. הסכם בין החברה לרנו מחודש יולי 2014, אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016⁶³, ליבוא, שיווק, הפצה, מכירה ומתן שירותים לדגמי דאצ'יה בישראל⁶⁴, אשר הינו ללא הגבלה בזמן ובכל מקרה יהא בתוקף לא פחות משלוש שנים ממועד כניסתו של ההסכם לתוקף, אשר עקרונותיו דומים לעקרונות ההסכם בו התקשרה החברה עם רנו, כמפורט בסעיף 18.1 לעיל.

⁶² לפרטים אודות הסדרה בחקיקה ראשית של רישוי שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב לרבות יבוא כלי רכב ראו בסעיף 6.7.1 לעיל.
⁶³ בעקבות התאמת הסכם הזכיינות וההפצה של החברה להוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016 (להלן בס"ק זה בלבד: "החוק") לצורך קבלת רשיון יבואן ישיר כמשמעו בחוק. לעניין זה, יודגש, כי החברה המציאה למשרד התחבורה התחייבות מהיצרן עבור התוצר רנו עבור דאצ'יה בהתאם להוראות סעיף 41(א) (3) לחוק.

⁶⁴ רכבי דאצ'יה (DACIA) מיוצרים על ידי SC Automobile DACIA SA שהנה חברה בת בבעלות מלאה של רנו.

18.3. הסכם ליבוא, הפצה ומכירה של דגמי כלי רכב מתוצרת ניסאן ואינפיניטי

בשנת 1992, החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל כלי רכב מדגמי יצרן הרכב היפאני ניסאן, על-פי הסכם שחודש מעת לעת.

למועד דוח זה, קשורה החברה בהסכם הפצה אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016⁶⁵, ולפיו ההסכם יתחדש אחת לשש שנים החל מיום 1 באוקטובר 2016, על-פיו ניתנה לחברה זכות לרכוש, להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב מתוצרת ניסאן.

כאמור לעיל, תקופת ההסכם תוארך באופן אוטומטי, לתקופות נוספות בנות 6 שנים, כל פעם. עם זאת, לכל אחד מהצדדים להסכם, שמורה הזכות להודיע לצד השני⁶⁶, לפחות 6 חודשים טרם סיום תקופת ההסכם, על הרצון לסיימו (לא להאריכו). החברה צופה כי ההסכם של החברה עם ניסאן יוארך לתקופה נוספת.

ניסאן העניקה לחברה זכות לא בלעדית למכור בישראל חלקי חילוף ואביזרים מקוריים לכלי הרכב מתוצרת ניסאן וזכות שימוש לא בלעדית במותג ובולוגו של ניסאן בישראל. בהתאם לתיקון ההסכם ההפצה מחודש נובמבר 2008, החל משנת 2009 החברה מייבאת, מפיצה ומוכרת בישראל, דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום אינפיניטי מתוצרת ניסאן וכן אביזרים וחלקי חילוף לדגמי כלי רכב ממותג זה המיובאים על-ידה לישראל, תוך שימוש בסימני המסחר של אינפיניטי.

ביום 12 במרץ 2019 הודיעה ניסאן לחברה, כי אינפיניטי צפויה לסגור את פעילות המותג במערב אירופה החל מחודש ינואר 2020. בתוך כך, הודיעה אינפיניטי כי בכוונתה לחזק את פעילותה בעיקר בשווקים של צפון אמריקה וסין וכי לא תהיה השפעה על המשך פעילותה במזרח אירופה, המזרח התיכון ואסיה. למועד זה, החברה ממשיכה לשווק כלי רכב מדגמי אינפיניטי המיוצרים בארה"ב ומקסיקו וזאת במסגרת תוספת להסכם ההפצה של החברה עם ניסאן מחודש יוני 2020 אשר על פיו החברה פועלת לקידום המותג בישראל.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה כלפי ניסאן שעסקי החברה מנוהלים וימשיכו להיות מנוהלים, בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה - מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם⁶⁷. במקרה בו ישתנה הרכב ההנהלה או תשתנה הבעלות, כאמור לעיל, מבלי קבלת הסכמת ניסאן מראש ובכתב, ולדעת ניסאן יש בשינוי האמור להשפיע באופן מהותי על האינטרס של ניסאן, תהא רשאית ניסאן לסיים את ההסכם באופן מיידי. במידה והרכב הבעלות של החברה ישתנה באופן כזה שכל המניות המונפקות של החברה ימשיכו להיות מוחזקות, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו לא יידרש אישור מראש ובכתב מניסאן, כמפורט בהסכם.

ניסאן תהא רשאית לסיים את ההסכם לאלתר, בהודעה בכתב, בין היתר, במקרים המפורטים להלן: (1) חדלות פירעון של החברה, פירוק או תחילת הליכי פירוק של החברה, בקשה לפשיטת רגל שהוגשה על-ידי החברה או נגדה, מינוי נאמן או כונס נכסים על נכסי החברה; (2) כל ניסיון להעברת זכויות החברה על-פי ההסכם או כל חלק ממנו, מרצון או מכוח דין, שלא באישור ניסאן; (3) הפרה של התחייבות החברה בקשר עם ניהול החברה והרכב הבעלות בה; (4) מכירה או העברה לצד שלישי, ללא

65 בעקבות התאמת הסכם הזכיינות וההפצה של החברה להוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ז-2016 (להלן בס"ק זה בלבד: "החוק") לצורך קבלת רישיון יבואן ישיר כמשמעו בחוק. לעניין זה, יודגש, כי החברה המציאה למשרד התחבורה התחייבות מהיצרן ניסאן עבור התוצרים של ניסאן ואינפיניטי בהתאם להוראות סעיף 41(א) (3) לחוק.

66 בהודעה בכתב.
67 אישור בעניין התקבל בסמוך לפני ההנפקה הראשונה לציבור.



קבלת הסכמת ניסאן, בכתב ומראש, של חלק עיקרי או חלקים מנכסי החברה או מתקניה. ההסכם יבוא לידי סיום, באופן מיידי, בהודעה בכתב, על-ידי כל אחד מהצדדים להסכם, במקרה של הפרה או אי ביצוע של איזה מהוראות ההסכם, שלא תוקנה לשביעות רצונו של הצד הנפגע, תוך 30 ימים מיום קבלת הודעה על ההפרה כאמור מאת הצד הנפגע.

אחת לשנה הצדדים מסכמים את תנאי המכירה המסחריים ביניהם כפי שיפעלו בשנת הפעילות העוקבת.

החברה מעניקה אחריות ללקוחות הרוכשים ממנה כלי רכב חדשים של ניסאן, למשך 3 שנים או 100,000 ק"מ וזאת החל מתאריך מסירת כלי הרכב ללקוח, המוקדם מביניהם. ניסאן נושאת בכל ההוצאות הנובעות ממתן האחריות האמורה ללקוחות.

ניסאן מחויבת לספק חלקי חילוף לכלי הרכב המפורטים בהסכם, במשך תקופה בת 7 שנים מהיום בו בוצעה המכירה על-ידי החברה ללקוח. החברה התחייבה להקים, לתחזק ולאייש מרכזים אשר ישמשו למכירה ולהפצה של כלי הרכב וחלקי החילוף, בהתאם לדרישותיה העסקיות של ניסאן, וכן, להקים רשת הפצה בישראל בעלת מספר מתאים של סוכנים בקשר עם כלי הרכב וחלקי החילוף על-פי ההסכם. במסגרת ביצוע ההסכם, החברה התחייבה לספק לניסאן, בין השאר, מידע ונתונים על פעילותה והתנהלותה בקשר ליבוא, שיווק ומכירה של כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת ניסאן, ומידע על תנאי השוק בישראל, לרבות כל מידע חשוב או בעל דחיפות אשר עשוי להשפיע על עסקי הרכב בישראל.

ההסכם בין ניסאן לחברה, אינו ניתן להמחאה ו/או להעברה, כולו או בחלקו, על-ידי מי מהצדדים להסכם.⁶⁸

בעקבות רפורמה שבוצעה במהלך שנת 2010 בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 (להלן: "**צו היבוא**")⁶⁹, התקשרה החברה בחודש נובמבר 2011 עם ניסאן, בתוספת להסכם ביניהן, במסגרתו נקבע, בין היתר, כדלקמן: (1) כלי הרכב שיוספקו על ידי ניסאן לחברה יעמדו בתנאי האקלים בארץ ללא כל מגבלות ויענו לכל דרישות התקינה בישראל בהתאם לשנה הקלנדארית בה יובא הרכב לישראל; (2) ניסאן לא תמכור לחברה רכב שניזוק באופן שמונע את רישומו במדינה זרה, פרט למקרים בהם הרכב מיובא למטרות הדרכה ובחינה וכל מטרה אחרת שתאושר על-ידי משרד התחבורה; (3) דגמי הרכב תוכננו על ידי ניסאן ולא על-ידי יצרן שרכש את זכויות הייצור; (4) ניסאן התחייבה לספק לחברה, מסמכים מקצועיים וטכניים לכלי רכב, כלים מקצועיים וציוד טכני, הדרכות וספר רכב. בחודש נובמבר 2011 התקשרה החברה עם ניסאן בתוספת נוספת להסכם ביניהן, בו ניתנה הבהרה, כי התוספת להסכם שנחתמה בין הצדדים ביולי 2011 תקפה ביחס לכלי רכב מדגמי ניסאן ואינפניטי.

68 על ההסכם חל הדין השוויוני. כל מחלוקת בין הצדדים בקשר עם הוראות ההסכם או הפרתו יתבררו בהליך בוררות אשר יערך בלונדון, בהתאם לחוקי הבוררות של הלשכה הבינלאומית למסחר.
69 לפרטים אודות הסדרה בחקיקה ראשית של רישוי שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב לרבות יבוא כלי רכב ראו בסעיף 6.7.1 לעיל.

19. הסכמי שיתוף פעולה

19.1. הסכם מייסדים בין החברה לבין משפחת עפיפי

בחודש מאי 2009, התקשרה החברה עם שירותי אוטובוסים מאוחדים נצרת יבוא בע"מ, חברה פרטית בבעלות משפחת עפיפי (להלן: "עפיפי"), אשר הינה יבואן של אוטובוסים ומשאיות, בהסכם מייסדים לפיו החברה ועפיפי ישתפו פעולה בשיווק, הפצה ומכירה של כלי רכב המיובאים לישראל על-ידי החברה, תוך התמקדות באוכלוסיית המגזר הערבי בישראל. שיתוף הפעולה יעשה באמצעות תאגיד משותף (להלן: "עפיפי קרסו"), שהוקם על-ידי הצדדים בחלקים שווים ביניהם, אשר יהיה בעל זיכיון מאת החברה לשווק, להפיץ למכור כלי רכב מסוג רנו וניסאן באזור נצרת. במסגרת שיתוף הפעולה, מפעילה ומנהלת עפיפי קרסו, בעיר נצרת, מרכז למכירת כלי רכב מסוג רנו וניסאן ומגרש טרייד-אין הנשכרים על-ידה מצד שלישי. בכוונת הצדדים לבחון אפשרות הקמה, הפעלה וניהול, באמצעות עפיפי קרסו, של מרכז שירות מורשה על-ידי החברה, לכלי רכב מסוג רנו וניסאן. למועד דוח זה, הצדדים טרם סיכמו את מועד והתנאים להקמה והפעלה של מרכז השירות.

החברה העניקה לעפיפי קרסו זכות סירוב ראשונה לקבלת זיכיון מאת החברה להקמת ולהפעלת עסק חדש שיעסוק בשיווק, הפצה ומכירה של כלי רכב חדש תוך התמקדות באוכלוסיית המגזר הערבי בישראל וזאת בהתקיים תנאים כמפורט בהסכם. הסכם המייסדים, כולל הוראות מקובלות בדבר מגבלות על העברת מניות בעפיפי קרסו, מינוי דירקטורים וכד'.

בד בבד עם חתימת הסכם זה, התקשרה החברה בחודש יוני 2009, עם עפיפי קרסו בהסכם הרשאה לשיווק והפצה, שלא בבלעדיות, של כלי רכב מסוג רנו וניסאן.

19.2. הסכם עם מרכז שירות אומגה

בחודש נובמבר 2010, התקשרה החברה עם מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ (להלן: "אומגה") ועם בעל המניות בה באותה עת (להלן: "השותף"), בהסכם לפיו, עם התקיימות כל התנאים המתלים להסכם ותשלום במזומן על-ידי החברה של סכום שאינו מהותי לחברה, הקצתה אומגה לחברה בחודש ינואר 2011, מניות של אומגה, באופן שלאחר ההקצאה מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של אומגה. למועד דוח זה, מפעילה אומגה מרכז שירות ומרכז מכירות הנשכר על-ידה, המופעל בזכיונות מאת החברה בעיר חדרה.

19.3. הסכם לרכישת 33.3% מהון מניות מטרו מוטור והסכם בעלי מניות במטרו מוטור

ביום 31 באוגוסט 2011, השלימה החברה עסקה לרכישת 33.3% מהון המניות של מטרו מוטור, בדילול מלא (להלן – "העסקה"), זאת לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמתה. במועד השלמת ההסכם, התקשרו מטרו מוטור, החברה ויתר בעלי המניות במטרו מוטור, בהסכם בעלי מניות במסגרתו הסדירו את יחסי המוכרות והחברה כבעלי מניות במטרו מוטור החל ממועד השלמת ההסכם, בין היתר, בקשר עם: (1) מינוי נציגים לדירקטוריון מטרו מוטור; (2) מגבלות על מכירה והעברה של מניות מטרו מוטור לתקופה כאמור בהסכם; (3) קיום אסיפות מקדימות לצורך הגעה לעמדה משותפת בקשר עם נושאים שיועלו על סדר יום אסיפת בעלי המניות של מטרו מוטור; (4) הקמת ועדת אקזקיוטיבה של בעלי השליטה במטרו מוטור; (5) קביעת מדיניות חלוקת דיבידנד במטרו מוטור.

לפרטים אודות פעילותה של מטרו מוטור, ראו סעיף 11.1 לעיל.

20. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה, חברות מאוחדות וכלולות צד להם, התלויים ועומדים בבתי המשפט ו/או בערכאות משפטיות, ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המצורפים לדוח זה.

21. גורמי סיכון

להלן פרטים אודות גורמי סיכון להם חשופה החברה במסגרת תחומי פעילותה.

21.1. סיכונים מקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי ובשווקים העולמיים

האטה בפעילות הכלכלית במשק הישראלי עשויה להביא לקיטון בהיקף מכירות כלי רכב חדשים בישראל. כמו כן, למשברים בכלכלה העולמית עלולים להיות השפעות שליליות משמעותיות ומתמשכות על התוצאות העסקיות של החברה, על נזילותה, על מצב עסקיה ועל יכולתה לגייס מימון לפעילותה השוטפת.

כלי רכב פרטיים הם מוצר צריכה שהביקוש לו מושפע גם מרמת החיים של משקי הבית הפרטיים. ירידה ברמת החיים של משקי הבית והעלאת מיסוי על כלי רכב עלולה לגרום לפגיעה במספר כלי הרכב הפרטיים שיימכרו על-ידי החברה וכתוצאה מכך, להביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. בנוסף ירידה בפעילות הכלכלית במשק בכלל המשפיעה גם על לקוחות מוסדיים, עלולה לגרום לירידה בהיקף מכירת כלי הרכב ללקוחות מוסדיים. שינויים בהיקף הפעילות הכלכלית במשק הישראלי, כתוצאה מגורמים מדיניים, ביטחוניים וכלכליים עלולים לפגוע בהיקף מכירות כלי רכב בישראל ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

פעילות פסיפיק, כמו יתר העוסקים בענף הליסינג, מושפעת משינויים במצב הכלכלי במשק ורגולציה, לרבות בתחום המיסים ורגישה לשינויים במגמות השוק. שינוי לרעה, או האטה במצב הכלכלי במשק עלולים לגרום להקטנת הביקוש לכלי רכב בעסקאות ליסינג, לגרום לירידה בביקוש לכלי רכב משומשים ולירידה במחירם, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על שווי צי כלי הרכב של פסיפיק ומערך הטרייד אין של הקבוצה.

הרעה במצב הביטחוני

הידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני בעולם בכלל ובישראל בפרט, עלולים לגרום גם להאטה כלכלית ולהביא להרעה בתוצאות פעילותה של החברה. כמו כן, למצב הפוליטי והביטחוני בעולם עשויה להיות השפעה על פעילות יצרני הרכב ועל יכולתם לספק כלי רכב וחלפים באופן סדיר לחברה.

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

בתחום הסייבר מתנהלת פעילות כנדרש בחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ותקנותיו, מתוך מטרה להגן על מערך טכנולוגית המידע של החברה ולמזער את הסיכונים הכרוכים בכך. סיכוני אבטחת מידע וסייבר בחברה מנוהלים על ידי יחידת המחשב של החברה. מטרתן של מתקפות קיברנטיות, הינה ניצול



לרעה של מערכות מחשב ורשתות בארגונים מבוססי טכנולוגיה, לערער או לפגוע במערכות מבוססות מחשב או לעקוב אחר פעולות אלקטרוניות של יחידים ללא רשותם. החברה משקיעה אמצעים שונים במטרה למזער ואף למנוע את הסיכון, אך לא ניתן להבטיח זאת בהגנה מושלמת. המתקפות האמורות עלולות להתבצע ללא ידיעת המשתמשים (החברה, עובדיה, מרכזי שירות וסוכנים מורשים העושים שימוש בתשתית ובמערכות המידע של החברה), להפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב עד למניעת פעילותם, להשביתם או להאט אותם באופן משמעותי או לחילופין לאסוף מודיעין ומידע. לאור הגידול בתכיפות התקריות הקיברנטיות בישראל ובעולם, לחברה פוטנציאל סיכון מסוים בעקבותיו היא עלולה לשאת בעלויות הנזקים, לסבול מהשלכות שליליות כגון שיבוש מערכות המחשוב, גניבת נכסים ומידע של החברה או לקחותיה או פגיעה במוניטין אשר תשפיע על אמונם של הלקוחות וגורמים שונים. על מנת למזער את הסיכונים ובמטרה למנוע חדירת תכנים פוגעניים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע, קיימים בחברה מעגלי בקרה המורכבים ממספר מערכות אבטחת מידע מתקדמות הפרוסות בכמה שכבות שונות, מרמת תקשורת הנתונים ועד לרמת תחנת הקצה. בנוסף, בין מגוון הפעילויות המתוארות, לחברה נוהל אבטחת מידע, וועדת היגוי פנימית בנושא סייבר והיא פועלת לבחינה פנימית של סיכוני אבטחת המידע ולהגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר השונים.

התפשטות מגיפות

התפשטות מגיפות בישראל ובעולם עלולה להשפיע לרעה על הפעילות הכלכלית בארץ ובעולם, ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה. להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על החברה ראו סעיף 21.4 להלן.

21.2. סיכונים ענפיים

שינויים בשערי מטבעות חוץ

יבוא כלי הרכב וחלקי החילוף של החברה נעשה בעיקר ביורו ואילו הכנסותיה ממכירות כלי הרכב וחלקי החילוף, הינן בש"ח. בנוסף, המתחרים של החברה בייבוא כלי הרכב והחלפים, מושפעים גם הם מכוח הקנייה של השקל, אך חלקם מושפעים גם ממטבעות נוספים למעט היורו. להערכת החברה, לאור האמור חשופה החברה לשינויים בשערי מטבעות הייבוא שלה, אך חשופה גם להשפעות שער מטבע צולבות מול מטבעות הייבוא של המתחרים.

שינויים רגולטוריים

שינויים בהסדרים רגולטורים החלים על ענף הרכב, כגון שינויים במדיניות המיסוי הממשלתית, שינויים במדיניות הנוגעת לסיווג כלי הרכב כפרטיים או מסחריים לצורכי מס או שינויים במדיניות הנוגעת לשווי השימוש של רכב צמוד הניתן לשימוש עובד או שינויים בתקינה של כלי רכב המותרים ביבוא לישראל, עלולים, להערכת החברה, להוביל לשינויים בביקושים לכלי רכב מסוגים שונים ולהשפיע בטווח הארוך על תוצאות הפעילות של החברה. כמו כן, החברה פועלת על-פי ובכפוף להיתרים ולרישיונות שהוענקו לה במסגרת פעילותה. על אף שהיתרים ורישיונות שניתנו לחברה, כאמור, הוארכו, מעת לעת, קיימת אפשרות שנסיבות בלתי צפויות יובילו לאי הארכתם.

עדכון נוסחת "המיסוי הירוק" שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2021, השפיע על שיעור המס המשולם על חלק מכלי הרכב המיובאים על ידי החברה, וכן על כלי הרכב המיובאים על ידי מתחריה של החברה. נוספים ראו סעיף 6.7.2 לדוח זה לעיל.

השלכות יבוא עקיף כהגדרת המונח בסעיף 6.7.1 לעיל.

בהתאם לשינויים רגולטוריים שבוצעו בעקבות הועדה להגברת התחרותיות וכן חידושים שבאו לידי ביטוי בהוראות בחוק, כניסה של יבואנים נוספים אשר יבאו רכבים מדגמים המיובאים על ידי החברה, עלולה לגרום לירידה בהכנסות החברה וברווחיותה כתוצאה מכך.

שינויים במחירוני כלי רכב חדשים ומשומשים

ירידה במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים עלולה, להערכת החברה, לפגוע בשווי כלי הרכב שבבעלות החברה, לקיטון ערך מלאי צי רכביה, לירידת כדאיות רכישת כלי רכב אותם מייבאת החברה ולקיטון בהכנסותיה ממכירת רכבי הליסינג. ירידה במחירי כלי הרכב החדשים עלולה להיגרם ממספר סיבות: הפחתה של המיסים על ייבוא ורכישת כלי רכב; פתיחת השוק לייבוא חופשי של כלי רכב שלא באמצעות יבואנים מורשים של כלי הרכב; תיסוף השקל מול מטבעות בהם נרכשים כלי רכב מארץ הייצור והפחתת מחיר כלי הרכב על-ידי היצרנים או היבואנים מסיבות אחרות. הפחתת מחירי כלי הרכב המשומשים מושפעת ממחירי כלי הרכב החדשים, ביקוש והיצע של דגמים מסוימים, כניסה ויציאה של דגמים משוק כלי הרכב ועוד.

מגבלות ופיקוח על שוק יבוא כלי הרכב וחלפים לרכב

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות, פועלת המדינה לצמצום הריכוזיות בשוק הרכב הישראלי והסרת חסמים בו באמצעות בחינת רפורמות בתחומי המיסוי, התקינה והרגולציה של יבוא הרכב וחלפים לרכב וזאת על-מנת לאפשר יבוא כלי רכב וחלפים לישראל שלא דרך היצרן ולא באמצעות היבואן המוכר על ידו וכן ליבוא של חלפים תחליפיים. להערכת החברה, להגברת התחרות בענף עלולה להיות השפעה לרעה על התוצאות העסקיות של החברה. לפרטים נוספים ראו בסעיף 6.7 לעיל.

שיבוש בעבודת הנמלים

כלי הרכב וחלקי חילוף מקוריים מיובאים לישראל בעיקר באמצעות הובלה ימית אך גם בהובלה אווירית. בנוסף, החברה מנהלת מלאי כלי רכב וחלפים באופן המאפשר לה לתת מענה מהיר ללקוחותיה בטווח הקצר, מהמלאי הזמין אצלה. למרות זאת, פעילות החברה חשופה לשיבושים בפעילות נמלי הים והאוויר כתוצאה משביתות עובדים, מצב ביטחוני וכיו"ב, באופן שעלול לגרום לשיבוש האספקה הסדירה של כלי הרכב והחלפים בהם עושה החברה שימוש.

השפעת שינויים ומגמות כלל עולמיות בענף הרכב

בשנים האחרונות החלו יצרני רכב בינלאומיים לייצר כלי רכב המונעים בחשמל. ממשלת ישראל, כמו גם ממשלות אחרות בעולם, פועלות לעידוד השימוש בכלי רכב מונעי חשמל. כמו כן, החברה מייבאת דגמים חשמליים המיוצרים על ידי רנו וניסאן ומעריכה כי יצרנים אלו, כמובילים עולמיים בתחום הרכב החשמלי, צפויים לעבות את מערך הדגמים החשמליים שלהם באופן שיתן מענה לגידול במכירת רכבים היברידיים וחשמליים וכן לצרכים ולטעמים המשתנים של הלקוחות בשוק הרכב. וזאת לצד כלי רכב היברידיים שתוכננו על ידי רנו וניסאן ואשר החברה צפויה לייבא בשנים הקרובות.

בנוסף, בשנים האחרונות החלו מספר יצרני רכב וחברות רב לאומיות העוסקות במחקר ופיתוח של טכנולוגיות לנהיגה אוטונומית. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, יצרני הרכב עמם החברה קשורה, עוסקות אף הן בפיתוח טכנולוגיות מתקדמות לכלי רכב לרבות לנהיגה אוטונומית.

לפרטים בדבר השקעות החברה בתחום החדשנות בתחבורה ראו סעיף 11.2 לעיל.



כמו כן, לאחרונה החלו להכנס לעולם התחבורה מודלים שיתופיים לשימוש בכלי רכב. למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, שימוש במודלים שיתופיים בישראל אינו מהותי ועולה בקנה אחד עם הרגולציה הקיימת ויחייבו שינויים אשר יאפשרו את יישומם.

להערכת החברה, השפעת המגמות שתוארו לעיל, עשויה לשנות את אופן השימוש, היקף השימוש ומפת הביקושים של לקוחות כלי רכב.

שינויים בהוראות הנוגעות למיסוי עובדים ולשימוש ברכב מעביד

מערכת השיקולים לפיה גוף עסקי בוחר האם להעניק הטבות לעובדיו בדרך של העמדת רכב לשימוש ושיקולי עובד בקבלת רכב חברה כתחליף לשכר עבודה עשויים להשתנות בהתאם לשינויים בהוראות הנוגעות למיסוי עובדים ובמיסוי השימוש ברכב מעביד (זקיפת שווי רכב). להערכת החברה, שינוי כאמור והעלאת שווי השימוש לצרכי מס, עלולים לגרום לשינוי בהיקף השימוש ברכבי ליסינג בכלל וברכבי החברה בפרט, שכן הם עלולים להפחית את הכדאיות הקיימת במתן רכב צמוד לעובדים ולפגוע בביקוש לליסינג תפעולי.

סיכוני אשראי וסיכוני נזילות בשוק האשראי

פעילות החברה נסמכת על מתן מימון ללקוחותיה המרכזיים וכן ללקוחות הליסינג. בנוסף, החברה נדרשת להון חוזר משמעותי לצורך פעילותה השוטפת. להערכת החברה, שינויים בשוק האשראי (לרבות שינוי ריבית במשק), הן בעלויות והן בזמינות מקורות האשראי, עלולים להשפיע על החברה ופסיפיק בצורה מהותית. עם זאת, היותה של החברה בעלת חוסן פיננסי גבוה ועם נזילות גבוהה, צפויה לאפשר לה להתמודד בצורה טובה עם קשיים בתחום זה.

לעניין זה, החברה חשופה לשינוי במדיניות התאגידים הבנקאיים והפיקוח על הבנקים על העמדת אשראי לתחומי הפעילות של החברה, אשר עשויים להביא לעדכון מדיניות אשראי בענף, ובכלל זה הטלת מגבלות הנוגעות למימון הענף וצורך בהתאמת הפרשה קבוצתית לענף בכלל, לעלייה בשיעור הריבית בענף ושינוי מקדם הבטוחות.

שינויים בענף הליסינג

ענף הליסינג מאופיין ברמת תחרות גבוהה. להערכת החברה, הטלת מגבלות על פעילות עסקאות ליסינג, ושינויים בכדאיות העסקה ללקוחות יגרוו צורך בהורדת מחירי הליסינג ושחיקת הרווחיות. בנוסף, כניסת שחקנים חדשים לתחום מימון כלי רכב באמצעות מוצרים שונים, גם היא עלולה לשנות את מבנה התחרות הקיים ולדרוש מהחברה להתמודד עם תחרות מכיוונים נוספים.

21.3. סיכונים מיוחדים לחברה

תלות ביצרני הרכב של החברה

על-פי הסכמי ההתקשרות של החברה עם יצרני המותגים אותם היא מייבאת, על החברה לעמוד בתנאים מסוימים, כאשר ההסכמים ניתנים לביטול על-ידי יצרני כלי הרכב, לשיקול דעתם. בנוסף, החברה תלויה בספקי כלי הרכב בפיתוח דגמים חדשים ובמענה להתפתחויות בשווקים, בקביעת הדגמים לשיווק, עלויות כלי הרכב, מועדי האספקה ואיכות המוצר. שינויים בתנאי המסחר, היכולת לספק מלאי כלי רכב וחלפים או באיכות הדגמים המיוצרים עשוי להשפיע בצורה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה. לפרטים אודות השפעת המחסור העולמי במוליכים למחצה המשמשים לייצור רכיבים אלקטרוניים לתעשיית הרכב על יצרני הרכב והפגיעה בשרשרת האספקה לייצור כלי רכב, ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון וסעיף 21.4 להלן.

שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה

בהסכמי הזיכיון של החברה עם יצרני הרכב רנו וניסאן כלולות מגבלות בקשר עם העברת ו/או שינוי השליטה בחברה וכן התניות לפיהן ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו. בהסכם החברה עם ניסאן, קיבלה החברה על עצמה, כי עסקיה של החברה מנוהלים וימשיכו להיות מנוהלים, בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה, מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם. שינוי בהרכב ההנהלה או הבעלות, כאמור לעיל, מבלי לקבל את הסכמת ניסאן או רנו, לפי המקרה, יכול לחשוף את החברה לסיכון של ביטול הסכמי הזיכיון עם רנו ו/או ניסאן, לפי המקרה. עם זאת, בהסכם הזיכיון של החברה עם ניסאן צוין כי במידה והרכב הבעלות של החברה ישתנה באופן כזה שכל המניות המונפקות של החברה ימשיכו להיות מוחזקות, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו לא יידרש אישור מראש ובכתב מניסאן, כמפורט בהסכם.

21.4. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ועל שרשרת האספקה

התפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) משרה אי ודאות על מגוון תחומים – ובכלל זאת על הפעילות הכלכלית בארץ ובעולם.

גלי תחלואה מתמשכים כמו גם החמרת המשבר עלולים לגרום להאטה משמעותית בפעילות העסקית, שינויים חדים בשערי המט"ח, ירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם, שינויים בשווי סחורות ובהמשך לכך, לירידה בשיעורי הצמיחה הכלכלית בארץ ובעולם, ועוד, וכן עלולים להשפיע לרעה על יכולת גיוס האשראי. כמו כן, ברמת פעילות החברה, החמרת המשבר עלולה להשפיע לרעה על הכנסות החברה ועל תזרים המזומנים מפעילותה בטווח הקצר והבינוני, בשל צמצום מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים וצמצום שירותי הליסינג ללקוחות פרטיים וללקוחות מוסדיים, וזאת נוכח השפעה אפשרית של האירוע הן על החברה והן על הלקוחות כאמור, המתבטאת גם בירידה בביקוש לשירותי השכרה וליסינג נוכח צמצום כח אדם, הגבלת התנועה של תיירים, ועלולה להביא לקושי בגיוס כספים על ידי חברות ההשכרה והליסינג וביכולת עמידתן בתשלומים, ועוד. לנוכח משבר הקורונה, נוצר מחסור עולמי במוליכים למחצה המשמשים לייצור רכיבים אלקטרוניים לתעשיית הרכב. מחסור זה עלול להביא לעיכובים וירידה בהקיפי הייצור של כלי רכב, ובהתאם להשפיע לרעה על יצרני הרכב עמם החברה קשורה בהסכמי הפצה ועל ספקי החלפים, ובהתאם על יכולתם לספק כלי רכב, חלקי חילוף וכיו"ב.



להלן פירוט גורמי הסיכון, בקטגוריות, לפי השפעתם על עסקי החברה, לדעת הנהלת החברה:

גורם סיכון		הערכת ההשפעה על עסקי החברה (גבוהה, בינונית, קטנה)
סיכונים מקרו כלכליים		
האטה כלכלית במשק בישראל ובשוק העולמי	בינונית	
הרעה במצב הביטחוני	נמוכה	
סיכוני אבטחת מידע וסייבר	נמוכה	
התפשטות מגיפות	גבוהה	
סיכונים ענפיים		
שינויים בשערי מטבעות חוץ	בינונית	
שינויים רגולטוריים	גבוהה	
השלכות יבוא עקיף	נמוכה	
שינויים במחירוני כלי רכב חדשים ומשומשים	בינונית	
מגבלות ופיקוח על שוק ייבוא כלי הרכב	גבוהה	
שיבוש בעבודת הנמלים	נמוכה	
השפעת שינויים ומגמות כלל עולמיות בענף הרכב	בינונית	
שינויים בהוראות הנוגעות למיסוי עובדים ולשימוש ברכב מעביד	נמוכה	
סיכוני אשראי וסיכוני נזילות בשוק האשראי	בינונית	
שינויים בענף הליסינג	בינונית	
סיכונים מיוחדים לחברה		
תלות ביצרני הרכב של החברה	גבוהה	
שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה	בינונית	

קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2021

פרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") והחברות מוחזקות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021 ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. כללי:

הקבוצה הינה גורם מרכזי בענף הרכב למעלה מ-80 שנים ומהווה את אחת החברות הגדולות בתחום הרכב בישראל. הפעילות המרכזית של החברה מתמקדת בייבוא ושיווק כלי רכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי ודאצ'יה לרבות מערך טרייד אין, בעיקר כחלק מהליך מכירת הרכב החדש באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ. כן מייבאת ומשווקת ציוד מכני הנדסי, פעילות אשר למועד הדוח אינה מהותית. בנוסף, החברה מייבאת ומשווקת חלקי חילוף ומעניקה שרותי מוסך באמצעות מוסכים בפריסה כלל ארצית.

כמו כן, לחברה פעילות ליסינג המבוצעת באמצעות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (לעיל ולהלן: "פסיפיק"), חברה בבעלותה המלאה – תחת המותגים Lease4U וקל אוטו (לעיל ולהלן: "קל אוטו" או "קבוצת קל אוטו"). תוצאותיה של קבוצת קל אוטו נכללו לראשונה במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 במאי 2020 כאשר מיזוגה לחברה ולפסיפיק הושלם ביום 10 ביוני 2021. לפרטים נוספים בקשר עם תיאור עסקי התאגיד ראה פרק א' - תיאור עסקי התאגיד המצ"ב לדוח זה (לעיל ולהלן: "פרק תיאור עסקי התאגיד").

החברה מפעילה שירותי סוכנות ביטוח ופעילות מימון בקשר עם מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים. בנוסף, החברה מחזיקה בשליש ממניות מטרו מוטורס אחזקות בע"מ, חברה כלולה, המובילה בישראל בתחום ייבוא ושיווק כלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה, ומגוון רחב של כלים נוספים, לרבות רכבים תפעוליים, טרקטורונים, אופנועי ים, וכלים חשמליים.

נכון לתאריך הדוח מניות החברה נסחרות במדדי ת"א-125, ת"א-90, ת"א-רימון, ת"א All-Share, ת"א-SME150, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א פמילי ותל-דיב.

2. עיקרי תוצאות הפעילות:

להלן פירוט הכנסות החברה והרווח הנקי מהדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2021, 2020 ו-2019 (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שנת 2020	שנת 2019	
4,332,457	3,721,540	3,907,463	סך ההכנסות
276,833	130,823	126,578	רווח נקי

לקבוצה נבע רווח גולמי בשיעור של כ-18% וכ-15% ו-15% מהמחזור בשנים 2021, 2020 ו-2019, בהתאמה. הרווח התפעולי הינו בשיעור של כ-10% ממחזור המכירות בשנת 2021, וכ-6% בשנים 2020 ו-2019.

מאזן הקבוצה המאוחד מסתכם לסך של כ-5,139 מיליוני ש"ח וכ-5,959 מיליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה.

סך ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בכ-1,765 מיליוני ש"ח וליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ-1,636 מיליוני ש"ח, המהווים כ-34.3% וכ-27.5% מסך המאזן המאוחד, בהתאמה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 1 להלן.

פעילות הליבה של החברה הינה במכירת רכב חדש. כמות הרכבים שמכרה החברה בשנת 2021 הסתכמה ב- 19,216 רכבים.

להלן פילוח כמות מכירות כלי הרכב שמייבאת החברה בחלוקה למותגים:

שנת 2021	שנת 2020	שנת 2019	
10,036	7,951	10,986	ניסאן
6,802	8,690	9,982	רנו
85	159	308	אינפיניטי
2,063	2,229	3,421	דאצ'יה
230	178	177	ציוד מכני הנדסי כבד
19,216	19,207	24,874	סה"כ מכירת כלי רכב*
7.3%	8.0%	9.3%	נתח שוק**

* כמויות כלי הרכב שנמכרו כוללות מכירות של החברה לחברת הבנות, פסיפיק וקל אוטו, העוסקת בליסינג - מכירות אשר מבוטלות בדוח המאוחד של החברה.

** נתח השוק של החברה מחושב לפי נתוני משרד הרישוי ביחס לכלל כלי רכב שעברו רישוי בישראל בתקופות הרלוונטיות. לא כולל מכירות של ציוד מכני הנדסי כבד.

1. מצב כספי נכון ליום 31 בדצמבר 2021

ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה:

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר			
	גידול (קיטון)	2020	2021	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	416,183	169,842	586,025	
פקדונות לזמן קצר	(1,868)	2,568	700	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	51,587	43,783	95,370	
לקוחות	(184,127)	(610,192)*	426,065	
הכנסות לקבל	(1,621)	59,961	58,340	
חייבים ויתרות חובה	(79,625)	152,506	72,881	
מלאי	(985,892)	1,356,666	370,774	
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	280	5,633	5,913	
מס הכנסה לקבל	3,222	2,563	5,785	
נדל"ן להשקעה המסווג כמחזק למכירה	900	11,850	12,750	
סה"כ נכסים שוטפים	(780,961)	2,415,564	1,634,603	

(* סווג מחדש)

קרוסו מוטורס דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

סעיף	דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר		גידול (קיטון) אלפי ש"ח	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2021	2020		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים לא שוטפים:				
לקוחות לזמן ארוך	462,324	(* 301,141)	161,183	הגידול נובע מעלייה במתן הלוואות ללקוחות פרטיים לרכישת רכב חדש ומשומש.
פקדונות לזמן ארוך	995	1,748	(753)	
חייבים לזמן ארוך	18,568	5,093	13,475	הגידול נובע מהשכרת משנה של נכסים לצד ג', אשר עומדים בתנאי החכרה מימונית.
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	75,853	66,645	9,208	הגידול נובע מהשקעה בחברה כלולה ומחלק החברה ברווחים של חברות כלולות, בניכוי דיבידנד שהתקבל.
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	41,160	4,236	36,924	הגידול נובע מהשקעות בחברות בתחום האוטו-טק בתקופת הדוח.
רכוש קבוע, נטו	830,767	928,685	(97,918)	הקיטון נובע בעיקר מגריעת נכסי זכות שימוש והוצאות פחת שנרשמו בתקופת הדוח.
נדל"ן להשקעה	24,118	22,128	1,990	
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	1,980,932	2,123,315	(142,383)	הקיטון נובע מירידה בצי כלי רכב להחכרה תפעולית.
מקדמות בגין רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית	446	3,691	(3,245)	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	46,970	47,424	(454)	
מיסים נדחים	22,922	39,367	(16,445)	
סה"כ נכסים לא שוטפים	3,505,055	3,543,473	(38,418)	
סה"כ נכסים	5,139,658	5,959,037	(819,379)	

(* סווג מחדש)

סעיף	דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר		גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2021	2020		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות				
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	672,432	1,514,536	(842,104)	הקיטון נובע בעיקר מפרעון בתקופת הדוח של הלוואות שנלקחו מתאגידים בנקאיים בתקופת הדוח.
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	336,006	280,225	55,781	הגידול נובע בעיקר מרכישות כלי רכב להחכרה תיפעולית ברבעון ה-4 .
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש	212,410	157,866	54,544	הגידול נובע בעיקר ממקדמות שהתקבלו מלקוחות מגזר הרכב.
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	43,647	24,105	19,542	הגידול נובע בעיקר בשל התחזקות שער השקל מול שערי האירו והדולר.
זכאים ויתרות זכות	137,431	118,934	18,497	הגידול נובע בעיקר מהתחייבויות בשל שכר ומשכורות.
הפרשות	31,907	31,351	556	
חלויות שוטפות של אגרות חוב ורביית צבורה	232,146	169,435	62,711	ראה להלן סעיף אגרות חוב.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	29,256	46,464	(17,208)	ראה להלן סעיף התחייבויות בגין חכירות.
מס הכנסה לשלם	1,345	16,420	(15,075)	הקיטון נובע מתשלומים למס הכנסה בסוף שנת הדוח.
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,696,580	2,359,336	(662,756)	

קרוסו מוטורס דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

סעיף	דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר		גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2021	2020		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות לא שוטפות:				
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	506,145	927,056	(420,911)	הקיטון נובע בעיקר מפרעון מוקדם של הלוואות בתקופת הדוח שנלקחו לפעילות הליסינג.
הכנסות מראש	66,112	90,540	(24,428)	
התחייבויות בגין אגרות חוב וריבית צבורה	915,149	721,540	193,609	הגידול נובע מהנפקות אג"ח סדרה ד' והרחבה של סדרה ג' בסכום כולל של כ-461 מיליון ש"ח בניכוי פרעון בתקופת הדוח.
התחייבויות בגין חכירות	161,899	194,390	(32,491)	הקיטון נובע בעיקר מגריעת נכסי זכות שימוש ומפרעון שוטף של התחייבות בגין חכירה.
מיסים נדחים	19,413	16,316	3,097	
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	9,464	13,492	(4,028)	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	1,678,182	1,963,334	(285,152)	
סה"כ התחייבויות	3,374,762	4,322,670	(947,908)	
הון				
הון המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה				
הון וקרנות הון	1,105,922	1,095,358	10,564	הגידול נובע מרישום הוצאות תשלום מבוסס מניות ועדכון רווח אקטוארי בתקופת הדוח.
עודפים	658,974	541,009	117,965	הגידול נובע בעיקר עקב רווח לתקופת הדוח בקיזוז דיבידנד שחולק.
סה"כ הון	1,764,896	1,636,367	128,529	
סה"כ התחייבויות והון	5,139,658	5,959,037	(819,379)	

קרוסו מוטורס דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה:

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד			הפרש מול 2020	שיעור ההפרש	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2021	2020	2019			
	אלפי ש"ח					
הכנסות	4,332,457	3,721,540	3,907,463	610,917	16%	הגידול בהכנסות נובע בעיקר מעליה במכירות הרכב החדש והמשומש בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה, שהושפעה מהגבלות שנבעו ממשבר הקורונה, ומגידול בפעילות הליסינג עקב איחוד לראשונה של קל אוטו, שנרכשה במאי 2020.
עלות ההכנסות	(3,534,383)	(3,160,319)	(3,334,799)	(374,064)	12%	כמפורט לעיל.
רווח גולמי	798,074	561,221	572,664	236,853	42%	
הוצאות מכירה ושיווק	(221,456)	(199,871)	(204,817)	(21,585)	11%	הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלייה בשכר עבודה לעומת ירידה בהוצאות פרסום.
הוצאות הנהלה וכלליות	(145,475)	(130,801)	(118,569)	(14,674)	11%	הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלייה בשכר עבודה לעומת ירידה בהוצאות חובות מסופקים.
הכנסות אחרות, נטו	10,206	6,088	659	4,118	68%	הגידול נובע בעיקר מעליית ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן ושערוך נדל"ן להשקעה
רווח מפעולות רגילות	441,349	236,637	249,937	204,712	87%	הגידול נובע בעיקר משיפור ברווחיות הרכב החדש והמשומש לעומת תקופה מקבילה, שהושפעה מהגבלות שנבעו ממשבר הקורונה.
רווחים (הפסדים), נטו מהפרשי שער נגזרים פיננסיים	(4,287)	(8,600)	(42,451)	4,313	(50%)	השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר עקב ירידה בשערי היורו והדולר ביחס לשקל וצמצום היקף תיק הנגזרים.
הכנסות מימון	4,113	2,614	4,582	1,499	57%	
הוצאות מימון	(80,870)	(72,945)	(53,358)	(7,925)	11%	הגידול נובע בעיקר עקב הנפקות אג"ח סדרה ד' והרחבה של סדרה ג' בתקופת הדוח.
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	13,647	9,308	6,551	4,339	47%	
רווח לפני מיסים על הכנסה	373,952	167,014	165,261	206,938	124%	
מיסים על הכנסה	(97,119)	(36,191)	(38,683)	(60,928)	168%	
רווח נקי	276,833	130,823	126,578	146,010	112%	

(*) סווג מחדש

תמצית דוחות רווח והפסד:

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	שנת 2021	
1,089,366	1,291,632	1,012,774	938,685	4,332,457	הכנסות
(910,211)	(1,074,858)	(816,070)	(733,244)	(3,534,383)	עלות ההכנסות
179,155	216,774	196,704	205,441	798,074	רווח גולמי
(53,313)	(58,738)	(56,666)	(52,739)	(221,456)	הוצאות מכירה ושיווק
(34,190)	(40,086)	(33,042)	(38,157)	(145,475)	הוצאות הנהלה וכלליות
118	2,327	4,557	3,204	10,206	הכנסות אחרות, נטו
91,770	120,277	111,553	117,749	441,349	רווח מפעולות רגילות
2,801	(683)	(960)	(5,445)	(4,287)	רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
610	552	988	1,963	4,113	הכנסות מימון
(22,185)	(21,697)	(19,020)	(17,968)	(80,870)	הוצאות מימון
5,370	4,889	2,878	510	13,647	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווה המאזני, נטו
78,366	103,338	95,439	96,809	373,952	רווח לפני מיסים על הכנסה
(17,646)	(23,844)	(28,412)	(27,217)	(97,119)	מיסים על הכנסה
60,720	79,494	67,027	69,592	276,833	רווח נקי

2. נזילות ומקורות מימון

2.1. נזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה במאוחד ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה בכ-586 מיליון ש"ח לעומת כ-170 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.

סעיף	דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר		גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2021	2020		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות (לפעילות) שוטפת	1,736,031	(311,715)	2,047,746	השינוי נובע בעיקר מצמצום היקף רכישות כלי רכב למלאי.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(101,016)	(80,886)	(20,130)	השינוי נובע בעיקר מהשקעות ונכסים ופיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות (לפעילות) מימון	(1,217,563)	507,532	(1,725,095)	השינוי נובע בעיקר מפרעון הלוואות לזמן קצר וארוך מתאגידים בנקאיים ודיבידנדים ששולמו בתקופת הדוח, בניכוי תמורה נטו מהנפקת אג"ח בסך של כ-461 מיליון ש"ח.

בהתאם לנדרש בתקנות בדבר תעודות התחייבות שבמחזור, החברה בחנה את קיומם של סימני האזהרה המנויים בתקנות ומצאה כי הם אינם מתקיימים. בהתאם, לא צורף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה גרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ- 62 מיליוני ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מקיטון במלאי כלי רכב חדש במהלך תקופת הדוח, וזאת לאחר שהחברה השלימה הצטיידות במלאי כלי רכב ושחרור ממכס בהיקף גדול בסוף שנת 2020; וכן בשל כך שהתחייבויות החברה בגין רכישת כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגות בדוח על המצב הכספי הן כהתחייבויות שוטפות והן כהתחייבויות לא שוטפות, בעוד שכלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

להערכת הנהלת החברה, מקורות המימון הקיימים של החברה ובכלל זה יתרות הנזילות של החברה ותזרים המזומנים שינבע לחברה במאוחד מתחומי פעילותה יממן את ההון החוזר וישמש את החברה לפעילותה השוטפת ולשם פרעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן.

ציפיות ההנהלה לגבי יכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה במועד מתבססות על ניסיון הנהלת החברה, על המזומנים שבקופת החברה, ועל כך שלא חלה הרעה מהותית במצב נזילותה ואיתנותה הפיננסית של החברה. דירקטוריון החברה קבע כי אין בגרעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. לפיכך, לא מתקיימים סימני אזהרה בתאגיד.

2.2. מקורות מימון

להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה במאוחד ליום 31 בדצמבר 2021, 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019:

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
1,438,092	32%	1,636,367	27%	1,764,896	34%	הון עצמי
1,540,022	34%	1,963,334	33%	1,678,182	33%	התחייבויות שאינן שוטפות
1,535,496	34%	2,359,336	40%	1,696,580	33%	התחייבויות שוטפות
4,513,610	100%	5,959,037	100%	5,139,658	100%	

2.2.1. מקורות המימון של החברה מתבססים בעיקר על מקורות עצמיים, אגרות חוב ומקורות בנקאיים. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה, ראו סעיף 15 לפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב בפרק ד' בדבר פרטים נוספים על התאגיד, המצ"ב לדוח זה.

2.2.2. החברה מגייסת אשראי בעיקר למימון ההון החוזר לפעילות הרכב החדש ולמימון פעילות הליסינג. מימון ההון החוזר נעשה בעבר בעיקר בהלוואות לטווח קצר ובינוני ובתקופה הנוכחית בעיקר מאגרות חוב לטווח ארוך בעוד מימון פעילות הליסינג נעשה ברובו בהלוואות לתקופה של כ-3 שנים ובאגרות חוב לטווח ארוך.

היקף האשראי לטווח קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים ואחרים (לא כולל אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירות) ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בכ- 672 מיליון ש"ח. היקף האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך (לא כולל אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירות) הסתכם ליום 31 בדצמבר 2021 בכ- 506 מיליון ש"ח. היקף האשראי מספקים ונותני שירותים הסתכם ליום 31 בדצמבר 2021 בכ- 336 מיליון ש"ח.

2.2.3. ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקים בארץ, בשנים 2021, 2020 ו-2019 הינו בין 60 יום לבין 90 יום.

2.2.4. לפרטים אודות ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על ידי יצרני כלי רכב וחלפים בחו"ל בשנים 2021, 2020 ו-2019 ראו בסעיף 8.2.6 לפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, בהתאמה.

2.2.5. ממוצע ימי אשראי ללקוחות מוסדיים בשנים 2021, 2020 ו-2019 הינו בין 90 יום ל- 120 יום.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3. כללי

כתוצאה מאופי פעילויות הקבוצה נוצרת חשיפה לסיכונים פיננסיים שונים כגון: סיכון שער חליפין, סיכון אשראי, סיכון ריבית ומדד, סיכון נזילות וסיכונים שוק אחרים. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום של ההשפעות השליליות האפשריות של האמור על עלויות הרכש של הקבוצה. כן יצוין כי הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

החברה פועלת לצמצם את תיק ההגנות הקיים של החברה ולביצוע הגנות בהיקף משתנה. בסמוך לתאריך פרסום הדוח שווי התחייבות הינה בסך של כ- 6,586 אלפי ש"ח.

בשנת 2021 נחלש האירו מול השקל בכ-11% (שערו הממוצע של האירו היה 3.82 ש"ח), הדולר נחלש בכ- 3.3% (שערו הממוצע של הדולר היה 3.23 ש"ח).

האחראי על ניהול הסיכונים בקבוצה הינו דרור שילה, סמנכ"ל הכספים של החברה. הדירקטוריון מחליט על מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה וקובע עקרונות לניהול הסיכונים הכוללים גם הגדרת גבולות בהם מוסמכים וועדת הכספים של החברה והנהלת החברה לפעול ללא חזרה לקבלת אישור בדירקטוריון כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים והשקעות עודפי נזילות. לאחר תאריך המאזן, דירקטוריון החברה החליט לטול חזרה את סמכויותיה של ועדת הכספים כאמור לעיל. לפרטים נוספים אודות השפעת התפשטות נגיף הקורונה על סיכוני השוק להם חשופה החברה ראו בפרק א' לדוח זה לעיל.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

4. הערכות החברה בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

לפרטים נוספים בקשר עם הדוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9 ב (א) לתקנות הדוחות ראו פרק ז' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

4.1. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד (תקנה 10(ב)(11) והתוספת הרביעית לתקנות הדוחות):

שם המבקר:	אילנית פרץ ימין
תאריך תחילת כהונה:	1 באפריל 2017 ¹
ייחוד פעולות:	מבקר הפנים הינה עובדת החברה, במשרה מלאה.
עניין אישי:	--
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	50,000 אופציות (סדרה ב'). 2,500 אופציות (סדרה ד').
קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד	מבקר הפנים אינה בעלת עניין בתאגיד או קרובה של בעל עניין בתאגיד וכן אינה רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. מבקר הפנים אינה ממלאת בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, היא אינה ממלאת מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקר פנים בחברה.
מינוי המבקר הפנימי:	מינוי מבקר הפנים אושר על ידי ועדת הביקורת של החברה ועל ידי דירקטוריון החברה במהלך שנת 2017, בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). במסגרת המינוי נקבע כי מבקר הפנים תפעל על פי הוראות החוק לקיום ביקורת פנימית. בין הנימוקים לאישור מינויה נכללו: השכלתה, כישוריה וניסיונה בביקורת פנימית. הגב' אילנית פרץ ימין נמצאה מתאימה לכהן כמבקר הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.
כישורי המבקר:	אקדמאית (תואר ראשון במשפטים (L.L.B) ובחשבונאות), חברה בלשכת עורכי הדין, בעלת ניסיון רב של כ-12 שנים בתחום הביקורת הפנימית וניהול הסיכונים במגוון תפקידים בביקורת הפנים, כולל ניהול מחלקת ביקורת פנים בחברת ייעוץ. למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומדת בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
מבקר חיצוני:	המבקר מועסקת על ידי החברה.
היקף העסקה:	משרה מלאה.

¹ לפרטים נוספים בדבר מינויה של הגב' אילנית פרץ ימין לכהונה כמבקר הפנים של החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-035049).

תכנית הביקורת:	תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בתאגיד הינה שנתית. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השנתית בחברה הינם בעיקר: הצעות מבקרת הפנים לתכניות עבודה שנתיות, על פי סקר הערכת סיכונים לקביעת יעדי הביקורת; הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות מבקרת הפנים; נושאי ביקורת הפנים בשנים קודמות; נושאים שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה; היקף הפעילויות ומהותן. התכנית נערכת על ידי מבקרת הפנים ומאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון. תכנית העבודה מותירה בידי מבקרת הפנים שיקול דעת לסטות ממנה, שאינו מוגבל או כפוף לאישורים כאלה ואחרים.
תקנים מקצועיים:	בשנת 2021 קיימה ועדת הביקורת של החברה 8 ישיבות. מבקרת הפנים, הגב' אילנית פרץ ימין הגישה 10 דוחות ביקורת בנושאים: דוח ביקורת בנושא בטיחות בעבודה; דוח בנושא יישום המלצות דוחות הביקורת; דוח ביקורת בנושא עסקאות עם בעלי עניין ותגמול דירקטורים; דוח ביקורת בנושא מכירות באולמות תצוגה; דוח בדיקה בנושא רכישת השקעה; דוח ביקורת בנושא משאבי אנוש ושכר; דוח ביקורת בנושא מחלקת שירות ואחריות; דוח ביקורת בנושא פעילות אגף החלפים; דוח ביקורת בנושא מרכזי שירות היבואן; סקר סיכונים קבוצתי לעריכת תכנית עבודה רב שנתית לביקורת הפנימית. לצורך כך הושקעו על ידי הנ"ל כ- 1,900 שעות ביקורת. מהם הגיש יועץ חיצוני המספק שירותי ביקורת פנימית נוספים לחברה סקר סיכונים קבוצתי לקביעת יעדי הביקורת כאמור בו הושקעו כ- 300 שעות ביקורת.
הממונה הארגוני על המבקרת:	הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בישראל ובעולם, בהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ובארה"ב (CIA) ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. על סמך ניסיונה של המבקרת, הניח דירקטוריון החברה את דעתו כי המבקרת הפנימית עמדה בכל הדרישות שנקבעו בתקנים, כאמור.
היקף אופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
גישה חופשית למבקרת הפנימית:	פעילות ביקורת הפנים בשנת 2021 שחלקה בוצעה באמצעות גורם חיצוני, הסתכמה בהיקף של כ- 1,900 שעות (לעומת כ-1,600 שעות בשנת 2020). היקף השעות נקבע על-מנת לתת בידי המבקר הפנימי את הזמן הדרוש לו על-מנת לבחון לעומק את נושאי הביקורת ולהכין את תכניות העבודה.
דין וחשבון המבקרת הפנימית:	למבקרת הפנים גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. מידע ביחס לפסיפיק הועבר למבקרת לפי דרישה.
תגמול:	ראו לעיל.
תגמול:	כאמור, מבקרת הפנים הינה עובדת החברה. ביום 15 בפברואר 2021 הוקצו למבקרת הפנים 50,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים של החברה, וביום 8 במרץ 2022 הוקצו למבקרת הפנים 2,500 כתבי אופציה (סדרה ד') לא סחירים של החברה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים של החברה וחברות בנות שלה. לדעת הדירקטוריון, לתגמול המבקרת הפנימית אין השפעה על הפעלת שיקול דעתה המקצועי בביצוע הביקורת, וזאת לאור ההיקף הסביר והמקובל של התגמול ביחס להיקף העבודה הנדרש וביחס למקובל בשוק.

להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של מבקרת הפנים של החברה הינם סבירים בהתחשב בגודל, במבנה הארגוני, במהות פעילויותיה העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

סבירות, היקף, אופי
ורציפות הפעילות
ותוכנית העבודה של
המבקרת הפנימית

4.2. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר:

רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המוחזקות שלה, הינו פירמת רואי החשבון BDO - זיו האפט. בשנים 2021 ו-2020 הסתכם שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס ובגין שירותים אחרים כדלקמן:

2021	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	סה"כ
שם החברה	אלפי ש"ח		
קרסו מוטורס בע"מ	750	168	918
חברות בתחום הליסינג - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ קבוצת קל אוטו	420	-	420
2020	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים (בעיקר בדיקות נאותות)	סה"כ
שם החברה	אלפי ש"ח		
קרסו מוטורס בע"מ	670	166	836
חברות בתחום הליסינג - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ קבוצת קל אוטו	410	-	410

4.3. קביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר

שכר הטרחה סוכם בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון על בסיס היקף העבודה הדרוש. שכר הטרחה מאושר על ידי הנהלת החברה, בהיקף שאושר על ידי הדירקטוריון, לאחר שהתקיים דיון בועדת הביקורת של החברה.

5. מדיניות התאגיד בנושא תרומות:

לחברה מחויבות לשיפור וקידום החברה בישראל, בדגש על קידום תחום החינוך כמנוף לצמצום הפער החברתי בישראל והעזרה לקהילה. פעילות זו מרוכזת באמצעות ועדת השקעות חברתיות המתכנסת לפחות אחת לרבעון כדי לדון במתן התרומות של החברה.

במהלך שנת 2021 תרמה החברה, בעצמה ובאמצעות חברות מאוחדות, תרומות בשווי כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח.

החברה קיבלה החלטה להקצות גם במסגרת תקציב שנת 2022 תרומות בסך כולל של כ-1.1 מיליון ש"ח.

מדיניות התרומות של החברה מתרכזת בשיפור וקידום החברה בישראל, בדגש על קידום תחום החינוך כמנוף לצמצום הפער החברתי בישראל ועזרה לקהילה.

פארק קרוסו למדע

עד לסוף שנת 2015, השלימה החברה תרומה במהלך של מספר שנים, לקרן רש"י בסכום של 5.5 מיליון ש"ח, אשר שימשה, יחד עם תרומה נוספת בסך כולל של 10 מיליון ש"ח של בני משפחת קרוסו, שחלקם נמנים על בעלי השליטה בחברה, להקמת פארק חינוך ומדע, בשם "פארק קרוסו למדע". פארק קרוסו למדע הוקם באמצעות ובשיתוף קרן רש"י ובשיתוף עיריית באר שבע. החברה ממשיכה לסייע לתפעולה השוטף של פארק קרוסו למדע בהיקף מצומצם.

מרכז לחדשנות בטכנולוגיות מזון

ביום 14 בספטמבר 2021 חתמה החברה על הסכם להענקת תרומה לטכניון – מכון טכנולוגי לישראל (להלן – "הסכם התרומה", להלן – "הטכניון") בסכום של 6 מיליון ש"ח, בפריסה מדורגת בת מספר שנים (להלן – "התרומה"). התרומה מיועדת לשם הקמת מרכז לחדשנות בטכנולוגיות מזון (להלן – "המרכז"). כספי התרומה ישמשו לשיפוץ של מבנה קיים בשטח של כ- 1,620 מ"ר ובתוספת של כ- 1,000 מ"ר חדשים, אשר ישדרג, יחדש וירחיב מתקן של מחקר ופיתוח לייצור תעשייתי, מרכז לחברות הזנק, מרכז מבקרים ומטבח תעשייתי של הפקולטה להנדסת ביוטכנולוגיה ומזון. בנוסף, חלק מהתרומה תיועד להקמת קרן מלגות לסטודנטים לתארים מתקדמים. במסגרת הסכם התרומה, הטכניון התחייב להעמיד את יתרת התקציב הנדרש לצורך הקמת המרכז. למיטב ידיעת החברה, בד בבד יעמידו לטכניון חלק מבעלי השליטה בחברה, תרומה בסך כולל של 9 מיליון ש"ח, אף היא בפריסה בת מספר שנים, וזאת מבלי שהחברה תערוב לתרומת מי מבעלי השליטה כאמור. התשלומים לטכניון כפופים בביצוע הפרויקט והשלמתו לפי לוח זמנים.

6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית:

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה, שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות, בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, ובכפוף למספר הדירקטורים שנקבע בתקנון, הינו שני דירקטורים (כולל דירקטורים חיצוניים).

נכון למועד זה מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה יקותיאל גביש (דירקטור חיצוני), ורדה טריואקס (דירקטורית חיצונית), אירית שלומי (דירקטורית בלתי תלויה) ויורם בן חיים.

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון לתאריך הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה שלושה דירקטורים אשר סווגו כדירקטורים בלתי תלויים: ה"ה יקותיאל גביש (דירקטור חיצוני), ורדה טריואקס (דירקטורית חיצונית) ואירית שלומי (דירקטורית בלתי תלויה).

לפרטים אודות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, לרבות ניסיונם העסקי, כישוריהם והשכלתם ראו בתקנה 26 לפרק ד' - דוח פרטים נוספים.

7. תוכנית אכיפה פנימית:

ביום 27 במאי 2014, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, את תוכנית האכיפה הפנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים, הכוללת מתווה לפעולות מערך האכיפה הפנימית בחברה ונהלים מרכזיים, לרבות בנושא עבודת הדירקטוריון וועדותיו, דיווחי החברה, עסקאות עם צדדים קשורים ואיסור שימוש במידע פנים. תוכנית האכיפה הפנימית עודכנה מספר פעמים ובשנת הדיווח: במהלך חודש מרץ 2021, לאחר שנבחנה על ידי מבקרת הפנים של החברה ועל ידי ועדת הביקורת של החברה ובוצעו בה מספר התאמות ותיקונים טכניים קלים, אשר אושרו על ידי דירקטוריון החברה וכן במהלך חודש נובמבר 2021. מר ניר פרבר, היועמ"ש של החברה ומזכיר החברה מכהן כממונה על תוכנית האכיפה הפנימית.

חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

8. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה ארבע סדרות אגרות חוב כדלקמן:

8.1. אגרות חוב (סדרה א')

אגרות חוב (סדרה א')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	10 בספטמבר 2015
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	271,615
מועדי הגדלת סדרה	15 ביוני 2016 ו- 20 בספטמבר 2018
ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה (אלפי ש"ח)	599,284 ו- 496,756, בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	310,780
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	3,091
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	317,101
שווי בבורסה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	326,878
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2021	ריבית קבועה 3%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2021	1.46%
מח"מ ליום 31.12.2021	2.34
מועדי תשלום הקרן	
קרן אגרות החוב (סדרה א') נפרעת ב- 22 תשלומים חצי שנתיים, ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל) באופן שהתשלום ב-21 תשלומי הקרן הראשונים יהיה בשיעור 4.54% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א') ותשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור 4.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א'). תשלום הקרן הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בוצע ביום 1 במרץ 2016; תשלום הקרן האחרון בגין אגרות החוב (סדרה א') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2026.	

מועדי תשלום הריבית	תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') משולמים ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בוצע ביום 1 במרץ 2016; תשלום הריבית האחרון בגין אגרות החוב (סדרה א') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2026.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה א') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 9 בספטמבר 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-117315 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות").
דירוג	אגרות החוב (סדרה א) מדורגות על ידי מדרוג בע"מ (להלן: "מדרוג") בדירוג A1.il באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.5 להלן.
פרטים בדבר הנאמן	רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il .
שעבודים	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. הון העצמי של החברה שלא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים אודות ההתחייבויות הפיננסיות של

החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ראו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות.
לפרטים אודות עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראו סעיף 8.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה.
לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה א') של החברה לפירעון מיידי, ראו סעיף 15 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה.
החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת.

8.2. אגרות חוב (סדרה ב')

אגרות חוב (סדרה ב')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	11 בדצמבר 2016
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	251,910
מועדי הגדלת סדרה	22 בינואר 2017, 6 בספטמבר 2017, 11 בספטמבר 2017 ו- 20 בספטמבר 2018.
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	300,000, 390,030, 420,030 ו- 404,464 בהתאמה.
ערך נקוב ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	176,152
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	341
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	177,012
שווי בבורסה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	180,028
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2021	ריבית קבועה 2.4%

2

ביום 11 באוקטובר 2021 הודיעה מדרוג על העלאת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה. בעקבות כך הודיעה החברה על עדכון שיעור הריבית של אגרות החוב סדרה ב' של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 154608-01-2021).

0.94%	ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2021
1.27	מח"מ ליום 31.12.2021
קרן אגרות החוב (סדרה ב') נפרעת ב- 30 תשלומים רבעוניים, ביום 1 במרץ, 1 ביוני, 1 בספטמבר ו- 1 בדצמבר, החל מיום 1 במרץ 2017 עד 1 ביוני 2024 (כולל) באופן שהתשלום ב-29 תשלומי הקרן הראשונים יהיה בשיעור 3.33% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') ותשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור 3.43% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב'). תשלום הקרן הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ב') בוצע ביום 1 במרץ 2017; תשלום הקרן האחרון בגין אגרות החוב (סדרה ב') יבוצע ביום 1 ביוני 2024.	מועדי תשלום הקרן
תשלומי ריבית רבעוניים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') משולמים ביום 1 במרץ, 1 ביוני, 1 בספטמבר ו-1 בדצמבר, החל מיום 1 במרץ 2017 עד ליום 1 ביוני 2024 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ב') בוצע ביום 1 במרץ 2017; תשלום הריבית האחרון בגין אגרות החוב (סדרה ב') יבוצע ביום 1 ביוני 2024.	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, (להלן: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחן, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ב') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 6 בדצמבר 2016, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, מספר אסמכתא: 01-2016-137143 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות"). בנוסף, החברה מתחייבת כי בקורות אירוע פדיון מוקדם כפוי (כהגדרת המונח להלן), תפרע את מלוא אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של פדיון מוקדם כמפורט לעיל (בשינויים המחוייבים), בתוך 120 ימים ממועד	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה

קרות האירוע כאמור. אירוע "פדיון מוקדם כפוי" - משמעו, מקרה בו אירעו אילו מהאירועים הבאים: 1. פסיפיק לא שלמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום; 2. אירע איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות (על תנאיהם, לרבות תקופת הריפוי בהם), בקשר עם פסיפיק. לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם כפוי, ראו סעיפים 6.15.8, 9.2 ו-9.3 לשטר הנאמנות.	
אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי מדרוג בדירוג A1.il באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.5 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ב') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים שניתנה על ידה לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק (כמפורט בנספח לשטר הנאמנות), לרבות הזכויות והתקבולים מהם (להלן - "הבטחות"). במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') נחותות ביחס לחוב של החברה אשר לא הוגדר כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ב'), למעט כל הנוגע לביטחונות אגרות החוב (סדרה ב') כמפורט לעיל. לפרטים נוספים אודות נחיתות אגרות החוב (סדרה ב') ביחס לחוב שלא הוגדר כנחות, ראו סעיף 4.7 לשטר הנאמנות.	שעבודים
בנוסף על השעבודים שנוצרו לטובת הנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, שעבדה פסיפיק בשעבוד קבוע שני בדרגה וללא הגבלת סכום את הרכבים המוחזקים על ידי פסיפיק כמפורט בנספח לשטר הנאמנות לרבות הזכויות והתקבולים מהם וכפי שיתעדכן מעת לעת. השעבודים נוצרו נרשמו בהתאם להוראות סעיף 6.15.2 לשטר הנאמנות.	שעבוד שני לטובת החברה
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. הון העצמי של החברה שלא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים אודות ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ראו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים אודות עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראו סעיף 8.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')

לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה לפירעון מידי, ראו סעיף 15 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה מיוחדת.

8.3 . אגרות חוב (סדרה ג')

אגרות חוב (סדרה ג')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	6 בספטמבר 2017
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	163,870
מועד הגדלת סדרה	20 בספטמבר 2018 7 במרץ 2021
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	315,049 269,105
ערך נקוב ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	438,238
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	3,694
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	439,056
שווי בבורסה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	459,712
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2010	ריבית קבועה 2.55%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2021	1.47%
מח"מ ליום 31.12.2021	3.34
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ג') נפרעת ב- 10 תשלומים שנתיים, החל ביום 1 בספטמבר 2018 עד 1 בספטמבר 2027 (כולל) באופן שכל אחד משני התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 4% מקרן ערכן הכולל של אגרות

החוב (סדרה ג'), כל אחד מששת התשלומים הבאים יהיו בשיעור של 10% מקרן ערך הכולל של אגרות החוב (סדרה ג') וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיו בשיעור של 16% מקרן ערך הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'). תשלום הקרן הראשון שולם ביום 1 בספטמבר 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בספטמבר 2027.	
תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') משולמים בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2018 עד 2027 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ג') יבוצע ביום 1 במרץ 2018; תשלום הריבית האחרון בגין אגרות החוב (סדרה ג') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2027.	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפדיון מוקדם, (להלן: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ג') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראו סעיף 9.2 לשרט הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בספטמבר 2017, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, מספר אסמכתא: 01-2017-078130 (להלן בסעיף זה: "שרט הנאמנות").	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ג') מדורגות על ידי מדרוג בדירוג A1.il באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.5 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשרט הנאמנות.	שעבודים

התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. הון העצמי של החברה שלא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים אודות ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ראו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים אודות עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראו סעיף 8.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה לפירעון מיידי, ראו סעיף 15 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')
---	--

8.4 אגרות חוב (סדרה ד')

אגרות חוב (סדרה ד')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	7 במרץ 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	230,000
ערך נקוב ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	214,682
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	1,125
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	214,126
שווי בבורסה ליום 31.12.2021 (אלפי ש"ח)	210,853
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2021	ריבית קבועה 2.15%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2021	1.61%
מח"מ ליום 31.12.2021	3.36

קרן אגרות החוב (סדרה ד') נפרעת בשלושים (30) תשלומים רבעוניים ביום 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר החל מיום 1 ביולי 2021 עד ליום 1 באוקטובר 2028 (כולל) באופן שעשירים ותשעה (29) התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 3.33% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') והתשלום האחרון יהא בשיעור של 3.43% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד'), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2021 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 באוקטובר 2028.	מועדי תשלום הקרן
תשלומים רבעוניים של ריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו ארבע פעמים בשנה, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר החל מיום 1 ביולי 2021 עד ליום 1 באוקטובר 2028 (כולל). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2021; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 באוקטובר 2028, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד').	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם (להלן בס"ק זה: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ד') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ד') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 3 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-025887) (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות"), המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה. בנוסף, החברה מתחייבת כי בקרות אירוע פדיון מוקדם כפוי (כהגדרת המונח להלן), תפרע את מלוא אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של פדיון מוקדם כמפורט לעיל (בשינויים המחויבים), בתוך 120 ימים ממועד קרות האירוע כאמור. אירוע "פדיון מוקדם כפוי" - משמעו, מקרה בו אירעו אילו מהאירועים הבאים: 1. פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה

אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום. 2. אירע איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות (על תנאיהם, לרבות תקופת הריפוי בהם), בקשר עם פסיפיק. 3. ככל ששווי הרכבים המשועבדים על ידי חברת בת משעבדת (כהגדרתה בשטר הנאמנות) יעלה על 30% מסך שווי הביטחונות הכולל – אזי בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות, על תנאיהם (כולל תקופות הריפוי שבהם) בקשר עם חברת הבת המשעבדת כאמור. לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם כפוי, ראו סעיפים 6.15.8, 9.2 ו- 9.3 לשטר הנאמנות.	
אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות על ידי מדרוג בדירוג A1.il באופק יציב על ידי מידרוג בע"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.5 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק, לרבות הזכויות והתקבולים מהם. במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') נחותות ביחס לכל חוב שהוא של החברה שלא הוגדר במפורש כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובכלל זה לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, לא לאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה). לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7 לשטר הנאמנות.	שעבדים
בנוסף על השעבדים שנוצרו לטובת הנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, התחייבה פסיפיק לשעבד בשעבוד קבוע שני בדרגה וללא הגבלת סכום את הרכבים המוחזקים על ידי פסיפיק כמפורט בנספח לשטר הנאמנות לרבות הזכויות והתקבולים מהם וכפי שיתעדכן מעת לעת. השעבודים נוצרו נרשמו בהתאם להוראות סעיף 6.15.2 לשטר הנאמנות.	שעבוד שני לטובת החברה
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. הון העצמי של החברה שלא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים אודות ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ראו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים אודות עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראו סעיף 8.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')

לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה לפירעון מיידי, ראו סעיף 15 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בהחלטה מיוחדת.

8.4. דירוג

להלן פירוט דירוג אגרות החוב של החברה:

סדרה א'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מדרוג	Aa3.il באופק יציב	A1.il באופק יציב	11 באוקטובר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-154602)	---

סדרה ב'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מדרוג	A1.il באופק יציב	A1.il באופק יציב	11 באוקטובר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-154602)	---

סדרה ג'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מדרוג	Aa3.il באופק יציב	A1.il באופק יציב	11 באוקטובר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-154602)	---

סדרה ד'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מדרוג	A2.il באופק יציב	A1.il באופק יציב	11 באוקטובר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-154602)	---

ביום 11 באוקטובר 2021 הודיעה מדרוג בע"מ (להלן: "מדרוג") כי היא מותירה על כנו דירוג A1.il לאגרות החוב (סדרות א' ו-ג') של החברה וכי היא מעלה את דירוג אגרות החוב הנחותות (סדרות ב' ו-ד') של החברה מ-A2.il ל-A1.il. לפרטים נוספים אודות הודעת מדרוג ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-154602.

8.5. אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות א', ב', ג' ו-ד')³:

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א', ב', ג' ו-ד'). נכון למועד פרסום הדוח לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה לפירעון מיידי.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 15 בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, המצ"ב לדוח זה.

הערות	אופן חישוב אמות מידה פיננסיות ותוצאותיו נכון ליום 31 בדצמבר 2021	מנגנון התאמה בשיעור הריבית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרות א', ב', ג')	
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח 1,764,896 הון עצמי 3,429,434 מאזן 51% יחס	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	(1)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	ההון העצמי של החברה = 1,765 אלפי ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 800 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח	(2)

3. למונחים תהיינה אותה המשמעות שניתנה להם בשטרי הנאמנות, לפי העניין.

חלק ה' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

9.1. השפעת התפשטות נגיף הקורונה והמלחמה בין רוסיה ואוקראינה על פעילות החברה ועל שרשרת האספקה

בהמשך לאמור בסעיף 1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2021, החברה מתכבדת לעדכן כדלקמן:

עקב המשך המחסור העולמי במוליכים למחצה המשמשים לייצור רכיבים אלקטרוניים עבור תעשיית הרכב ("המחסור במוליכים למחצה"), חלה ירידה בהיקפי הייצור והמכירות של כלי רכב על ידי יצרני כלי הרכב בעולם. כמו כן, לנוכח המחסור במוליכים למחצה, הודיעו לחברה חלק מיצרני הרכב על עיכובים בשרשרת האספקה לייצור כלי רכב וזאת כתוצאה מהשפעה מצרפית של משבר הקורונה, זמינות חומרי גלם, תעבורה ימית ואחרים.

בנוסף לכך, להערכת החברה, למלחמה בין רוסיה לאוקראינה עלולה להיות השפעה שלילית נוספת על המחסור במוליכים למחצה ורכיבים נוספים המשמשים לייצור כלי רכב ואף להחרפתו. הסיבה לכך הינה העובדה שרוסיה ואוקראינה הינן ספקיות חומרי גלם וחלפים המשמשים את תעשיית הרכב ואת יצרני הרכב עמם קשורה החברה. מצב המלחמה לא מאפשר יצוא סדיר ממדינות אלה, הן בשל ההשבתה המעשית של המשק באוקראינה והן בשל הסנקציות שהוטלו על רוסיה. אין לחברה, בשלב זה, מידע בדבר ההשפעה של המלחמה על היקפי הייצור של כלי רכב ואספקתם לחברה.

כתוצאה מהירידה בהיקפי הייצור של כלי הרכב, חלה ירידה בכמות הקצאות הייצור של כלי רכב מתוצרים המשווקים על ידי החברה. למועד הדוח כמות ומגוון כלי הרכב במלאי החברה נמוכים ביחס לכמות ומגוון כלי הרכב המוחזקים על ידה בדרך כלל. להערכת החברה, ככל שמגבלות הייצור והאספקה כאמור תמשכנה, הן עלולות להביא לקיטון בעומק מלאי כלי הרכב ובהתאם לצמצום של היקף המכירות של מגזר הרכב בשנת 2022. כמו כן, מחסור במלאי כלי רכב חדשים של החברה ושל יבואני רכב נוספים עלול לגרום לקיטון במלאי כלי רכב חדשים במגזר הליסינג ומסירתם ללקוחות ובהתאם לכך אף לצמצום את היקף עסקאות מכירת כלי רכב משומשים. החברה פועלת מול יצרני הרכב על מנת לצמצם את השפעת המחסור בכלי רכב על פעילותה, ותמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות בנושא.

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 21 לפרק תיאור עסקי התאגיד והדוח לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021, בקשר עם התפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) ולעמדת סגל חשבונאית מספר 7-99, החברה מתכבדת לעדכן ביחס להשפעת משבר התפשטות וירוס הקורונה (להלן: "הנגיף" ו-"המשבר", בהתאמה) על פעילות החברה והחברות הבנות שלה.

נכון למועד דוח זה, עם בלימת גל התחלואה האחרון והחלשות השפעות המשבר על המשק, פעילות החברה בכל תחומי פעילותה בישראל בתקופת הדוח הינה רציפה.

הערכות החברה כאמור לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך"), מתבססות על המגמות בשווקים בעקבות המשבר ועל הערכות החברה בעניינים אלו, וכן על מידע מהיצרנים עמה החברה קשורה בהסכמי שיווק והפצה ועל הערכות החברה בעניינים אלו, נכון למועד זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות עקב קצב ההתפשטות של נגיף הקורונה בישראל ומחוצה לה, אופי צעדי המנע שיינקטו על ידי הרשויות הרלבנטיות בארץ ובעולם, תכניות תמיכה ממשלתיות, בארץ ובעולם, ככל שתאושרנה, הקלות רגולטוריות ייעודיות נוספות לתחומי הפעילות של החברה וכיו"ב, לרבות עקב החרפת המחסור במוליכים למחצה או דעיכתו והשפעתו על אספקת כלי רכב חדשים לחברה והשפעתם של כל אלה על גורמי הסיכון אליהם חשופה פעילות החברה.

9.2

ביום 15 בפברואר 2021 הקצתה החברה 5,720,000 כתיב אופציה (סדרה ב') לא סחירים, רשומים על שם (להלן: "כתבי האופציה") למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, ובכלל זה למנכ"ל החברה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "הניצעים"), על פי תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה (להלן: "תכנית האופציות"). כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בעלת 0.001 ש"ח ע"נ של החברה לתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, במחיר של 13 ש"ח למניה (כפוף להתאמות מקובלות) במסגרת מנגנון Cashless ובכפוף לחובת הצעה ראשונה של מניות ה-Cashless לחברה. המועד הקובע למניין תקופת זכאותם של הניצעים לכתבי האופציה הנו ה- 17 בינואר 2021. כתבי האופציה הוענקו לניצעים באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 16 בדצמבר 2020, 15 בפברואר 2021 ודוח מתקן

מיום 16 בפברואר 2021, מספרי אסמכתא 2020-01-136461, 2021-01-018357 ו- 2021-01-019429, בהתאמה, אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.3 ביום 28 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 15 בדצמבר 2020, הקצאה פרטית למנכ"ל החברה של 1,500,000 כתבי אופציה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה מיום 16 בדצמבר 2020 ודוח מתקן מיום 22 בדצמבר 2020, מספרי אסמכתא: 2020-01-136431 ו-2020-01-131095, בהתאמה ודוח תוצאות אסיפה ודוח מתקן מיום 28 בינואר 2021, מספרי אסמכתא: 2021-01-011668 ו-2021-01-012642, בהתאמה.

9.4 ביום 4 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הליך של שינוי מבנה בחברה ובחברות בבעלותה, בהתאם להוראות הפרק השני לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, אשר המועד הקובע לביצועו הינו 31 במרץ 2021, ואשר מורכב ממספר שלבים שיבוצעו סימולטנית בזה אחר זה, ובכלל זה מיזוג סטטוטורי בין החברה לבין כל אחת מחברות היעד. ביום 10 ביוני 2021 הושלם הליך שינוי המבנה והמיזוגים נרשמו במרשמי רשם החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 4 בפברואר 2021 ומיום 13 ביוני 2021, מספרי אסמכתא: 2021-01-014152, 2021-01-014161 ו-2021-01-099651, אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.5 ביום 7 במרץ 2021 השלימה החברה הנפקה של 230,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ג') בדרך של הרחבת הסדרה שבמחזור וכן הנפקה של 230,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראה דוח הצעת המדף מיום 3 במרץ 2021, דוח מיידי על תוצאות ההנפקה מיום 4 במרץ 2021 ודוח מיידי מיום 7 במרץ 2021, מספרי אסמכתא 2021-01-025887, 2021-01-026943 ו-2021-01-027705, בהתאמה, אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.6 ביום 25 במרץ 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 63,000 אלפי ש"ח (בניכוי כ-1,597 אלפי ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 0.6892 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 18 באפריל 2021.

9.7 ביום 19 במאי 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף, אשר לפיו יכול ויוצעו, ביחד או לחוד, ניירות ערך של החברה, בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

9.8 ביום 13 ביולי 2021 החליטה החברה להקצות, בתוקף מיום 18 ביולי 2021 100,000 כתבי אופציה (סדרה ג') לא סחירים, רשומים על שם (להלן: "כתבי האופציה") לעובד החברה, על פי תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה (להלן: "תכנית האופציות"). כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בעלת 0.001 ש"ח ע"נ של החברה לתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, במחיר של 16.80 ש"ח למניה (כפוף להתאמות מקובלות) במסגרת מנגנון Cashless ובכפוף לחובת הצעה ראשונה של מניות ה-Cashless לחברה. כתבי האופציה הוענקו לעובד באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 14 ביולי 2021 ו-15 באוגוסט 2021, מספרי אסמכתא 2021-01-116688 ו-2021-01-132237, בהתאמה, אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.9 ביום 19 באוגוסט 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 100,000 אלפי ש"ח (בניכוי כ-2,535 אלפי ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 1.094 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 12 בספטמבר 2021.

9.10 ביום 11 באוקטובר 2021 הודיעה מדרוג בע"מ (להלן: "מדרוג") כי היא מותירה על כנו דירוג il.A1 לאגרות החוב (סדרות א' ו-ג') של החברה וכי היא מעלה את דירוג אגרות החוב הנחותות (סדרות ב' ו-ד') של החברה מ-il.A2 ל-il.A1. לפרטים אודות הודעת מידרוג ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-154602.

9.11 בהמשך להודעת מדרוג על העלאת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') כמפורט לעיל, הודיעה החברה ביום 11 באוקטובר 2021 על עדכון שיעור הריבית של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בהתאם להוראות סעיף 8.4 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), באופן שהחל ממועד הודעת מדרוג שיעור הריבית השנתית יעמוד על 2.4% (ריבית

רבעונית בשיעור של 0.6%). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-154608.

9.12. ביום 1 בנובמבר 2021 הגישה החברה ביחד עם צדדים שלישיים הצעה ראשונית לא מחייבת במסגרת השלב הראשון במכרז לרכישת 50% ממניות חברת התעבורה "אגד". ביום 14 במרץ 2022 הגישה החברה יחד עם צדדים שלישיים הצעה נוספת במסגרת השלב השני במכרז כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 1 בנובמבר 2021 ו- 15 במרץ 2022, מס' אסמכתא 2021-01-162090 ו- 2022-01-030046, בהתאמה.

9.13. ביום 3 בינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית מתן התחייבות לשיפוי לגב' דפנה קרסו במסגרת כהונתה כדירקטורית בחברות בנות של החברה, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 2 ביולי 2021. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית את מינוי מחדש של מר יקותיאל גביש כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-001465.

9.14. ביום 7 במרץ 2022 הקצתה החברה 164,500 כתבי אופציה (סדרה ד') לא סחירים, רשומים על שם (להלן: "כתבי האופציה") למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים, אשר אושר בדירקטוריון החברה ביום 8 בפברואר 2022 בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "הניצעים"), על פי תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה (להלן: "תכנית האופציות"). כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בעלת 0.001 ש"ח ע"נ של החברה לתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, במחיר של 21.31 ש"ח למניה (כפוף להתאמות מקובלות) במסגרת מנגנון Cashless ובכפוף לחובת הצעה ראשונה של מניות ה-Cashless לחברה. המועד הקובע למניין תקופת זכאותם של הניצעים לכתבי האופציה הנוה-8 בפברואר 2022. כתבי האופציה הוענקו לניצעים באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 8 בפברואר 2022 וביום 7 במרץ 2022, מספרי אסמכתא 2022-01-014520, ו- 2022-01-026959, בהתאמה.

9.15. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ראו בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד וכן בדוחות הכספיים.

9.16. לפרטים אודות הליכים משפטיים ראה ביאור 25ב' לדוחות הכספיים.

9.17. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראה ביאור 26ג' לדוחות הכספיים.

איציק וייץ
מנכ"ל החברה

יואל קרסו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 במרץ, 2022



קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2021

פרק ג' דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021



קרסו מוטורס בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן עניינים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.....	1
דוח רואי החשבון המבקרים	2
מכתב הסכמה רואי חשבון הניתן בקשר לתשקיף המדף של החברה	3
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	4-5
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-12
ביאורים לדוחות הכספיים	13-114



דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קרסו מוטורס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסוברים בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו, נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך רכש ומלאי; (3) בקורות על תהליך ההכנסות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2021.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו על אותם דוחות כספיים מיום 29 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרץ 2022



דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ

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

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרץ 2022



לכבוד

הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן "החברה")

פארק ראם

ג.א.נ,

הנדון : מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קרסו מוטורס בע"מ מחודש מאי 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2021:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2022 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2022 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2022 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרץ 2022

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2020	31.12.2021	ביאור
נכסים:		
נכסים שוטפים:		
169,842	586,025	3 מזומנים ושווי מזומנים
2,568	700	פיקדונות לזמן קצר
43,783	95,370	4 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(* 610,192)	426,065	5 לקוחות
59,961	58,340	הכנסות לקבל
152,506	72,881	6 חייבים ויתרות-חובה
1,356,666	370,774	7 מלאי
5,633	5,913	9 חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
2,563	5,785	מס הכנסה לקבל
11,850	12,750	11 נדל"ן להשקעה מסווג כמוחזק למכירה
2,415,564	1,634,603	סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:		
(* 301,141)	462,324	5 לקוחות לזמן ארוך
1,748	995	פיקדונות לזמן ארוך
5,093	18,568	9 חייבים לזמן ארוך
66,645	75,853	8ב', 8ג' השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,236	41,160	4 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
928,685	830,767	10 רכוש קבוע, נטו
22,128	24,118	11 נדל"ן להשקעה
2,123,315	1,980,932	12 כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
3,691	446	12 מקדמות בגין רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית
47,424	46,970	13 נכסים בלתי מוחשיים, נטו
39,367	22,922	24 מיסים נדחים
3,543,473	3,505,055	סך-הכל נכסים לא שוטפים
5,959,037	5,139,658	

(* סווג מחדש, ראה ביאור 2כט').

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2020	31.12.2021	ביאור	
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
1,514,536	672,432	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
280,225	336,006	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
157,866	212,410	16	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
24,105	43,647	28	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
118,934	137,431	17	זכאים ויתרות-זכות
31,351	31,907	18	הפרשות
169,435	232,146	19	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
46,464	29,256	22	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
16,420	1,345		מס הכנסה לשלם
2,359,336	1,696,580		סך-הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
927,056	506,145	19	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
90,540	66,112	20	הכנסות מראש
721,540	915,149	21	אגרות חוב
194,390	161,899	22	התחייבויות בגין חכירות
16,316	19,413	24	מיסים נדחים
13,492	9,464	23	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,963,334	1,678,182		סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
4,322,670	3,374,762		סך-הכל התחייבויות
הון המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה:			
		26	הון וקרנות הון
1,095,358	1,105,922		עודפים
541,009	658,974		
1,636,367	1,764,896		סך-הכל הון
5,959,037	5,139,658		

29 במרץ, 2022

דרור שילה
סמנכ"ל כספים

איציק וייץ
מנכ"ל

יואל קרסו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	ביאור
3,907,463	3,721,540	4,332,457	29 הכנסות
(* (3,334,799)	(* (3,160,319)	(3,534,383)	30 עלות ההכנסות
572,664	561,221	798,074	רווח גולמי
(* (204,817)	(* (199,871)	(221,456)	31 הוצאות מכירה ושיווק
(* (118,569)	(* (130,801)	(145,475)	32 הוצאות הנהלה וכלליות
659	6,088	10,206	35 הכנסות אחרות, נטו
249,937	236,637	441,349	רווח מפעולות רגילות
(42,451)	(8,600)	(4,287)	33 הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
4,582	2,614	4,113	34 הכנסות מימון
(53,358)	(72,945)	(80,870)	34 הוצאות מימון
6,551	9,308	13,647	8ב', 8ג' חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
165,261	167,014	373,952	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(38,683)	(36,191)	(97,119)	24 מסים על ההכנסה
126,578	130,823	276,833	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין:
			פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(3,569)	(450)	2,350	מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
123,009	130,373	279,183	סך-הכול רווח כולל לשנה
			37 רווח נקי למניה רגילה 0.001 ש"ח ע.ב. (בש"ח):
1.63	1.54	3.11	רווח בסיסי למניה
1.63	1.54	2.92	רווח מדולל למניה

(* סווג מחדש, ראה ביאור 2כט').

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	יתרה ליום 1 בינואר 2021		
סך-הכל	עודפים							
1,636,367	541,009	(9,890)	306,932	342	(27,308)	825,191	91	
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:								
276,833	276,833	-	-	-	-	-	רווח לשנה	
2,350	-	2,350	-	-	-	-	רווח כולל אחר	
279,183	276,833	2,350	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה	
8,214	-	-	-	8,214	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)	
(158,868)	(158,868)	-	-	-	-	-	דיבידנד (ראה ביאור 26ג')	
1,764,896	658,974	(7,540)	306,932	8,556	(27,308)	825,191	91	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020

סך-הכל	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
1,438,092	452,096	(9,440)	306,931	-	(27,308)	715,733	80	יתרה ליום 1 בינואר 2020
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:								
130,823	130,823	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(450)	-	(450)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
130,373	130,823	(450)	-	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
109,470	-	-	-	-	-	109,459	11	הנפקת הון מניות (ראה ביאור 26א')
342	-	-	-	342	-	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)
(41,910)	(41,910)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד (ראה ביאור 26ג')
1,636,367	541,009	(9,890)	306,931	342	(27,308)	825,192	91	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019

קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	סך-הכל	עודפים
1,417,040	427,475	(5,871)	306,931	(27,308)	715,733	80
יתרה ליום 1 בינואר 2019						
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:						
126,578	126,578	-	-	-	-	-
(3,569)	-	(3,569)	-	-	-	-
123,009	126,578	(3,569)	-	-	-	-
(101,957)	(101,957)	-	-	-	-	-
1,438,092	452,096	(9,440)	306,931	(27,308)	715,733	80
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:
126,578	130,823	276,833	רווח נקי לשנה
			התאמות בגין:
(6,551)	(9,308)	(13,647)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
4,400	6,100	13,500	דיבידנד שהתקבל מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(3,128)	-	רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8'א3)
396,578	570,906	568,425	פחת והפחותות
38,683	36,191	97,119	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
951	(3,161) *	(331)	הפסד (רווח) מממשות רכוש קבוע, נטו
(795)	(2,772)	6,927	הפרשי הצמדה וריבית צבורה הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(283)	(2,043)	(1,311)	הפרשי הצמדה וריבית צבורה ליתרות חובה לזמן ארוך
28,436	(8,146)	(2,699)	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
-	342	8,214	תשלום מבוסס מניות
-	(822) *	(8,457)	הכנסות אחרות, נטו
35,735	47,702	33,168	הוצאות מימון אחרות, נטו
623,732	764,328	977,741	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(43,333)	(70,186)	20,075	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
(1,200)	(1,860)	2,621	ירידה (עליה) בפקדונות
10,512	12,008	9,760	ירידה ביתרות חובה לזמן ארוך
(24,484)	(29,179)	81,246	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות - חובה
270,824	(559,724)	998,767	ירידה (עליה) במלאי
331,417	452,710	649,768	ירידה במלאי כלי רכב בהחכרה
2,565	(2,704)	3,773	ירידה (עליה) במקדמות בגין רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית
(658,341)	(654,383)	(983,091)	רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית
(59,837)	(62,130)	30,116	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות ובהכנסות מראש
(45,470)	(83,193)	53,856	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
12,481	(20,080) *	18,875	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(333)	(2,053)	(1,261)	ירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(205,199)	(1,020,774)	884,505	

(* סווג מחדש ראה ביאור 2'כט).

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בעבור:
(55,243)	(73,731)	(63,657)	ריבית ששולמה
21,727	22,071	33,977	ריבית שהתקבלה
(15,131)	(3,609)	(96,535)	מסים ששולמו, נטו
369,886	(311,715)	1,736,031	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
-	(* 5,038	-	רכישת חברות, נטו, שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8'א3)
-	-	(8,836)	רכישת חברה בהשקעה לפי שווי מאזני
(154,298)	(105,728)	(44,224)	רכישת רכוש קבוע
(13,593)	(9,604)	(12,766)	רכישת נכסים לא מוחשיים
28,148	31,043	27,250	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(2,562)	(1,635)	(64,331)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	-	1,891	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(142,305)	(80,886)	(101,016)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
-	109,470	-	הנפקת הון מניות
(101,957)	(41,910)	(158,868)	דיבידנדים ששולמו
(145,369)	(165,060)	(208,426)	פירעון אגרות חוב
-	-	461,060	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(47,049)	(48,667)	(41,387)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
480,000	700,000	544,200	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(521,045)	(572,653)	(1,224,510)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
112,654	526,352	(589,632)	עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
(222,766)	507,532	(1,217,563)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
4,815	114,931	417,452	עליה במזומנים ושווי מזומנים
50,537	55,011	169,842	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(341)	(100)	(1,269)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
55,011	169,842	586,025	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(* סווג מחדש ראה ביאור 2'כט')



דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
10,294	5,101	27,876	הכרה בנכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות
1,200	-	-	דיבידנד שהוכרז מחברה כלולה ולא שולם בתקופת הדיווח

ביאור 1 - כללי:

א. כללי:

קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") הוקמה בישראל ביום 19 בדצמבר 2007 במסגרת הליך שינוי מבנה תאגידי של תאגידים הנמנים על קבוצת קרסו. החל מחודש יוני 2011, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החל מיום 6 באוגוסט 2017 מניות החברה נסחרות במדד תל אביב 90 ובמדד תל אביב 125. החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "**הקבוצה**") עוסקות באופן ישיר ועקיף, בייבוא, מכירה ושיווק של כלי רכב מתוצרת ניסאן, רנו, דאצ'יה (החל מ-2015), אינפיניטי, רכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (טרייד-אין בעיקר כחלק מהליך מכירת הרכב החדש), כלי צמ"ה מתוצרת קיים ופאנור סקרין וכלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה (באמצעות חברה כלולה מטרו מוטור בע"מ (להלן: "**מטרו**")), במתן שירותים הכוללים אחזקה, תחזוקה, תיקונים, חלפים, שירותי סוכנות ביטוח, שירותי מימון והחכרה תפעולית ומימונית של כלי רכב והשכרה קצרת טווח לרבות מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג וכן במסגרת עסקאות טרייד אין לרכב חדש (באמצעות חברות הבנות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, להלן "**פסיפיק**", קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ, להלן "**קל אוטו**" ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ שהחלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2019, להלן "**מרחבים**").

יצוין, כי ביום 4 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הליך של שינוי מבנה בחברה אשר המועד הקובע לביצועו הינו 31 במרץ 2021, במסגרתו מוזגו פעילותן של קבוצת קל אוטו ופסיפיק במספר שלבים שבוצעו סימולטנית בזה אחר זה, בהתאם להוראות הפרק השני לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.

כתובת המשרד הרשום של החברה הינה מרכז לוגיסטי פארק ראם, בני עייש.

ב. משבר הקורונה:

עם בלימת גל התחלואה האחרון והחלשות השפעות המשבר על המשק, פעילות הקבוצה בכל תחומי פעילותה, בישראל בתקופת הדוח, הינה רציפה.

ג. השפעת מחסור עולמי במוליכים למחצה

עקב המשך המחסור העולמי במוליכים למחצה המשמשים לייצור רכיבים אלקטרוניים עבור תעשיית הרכב ("**המחסור במוליכים למחצה**"), חלה ירידה בהיקפי הייצור והמכירות של כלי רכב על ידי יצרני כלי הרכב בעולם. כמו כן, לנוכח המחסור במוליכים למחצה, הודיעו לחברה חלק מיצרני הרכב על עיכובים בשרשרת האספקה לייצור כלי רכב וזאת כתוצאה מהשפעה מצרפית של משבר הקורונה, זמינות חומרי גלם, תעבורה ימית ואחרים.

כתוצאה מהירידה בהיקפי הייצור של כלי הרכב, חלה ירידה בכמות הקצאות הייצור של כלי רכב מתוצרים המשווקים על ידי החברה. למועד הדוח כמות ומגוון כלי הרכב במלאי החברה נמוכים ביחס לכמות ומגוון כלי הרכב המוחזקים על ידה בדרך כלל. להערכת החברה, ככל שמגבלות הייצור והאספקה כאמור תמשכנה, הן עלולות להביא לקיטון בעומק מלאי כלי הרכב ובהתאם לצמצום של היקף המכירות של מגזר הרכב בשנת 2022. כמו כן, מחסור במלאי כלי רכב חדשים של החברה ושל יבואני רכב נוספים עלול לגרום לקיטון במלאי כלי רכב חדשים במגזר הליסינג ומסירתם ללקוחות ובהתאם לכך אף לצמצום את היקף עסקאות מכירת כלי רכב משומשים. החברה פועלת על מנת לצמצם את השפעת המחסור במוליכים למחצה על פעילותה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

ב. עקרונות ערכת דוחות כספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים, למעט האמור להלן בסעיף זה וכן לאמור בסעיף כ"ז להלן.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות למעט נכסים והתחייבויות לגביהם יושם מודל השווי ההוגן, כדוגמת נכסים פיננסיים והתחייבויות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכן התחייבויות בגין הטבות לעובדים נטו, המוחשבת על בסיס אקטוארי.

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS, דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן יתוארו הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

תביעות - החברה בוחנת כל תביעה שהוגשה ובעזרת יועציה המשפטיים מגיעה למסקנה, על סמך ניסיון העבר שלה ושלם, האם יש להכיר בהפרשה ובאיזה היקף בדוחות הכספיים.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נקבע בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלו מושפעות על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון, שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 28.

הפרשה לחובות מסופקים - הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההפסד העלול לנבוע מחובות לקוחות ואחרים שגבייתם מוטלת בספק. בקביעות נאותות ההפרשות מתבססת הנהלת הקבוצה על אומדנים שונים, כגון: ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת הגבייה של אותם לקוחות, המידע בדבר המצב הכספי של הלקוחות, גיל החוב, הערכת בטחונות והיקף פעילות הלקוחות. אומדן הקבוצה בקשר להפרשה לחובות מסופקים עשוי להשתנות כתוצאה משינוי ביכולתם של הלקוחות לשלם את חובותיהם לקבוצה.

לעניין ההפרשה לחובות מסופקים ראה סעיף יא3 להלן.

נדל"ן להשקעה - לסוף תקופת הדיווח מעריכה הקבוצה את שווי נכסי הנדל"ן להשקעה על ידי שמאי חיצוני. לפרטים בדבר טכניקות ההערכה והאומדנים שבוצעו במדידת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, ראה ביאור 11.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

מלאי - שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח, גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה ופעילות של המתחרים בשוק.

פחת כלי רכב בליסינג תפעולי - הקבוצה בוחנת את אומדן הפחת בגין כלי רכב מליסינג תפעולי אחת לרבעון על בסיס חישוב פרטני לכל כלי רכב בנפרד.

בקביעת אומדן הפחת מתבססת הקבוצה על ערכי הגרט הצפויים של כלי הרכב, המבוססים על אורך החיים השימושי של כלי הרכב ועל מחירי המכירה שהקבוצה הייתה יכולה לקבל אילו הנכס היה כבר בגיל ובמצב החזוי למימוש ובהתחשב בתנאי העסקה במסגרתה הוחזר הרכב ללקוח.

מחירי המכירה מושפעים ממחירוני כלי רכב משומשים ומההנחות שמעניקה החברה במכירת כלי רכב ביחס למחירון וכן מאופציות שניתנות ללקוח לרכישת הרכב בסוף תקופת הליסינג.

אורך החיים השימושי של כלי הרכב מושפע מאורך תקופת הליסינג וממדיניות ההנהלה באשר לעסקאות ליסינג בכלי רכב משומשים וביצוע הארכות לתקופות נוספות של עסקאות ליסינג קיימות.

ד. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

החברה מודדת שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

החברה מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת ההתחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות שלחברה יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות שלחברה יש גישה אליו.

במדידת שווי הוגן של נכס לא פיננסי, החברה מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

שווייה ההוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה (לדוגמה, פיקדון לפי דרישה) אינו נמוך מהסכום שישולם בעת הדרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש לשלם את הסכום.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. שווי הוגן (המשך):

2. מידרג השווי ההוגן:

לצורכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במידרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מידרג השווי ההוגן הינו:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במידרג השווי ההוגן, החברה מסווגת את מדידת השווי ההוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. החברה מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

לגבי נכסים והתחייבויות שנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, מדיניות החברה הינה שהעברות בין הרמות נחשבות כאילו התרחשו בתחילת תקופת הדיווח.

ה. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד בו מושגת שליטה ועד למועד בו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

א. צירופי עסקים:

צירוף עסקים מתרחש כאשר חברה משיגה שליטה על חברת בת או פעילות נפרדת. הקבוצה מטפלת בצירופי העסקים בשיטת הרכישה. בהתאם לשיטה זו, החברה מודדת את עלות צירוף העסקים בהתאם לשווי ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות שהוכרו, המכשירים ההונניים שהונפקו וכן עלויות כלשהן שניתן לייחסן במישרין לצירוף העסקים. כמו כן, מקצה החברה את העלות של צירוף העסקים לנכסים, להתחייבויות ולהתחייבויות התלויות הניתנים לזיהוי בהתאם לשווי ההוגן.

הפרש כלשהו בין עלות צירוף העסקים לבין חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות הניתנים לזיהוי, מוכר כמוניטין. בתקופות עוקבות יימדד המוניטין בעלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו (ראה גם סעיף כא' להלן).

החברה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשווי ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות שנטלו והמכשירים ההונניים שהונפקו. עלויות כלשהן שניתן לייחסן לצירוף העסקים מוכרות כהוצאה בתקופה בה התהוו, למעט עלויות להנפקת מכשירים הונניים או מכשירי חוב של החברה.

ב. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות ("חברות בשליטה משותפת"):

כאשר לחברה יש את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת, אך כוח זה אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה המדיניות, לחברה יש השפעה מהותית באותה ישות, אשר תסווג כחברה כלולה.

השקעות בחברות כלולות ובחברות בשליטה משותפת מטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני על בסיס הדוחות הכספיים של חברות אלו ויישום מדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין חברות אלו מוכרים בדוחותיה הכספיים של החברה רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים הלא-קשורים בחברה.

היה וחלקה של החברה בהפסדי חברות אלו שווה או עולה על זכויותיה בהן, מפסיקה החברה להכיר בחלקה בהפסדים נוספים. לאחר שזכויות החברה הוקטנו עד לאפס, הפסדים נוספים יוכרו רק במידה ולחברה התהוו מחויבויות משפטיות או מחויבויות משתמעות או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברות הללו. רווחים המתהווים לאחר מועד ההכרה בהפסדים יוכרו רק כאשר חלקה של החברה ברווחים משתווה לחלק בהפסדים שלא הוכר.

עודפי עלות המיוחסים לנכסים והתחייבויות בחברות אלו, מופחתים בהתאם לאורך החיים הכלכלי שלהם. מוניטין הנובע מרכישת חברה אלו אינו מופחת ונכלל בערך בספרים של ההשקעה.

החברה מבצעת בחינה של ירידת ערך להשקעות נטו בחברות כלולות בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך (ראה סעיף כא' להלן) של ההשקעה. הפסד מירידת ערך כאמור, יוקצה להשקעה בכללותה.

החברה מבצעת בחינה של ירידת ערך (ראה סעיף כא' להלן) להשקעה נטו בחברה כלולה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה. הפסד מירידת ערך כאמור מוקצה להשקעה בכללותה.

עליה בשיעור החזקה בחברה כלולה או בחברה בשליטה משותפת מטופלת בהתאם לשיטת הרכישה רק בגין השינוי בשיעור ההחזקה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות ("חברות בשליטה משותפת") (המשך):

ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה או בחברה בשליטה משותפת מטופלת כגריעה של החלק היחסי בהשקעה תוך הכרה ברווח או הפסד. בנוסף החברה מסווגת מחדש סכום יחסי שהוכר ברווח כולל אחר בהתאם לטיפול החשבונאי שהיה נדרש אילו החברות כאמור היו מממשות בעצמן את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.

ח. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות שאינן במטבע הפעילות טופלו כלהלן:

1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המיידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.
2. בכל תאריך מאזן, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המיידי בתאריך המאזן.
3. הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, יוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ט. הצמדה:

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות. הלוואות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לתאריך המאזן צמודה למדד.

י. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר נותרה תקופה קצרה לפרעון, עד שלושה חודשים ממועד הרכישה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

א. מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, לרבות מכשירי חוב שבעת ההכרה לראשונה ייעדה החברה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לבטל או להקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי הוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

א. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

לגבי התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר, עלויות עסקה המיוחסות להתחייבויות אלו הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, כדוגמת אגרות חוב או הלוואות מבנקים, נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על לקוחות, מכשירי חוב בעלות מופחתת, ועל חייבים בגין חכירה. הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל. ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס.

החברה מודדת את הפסדי האשראי החזויים כך שישקפו: סכום בלתי מוטא ומשוקלל הסתברות, שנקבע על ידי הערכת טווח של תוצאות אפשריות; את ערך הזמן של הכסף (בהתאם לריבית האפקטיבית של המכשיר); וכן מידע סביר וניתן לביסוס שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים על אירועי העבר, על תנאים נוכחיים ועל תחזיות של תנאים כלכליים עתידיים.

החברה מעדכנת את ההפרשה לירידת ערך בסוף כל תקופת דיווח, והשינוי בהפרשה מוכר כרווח או הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד, בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

החברה מדדה הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות ובגין חייבים בגין חכירה. הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

החברה מדדה הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, ובגין חייבים בגין חכירה על בסיס קבוצתי. מאפייני הסיכון המשותפים לקבוצה הם סוג הלקוח ומטרת מתן האשראי.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם נכס נפגם עקב סיכון אשראי, כלומר אם התרחש אירוע שיש לו השפעה מזיקה על תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס שנאמדו. ראיות לכך שנכס הוא פגום כוללות נתונים ניתנים לצפייה לגבי האירועים הבאים:

- קושי פיננסי משמעותי של החייב;
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או פיגור בתשלומים;
- הענקת ויתור שהחברה לא הייתה שוקלת, אלמלא הנסיבות הכלכליות המתייחסות לקשיים פיננסיים של החייב;
- צפוי שהחייב ייכנס לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר.

החברה מוחקת את הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי, בשלמותו או בחלקו, כאשר לחברה אין ציפייה סבירה להשבה של הנכס, למשל כאשר החייב נכנס להליך של כינוס נכסים או של פשיטת רגל או כאשר תשלומים בפיגור מעבר לסביר.

4. נגזרים:

נגזרים נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם מיועדים לצורכי גידור תזרים מזומנים. למועד הדוח לחברה אין נגזרים שיועדו לצורכי גידור תזרים מזומנים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

5. מניות באוצר:

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (מניות אוצר), מופחתים מכשירים אלה מההון. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון ולא מוכרים בדוח על הרווח הכולל לתקופה. מניות באוצר מוחזקות על ידי החברה ו/או על ידי חברות בנות.

6. גרעית מכשירים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה, כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו או כאשר הקבוצה העבירה את הנכס הפיננסי. העברה יכולה להתבצע רק באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי לצד אחר בהתקיים תנאים מסוימים.

ב. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת. אם התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת, כלפי אותו מלווה, בהתחייבות פיננסית אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, או שנעשה שינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות הקיימת, ההתחייבות הקודמת נגרעת מהדוח על המצב הכספי והקבוצה מכירה בהתחייבות חדשה בשווייה ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות המוחלפת לבין התמורה ששולמה או השווי ההוגן של ההתחייבות החדשה שהוכרה מוכר ברווח או הפסד.

יב. הפרשות:

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, אשר צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך המאזן. כאשר ההשפעה של ערך הזמן הינה מהותית, סכום ההפרשה ימדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות הנדרשות לסילוק המחויבות.

בקשר עם האמור לעיל, מכירה החברה בהפרשה לאחריות בהתבסס על ניסיון העבר. הקטנת הפרשה נזקפת לרווח או הפסד לתקופה כהקטנת הוצאות תיקונים בהם נושאת החברה בפועל או במועד סיום תקופת האחריות, כמאוחר ביניהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. מלאי:

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות לירידת ערך בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

כלי רכב - על בסיס עלות ספציפית.

חלפים - על בסיס ממוצע נע.

יד. רכוש קבוע:

1. רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה.

2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך.

3. פחת ושיטת פחת:

א. החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.

ב. להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

ג. החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.

4. עלויות עוקבות:

החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע עלויות תחזוקה שוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה בעת התהוותן.

5. בקביעת אורך החיים השימושיים של שיפורים במושכר נבחנו גם מועדי פקיעת החכירות הקשורות.

6. לעניין ירידת ערך ראה סעיף כא' להלן.

טו. נדל"ן להשקעה:

הקבוצה מודדת נדל"ן להשקעה בבעלות בעת ההכרה לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, הקבוצה מיישמת את מודל השווי ההוגן, לפיו שינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מוכרים ברווח או הפסד, למעט חריגים שנקבעו, עבור כל הנדל"ן להשקעה.



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. נכסים בלתי מוחשיים:

1. נכס בלתי מוחשי מוכר לראשונה לפי עלות לרבות עלויות שניתן לייחסן במישורין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. יציאה בגין פריט בלתי מוחשי שהוכרה לראשונה כהוצאה, לא תוכר כחלק מהעלות של נכס בלתי מוחשי במועד מאוחר יותר.
- נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים, מוכר לראשונה בהתאם לשוויון ההוגן במועד הרכישה.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, נכס בלתי מוחשי מוצג לפי העלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.
3. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה:
 - א. החברה מעריכה לגבי כל אחד מהנכסים הבלתי מוחשיים האם אורך החיים השימושיים שלו הינו מוגדר או בלתי מוגדר (בהתבסס על ניתוח של כל הגורמים הרלוונטיים, אין הגבלה נראית לעין של התקופה שבה הנכס חזוי להפיק תזרימי מזומנים חיוביים נטו לחברה).
 - ב. החברה בוחנת מידי שנה האם ניתן לתמוך בהערכה כי אורך החיים השימושיים של הנכס הינו בלתי מוגדר. שינויים בהערכת החברה מטופלים כשינוי אומדן.
 - ג. סכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר מוקצה באופן שיטתי על פני אורך חייו השימושיים. הוצאות ההפחתה לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה.
 - ד. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.
 - ה. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת.
4. לעניין ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשים ראה סעיף כא' להלן.
5. מוניטין שנוצר באופן פנימי בחברה לא הוכר כנכס בלתי מוחשי. מוניטין הנובע מרכישת חברה מוחזקת - ראה סעיף ז' לעיל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות:

כללי:

הקבוצה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. הקבוצה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

כאשר הקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהטיפול החשבונאי עבור תיק של חכירות בעלות מאפיינים דומים לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר ביישום בגין החכירות הבודדות הנכללות בתיק, הקבוצה בחרה ליישם את הטיפול החשבונאי לתיק בכללותו תוך שימוש באומדנים ובהנחות אשר משקפים את הגודל ואת הרכב התיק.

הקבוצה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך / לבטל את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש / לא יממש את האופציה.

הקבוצה עדכנה את תקופת החכירה כאשר לא מומשה אופציה של החוכר שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

הקבוצה כחוכרת:

במועד תחילת החכירה הקבוצה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין כל החכירות, בכפוף לאמור להלן:

1. הקבוצה בחרה שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים.

2. הקבוצה בחרה שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך בתחילת חייו.

עבור חכירות שבגין נבחר שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה, הקבוצה הכירה בתשלומי החכירה כהוצאה על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

הקבוצה טיפלה בכל רכיב חכירה בחוזה כחכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה בחוזה.

הזכות להשתמש בנכס בסיס מהווה רכיב חכירה נפרד אם הקבוצה יכולה להפיק הטבות מהשימוש בנכס הבסיס לבדו, או יחד עם משאבים אחרים שהיא יכולה להשיג בנקל; וכן נכס הבסיס אינו תלוי במידה רבה או קשור במידה רבה לנכסי הבסיס האחרים בחוזה.

הקבוצה הקצתה את התמורה בחוזה לכל רכיב חכירה על בסיס יחסי של המחיר הנפרד שלו והמחיר הנפרד המצרפי של הרכיבים שאינם חכירה. רכיבים שאינם חכירה טופלו בהתאם לתקנים רלוונטיים אחרים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כחוכרת (המשך):

בתקופות עוקבות, הקבוצה מעריכה מחדש אם וודאי באופן סביר שהיא תממש (לא תממש) את האופציה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת הקבוצה ואשר משפיע על ההחלטה המקורית שהתקבלה.

הקבוצה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעורי הריביות התוספתיים הנומינליים של הקבוצה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם) בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהקבוצה זכאית לקבל; תשלומי חכירה משתנים שתלויים בממד או בשער, תוך שימוש בממד הקיים או בשער הקיים במועד תחילת החכירה; סכומים החזויים לעמוד לתשלום על ידי הקבוצה בהתאם לערבויות לערך שיר; מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה זו; וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי הקבוצה. נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת:

1. תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם.
2. עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו.
3. וכן אומדן העלויות לפירוק ופינוי של נכס הבסיס, לשיקום האתר שבו הנכס ממוקם או להחזרת נכס הבסיס למצב שנדרש לפי התנאים של החכירה, אלא אם כן עלויות אלה מתהוות על מנת לייצר מלאי.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי:

1. הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה.
2. הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.
3. התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה.
4. שינוי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת.
5. וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה לגבי מימוש אופציה לרכוש את נכס הבסיס, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כחוכרת (המשך):

כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים שנבע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעתם, או בסכומים החזויים להיות משולמים בהתאם לערבות לערך שייר, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, מהווים בשיעור ההיוון המקורי, למעט כאשר השינוי נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים.

הקבוצה הכירה בסכומי מדידה מחדש של התחייבות החכירה כתיאום ליתרת נכס זכות השימוש, עד איפוס יתרה קיימת. אם חל קיטון נוסף בהתחייבות, הקבוצה הכירה בסכום המדידה מחדש ברווח או הפסד.

הקבוצה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם, אלא אם כן עלויות אלו נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

לאחר מועד תחילת החכירה, הקבוצה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו (ראה סעיף כא' להלן), ולרבות התאמה בגין מדידה מחדש כלשהי של התחייבות החכירה כאמור לעיל.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש הקבוצה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע (ראה סעיף יד' לעיל) בכפוף לאמור להלן. הקבוצה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני תקופת החכירה, הנחשבת נמוכה מאורך החיים של הנכס.

במועד התחילה של שינוי חכירה, הקבוצה הקצתה מחדש את התמורה בחוזה המעודכן, עדכנה את תקופת החכירה של החכירה המעודכנת וכן מדדה מחדש את התחייבות החכירה תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן לאותו מועד כלהלן:

1. כאשר השינוי הקטין את היקף החכירה, הקבוצה הקטינה את הערך בספרים של נכס זכות השימוש ושל התחייבות החכירה בסכום המשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, והכירה ברווח או הפסד כלשהו הנובע מהביטול.

2. לגבי כל השינויים האחרים בחכירה, הקבוצה ביצעה תיאום לנכס זכות השימוש בסכום מקביל לתיאום להתחייבות החכירה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בסעיף הרכוש הקבוע. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הקבוצה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כמחכירה:

1. כאשר חכירה כללה מרכיבי קרקע ומבנים, הקבוצה העריכה את הסיווג של כל מרכיב כחכירה תפעולית או כחכירה מימונית בנפרד. בקביעה אם מרכיב הקרקע מהווה חכירה תפעולית או חכירה מימונית, הקבוצה הביאה בחשבון שלקרקע יש באופן רגיל אורך חיים כלכליים לא מוגדר.
2. חכירות משנה - כאשר תקופת החכירה הראשית אינה עולה על 12 חודשים ונבחר ליישם בגינה את הפטור מהכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות החכירה, הקבוצה סיווגה את חכירת המשנה כחכירה תפעולית. אחרת, חכירת המשנה סווגה בהתאם לתנאי נכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית כחכירה מימונית.

חכירה מימונית:

בתחילת תקופת החכירה, הקבוצה הכירה בנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בגין חכירה מימונית בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה (סך תשלומי החכירה המינימליים לקבל על ידי המחכיר בתוספת ערך שייר בלתי מובטח כלשהו שנצבר למחכיר, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה). בכל תקופה עוקבת, מכירה הקבוצה בהכנסות מימון בהתאם לתבנית המשקפת שיעור תשואה תקופתי קבוע על ההשקעה נטו בחכירה המימונית.

במידת ההשקעה נטו בחכירה, הקבוצה הביאה בחשבון גם תשלומי חכירה קבועים במהותם, תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה, כאשר תקופת החכירה משקפת מימוש אופציית ביטול על ידי החוכר.

הקבוצה טיפלה בשינוי לחכירה מימונית כחכירה נפרדת כאשר הוא הגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת הזכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר וכן התוספת לתמורת החוזה תאמה את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה המסוים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

חכירה תפעולית:

הקבוצה מציגה נכסים בחכירה תפעולית בדוח על המצב הכספי בהתאם למהות הנכס ומכירה בהכנסות מהחכירה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בניהול משא ומתן ולהסדרת חכירה תפעולית התווספו לערך בספרים של הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס כמו הכנסת החכירה. הקבוצה מכירה בהוצאות פחת בגין נכסים בני פחת שבבעלותה המוכרים על ידה בחכירה תפעולית באופן עקבי עם מדיניות הפחת לגבי נכסים דומים (ראה סעיף יד' לעיל).

הקבוצה טיפלה בשינוי לחכירה תפעולית כחכירה חדשה ממועד התחילה של השינוי, כאשר תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו בקשר לחכירה המקורית נכללים כחלק מהתשלומים עבור החכירה החדשה.

כלי רכב בחכירה תפעולית:

כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים על בסיס העלות ובתוספת עלויות הקמת עסקה עד לתחילת הפעלתם ובניכוי פחת שנצבר והפרשה לירידת ערך. כלי רכב להחכרה מופחתים על פני תקופת ההחכרה המביאה בחשבון את ערך הגרט הצפוי. כלי הרכב להחכרה מופחתים על בסיס חישוב פרטני לכל כלי רכב בנפרד. שיעור הפחת נקבע על בסיס תקופת השימוש הצפויה ותמורת המימוש הצפויה על בסיס ערכי הגרט הצפוי. שיעור הפחת שנקבע למרבית כלי הרכב נע בין 12% ל-18%.

כלי רכב המשמשים להחכרה ולאחר מכן נמכרים באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל מסווגים כמלאי במועד בו הפסיק לשמש להחכרה ובהתאם לכך מכירתו מוצגת בדוח רווח והפסד כהכנסה (ברוטו) ולא כרווח (נטו). במקביל, מזומנים שהוצאו, כמו גם מזומנים שהתקבלו, בגין רכישה ומכירה של כלי רכב כאמור מוצגים כפעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

יח. מכשיר הוני:

כמכשיר הוני סווג כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסים של חברה לאחר ניכוי כל התחייבויותיה. עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מכשיר הוני מוצגות בהון בניכוי מתמורת ההנפקה.

יט. תקופת המחזור התפעולי:

המחזור התפעולי הינו 12 חודשים.

כ. הכרה בהכנסה:

הקבוצה הכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומדדה את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהקבוצה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או אותו שירות. כאשר החברה שולטת על הסחורה או על השירות המוגדרים לפני שהם מועברים ללקוח היא פועלת כספק עיקרי ומכירה בהכנסות ברוטו. כאשר הקבוצה אינה שולטת בסחורות או בשירותים המוגדרים המסופקים על ידי צד אחר לפני העברתם ללקוח היא פועלת כסוכנת ומכירה בהכנסות על בסיס נטו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך): כ. הכרה בהכנסה: (המשך)

הכנסות ממכירת כלי רכב, חלפים ומוצרים:

הכנסות ממכירת כלי רכב, חלפים ומוצרים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על כלי הרכב, חלפים ומוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד המסירה ללקוח.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold):

כאשר, לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד וזאת בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח ומסיבות נוספות. ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית על המוצר, כאשר מתקיימים תנאי העברת השליטה וכן התנאים הבאים:

- א. הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשיית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר)
 - ב. המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח
 - ג. המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה
 - ד. לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.
- הכנסות מתיקוני רכב נרשמות עם גמר השירות.
- הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כא. ירידת ערך:

בכל תאריך מאזן נבחן האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך לגבי נכסים שונים שהינם בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 36. לגבי מוניטין שנרכש בצירוף עסקים הבחינה הינה אחת לשנה, גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך, אלא אם חישובים קודמים הראו כי סכום בר ההשבה גבוה באופן משמעותי מערכו בספרים ולא התרחשו אירועים המבטלים את הפער.

במידה וסימנים לירידת ערך קיימים, אומדת החברה את סכום בר ההשבה של הנכס או של יחידה מניבה מזומנים. סכום בר השבה הוא כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס או היחידה מניבת המזומנים לבין שווי השימוש בו. שווי שימוש הינו הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או מיחידה מניבת מזומנים.

היה וסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר ההשבה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית ברווח או הפסד לתקופה.

במידה ולא ניתן לאמוד את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים אליה שייך הנכס.

לצורך הבחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים אשר צפויות ליהנות מהסינרגיה בצירוף העסקים.

החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים כאשר סכום בר ההשבה של היחידה נמוך מערכה בספרים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. הטבות לעובדים:

1. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר:
הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי מחלה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כאשר לחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת, שניתנת לאמידה מהימנה, למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בה קמה המחויבות.
החברה מסווגת ההטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה, בתקופה של עד שנה מתום תקופת הדיווח.
2. התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:
בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.
התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים מטופלות כתוכנית להפקדה מוגדרת. הפקדות לתכנית הפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.
התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי הינה הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת למועד תום תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בתום תקופת הדיווח של נכסי התכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על ידי אקטוארים בלתי תלויים על בסיס שיטת יחידת זכאות חזויה. הערך הנוכחי של מחויבות ההטבה נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי לעליית שכר).
עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר ורווח או הפסד כתוצאה מסילוק, וריבית נטו על התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת מוכרים ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אשר מוכרות ברווח כולל אחר כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת ושינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכס, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.
מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת שהוכרו ברווח כולל אחר אינן מסווגות מחדש לרווח או הפסד בתקופה עוקבת.
נכסי התוכנית הם כספים שהחברה מפקידה בגופים מסוימים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף כדוגמת קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח כשירות.
כאשר לחברה יש עודף בתכנית להטבה מוגדרת (כלומר, נכס נטו), היא מודדת את הנכס נטו בגין ההטבה המוגדרת, לפי הנמוך מבין העודף בתכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס.



ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כג. תשלום מבוסס מניות:

החברה מכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בגין רכישת סחורות או שירותים. עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים ועם צדדים שאינם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות. שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד, אלא אם ההוצאה נכללה בעלות הנכס, כנגד קרן הון, על פני תקופת ההבשלה, בהתבסס על האומדן הטוב ביותר, הניתן להשגה, של מספר המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. ראה ביאור 27.

כאשר מבוצעים שינויים בתוכנית לתשלום מבוסס מניות, החברה מכירה בהשפעות שינויים שמגדילים את השווי ההוגן הכולל של התוכנית במהלך תקופת ההבשלה שנותרה.

כד. הוצאות פרסום:

הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לקבוצה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לקבוצה.

כה. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

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

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימאלי, 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כו. מסים על ההכנסה:

1. החברה והחברות הבנות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך, הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה, ובגין העברה של הפסדים לצורכי מס. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של רכוש קבוע וכלי רכב להחכרה בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיתרו בעתיד כפחת לצורכי מס-הכנסה, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות.
2. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.
3. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס מס נדחה בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לקיזוז, זאת במידה וצפויים רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לקזזם.
4. החברה לא יצרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנוצרו בגין השקעה בחברות מוחזקות. הפרשים זמניים אלו עשויים להתחייב במס, במידה והחברה תממש את ההשקעה בחברות המוחזקות. מכיוון שהשקעות אלה נרכשו כדי להחזיק בהן ולפתחן, והואיל ואין כוונת החברה לממשן, לא נוצרה התחייבות כאמור.
5. החברה יוצרת נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים הניתנים לקיזוז, הנוצרים בגין חברה מוחזקת, רק כאשר היפוך ההפרש הזמני צפוי בעתיד הנראה לעין, או באמצעות מימוש וצפויים רווחים לצורכי מס בחברה/בחברה המאוחדת, שכנגדם ניתן יהיה לקזז את ההפרש הזמני.
6. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס/התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנוצרים בין סכומי הנכסים וההתחייבויות כמוצגים במאזן לבין בסיס המס שלהם הנמדד בסכומים מתואמים עד ליום 31 בדצמבר 2007, לפי העניין.
7. מסים שוטפים ומסים נדחים יוכרו ברווח כולל אחר או יזקפו ישירות להון בהתאם לפריטים אליהם הם מתייחסים, אם המס מתייחס לפריטים אשר הוכרו בתקופה הנוכחית או בתקופות קודמות שלא ברווח או הפסד לתקופה.
8. התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לרווחים הדדיים בלתי ממומשים אשר נוצרו במסגרת עסקאות בין החברה לחברות מאוחדות או בין החברות המאוחדות נמדדו לפי שיעורי המס החלים על החברה המחזיקה בנכס לאחר ביצוע העסקה.
9. הקבוצה שיקפה את ההשפעה של חוסר הודאות בקביעת רכיבי חישוב מסים שוטפים ונדחים כאשר אין זה צפוי שרשות המס תקבל טיפול מס לא ודאי. הקבוצה שיקפה את ההשפעה של חוסר הודאות לכל טיפול מס לא ודאי באמצעות שיטת "הסכום הסביר ביותר" או שיטת "התוחלת" בהתאם לשיטה שהיטות מצפה שתספק תחזיות טובות יותר בקשר להחלטה לגבי חוסר הודאות. הקבוצה קבעה אם להביא בחשבון טיפול מס לא ודאי בנפרד, או ביחד עם טיפול מס לא ודאי אחר אחד, או יותר, בהתאם לגישה שמספקת תחזיות טובות יותר בקשר להחלטה לגבי חוסר הודאות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כז. מגזרים תפעוליים:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המתוארת בביאור 2.

כח. רווח למניה:

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 33, הקובע, בין היתר, כי החברה תחשב את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי זכויות הונות במניות רגילות של החברה.

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי זכויות הונות במניות החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הינו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות, שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה, בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבות ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או, ממועד הנפקת המניות הרגילות הפוטנציאליות, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות טופלו כמדללות כאשר, המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה או הגדילה את ההפסד למניה.

כט. סיווג מחדש:

נתונים מסוימים בדוחות הכספיים סווגו מחדש על מנת להתאים את אופן סיווגם לסיווג הנתונים בתקופת הדיווח.

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם:

1. סיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקונים ל-IAS 1"):

התיקונים ל-IAS 1 פורסמו בינואר 2020 במטרה להבהיר את הסיווג של התחייבויות בדוח על המצב הכספי, כשוטפות או לא שוטפות. התיקונים מבהירים היבטים שונים של אחד מהקריטריונים לסיווג שמבוסס על שאלת קיומה של זכות לדחות סילוק של התחייבות לפחות 12 חודש. בנוסף מבהירים התיקונים, מהי משמעות המונח "סילוק" בהקשר של סיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הזכות לדחות את הסילוק צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. אם זכות זו כפופה לעמידה בתנאים מסוימים, הזכות קיימת רק אם החברה עומדת בתנאים אלה בסוף תקופת הדיווח, גם אם המלווה בוחן את העמידה בתנאים רק במועד מאוחר יותר.
- קריטריון הסיווג הנובע מקיומה של זכות לדחות סילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח אינו מושפע מכוונות ההנהלה או ציפיותיה למימוש הזכות או מהסילוק של ההתחייבות בפועל במהלך 12 חודש שלאחר תאריך הדיווח.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם (המשך):

1. סיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקונים ל-IAS 1") (המשך):

- התיקונים מבהירים כי "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול (extinguishment) של ההתחייבות שכולל העברה של מזומן או של משאבים כלכליים אחרים כגון סחורות או שירותים, או של מכשירים הוניים, אלא אם מדובר בהתחייבות להעביר מכשירים הוניים הנובעת מאופציה להמרת חוב בהון, אשר מסווגת כמכשיר הוני ומוכרת בנפרד מההתחייבות כרכיב הון של מכשיר פיננסי מורכב.

התיקונים ל-IAS 1 ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023. הקבוצה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים ל-IAS 1 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.

2. גילוי מדיניות חשבונאית - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקונים ל-IAS 1"):

התיקונים ל-IAS 1 שפורסמו בפברואר 2021 דורשים מישויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית. בנוסף, נוספו הנחיות ודוגמאות שנועדו להסביר ולהדגים את תהליך קביעת המהותיות על ידי תיקון המדריך הפרקטי 2 (IFRS Practice Statement 2), שיקולי דעת בקביעת מהותיות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הישות נדרשת לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס אותם דוחות.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים או מצבים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. מידע אודות מדיניות חשבונאית עשוי בכל זאת להיות מהותי בשל מהות העסקאות, האירועים או המצבים האחרים הקשורים, גם אם הסכומים אינם מהותיים. למרות זאת, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים או מצבים אחרים מהותיים, הוא מהותי בפני עצמו.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות יזדקקו לו בכדי להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ונוספו דוגמאות למצבים כאלה.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית המתמקדת באופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לנסיבות הספציפיות של הישות, הוא יותר רלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים מאשר מידע סטנדרטי, או מידע המועתק או מתמצת את דרישות התקנים.
- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי אודות מדיניות חשבונאית לא מהותית, יש לוודא כי מידע זה לא יעיב על מידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית.
- כאשר ישות מסיקה כי מידע אודות מדיניות חשבונאית אינו מהותי, אין זה משפיע על גילויים קשורים המפורטים בתקנים אחרים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם (המשך):

2. גילוי מדיניות חשבונאית - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקונים ל-IAS 1") (המשך):

התיקונים ל-IAS 1 ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

לתיקונים ל-IAS 1 לא צפויה השפעה, אם בכלל, על ביאורי המדיניות החשבונאית.

3. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות - הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן: "התיקונים ל-IAS 8"):

התיקונים ל-IAS 8 שפורסמו בפברואר 2021 נועדו לסייע לישויות להבחין בין שינוי במדיניות חשבונאית לבין שינוי באומדן חשבונאי.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-IAS 8:

- ההגדרה של שינוי אומדן חשבונאי הוחלפה בהגדרה של אומדנים חשבונאיים שהינם סכומים כספיים בדוחות הכספיים שמדידתם כפופה לחוסר וודאות.
- הובהר כי ישות מפתחת אומדנים חשבונאיים על מנת להשיג את המטרות שנקבעו במדיניות החשבונאית.
- הובהר כי ישות משתמשת בטכניקות מדידה ונתונים בשביל לפתח אומדן חשבונאי. טכניקות מדידה כוללות טכניקות אמידה (למשל, טכניקות המשמשות למדידת הפסדי אשראי חזויים) וטכניקות הערכת שווי (למשל, טכניקות המשמשות למדידת השווי ההוגן של נכס או התחייבות).
- הובהר כי המונח אומדן לא מתייחס רק להגדרה של אומדנים חשבונאיים, הוא עשוי להתייחס גם לנתונים המשמשים בפיתוח אומדנים חשבונאיים.
- הובהר כי שינוי בנתונים או בטכניקות מדידה הם שינויים באומדנים חשבונאיים אלא אם הם נובעים מתיקון טעויות בתקופות דיווח קודמות.

התיקונים ל-IAS 8 ייושמו לשינויים באומדנים חשבונאיים ולשינויים במדיניות חשבונאית שיתרחשו החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

4. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מיסים על ההכנסה - מס נדחה הקשור לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה אחת (להלן: "התיקונים ל-IAS 12"):

התיקונים ל-IAS 12 שפורסמו במאי 2021 נועדו לצמצם את היקף החריגים להכרה במסים נדחים בעת ההכרה לראשונה בנכס או התחייבות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-IAS 12:

לחריגים להכרה במסים נדחים הנובעים מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים; וכן בעת העסקה, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת (ההפסד לצורך מס), נוסף תנאי מצטבר לפיו נדרש שבעת העסקה הם גם אינם יוצרים הפרשים זמניים חייבים במס וניתנים לניכוי בסכום זהה. לדוגמה, במועד התחילה של חכירה, החוכר מכיר בדרך כלל בהתחייבות חכירה כנגד עלות נכס זכות שימוש. בכפוף לחוקי המס, בהכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות עשויים להיווצר הפרשים זמניים חייבים במס וניתנים לניכוי בסכום זהה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם (המשך):

4. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מיסים על ההכנסה - מס נדחה הקשור לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה אחת (להלן: "התיקונים ל- IAS 12") (המשך):

לאור התיקון שבוצע, ההחרגות בסעיפים 15 ו- 24 ל- IAS 12 אינן חלות על הפרשים זמניים אלו והישות מכירה בהתחייבות ונכס מס נדחה הנובעים מהעסקה בהיתן חוקי המס בכל מדינה.

התיקונים ל- IAS 12 ייושמו החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

הרכב:

בסיס	שעור ריבית ליום 31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
בשקלים:			
		114,412	154,150
לא צמוד	0.11%-0.13%	459,530	2,002
		573,942	156,152
במטבע-חוץ:			
		12,083	13,690
		586,025	169,842

ביאור 4 - נכסים פיננסיים:

א. לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד - אף הן כוללות נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים.

ב. לחברה עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שעיקרן הכלכלי גידור מפני חשיפות מטבע לעלויות ייבוא. לתאריך המאזן היו לחברה עסקאות פתוחות כמפורט להלן:

התקשרויות בעסקאות פרוורד:

רכישת 700 אלפי ליש"ט בתמורה ל- 3,106 אלפי ש"ח, למועדים שונים.

אופציות אקזוטיות במטבע חוץ:

רכישת פוט	14,700	אלפי אירו	56,828	בתמורה ל-	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת פוט	8,500	אלפי דולר	27,445	בתמורה ל-	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
מכירת פוט	21,200	אלפי אירו	83,462	בתמורה ל-	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
מכירת פוט	25,700	אלפי דולר	83,205	בתמורה ל-	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

ביאור 4 - נכסים פיננסיים (המשך): ג. הרכב נכסים פיננסיים במאזן:

ברכוש לא שוטף		ברכוש שוטף		
31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן
				דרך רווח והפסד:
				נכסים פיננסיים שסיווגם
				לקבוצת המדידה נדרש:
-	-	594	22,835	נגזרים פיננסיים
4,236	41,160	-	-	השקעות אחרות
-	-	43,189	43,494	אשראי ללקוחות (ראה ד' להלן)
	-	-	29,041	השקעה בניירות ערך סחירים
4,236	41,160	43,783	95,370	סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:
1,748	995	2,568	700	פיקדונות
(* 301,141)	462,324	(* 610,192)	426,065	לקוחות
5,093	18,568	5,633	5,913	חייבים לזמן ארוך
-	-	59,961	58,340	הכנסות לקבל
-	-	2,260	970	חייבים ויתרות - חובה
(* 307,982)	481,887	(* 680,614)	491,988	סך הכל עלות מופחתת
(* 312,218)	523,047	(* 724,397)	587,358	סך-הכל נכסים פיננסיים

(* סווג מחדש, ראה ביאור 2 כט').

ד. ביום 25 ביוני 2019 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "הבנק") למכירת תיקי אשראי לקוחות, עד לסכום של 100 מיליון ש"ח, במגננון של מכירה מוחלטת (TRUE SALE). במסגרת החתימה על ההסכם, ביצעה החברה, בחודשים ספטמבר 2020 ויוני 2019, מכירות של תיקי אשראי לבנק, בסך כולל של כ- 29.5 ו-15 מיליון ש"ח, בהתאמה. הרווחים שנבעו לחברה ממכירות אלו הסתכמו ל- 2 ו-0.8 מיליון ש"ח, לשנים 2020 ו-2019, בהתאמה, ומוצגים במסגרת הכנסות מימון בדוחות על הרווח הכולל. כמו כן, במסגרת ההסכם התחייבה החברה לשפות את הבנק בסכומים שאינם מהותיים להערכת הנהלת החברה, בגין נזקים שיגרמו בשל אי פרעון של תיקי האשראי שנמכרו לבנק. להבטחת התחייבות זו הפקידה החברה פיקדון בבנק נושא ריבית.

החל מהרבעון השלישי של שנת 2019 ולאור ההסכם המסגרת עם הבנק כאמור לעיל, שונה המודל העסקי של החברה הבת לגבי חלק מהלוואות, מהחזקה של הלוואות במודל שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים למודל שמטרתו החזקת הלוואות לשם מכירתם ובהתאם לכך הלוואות אלו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. כתוצאה מכך, רשמה הקבוצה רווח לשנת 2021 בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח בגין שערוך של הלוואות אלו (לשנים 2020 ו-2019 סך של כ- 0.9 וכ- 2.3 מיליון ש"ח, בהתאמה).

ביום 20 במאי 2021 החליטה הנהלת החברה הבת להפסיק לייעד הלוואות חדשות לצורך מכירתן.

ביאור 4 - נכסים פיננסיים (המשך):

ה. ביום 25 בנובמבר 2021, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורות לאשר ולאשרר את הפעולות שאושרו בימים 14 בפברואר 2021 ו- 8 ביוני 2021 ביחס להשקעות בהיקף לא מהותי שביצעה החברה בשתי חברות העוסקות, בין היתר, בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת, אשר במסגרתן בעלי עניין בחברה השקיעו, במקביל או בסמוך להשקעת החברה, כרובד נוסף (קרי, לאחר שהחברה מיצתה את סך ההשקעה שביקשה לבצע בהתאם לתכניות העבודה ומבלי שיהיה בכך כדי להוות משום ניצול ההזדמנות העסקית של החברה לבצע את ההשקעה שהיא מבצעת במקביל).

ו. שעבודים - ראה ביאור 25 א'.

ביאור 5 - לקוחות:

א. הרכב לקוחות לזמן קצר:

31.12.2020	31.12.2021	
348,696	198,352	בחשבון פתוח
599,416	718,763	בחשבון המחאות ואשראי לגביה (כולל חלויות שוטפות אשראי לזמן ארוך)
948,112	917,115	
(36,779)	(28,726)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (ג)
911,333	888,389	
(*) (301,141)	(462,324)	בקיצוז לקוחות זמן ארוך (ב)
(*) 610,192	426,065	סך-הכל

ב. הרכב לקוחות לזמן ארוך:

31.12.2020	31.12.2021	שעור ריבית ליום 31.12.2021	בסיס הצמדה	
(*) 209,753	352,823	0% - 12%	לא צמוד	אשראי
197,267	259,854	0% - 12%	צמוד	אשראי
(101,774)	(145,423)			חלויות שוטפות
(*) (4,105)	(4,930)			בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (ג')
(*) 301,141	462,324			סך-הכל

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 25 כט'.

ביאור 5 - לקוחות (המשך):

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים (זמן קצר וזמן ארוך):

2020	2021	
23,258	36,779	יתרה ליום 1 בינואר
13,094	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'א3)
3,267	356	נוסף במהלך השנה
(2,840)	(8,409)	חובות שנגרעו במהלך השנה
36,779	28,726	יתרה ליום 31 בדצמבר

ד. פרטים נוספים:

ראה ביאור 28 בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה:

הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
37,349	46,813	הוצאות מראש
7,183	17,624	מקדמות לספקים
394	464	עובדים
105,714	7,474	האוצר- מע"מ
1,866	506	חייבים אחרים
152,506	72,881	סך-הכל

ביאור 7 - מלאי:

א. הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
1,198,799	216,814	מלאי כלי רכב חדש
98,216	107,790	מלאי כלי רכב משומש
59,651	46,170	מלאי חלפים לכלי רכב
1,356,666	370,774	סך-הכל

ב. הפרשה לירידת ערך מלאי:

תנועה בהפרשה 2020	תנועה בהפרשה 2021	
(32,108)	(24,997)	ליום 1 בינואר
(4,950)	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'א3)
12,061	695	קיטון (גידול) בהפרשה
(24,997)	(24,302)	ליום 31 בדצמבר

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:

א. חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה:

שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום		מדינת ההתאגדות	שם החברה
31.12.2020	31.12.2021		
100	100	ישראל	פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
100	100	ישראל	קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ
100	100	ישראל	אוטו קאש שירותי מימון בע"מ
100	100	ישראל	מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ
100	100	ישראל	נ.ל.פ שירותים פיננסיים בע"מ (ראה סעיף 2 להלן)
100	-	ישראל	קל אוטו פרויקטים (2001) בע"מ (ראה סעיף 2 להלן)

ביאור 8 - זכויות ביטוח אחרות (המשך):

2. מידע נוסף:

- א. פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") - פסיפיק עוסקת במתן שירותי "ליסינג תפעולי" לסוגיו השונים. כמו כן, מעניקה פסיפיק מימון לרכישת כלי רכב במסגרת "ליסינג מימוני", וכן עוסקת בהשכרה לטווח קצר וטווח ארוך של כלי רכב ללקוחות עסקיים, פרטיים ותיירים.
- ב. קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: "קרסו ביטוח") - קרסו ביטוח מעניקה שירותי סוכנות ביטוח למגוון רחב של סוגי ביטוחים. בשנת הדוח קיבלה החברה דיבידנד מקרסו ביטוח בסך של 7,000 אלפי ש"ח. (2020-5,000 אלפי ש"ח).
- ג. אוטו קאש שירותי מימון בע"מ (להלן: "אוטו קאש") - החברה עוסקת בעיקר במתן הלוואות לכלל הציבור לרכישת כלי רכב, לרבות למי שאינם רוכשים כלי רכב מהחברה. החברה הינה מוסד כספי מוכר לעניין חוק מע"מ, התשל"ו-1975.
- ד. מרחבים ניהול ותפעול צי" רכב בע"מ (להלן: "מרחבים") - מרחבים פועלת כיחידה אוטונומית עבור מכירת כלי רכב משומשים מהחברה וכזרוע ארוכה למכירת כלי רכב משומשים מפסיפיק. מרחבים החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2019.
- ה. נ.ל.פ שירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "נ.ל.פ") - נ.ל.פ עסקה במסחר, שיווק והפצה של כלי רכב חדשים באינטרנט. החברה הינה חלק מקבוצת קל אוטו פרויקטים (ראה סעיף 3' להלן) ולא היוותה חלק משינוי המבנה, המוזכר בביאור 1' לעיל. לאחר שינוי המבנה, כאמור, נ.ל.פ נשארה ללא פעילות.
- ו. קל אוטו פרויקטים (2001) בע"מ (להלן: "קבוצת קל אוטו") - ראה סעיף 3 להלן.

3. צירוף עסקים:

- א. ביום 17 בדצמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם לרכישת חברות מקבוצת "קל אוטו" (להלן: "קבוצת קל אוטו"), בדרך של רכישת מניות חברות קבוצת קל אוטו כשהן נקיות וחופשיות. ביום 13 במאי 2020 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם והושלמה העסקה לפיה, החברה העמידה לקבוצת קל אוטו הון בהיקף של 31.4 מיליון ש"ח. פעילות קבוצת קל אוטו מתמקדת בתחום הליסינג התפעולי, השכרה ומכירת רכב. בנוסף, כוללת פעילות קבוצת קל אוטו מספר פעילויות נוספות, אשר אף אחת מהן אינה מהותית לחברה, ובכלל זה: (1) רכישה והחזקה של נכסים מניבים המיועדים להשכרה; (2) שירותי שינוע של כלי רכב חדשים; (3) הפעלת מוסך מרכזי הנותן שירותים לכלי רכב של קבוצת קל אוטו. באשר למכירת פעילות שירותי השינוע של כלי הרכב החדשים, ראה ביאור 25'ד3.
- ב. החברה מאחדת את קבוצת קל אוטו החל מיום 1 במאי, 2020 וזאת חרף העובדה שהשלמת העסקה היתה ביום 13 במאי 2020 וזאת עקב חוסר מהותיות.
- ג. עלויות הרכישה הסתכמו, בשנת 2020, לסך של כ- 925 אלפי ש"ח, ובשנת 2019 כ- 1,247 אלפי ש"ח. הוצאות אלו הוכרו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות ברווח או הפסד.

ביאור 8 - זכויות ביטוח אחרות (המשך):

ד. השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במועד הרכישה, התבסס על עבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזהים והתחייבויות המזהות של הנרכשת במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

שווי שהוכר במועד הרכישה	ביאור	
הרכב התמורה שהועברה:		
2,000	תמורה במזומן עבור השקעה בהון קבוצת קל אוטו	
29,400	סיווג חוב להשקעה בהון מניות קבוצת קל אוטו	
31,400	סה"כ תמורה שהועברה	
נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:		
7,038	1 מזומנים ושווי מזומנים	
(336,810)	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	
802	יתרות חובה לזמן ארוך	
866,556	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	
67,269	רכוש קבוע, נטו	
40,739	נדל"ן להשקעה	
12,075	2 נכסים בלתי מוחשיים, נטו	
14,101	מסים נדחים	
(576,278)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
(45,619)	הכנסות מראש	
(10,142)	התחייבויות בגין חכירה	
(1,276)	התחייבויות מסים נדחים	
(3,927)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	
34,528	סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי	
3,128	3 רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי שהוכר ברכישה	

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

1. תזרים מזומנים בגין צירוף העסקים

למועד הרכישה	
(2,000)	תמורה ששולמה במזומנים ובשווי מזומנים
7,038	מזומנים ושווי מזומנים בקבוצת קל אוטו ליום הרכישה
5,038	סה"כ תזרים נטו

2. נכסים בלתי מוחשיים שזוהו כוללים קשרי לקוחות בסך של 1,961 אלפי ש"ח ושם מסחרי בסך של 3,586 אלפי ש"ח, אשר מופחתים בשיטת קו ישר למשך 7 ו-4 שנים בהתאמה.

3. במסגרת הרכישה הכירה החברה ברווח הזדמנותי בסך 3,128 אלפי ש"ח שמוצג בסעיף הכנסות אחרות. הרווח נבע מעודף הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו על התמורה שהועברה.

ה. תיאומים לצירוף עסקים שטופל באופן ארעי בתקופות קודמות:

במהלך שנת 2020 התקבלה הערכת שווי עדכנית אשר בגינה החברה עידכנה את שווי ההוגן של חלק מהנכסים הניתנים לזיהוי, אשר נרכשו במסגרת צירוף העסקים. בעקבות הערכה זו, הכירה החברה ברווח הזדמנותי בסך של 3,128 אלפי ש"ח, חלק רווח הזדמנותי בסך של 4,814 אלפי ש"ח, אשר הוכר בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 ליוני 2020.

ו. מידע על סך ההכנסות ועל הרווח שהוכר מקבוצת קל אוטו מתחילת צירוף העסקים: סך ההכנסות של קבוצת קל אוטו כפי שנכללו בדוח המאוחד על הרווח הכולל של החברה הסתכמו לסך של כ- 416,417 אלפי ש"ח לשנת 2020. ההפסד של קבוצת קל אוטו כפי שנכלל בדוח המאוחד על הרווח הכולל של החברה הסתכם לסך של כ- 20,259 לשנת 2020.

ז. באשר להליך שינוי מבנה, בו מוזגה פעילות קבוצת קל אוטו, ראה ביאור 1א' לעיל.

ח. במהלך שנת 2021, החברה סיימה את הקצאת תמורת הרכישה לנכסים והתחייבויות, ללא שינוי מהמדידה שבוצעה ליום 30 בספטמבר 2020, של קבוצת קל אוטו וזאת באמצעות עבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. הנתונים ליום 30.06.2020 עודכנו עקב שינויים לא מהותיים בשווי ההוגן של נכסים והתחייבויות.

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ב. חברות כלולות:

1. מידע פיננסי מצרפי על חלקם של החברה בחברות הכלולות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

31.12.2020	31.12.2021	
62,541	71,491	ערך בספרים של ההשקעות בחברות כלולות

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
5,693	8,574	12,919	רווח נקי
(319)	(56)	185	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
5,374	8,518	13,104	סך רווח כולל לשנה
4,700	5,500	13,000	דיבידנדים שהתקבלו בקבוצה מהחברות הכלולות

2. מידע נוסף:

א. מטרו מוטור

מטרו מוטור עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים ותפעוליים מתוצרת יצרני הרכב יאמה, סאן יאנג, קווסאקי ו-QUADRO, בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת MARSHELL, EZGO, EVERGREEN, GEM ו-TAYLOR DUNN, בייבוא ושיווק טרקטורונים מתוצרת ACCESS, בייבוא ושיווק אופניים חשמליים ובייבוא ושיווק קלנועיות מתוצרת אפיקים ומלגזות מתוצרת CLARK. כמו כן עוסקת החברה בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של אביזרים נלווים וחלפים לכלי רכב דו-גלגליים ותפעוליים ובמתן שירותי מוסך וטיפוליים לכלי רכב דו-גלגליים ותפעוליים.

שיעור ההחזקה במטרו מוטור הינו 33.3%.

ב. בייבי ארק

בייבי ארק עוסקת בפיתוח קו מוצרים של כסאות בטיחות לרכב על בסיס טכנולוגיה צבאית. בהתאם להסכם, ביום 20 בספטמבר 2021, החברה השקיעה סכום של 2.75 מיליון דולר, תמורת הקצאת 67,448 מניות 0.01 ע.ג. בנוסף, התחייבה החברה לשלם סכום של כ- 197 אלף דולר (להלן - "ההשקעה הנוספת"). חלק החברה בהפסדי בייבי ארק לתקופת הדוח הינו כ-284 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2021 שיעור ההחזקה בבייבי ארק הינו כ- 23%.

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ג. חברות בשליטה משותפת:

1. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות בשליטה משותפת שאינן מהותיות המטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

31.12.2020	31.12.2021	
4,104	4,362	ערך בספרים של ההשקעות

2. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות בשליטה משותפת שאינן מהותיות המטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
859	724	728	רווח נקי
(130)	123	30	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
729	847	758	רווח כולל לשנה
900	600	500	דיבידנדים שהתקבלו

ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך:

א. הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	שעור ריבית ליום 31.12.2021	
-	17,469	2.71%-3.99%	חייבים בגין חכירות מימוניות (ראה ד' להלן)
10,726	4,639	7%	חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני (צמוד למדד) (ראה ג' להלן)
-	2,373	2.6%	חייבים אחרים ז"א
10,726	24,481		
(5,633)	(5,913)		בניכוי - חלויות שוטפות
5,093	18,568		סך-הכל

ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך (המשך):

ב. מועדי פרעון לפי שנים:

31.12.2020	31.12.2021	
5,633	5,913	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
3,103	4,731	שנה שניה
1,990	13,837	שנה שלישית ואילך
10,726	24,481	סך-הכל

ג. חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני:

חברות מאוחדות קשורות בהסדרי חכירה מימונית להחכרת רכבים לתקופות שנעות בין 36-60 חודשים. לחוכרים יש אופציה לרכישת הרכבים בתמורה לסכום הנע בין 1%-5% ממחיר עלות העסקה עד תום העסקה.

התאמה בין ההשקעה ברוטו בחכירה לבין הערך הנוכחי של תשלומי ליסינג מימוני המינימליים לקבל:

31.12.2020			31.12.2021			
ערך נוכחי של תשלומי ליסינג מימוני מינימליים	הכנסות מימון שטרם הרווחו	השקעה ברוטו בחכירה	ערך נוכחי של תשלומי ליסינג מימוני מינימליים	הכנסות מימון שטרם הרווחו	השקעה ברוטו בחכירה	
5,633	(659)	6,292	2,252	(227)	2,479	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
5,093	(387)	5,480	2,387	(127)	2,514	משנה שנייה ואילך
10,726	(1,046)	11,772	4,639	(354)	4,993	סך-הכל

ד. חייבים בגין חכירות מימוניות:

הקבוצה מחכירה מבנים ושטחי מסחר, אשר אותם היא חוכרת בעצמה (ראה ביאור 22). חלק מחוזי החכירה של הקבוצה כוללים תשלומי חכירה הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות להארכה.

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו:

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2021:

1. הרכב:

מבנים ומקרקעין	שיפורים במושכר	מחשבים, רהוט וציוד	כלי רכב	נכסי זכות שימוש - מבנים ומקרקעין	סך-הכל	
						עלות:
377,862	149,835	133,356	51,905	623,582	1,336,540	ליום 1 בינואר 2021 (*)
10,034	748	5,947	27,200	27,876	71,805	תוספות
-	(6,025)	(213)	(34,735)	(81,813)	(122,786)	גרעיות
387,896	144,558	139,090	44,370	569,645	1,285,559	ליום 31 בדצמבר 2021
						פחת שנצבר:
69,012	100,333	96,740	14,671	127,099	407,855	ליום 1 בינואר 2021 (*)
7,733	13,829	11,214	8,801	49,426	91,003	תוספות
-	(3,525)	(63)	(11,890)	(28,588)	(44,066)	גרעיות
76,745	110,637	107,891	11,582	147,937	454,792	ליום 31 בדצמבר 2021
311,151	33,921	31,199	32,788	421,708	830,767	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
308,850	49,502	36,616	37,234	496,483	928,685	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020 (*)

2. שיעורי הפחת באחוזים:

4%-0%	10%	33%-6%	20%-15%
-------	-----	--------	---------

* סווג מחדש. ראה ביאור 2 כט'.

ב. פרטים נוספים:

1. רכוש קבוע שהופחת במלואו:

לחברה רכוש קבוע שהופחת במלואו ועדיין בשימוש. הערך ברוטו של רכוש קבוע זה מסתכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, לסך של כ- 75 מיליון ש"ח.

2. חלק, שאינו משמעותי, מהנכס בפארק ראם הוחקר לאחרים עד לאמצע שנת 2019. לפירוט הכנסות משכירות, ראה ביאור 35.



ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

3. מקרקעין:

- א. מקרקעין בפארק ראם אשר חכורים מרשות מקרקעי ישראל (להלן- "רמ"י") לתקופה מקורית של 49 שנה אשר הסתיימה ביום 28 בפברואר 2012. בהתאם לאופציה הקיימת בהסכם החכירה המקורי, בחודש פברואר 2011, הודיעה החברה לרמ"י על רצונה בהארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. למועד דוח זה, טרם נתקבלה תשובת רמ"י לבקשת החברה, ביחס למרבית החלקות. להערכת החברה, בגין תקופת החכירה הנוספת תידרש החברה לשלם תוספת חד פעמית בגין דמי חכירה כאמור בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח, מתוכם שולמו כ-600 אלפי ש"ח במהלך חודש פברואר 2013.
- ב. הזכויות במקרקעין בפארק ראם טרם נרשמו על שם החברה והן רשומות על שם צד ג', אולם נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה, זאת מאחר וטרם הוסדרו הליכי הרישום בין החברה, צד ג' ולשכת רישום המקרקעין. החברה פועלת להסדרת רישום זכויותיה במקרקעין.
- ג. למועד אישור הדוחות הכספיים רשומות החלקות האמורות על-שם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרסו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרסו. בכוונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה, וכן בחלקה נוספת במתחם בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו. להערכת החברה אין מניעה להשלמת העברת הזכויות לרישום החברה כבעלת הזכויות בקרקע כפוף להמצאת אישורים לרמ"י, על פי דרישתו, אשר יאפשרו לרמ"י רישום תכנית לצרכי רישום (תצ"ר) מחודשת, אשר יש בה כדי להשפיע באופן לא מהותי על שטחי החלקות.
- ד. חלקה נוספת, בשטח של כ-12 דונם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, רמ"י הגיש כנגד אותם צדדים שלישיים תביעת פינוי ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה האמורה של אותם צדדים שלישיים. להערכת החברה, להגשת התביעה האמורה, לא צפויה להיות השפעה על הזכויות של החברה בחלקה שהיא רכשה ועל יכולתה להשלים את רישום הזכויות בה.
- ה. ביום 9 בנובמבר 2014, השלימה החברה עסקה עם צד ג' (להלן: "המוכרת"), לרכישת מלוא זכויות המוכרת, מכוח חוזה חכירה מהוון, שנחתם בין המוכרת ובין רשות מקרקעי ישראל, בקשר לקרקע באזור התעשייה "מעוין שורק" בראשון לציון בשטח כולל של כ- 44,353 מ"ר (להלן: "המגרש הנרכש") בתמורה לסך של כ-104,984 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. תקופת החכירה המקורית הינה 49 שנים, עד שנת 2058, עם אופציה ל-49 שנים נוספות. ביום 10 בפברואר 2016 נרשמו זכויותיה של החברה במגרש הנרכש בלשכת רישום המקרקעין. ביום 5 בנובמבר 2017 ניתן היתר בניה להקמת מרכזי מכירה, שירות וטרייד אין למותגים הנמכרים על ידה. עבודות הבנייה וההקמה במגרש הסתיימו במחצית השנייה של שנת 2020. עד לתאריך הדוחות הכספיים השקיעה החברה סכום של כ-267 מיליוני ש"ח, כולל התמורה עבור רכישת הקרקע לעיל וכולל עלויות אשראי שהונו.



ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

ו. במהלך חודש נובמבר 2015, זכתה החברה במכרז לחכירה של חמישה מגרשים הסמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 37 דונם ובמחיר כולל של כ-48.5 מליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזי החכירה למגרשים כאמור לתקופה של 49 שנים, בתוקף מיום 4 בנובמבר 2015. ביום 18 במאי 2016 נרשמו זכויות החכירה במגרשים במרשם הזכויות בלישכת רישום והסדר המקרקעין. לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. החברה השלימה את כל עבודות פיתוח והגידור של המגרשים והכשירה אותם כמגרשי אחסנה לרכבים חדשים.

ז. ביום 28 במרץ 2016, חתמה החברה עם אלייד נדל"ן על הסכם לרכישת מלוא זכויות אלייד נדל"ן בע"מ בשני מגרשים סמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 32 דונם ובמחיר של 40 מליון ש"ח לא כולל מע"מ (להלן: "המגרשים"). על פי ההסכם, החברה הייתה צריכה לשלם, במעמד החתימה, בגין המגרשים 10 מליון ש"ח בתוספת מע"מ וכנגד רישום הערת אזהרה, והיתרה ביום 8 בינואר 2017 עם השלמת הארכת תקופת החכירה של אחד המגרשים בצירוף הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בפברואר 2016.

ביום 20 בנובמבר 2016 חתמו הצדדים על תיקון להסכם המכר כאשר בד בבד עם החתימה, הוקדמה יתרת התשלום והחזקה במגרשים הועברה לחברה. החברה מימנה את הרכישה ממקורותיה העצמיים. ביום 22 במרץ 2018, נרשמו זכויותיה של החברה בשני המגרשים בפנקס הזכויות בלישכת רישום מקרקעין. החברה עושה שימוש במגרשים לצרכיה הלוגיסטיים.

ח. במהלך חודש פברואר 2018 החלה החברה להקים על מגרש בשטח של כ-4 דונם במרכז הלוגיסטי בפארק ראם, מבנה משרדים. החל מחודש אוגוסט 2019 אוכלס המבנה על ידי חברות בנות.

4. נכסי זכות שימוש:

באשר לסוגי החכירות, אשר בגין הקבוצה יצרה נכסי זכות שימוש, ראה ביאור 22.



ביאור 11 - נדל"ן להשקעה:

א. הרכב ותנועה:

31.12.2020	31.12.2021	
-	33,978	יתרה ליום 1 בינואר 2021
40,739	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3)
(5,900)	-	גריעות במשך השנה (ראה ב' להלן)
(861)	2,890	עליית (ירידת) ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
33,978	36,868	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

א. סך הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה עמדו על כ-2,807 אלפי ש"ח. (בשנת 2020, עמד על כ-1,809 אלפי ש"ח).

ב. ביום 14 באוקטובר 2020 מכרה חברה בת נכס מקרקעין המשמש כחנות בעיר תל אביב כנגד תמורה בסך 5,900 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. ביום 30 בדצמבר 2020, לאחר קבלת מלוא התמורה בגין הנכס כאמור, נרשם הנכס ע"ש הקונה בלשכת רישום מקרקעין.

ג. החברה מנהלת משא ומתן מתקדם למכירת שלוש דירות שבבעלותה בעיר תל אביב כנגד תמורה בסך של כ-12,750 אלפי ש"ח.

ביאור 12 - כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו:

א. הרכב ותנועה:

31.12.2020	31.12.2021	
		עלות:
2,000,568	3,086,524	יתרה לתחילת השנה
1,501,319	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'א3)
654,383	983,091	תוספות במשך השנה
(1,069,746)	(982,128)	גרועות במשך השנה
3,086,524	3,087,487	יתרה לסוף השנה
		פחת שנצבר:
391,855	894,980	יתרה לתחילת השנה
705,636	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'א3)
435,502	464,229	תוספות במשך השנה
(638,013)	(332,360)	גרועות במשך השנה
894,980	1,026,849	יתרה לסוף השנה
2,191,544	2,060,638	עלות מופחתת לסוף שנה
(68,229)	(79,706)	כלי רכב שסווגו למלאי
2,123,315	1,980,932	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
		מקדמות בגין רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית:
987	3,691	יתרה לתחילת השנה
2,704	(3,245)	שינויים, נטו
3,691	446	יתרה לסוף השנה
23%-6%	23%-6%	אחוזי פחת
18%-12%	18%-12%	אחוז פחת עיקרי

ביאור 12 - כלי רכב בהכרה תפעולית, נטו (המשך):

ב. שינויים בשיעורי הפחת

לאור תוצאות הבחינה התקופתית שערכו חברות מאוחדות בפעילות הליסינג בקשר לאומדן שיעורי הפחת וערכי הגרט של צי כלי הרכב שבבעלותן, החליטו הנהלות החברות המאוחדות בתקופת הדוח, על שינוי שיעור הפחת על רכבים מסוימים (כ- 22 אלף כלי רכב). השפעת השינוי כאמור, על רכבים אלה, היא ירידה משיעור ממוצע של כ- 15% לשנה לשיעור ממוצע של כ- 14% לשנה. השינוי כאמור טופל כשינוי אומדן. השפעת השינוי כאמור על הרווח לפני מס, בתקופת הדוח היא כ- 17 מיליון ש"ח.

ג. שעבודים - ראה ביאור 25א'.

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו:

ליום 31 בדצמבר 2021 העלות המופחתת כוללת בעיקר תוכנות מחשב, כ- 37 מיליון ש"ח, המופחתות בשיעור 10%-33% והיתרה מוניטין (כ- 6 מיליון ש"ח), קשרי לקוחות ומותג מסחרי.

שיטת ההפחתה שיישמה החברה בקשר עם ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הינה לפי הקו הישר והוצאות ההפחתה נזקפו להוצאות פחת והפחתות בסעיפי עלות ההכנסות, הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות, בדוח רווח והפסד לתקופה.

לאור חוסר מהותיות ערך המוניטין, בבחינת ירידת ערך הסתמכה הנהלת החברה על הערכות פנימיות, לפיהן לא היתה ירידת ערך בדצמבר 2021.

ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים:

א. הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	שעור ריבית ליום 31.12.2021	בסיס הצמדה	
759,732	170,100	1.25%-1.5%	לא צמוד	אשראי לזמן קצר
754,804	502,332			חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ביאור 19א)
1,514,536	672,432			סך-הכל

ב. שעבודים וערבויות - ראה ביאור 25.

ג. אמות מידה פיננסיות - ראה ביאור 19ג'2.

ביאור 15 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים:

הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
		בחשבון פתוח:
118,085	122,006	בשקלים
88,550	103,380	במט"ח
206,635	225,386	
73,590	110,620	בחשבון המחאות לפירעון
280,225	336,006	סך-הכל

ביאור 16 - מקדמות מלקוחות והכנסות מראש:

הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
73,039	144,230	מקדמות מלקוחות
84,827	68,180	הכנסות מראש
157,866	212,410	סך-הכל

יתרת ההכנסות מראש כוללת חלויות שוטפות בגין החכרה תפעולית (ראה ביאור 20).

ביאור 17 - זכאים ויתרות-זכות:

הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	
64,561	74,299	הוצאות לשלם
22,547	30,454	התחייבויות בשל שכר ומשכורות
10,471	11,030	הפרשה לחופשה והבראה
16,410	17,256	האוצר - מס ערך מוסף
4,945	4,392	שונים
118,934	137,431	סך-הכל

ביאור 18 - הפרשות:

א. הרכב:

סך-הכל	הפרשה לתביעות בגין נזקי רכב (ב)	תביעות משפטיות (ב)	הפרשה לאחריות	
31,351	18,199	11,714	1,438	יתרה ליום 1 בינואר 2021
17,584	11,565	3,479	2,540	סכומים שהופרשו השנה
(17,028)	(14,152)	(1,438)	(1,438)	הפרשות שנוצלו השנה
31,907	15,612	13,755	2,540	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ב. תביעות משפטיות והפרשה לתביעות בגין נזקי רכב:

כנגד החברה וחברות מאוחדות הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל. למידע נוסף, בגין תביעות משפטיות ותביעות בגין נזקי רכב, ראה ביאור 25ב'.

ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

א. הרכב:

31.12.2020	31.12.2021	שעור ריבית ליום 31.12.2021	בסיס הצמדה	
413,619	242,559	0.58%-3.05%	צמוד	הלוואות מבנקים ונותני אשראי אחרים
1,268,241	765,918	1.3%-3.3%	לא צמוד	הלוואות מבנקים ונותני אשראי אחרים
(754,804)	(502,332)			בניכוי- חלויות שוטפות
927,056	506,145			סך-הכל

ב. מועדי פרעון לפי שנים:

31.12.2020	31.12.2021	
754,804	502,332	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
564,525	369,427	בשנה השניה
358,378	136,718	בשנה השלישית
4,153	-	בשנה הרביעית
1,681,860	1,008,477	סך-הכל



ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך):

ג. פרטים נוספים:

1. **שעבודים** - ראה ביאור א'25.

2. **אמות מידה פיננסיות:**

א. כתנאי למתן האשראים, התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות. אמות המידה קובעות, כי יחס ההון העצמי המוחשי בדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו) לא יפחת בכל עת שהיא מ- 20%. כמו-כן, החברה נטלה על עצמה מגבלות על שינוי בשליטה בחברה, ביצוע מיזוג או פיצול עם תאגיד אחר, ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים שעלולות להגביל את זכות התאגידים הבנקאיים ליצור לטובתם בטוחות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

ב. חברה מאוחדת (בביאור זה להלן "פסיפיק") התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים כי ההון העצמי המוחשי של פסיפיק, לא יפחת משיעור של 14% מסך המאזן של פסיפיק על פי דוחותיה הכספיים. במהלך השנה וכתוצאה מהליך של שינוי מבנה (ראה ביאור 1-א' לעיל), פסיפיק הגיעה להסכם עם התאגידים הבנקאיים, לפיו היא מתחייבת כי החל מהדוחות הכספיים שלה ליום 30 ביוני 2021, ההון העצמי המוחשי שלה לא יפחת משיעור של 12% מסך המאזן שלה, על פי דוחותיה הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, פסיפיק עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

ג. לחברה מאוחדת (בביאור זה להלן "אוטו קאש") הסכם מול כלל התאגידים הבנקאיים (אשר כלפיהם יש לאוטו קאש התחייבויות על אמות מידה פיננסיות) בו נקבעו אמות מידה פיננסיות. בין היתר, התחייבה אוטו קאש, כי ההון העצמי המוחשי שלה, לא יפחת משיעור של 15% מסך המאזן שלה על פי דוחותיה הכספיים. במהלך ספטמבר 2021 הגיעה אוטו קאש להסכם מול כלל התאגידים הבנקאיים בו עודכנו אמות מידה פיננסיות. בין היתר, התחייבה אוטו קאש, כי ההון העצמי המוחשי שלה, לא יפחת משיעור של 12% מסך המאזן שלה, על פי דוחותיה הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, אוטו קאש עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך):

א. פרטים נוספים (המשך):

2. אמות מידה פיננסיות (המשך):

ד. לחברות מאוחדות (בביאור זה להלן "קבוצת קל אוטו") הסכמים מול כלל התאגידים המממנים שלה, לעמידה באמות מידה פיננסיות, שנבחנו ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת קל אוטו, כדלהלן:

1. שיעור ההון העצמי של קבוצת קל אוטו מסך כל המאזן שלה לא יפחת מ-10%.
2. סכום ההון העצמי של קבוצת קל אוטו לא יפחת מסך של 130 מיליון ש"ח.
3. היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA, של קבוצת קל אוטו, לא יעלה בכל עת על 5.5, כאשר ה-EBITDA מחושב לתקופה של שנה לפני מועד הדוח, שעל בסיסו עושים את הבדיקה לעמידה באמות מידה פיננסיות.

במהלך חודש דצמבר 2020 הגיעה קבוצת קל אוטו להסכמות עם התאגידים המממנים שלה, לפיהם התאגידים המממנים יבחנו לראשונה את היחסים הפיננסיים, המתוארים לעיל, על פי הדוחות הכספיים, של קבוצת קל אוטו, ליום 31 במרץ 2021. כמו כן, בחודש מרץ 2021 הגיעה קבוצת קל אוטו להסכמה עם התאגידים המממנים על דחיה נוספת של מועד בחינת הפיננסיים המתוארים לעיל, באופן שמועד הבחינה לראשונה יחול ביום 30 ביוני 2021.

במהלך שנת 2021, לאור המיזוג המצוין בביאור 1' לעיל, קבוצת קל אוטו לא נדרשת לבחינת אמות המידה, כאמור לעיל.

ביאור 20 - הכנסות מראש לזמן ארוך:

א. הרכב:

31.12.2020	31.12.2021
154,257	110,940
(63,717)	(44,828)
90,540	66,112

הכנסות מראש בגין החכרה תפעולית
בניכוי - חלויות שוטפות
סך-הכל

ב. מועדי הכרה בהכנסות מראש לפי שנים:

31.12.2020	31.12.2021
63,717	44,828
58,254	35,207
31,808	22,003
478	8,902
154,257	110,940

בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
בשנה השניה
בשנה השלישית
בשנה הרביעית ואילך
סך-הכל

הכנסות מראש משקפות דמי חכירה בגין תקופה של מספר חודשי שכירות אחרונים עבורם גובה הקבוצה את התשלום מן החוכרים מראש וכן דמי חכירה הנפרשים לאורך חיי העסקה.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה:

א. הרכב אגרות חוב לפי עלות מופחתת:

31.12.2020	31.12.2021	שיעור ריבית נקובה ליום 31.12.2021	שיעור ריבית אפקטיבי ליום 31.12.2021	בסיס הצמדה	
378,549	317,101	3%	1.46%	לא צמוד	סדרה א'
247,662	177,012	2.4%	0.94%	לא צמוד	סדרה ב'
264,764	439,056	2.55%	1.47%	לא צמוד	סדרה ג'
-	214,126	2.15%	1.61%	לא צמוד	סדרה ד'
(169,435)	(232,146)				בניכוי - חלויות שוטפות
721,540	915,149				סה"כ

מועדי פרעון:

31.12.2020	31.12.2021	
169,435	232,146	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
165,009	223,895	בשנה השניה
165,009	189,172	בשנה השלישית
391,522	502,082	בשנה הרביעית ואילך
890,975	1,147,295	סך-הכל

ב. פרטים נוספים בגין סדרה א':

ביום 10 בספטמבר 2015 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 271,615,000 אגרות חוב סדרה א' (להלן: "**אגרות החוב (סדרה א')**"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. סכום תמורת ההנפקה נטו לאחר הוצאות ההנפקה, מגיע לכ- 269,009 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.75%. קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע ב- 22 תשלומים חצי שנתיים (קרן וריבית), ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל).

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, התחייבה החברה לאמות מידה פיננסיות לרבות יחס הון עצמי למאזן והון עצמי מינימלי. החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עתובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות), בכפוף למגבלות מצטברות כפי שנקבע בשטר הנאמנות. בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ב. פרטים נוספים בגין סדרה א' (המשך):

כמו כן, ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה א') על-ידי חברת הדירוג כאמור יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי כלפי מטה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א'), בשיעור הריבית הנוסף, בהתאם למדרגות שנקבעו, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א').

באשר לשינוי שיעור הריבית, ראה סעיף ו' להלן.

על פי שטר הנאמנות, החברה תהיה זכאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה ובלבד שהסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם כאמור, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') ב 30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת 0.8% לשנה.

על פי שטר הנאמנות, בקרות אירועים מסויימים המפורטים בשטר הנאמנות, עשויה לקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הזכות להעמיד את יתרת החוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי.

ביום 9 ביוני 2016 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') של החברה במסגרתו הוצעו לציבור עד 400,000 אלפי אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב (סדרה א') מדורגות, Aa3il באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ. במכרז שהתקיים ביום 13 ביוני 2016, על מחיר היחידה, הוצעו 400,000 יחידות, ונרכשו 340,000 יחידות, בתמורה נטו לאחר הוצאות הנפקה בסך של 352,662 אלפי ש"ח.

ביום 17 בספטמבר 2018 הורחבה סדרה א' בהנפקה לציבור של 39,980,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 40,240 אלפי ש"ח.

ג. פרטים נוספים בגין סדרה ב':

ביום 11 בדצמבר 2016 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 251,910,000 אגרות חוב סדרה ב' (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ב')**"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות, A1 באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ. סכום תמורת ההנפקה נטו לאחר הוצאות ההנפקה, הינו 249,471 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה ב'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.4%. קרן אגרות החוב (סדרה ב') תיפרע ב- 30 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), החל ביום 1 במרץ 2017 ועד 1 ביוני 2024 (כולל). תמורת ההנפקה בגין סדרה ב' הועמדה כהלואה בעלים לחברה מאוחדת, לשם מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי. תנאי שטר הנאמנות הינם זהים לתנאים של סדרה א', פרט לכך שסדרה ב' תהיה נחותה בפירוק ביחס ליתר החובות של החברה, שאינם נחותים לאגרות החוב סדרה ב', והן מובטחות בחלק מרכבי החברה המאוחדת, בשיעור LTV של 100% לפי מחירון יצחק לוי, בניכוי מע"מ (LTV).

באשר לשינוי שיעור הריבית, ראה סעיף ו' להלן.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ג. פרטים נוספים בגין סדרה ב' (המשך):

עוד יצויין, כי על פי שטר הנאמנות, החברה מתחייבת כי במקרה בו החברה המאוחדת לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום או במספר מקרים נוספים כפי שפורטו בשטר הנאמנות לאחר שההפרות הנקובות שם לא תוקנו, תפרע החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של פדיון מוקדם, וזאת בתוך 120 ימים ממועד קרות האירוע כאמור.

סכום של כ- 22 מיליוני ש"ח הופקדו אצל נאמן, בסוף שנת 2016, ואשר הועברו לחברה המאוחדת בתחילת שנת 2017, כנגד שעבוד כלי רכב.

ביום 16 בינואר 2017 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 48,090,000 אגרות החוב סדרה ב' (להלן: "סדרה ב"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה נטו, לאחר הוצאות הנפקה, מגיע לכ- 47,713 אלפי ש"ח. בנוסף, בימים 6 ו-11 בספטמבר 2017 הורחבה סדרה ב' בהנפקה לציבור של 120,000,000, ובהקצאה פרטית של 30,000,000, בהתאמה, אגרות חוב סדרה ב' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 153,831 אלפי ש"ח.

ביום 17 בספטמבר 2018 הורחבה סדרה ב' בהנפקה לציבור של 46,592,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 46,780 אלפי ש"ח.

ד. פרטים נוספים בגין סדרה ג':

ביום 6 בספטמבר 2017 הנפיקה החברה 163,870,000 אגרות חוב סדרה ג' (להלן: "אגרות חוב סדרה ג'"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, מדורגות Aa3il באופן יציב על ידי מדרוג בע"מ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות הנפקה, הסתכמה בסך של כ- 162,206 אלפי ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 2.3%. קרן אגרות חוב סדרה ג' נפרעת ב- 10 תשלומים שנתיים, החל ביום 1 בספטמבר 2018 עד 1 בספטמבר 2027 (כולל) באופן שכל אחד משני התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 4% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב סדרה ג', כל אחד מששת התשלומים הבאים יהיה בשיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב סדרה ג' וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיה בשיעור של 16% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב סדרה ג'. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בין היתר, כי יחס הון עצמי למאזן של החברה לא יפחת מ- 20%, כי ההון העצמי של החברה לא יפחת

מסך של 200 מיליון ש"ח וכן כי לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת. יצויין כי יתר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ג', זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה א'.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ד. פרטים נוספים בגין סדרה ג' (המשך):

באשר לשינוי שיעור הריבית, ראה סעיף ו' להלן.

ביום 17 בספטמבר 2018 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 157,734,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 150,610 אלפי ש"ח.

ביום 7 במרץ 2021 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 230,000,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג..

ה. פרטים בגין סדרה ד':

ביום 7 במרץ 2021 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 230,000,000 אגרות חוב סדרה ד' (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ד')**"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות, A2 באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ. אגרות החוב (סדרה ד'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.15%. קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע ב- 30 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), החל ביום 1 ביולי 2021 ועד 1 באוקטובר 2028 (כולל). תמורת ההנפקה בגין סדרה ד' תועמד כהלוואת בעלים לחברה מאוחדת, לשם מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי. אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק, לרבות הזכויות והתקבולים מהם. במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') נחותות ביחס לכל חוב שהוא של החברה שלא הוגדר במפורש כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובכלל זה לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, לא לאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה). לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7 לשטר הנאמנות. במסגרת שטר הנאמנות, החברה התחייבה, בין היתר, כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מליון ש"ח וכן כי לאחר ביצוע של חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 830 מליון ש"ח.

יצוין, כי על פי שטר הנאמנות, החברה מתחייבת כי במקרה בו החברה המאוחדת לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום או במספר מקרים נוספים כפי שפורטו בשטר הנאמנות לאחר שההפרות הנקובות שם לא תוקנו, תפרע החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של פדיון מוקדם, וזאת בתוך 120 ימים ממועד קרות האירוע כאמור.

תמורת ההנפקה נטו, בסך של כ- 228 מיליון ש"ח, הועברה לפיקדון בנאמנות, בהתאם לשטר הנאמנות, וזאת עד להסדרת שעבוד כלי רכב לטובת הבטחת החוב. במהלך תקופת הדוח, הוסדר שעבוד כלי הרכב, ובהתאם תמורת ההנפקה הועברה מחשבון הנאמנות לחברה מאוחדת.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ו. שינוי אופק הדירוג ושינוי שיעורי הריביות לסדרות אגרות חוב:

ביום 4 באוגוסט 2020, הודיעה מדרוג בע"מ (להלן: "מדרוג") על הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה, מדירוג Aa3.il עם אופק דירוג שלילי (Negative) לדירוג A1.il עם אופק דירוג יציב (Stable) ועל הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מדירוג A1.il עם אופק דירוג שלילי (Negative) לדירוג A2.il עם אופק דירוג יציב (Stable). כתוצאה מכך, עלו שיעורי הריביות, על כל אחת מהסדרות הנ"ל, ב- 0.25%.

ביום 11 באוקטובר 2021 הודיעה מדרוג כי היא מותירה על כנו דירוג A1.il עם אופק דירוג יציב (Stable) לאגרות החוב (סדרות א' ו-ג') של החברה וכי היא מעלה את דירוג אגרות החוב הנחותות (סדרות ב' ו-ד') של החברה מ- A2.il עם אופק דירוג יציב (Stable) ל- A1.il עם אופק דירוג יציב (Stable). בהמשך להודעת מדרוג על העלאת דירוג אגרות החוב (סדרה ב') כמפורט לעיל, הודיעה החברה עוד באותו היום על עדכון שיעור הריבית של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בהתאם להוראות סעיף 8.4 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), באופן שהחל ממועד הודעת מדרוג, שיעור הריבית השנתית יעמוד על 2.4% (ריבית רבעונית בשיעור של 0.6%).

ביאור 22 - התחייבויות בגין חכירות:

א. מידע כללי לגבי פעילויות החכירה:

הקבוצה חוכרת מבנים ושטחי מסחר, המשמשים לאולמות תצוגה, מגרשי אחסנה או מרכזי שירות. חלק מחוזי החכירה של הקבוצה כוללים תשלומי חכירה הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות להארכה.

ב. מידע כמותי נוסף לגבי החכירות:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
11,670	9,954	8,764	הוצאות ריבית בגין התחייבויות בגין חכירות
58,719	58,621	50,291	סך תזרים המזומנים ששולם עבור החכירות (לא כולל ריבית)

ג. באשר לפירעונות ההתחייבויות בגין חכירות, לפי שנים, ראה ביאור 28'.

ד. לבקשת הקבוצה, הוצאו ערבויות בנקאיות, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2021, עומדות על סך של כ- 538 אלפי ש"ח לטובת המשכירים של הנכסים הנזכרים לעיל.

ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו:

א.

1. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה החברה חייבת בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.
2. לחברה התחייבות לשלם פיצויים לעובדיה המהווה תוכנית הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו החברה מפרישה עבור חלק מהעובדים סכומים עבור פיצויים לפוליסת ביטוח מנהלים, קרנות פנסיה או קופות אישיות. חישוב ההתחייבות נערך בהתאם לתחשיב אקטואר בלתי תלוי כמפורט בביאור להלן.

ב. הרכב התכנית להטבה מוגדרת, נטו:

31.12.2020	31.12.2021	
66,868	65,639	ערך נוכחי של מחויבויות להטבה מוגדרת
(53,376)	(56,175)	שווי הוגן של נכסי התכנית
13,492	9,464	מחויבויות, נטו להטבה מוגדרת

ג. תנועה בערך הנוכחי של המחויבויות בגין הטבה מוגדרת:

31.12.2020	31.12.2021	
54,215	66,868	יתרה לתחילת שנה
11,214	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'א3)
12,151	10,094	עלות שירות שוטף
1,229	1,252	עלות ריבית
1,703	1,264	מדידות מחדש : הפסדים אקטואריים **
(13,644)	(13,839)	הטבות ששולמו
66,868	65,639	יתרה לסוף שנה

** נזקפו לרווח כולל אחר.

ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו (המשך):

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

31.12.2020	31.12.2021	
43,260	53,376	יתרה לתחילת שנה
8,153	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'3)
1,459	1,084	הכנסות ריבית
441	4,046	מדידות מחדש - רווחים אקטואריים **
9,154	9,148	הפקדות על-ידי המעסיק
(9,091)	(11,479)	הטבות ששולמו
53,376	56,175	יתרה לסוף שנה

** נזקפו לרווח כולל אחר.

ה. הנחות אקטואריות עיקריות:

שיעור ההיוון לשימוש בתשואת השוק בסוף תקופת הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו הש"ח.

31.12.2020	31.12.2021	
2%-1%	2.3%-0.4%	שיעור היוון
3%-1.35%	3%-2.55%	שיעור גידול חזוי בשכר

ביאור 24 - מסים על ההכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

1.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

31.12.2021	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לתקופה	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד כולל אחר לתקופה	31.12.2020
מסים נדחים בגין:			
(28,792)	-	(16,637)	(12,155) *
(1,234)	-	(11)	(1,223)
(2,198)	-	(390)	(1,808)
4,721	(648)	(182)	5,551
8,037	-	(1,289)	9,326
-	-	204	(204)
22,975	-	(450)	(23,425) *
-	-	(139)	139
סך-הכל	(648)	(18,894)	23,051

(* התאמה לא מהותית)

2. לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה סעיף ג' להלן.

3. המיסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31.12.2021	31.12.2020
22,922	39,367
(19,413)	(16,316)
3,509	23,051

נכסים לא שוטפים

התחייבויות לא שוטפות

4. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה קיים הפסד הון, בגינו לא יצרה נכס מס נדחה, בסכום של כ- 25.8 מיליוני ש"ח.

ביאור 24 - מסים על ההכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
37,127	40,386	67,011	מסים שוטפים
1,071	(3,808)	18,894	מסים נדחים
485	(387)	11,214	מסים בגין שנים קודמות (ראה ד' להלן)
38,683	36,191	97,119	סך-הכל

ג. שיעור המס:

שיעור המס שחל על החברה הינו 23%.

ד. שומות מס:

לחברה שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019. במהלך שנת 2021 סגרה החברה הסכם שומות סופיות לשנים 2016-2019 לפיו שילמה החברה מיסים, בגין השנים כאמור, סך של כ- 11 מיליון ש"ח.

לחברות המאוחדות שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016, כולל לחברה מאוחדת, כדלקמן:

במהלך חודש דצמבר 2018, הוציא פקיד השומה לחברה מאוחדת שומה לפי מיטב השפיטה לשנים 2013-2016. החברה המאוחדת הגישה את ההשגה מטעמה ביום 29 באפריל 2019. ביום 15 ביוני 2020, הגיעה החברה המאוחדת להסכם פשרה עם פקיד השומה לפיה חבות המס של החברה המאוחדת בשנות המס 2013-2016 תהיה כ- 4.7 מיליון ש"ח, ובכך יסתיימו כל המחלוקות בין פקיד השומה ובין החברה המאוחדת בגין אותן שנים. כמו כן, הוסכם כי לגבי שנות המס העוקבות, כל צד שומר על עמדותיו.

להסכם הפשרה לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ביאור 24 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מס תיאורטי:

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
165,261	167,014	373,952	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעורי המס הרגילים
38,010	38,413	86,009	המס התיאורטי
תוספת (חסכון) במס בגין:			
(240)	387	505	הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות), נטו
-	(720)	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8א')
-	(1,569)	(356)	ההטבה הנובעת מהפסד מס, מזיכוי מס או מהפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר אשר שימש להקטנת הוצאות מסים
485	(387)	11,214	מסים בגין שנים קודמות
-	78	1,883	תשלום מבוסס מניות
(591)	(2,226)	(2,859)	מיסים בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,431	1,694	2,250	הפרשים בגין שיעור מס שונה החל על חברה בת (מוסד כספי)
-	-	(1,648)	הוצאה מותרת בהתאם להסכם שומות
(412)	521	121	אחרים
38,683	36,191	97,119	סך-הכל

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. שעבודים:

1. להבטחת אשראים שהתקבלו מתאגידים בנקאיים ומאחרים יצרה חברה מאוחדת שעבוד קבוע על כלי הרכב.
2. לחברה קיימים שעבודים לנאמן ולמחזיקי אגרות חוב סדרות ב' ו-ד' (לפירוט ראה ביאורים 21ג' ו-21ה), לצורך הבטחת אגרות חוב אלו. בנוסף, לחברה מאוחדת קיימים שעבודים לחברה ולנאמן של סדרות ב' ו-ד', להבטחת הלוואת הבעלים שנתקבלה מהחברה.
3. לעניין אמות מידה פיננסיות של החברה וחברה מאוחדת ראה ביאור 19ג'.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

א. כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך העסקים הרגיל בסכום כולל של כ- 76 מיליון ש"ח. בגין התביעות האמורות נערכו הפרשות בסכום כולל של כ-13.8 מיליון ש"ח.

לדעת הנהלת החברה המסתמכות על חוות דעת יועצה המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספרים הינן נאותות.

בנוסף, כנגד הקבוצה עומדות תביעות ביטוח בנושאי חבות מעבידים וצד שלישי, בסכום כולל של כ- 1.6 מיליון ש"ח. ככל שתביעות אלו תמומשנה, לחברה תהיה השתתפות עצמית מול חברות הביטוח, אך לא ניתן לאמוד את סכום ההשתתפות העצמית.

כנגד פסיפיק הוגשו תביעות ביטוח בסך כולל של כ- 19,633 אלפי ש"ח. פסיפיק ביצעה הפרשה בגין תביעות אלו בסך של כ- 15,612 אלפי ש"ח.

ב. ביום 8 בדצמבר 2015 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישור כתובענה ייצוגית בנוגע למנגנון "הרמת שמשות" שהחברה מציעה ללקוחותיה אשר לטענת המבקשים מבטלת מערכת בטיחות מובנית ברכב שתפקידה למנוע היתפסות של חפצים או גפיים בעת סגירת חלונות הרכב ובכך, בין היתר, החברה מטעה את הלקוחות, מפרה את ההתחייבות החוזית לספק רכב תקין, מפרה חובה חקוקה, מעוולת ברשלנות ובעשיית עושר כלפי הלקוחות. בקשות דומות הוגשו נגד יבואני רכב נוספים. סכום התביעה הועמד על 250 ש"ח לתובע ובגין סך הקבוצה על 11,000 אלפי ש"ח. בהמשך לאיחוד הדיון בתיק עם הדיונים בתיקים העוסקים בתביעות דומות שהוגשו כנגד יבואני רכב אחרים, בדיון שהתקיים ביום 17 במאי 2017, הוחלט כי כל צד יגיש את סיכומיו בדבר שאלות משפטיות העולות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. תשובה לתגובת החברה לבקשה הוגשה ביום 15 במאי 2018. ביום 16 בנובמבר 2020 ניתן פסק דין לפיו הבקשה נדחתה. ביום 28 בפברואר 2022 נדחה ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על פסק הדין.

ג. ביום 16 באוגוסט 2017 התקבלה בידי החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD (להלן – "היצרן"), בסך משוער של מעל 3 מיליון ש"ח.

לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתן כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם ייצור (לטענת המבקשים) בתיבת ההילוכים האוטומטית של כלי רכב מסוג ניסאן ג'וק משנת ייצור 2010-2012 (שנת עליה על הכביש 2010-2013) ו/או רכבים בעלי תיבת הילוכים אוטומטית זהה (CVT) מתוצרת ניסאן טרם הרכישה, וזאת לכאורה בניגוד לדיון. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להוציא צו הצהרתי לפיו יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לתיקון יזום של תיבת ההילוכים ככל שטרם הותקנה ברכבם תיבת הילוכים תקינה, להוציא פרסום אודות קיומה של תקלה סדרתית במערכת ההילוכים של הרכב ולהורות על תיקון ללא עלות של קלקולים בתיבת ההילוכים בכלי רכב נשוא הבקשה, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בדיון שהתקיים ביום 9 בינואר 2019 הוסכם כי הצדדים יעשו נסיון הדברות במטרה להגיע להסדר אשר ייתר את המשך הדיון בתיק. ביום 14 בספטמבר 2021 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה. למועד הדוח הסדר הפשרה טרם אושר. ככל שיאושר ההסדר כאמור החברה לא תידרש לשלם סכומים לחברי הקבוצה ותישא בעלות הטמעתו של ההסדר בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

- ד. ביום 31 בדצמבר 2018 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), שהוגשה כנגד החברה וכנגד יצרן רכבי התוצר דאצ'יה, Automobile Dacia S.A (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של כ-150 מיליון ש"ח. במסגרת התובענה טוען המבקש, כי כלי רכב מדגמי דאצ'יה סנדרו ודאצ'יה לוגאן אשר יוצרו על ידי היצרן, יובאו על ידי החברה לישראל, ונמכרו ללקוחות שרכשו את כלי הרכב מהחברה כחדשים או נרכשו על ידי הלקוחות כמשומשים, נמסרו כשהם סובלים מרעידות, קפיצות והשהייה באופן אקראי בתחילת נסיעה או בנסיון האצה. בנוסף, לטענת המבקש, בכלי הרכב נשוא הבקשה קיים, לכאורה, פגם בטיחותי הגורם לרכב להידרדר לאחור במדרון חד, חרף היותו משולב בהלוך קדמי. לטענת המבקש החברה והיצרן ידעו על הליקויים, לכאורה, עליהם הצביע המבקש בבקשה, וחרף זאת, נמכרו כלי הרכב ללקוחות וזאת בניגוד לדין. דיון מוקדם בבקשה התקיים ביום 10 בספטמבר 2019, ולאחריו הוגשו במהלך שנת 2020 מספר בקשות מקדמיות נוספות במסגרת ההליך. בשלב זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- ה. ביום 15 באפריל 2019 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), בסכום משוער של כ-2.5 מיליון ש"ח, שהוגשה כנגד החברה וכנגד 13 משיבות נוספות בטענה שהמשיבות קידמו ושיווקו את מוצריהן באמצעות הרשת החברתית "אינסטגרם" באמצעות פרסום סמוי וזאת בניגוד לחוק הגנת הצרכן. בשלב המקדמי של ההליך, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- ו. ביום 28 ביולי 2019 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "**פסיפיק**"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), בסך משוער של כ-34 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים, כי לקוחות אשר התקשרו עם פסיפיק בהסכם ליסינג (חכירה) פרטי ו/או מימוני ו/או תפעולי לתקופה של 30 חודשים לא קיבלו החזר יחסי של אגרת רישיון הרכב השנתי מיום החזרת הרכב לפסיפיק ועד לסיום תוקפו של רישיון הרכב ששולם על ידם, וכתוצאה מכך סבלו מנזק ממוני ונזק שאינו ממוני, בגינו על פסיפיק לפצותם. על פי הבקשה, פעלה לכאורה פסיפיק בניגוד לדין. הליך גישור אשר התקיים בין הצדדים לא הבשיל לכדי הסדר ובתיק התנהל דיון הוכחות. להערכת יועציה המשפטיים של פסיפיק, סיכויי דחייתה של הבקשה זהים לסיכויי קבלתה, ואם תאושר הבקשה כיייצוגית, סיכויי קבלתה יהיו גבוהים מסיכויי דחייתה. יציין, כי היקף החשיפה הכספית בגין התובענה כאמור אינו מהותי לחברה.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

ז. ביום 27 באוגוסט 2019 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), שהוגשה כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD (להלן - "**היצרן**"), בסך משוער של כ- 170 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתן כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור (לטענת המבקשים) בתיבות ההילוכים האוטומטיות מסוג CVT7 ו-CVT8 (להלן - "**תיבות ההילוכים**") המותקנות (לטענת המבקשים) במגוון כלי רכב מדגמי ניסאן ששווקו על ידי החברה בישראל (משנת ייצור 2013 ואילך, על פי סוג הדגם), וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להוציא צו הצהרתי לפיו יש להחליף או לתקן את תיבות ההילוכים במסגרת האחריות לכלי הרכב נשוא הבקשה ללא עלות, יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לתיקון יזום של תיבות ההילוכים, להוציא פרסום אודות קיומה של תקלה בטיחותית (ריקול) בתיבות ההילוכים של כלי הרכב נשוא הבקשה ולהורות על הארכת אחריות לתיבות ההילוכים ולרכיבי תיבות ההילוכים לתקופה של 10 שנים ממועד שיווק כלי הרכב ללא עלות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

ח. ביום 30 בינואר 2020 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**") כנגד החברה וכנגד היצרן Renault s.a.s (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של כ- 170 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתן כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור ו/או תכנות (לטענת המבקשים) בתיבת הילוכים מסוג 6DCT250 או גיר דומה לו (להלן: "**תיבת ההילוכים**") המותקנת (לטענת המבקשים) במגוון כלי רכב מדגמי רנו ששווקו על ידי החברה בישראל ו/או על ידי יבואנים מקבילים אחרים או שיובאו ביבוא אישי או כלי רכב אלה שנרכשו בשוק יד שניה בישראל כמשומשים, וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להוציא צו הצהרתי לפיו יש להחליף או לתקן את תיבות ההילוכים המותקנות בכלי הרכב נשוא הבקשה ללא עלות, יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לתיקון יזום של תיבות ההילוכים וכן להורות על הארכת אחריות לתיבות ההילוכים ולרכיבי תיבות ההילוכים לתקופה של 10 שנים ממועד שיווק כלי הרכב ללא עלות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

ט. ביום 11 במרץ 2020 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Nissan, Renault ו DACIA (להלן: "**היצרנים**"), בסך משוער של כ- 100 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרנים הפרו את חובתן כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור במנועים מסדרת 1.2TCe (להלן: "**המנועים**"), המותקנים בחלק מכלי רכב מדגמי רנו, ניסאן ודאצ'יה, שיוצרו בין השנים 2012-2016, ששווקו על ידי החברה בישראל ו/או על ידי יבואנים מקבילים אחרים, או שיובאו ביבוא אישי או כלי רכב, אלה שנרכשו בשוק יד שניה בישראל כמשומשים, וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להוציא צו הצהרתי לפיו יש להחליף או לתקן את המנועים המותקנים בכלי הרכב נשוא הבקשה ללא עלות, יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לבידוק ולבצע על פי הצורך תיקון או החלפה של המנועים וכן להורות על הארכת אחריות למנועים לתקופה של 10 שנים או 200 אלף ק"מ מיום אישור הבקשה הן למנוע המקורי של כלי הרכב והן למנועים שהוחלפו/תוקנו, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

י. ביום 7 ביוני 2020, התקבל אצל קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (להלן: "**קל אוטו**") ולאחר מכן גם אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברות בנות בבעלות מלאה (100%) של החברה, תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), שהוגשה כנגד פסיפיק, קל אוטו וכנגד חברת השכרת והחכרת רכב נוספת (להלן יחד: "**חברות ההשכרה**"), בסך משוער של כ- 3.5 מיליון ש"ח לכל אחת מחברות ההשכרה. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים, בין השאר, כי חברות ההשכרה נוקטות בהסכמי חכירה עליהם חותמים לקוחותיהם, במנגנון הצמדה חד כיווני כך שבעליית מדד העסקה מעל מדד הבסיס, חברות ההשכרה גובות את הפרשי ההצמדה הנובעים מהעלייה במדד, בעוד שבמקרה ההפוך של ירידת המדד מתחת למדד הבסיס, המשיבות לא מזכות את לקוחותיהן בהתאם לאותה ירידה, וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות על ביטול ההוראות בהסכמי חברות ההשכרה שעניין מנגנון הצמדה חד כיווני ולקבוע כי על מנגנון ההצמדה להיות דו כיווני, אשר יכלול בחשבון גם מדד שלילי מתחת למדד הבסיס וכן להורות על השבת סכומים שנגבו ביתר ו/או שלא כדין לחברי הקבוצה, כפי שהוגדרו על ידם בבקשה. לאחר הדברות בין הצדדים, הוגשה ביום 10 באוקטובר 2021 בקשה לאישור הסדר פשרה, ולאחר הערות בית המשפט, הוגשה הבקשה בשנית, ולפיה, חלק מהלקוחות הקיימים ולקוחות עבר הנמנים על הקבוצה המיוצגת יהיו זכאים להחזרים בגין הפרשי הצמדה למדד בין אם בתשלום בפועל ובין אם באמצעות הארכת הסכמי שכירות, זאת לצד תיקון ההסכמים אשר מנוסחים על ידי החברה. ביום 27 בינואר 2022 התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה, עליה הגיבה החברה. למועד זה טרם התקבל אישורו של בית המשפט להסדר הפשרה, ובשלב זה, להערכת יועציה המשפטית, קשה לאמוד את סיכויי אישורו. עם זאת, ככל שינוהל ההליך, להערכת יועציה המשפטית של החברה, סיכויי קבלה של הבקשה עולים על סיכויי דחייתה. יצוין, כי היקף החשיפה הכספית בגין התובענה כאמור אינו מהותי לחברה.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

יא. ביום 16 ביולי 2020, הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד חברה בת בבעלותה המלאה (100%), מרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ (להלן - "**מרחבים**"), בסך משוער של כ- 72.6 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, במסגרת פעילות מכירת כלי רכב משומש, החברה ומרחבים הציגו ללקוחותיהם דוחות בדיקה שבוצעו במכוני בדיקה מורשים של משרד התחבורה (להלן - "**מכוני הבדיקה**"), הכוללים רק את תמצית הליקויים שמסכמים את ממצאי הבדיקה, ובהיותם דוחות חלקיים לא הציגו, לכאורה, ליקויים שנדרש גילויים על פי דין. בכך, לטענת המבקש, הטעו ולא גילו גילוי נאות כנדרש על פי דין את מצב כלי הרכב כאמור טרם רכישתם. כמו כן, טוען המבקש ביחס לאי גילוי נאות של זהות החברה ומרחבים אגב הליך המכירה וכן כי הסכם המכירה של כלי הרכב נוגד, לטענת המבקש, את הדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לקבוע כי המשיבות פעלו תוך מתן מצגי שווא ביחס לאיכות כלי הרכב שנמכרו על ידם תוך הטעיה ואי גילוי נאות כנדרש על פי דין ותוך הסבת נזק ללקוחותיהם. בהתאם לכך, לטענת המבקש, יש להורות למשיבות להציג ולמסור ללקוחותיהם דוחות בדיקת רכב מלאים ולחייב את מכוני הבדיקה לתעד בדוחות הבדיקה את כלל הפגמים שזוהו ברכב הנבדק, לצ"ל באופן נאות את זהות המוכרת במגרשי המכירה ובהסכמים הנחתמים עם הלקוחות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה.

בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יב. ביום 19 ביולי 2020, הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של כ- 100 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בטיחותי סדרתי, לכאורה, במערכת התרעה ובלימה אוטונומית (להלן: "**מערכת התראה ובלימה**") המותקנת בחלק מכלי רכב מדגמי ניסאן משנת 2016 ואילך, ששווקו על ידי החברה בישראל ו/או על ידי יבואנים מקבילים אחרים או שיוואו ביבוא אישי או כלי רכב אלה שנרכשו בשוק יד שניה בישראל כמשומשים, וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לקבוע כי יש פגם במערכת ההתראה והבלימה הגורמת לתקלות כפי שפורטו בבקשה, כי מדובר בתקלת בטיחות סדרתית על פי דין, ובהתאם יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לטיפול במערכת ההתראה והבלימה על מנת למנוע את התקלה הנטענת, להורות על הארכת אחריות למערכת ההתראה והבלימה וכלל רכיביה לתקופה של 10 שנים ממועד רכישת הרכב, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

יג. ביום 26 באוקטובר 2020 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרן Nissan (להלן – "**היצרן**"), בסך משוער של כ- 23.8 מיליון ש"ח. לטענת המבקשת, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשת המבקשת לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור במנגנון סליל השעון של טבור ההגה (להלן – "**המנגנון**") המותקן ברכבים מדגם ניסאן טידה ששווקו על ידי החברה בישראל, אשר גורם לניתוק צופר הרכב בתקופה שלאחר תם האחריות. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לזמן את הרכבים בהם מותקן המנגנון לצורך החלפתו ללא עלות, להורות על הארכת אחריות ללא הגבלת זמן, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה.

בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יד. ביום 4 בינואר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרן Renault (להלן – "**היצרן**"), בסך משוער העולה על 3 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור אטם גומי של דלתות אחוריות ברכבים מדגם רנו מגאן גרנד קופה אשר פתיחת החלון האחורי גורמת למתיחת הגומי למעלה, מעבר ליכולת החומר, וזאת עד לשחיקה וקריעת הגומי. במסגרת הבקשה, טוענים המבקשים לפיצוי בגין ירידת ערך כלי הרכב ובגין עגמת נפש. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

טו. ביום 21 ביולי 2021 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "**פסיפיק**"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), בסך משוער של כ- 13 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה טוענת המבקשת אשר שכרה מפסיפיק הרכב בשיטת הליסינג המימוני, כי (א) נגבה ממנה הפרש של ימי שכירות בניגוד להסכם (ב) נגבה ממנה תשלום עבור טיפולים שבוצעו לרכב בניגוד להסכם (ג) נגבו ממנה תשלומי השבה לקדמות ללא שניתנה לה הזדמנות לבצע בדיקת שמאי מטעמה (ד) נגבה ממנה תשלום בגין אבדן אחריות כפי שצויין בהסכם בשל כך שביצעה באיחור את הטיפולים השוטפים לרכב (ה) פסיפיק החתימה ערבה יחידה לחובותיה של המבקשת בניגוד לחוק הערבות. על פי הבקשה, פעלה פסיפיק, לכאורה, בניגוד להסכם ולדין. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של פסיפיק, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.



ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

טז. ביום 5 באוקטובר 2021 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD (להלן: "היצרן"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם מובנה במאזורי מנוע ובמזגן של כלי רכב מתוצרת ניסאן, ולפחות ניסאן אקסטרייל, אשר לאחר תקופת שימוש קצרה של מספר שנים או עשרות בודדות של אלפי ק"מ חדל מלתפקד. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה והיצרן, לתקן את "תקלת הבטיחות הסדרתית" הקיימת בכלי הרכב נשוא הבקשה, להורות על הארכת האחריות בגין הרכיב התקול למשך 5 שנים לאחר האחריות הניתנת, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יז. ביום 1 בנובמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תביעה כייצוגית (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים NISSAN MOTOR CO. LTD ו-Renault s.a.s (להלן: "היצרנים"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרנים הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם מובנה במערכת הסיכה בכלי הרכב מתוצרת היצרנים ולכל הפחות מדגמי ניסאן אקס טרייל ורנו קוליאוס המונעים במנוע דיזל, והמשווקים על ידי החברה, המוביל לכך שבעלי הרכבים נדרשים להחליף את שמן המנוע באופן בלתי סביר תוך תקופה קצרה וכך למשך כל חיי הרכב (להלן – "הפגם הנטען"). לטענת המבקשים, הפגם הנטען אינו פוגע רק במבקשים ובחברי הקבוצה אלא שיש בכך גם כדי השפעות שליליות על הסביבה ובריאות הציבור. לטענת המבקשים, התנהלות החברה והיצרנים מהווה הטעיה, הפרת שורת חובות חקוקות, הפרת חוזה, רשלנות, ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה וליצרנים לתקן את הפגם הנטען, להורות על הארכת האחריות בגין הפגם הנטען למשך 10 שנים מעבר לאחריות המקורית, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית. יצוין, כי ביום 10 בנובמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה נוספת לאישור תביעה כייצוגית (להלן: "הבקשה הנוספת"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD, בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות בגין עילה זהה של הבקשה ביחס לרכבי ניסאן אקסטרייל. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי אישורה של הבקשה הנוספת כתובענה ייצוגית.



ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

יח. ביום 24 בינואר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**"), כנגד החברה וכנגד היצרן DACIA (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם אסתטי בחישוקי הגלגלים ובצלחות הנוי ברכבי דאסטר ברמת גימור LAUREATE אשר מתבטא בקילופי צבע. לטענת המבקשים, הפגם הנטען גורם לפגיעה בהנאה מהשימוש ברכב וטורד את מנוחתם של בעלי הרכבים. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה והיצרן, לצאת בקריאה חוזרת (Recall) על חשבונן, להאריך את האחריות הניתנת על חישוקי הנוי של הגלגלים ולפצות את חברי הקבוצה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יט. ביום 8 במרץ 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן יחד: "**בקשת האישור**"), כנגד החברה וכנגד היצרן Renault SA (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקש, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג שעה ששיווקו כלי רכב מתוצרת רנו בהן הוצהר כי מוטמעות מערכת ניטור מרחק לפניים ומערכת בלימה אוטומטית בשעת חירום (להלן יחד – "**המערכות**"), אשר לטענת המבקש אינן כוללת, לכאורה, את התכונות הנדרשות בנוהל הרלבנטי של משרד התחבורה והבטיחות בדרכים. לטענת המבקשים, שיווק כלי הרכב עם המערכות כאמור לעיל מהווה שורה של הפרת חובות חקוקות, הפרת חוזה, רשלנות, ועשיית עושר ולא במשפט.

במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות, בין היתר, על העמדת המערכות לרשות הקבוצה כשהן תקינות ו/או כוללות את התכונות הנדרשות, לטענת המבקש, על פי נוהל משרד התחבורה והבטיחות בדרכים, או לחלופין, לחייב את המשיבות לשפות ולפצות את חברי הקבוצה. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

ג. ערבויות:

הקבוצה נתנה ערבויות בנקאיות בסך של כ-22 מיליון ש"ח במהלך עסקיה הרגיל וערבות מותנית בסך של 31 מיליון יורו (כ- 107 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021).

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ד. התקשרויות:

1. התקשרויות עם בעלי עניין - ראה ביאור 39.
2. חברת הבת פסיפיק קשורה עם לקוחותיה בהסכמי ליסינג לתקופות של שלוש עד חמש שנים, הכוללים לעיתים אופציה לרכישת הרכב בתום תקופת העסקה. דמי הליסינג ברובם שקליים צמודי מדד. הכנסות פסיפיק הנובעות מן ההסכמים הללו, ללא האופציות לרכישת כלי הרכב בתום תקופת העסקה, הן כדלקמן:

סה"כ	
620,573	2022
367,047	2023
143,641	2024 ואילך
1,131,261	סך - הכל

3. ביום 5 בנובמבר 2020 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה (בשרשור) הנמנית על קבוצת קל אוטו, על הסכם מותנה למכירת פעילות הובלת כלי רכב לצד שלישי (להלן - "הקונה"), הכוללת כלי רכב ונגררים בסכום לא מהותי לחברה (להלן - "כלי רכב" ו- "הסכם המכירה"). הסכם המכירה הותנה בקבלת אישור רשות התחרות והסרת שעבודים לטובת צדדים שלישיים הרשומים על חלק מכלי הרכב הנמכרים. חלק מהתמורה במסגרת הסכם המכירה שולמה באמצעות הלוואת מוכר לקונה, שהועמדה על ידי החברה. בנוסף, פעילות הובלת כלי הרכב של החברה וחברות הבנות שלה, יתבצעו באמצעות הקונה באופן בלעדי למשך ארבע שנים לפחות, כפוף לתנאים הקבועים בהסכם המכירה. כל התנאים המתלים לעסקה התקיימו ביום 23 בדצמבר 2020.

4. הליכי חדלות פירעון של בטר פלייס

- ביום 2 בספטמבר 2013, אישר בית המשפט בישראל מתן צו לפירוק החברה האם של בטר פלייס ישראל (להלן: "בטר פלייס"), בטר פלייס אינק (להלן - "בטר פלייס אינק"), חברה המאוגדת על פי חוקי מדינת דלוואר, ארה"ב.
- במהלך חודש ינואר 2014 הגישה החברה תביעת חוב כנגד חברת בטר פלייס מוטורס בע"מ (בפירוק) בגין חובותיה כלפיה בסך כולל של כ- 66 מיליון ש"ח, לרבות בגין חוב שוטף בסך של כמיליון ש"ח, בגין עלות החזקת מלאי חלפים ובדרישה לפיצוי בגין היערכות החברה ליישום הסכם שיתוף פעולה עם בטר פלייס שהופסק בעקבות היקלעותה של בטר פלייס להליכי חדלות פירעון.
- ביום 13 באוגוסט 2019 התקבלה בידי החברה הכרעת המפרקים לאחר החלטת בית המשפט העליון בנושא, על פיה אושרה לחברה תביעת חוב בהיקף כולל של כ- 16.5 מיליון ש"ח, במעמד דין רגיל ובמקביל, אושרה תביעת החוב עבור חברת בטר פלייס אינק בסך זהה מכוח ערבותה של האחרונה לחובות בטר פלייס, זאת בהיקף של כ- 4.5 מיליון דולר. למועד זה התקבל בידי החברה תשלום ביניים בסך של כ- 3,643 אלף ש"ח בגין תביעת החוב כאמור.

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ד. התקשרויות (המשך):

5. ביום 18 ביולי 2016 פורסם ברשומות חוק רישוי שירותים לרכב התשע"ו-2016 (להלן: "החוק"). ביום 18 באוקטובר 2016 מרבית מהוראות החוק נכנסו לתוקף כאשר חלק נוסף מהוראותיו נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2017. בהמשך לכך, קיבלה החברה רישיון יבואן ישיר כמשמעו של מונח זה בחוק, בתוקף עד ליום 1 באוקטובר לתוצרים ניסאן וניסאן-אינפיניטי 2022 ועד ליום 18 באוקטובר 2022 לתוצרים רנו ודאצ'יה, וזאת לאחר שהמציאה למשרד התחבורה והבטיחות בדרכים את המסמכים הנדרשים לכך, לרבות אך לא רק, את אישור והסכמת היצרנים כאמור וכן את תיקון הסכמי ההפצה של החברה עם יצרנים אלו על מנת שיעלו בקנה אחד עם ההוראות והדרישות שבחוק. כמו כן ובנוסף, למועד זה, הותקנו חלק מהתקנות ליישום הוראות החוק וחלקן נמצא בהליך של חקיקה.

6. ביום 1 בנובמבר 2021 הגישה החברה ביחד עם צדדים שלישיים הצעה ראשונית לא מחייבת במסגרת השלב הראשון במכרז לרכישת 50% ממניות חברת התעבורה "אגד". ביום 14 במרץ 2022 הגישה החברה יחד עם צדדים שלישיים הצעה נוספת במסגרת השלב השני במכרז כאמור.

ביאור 26 - הון:

א. הון המניות:

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

31.12.2020			31.12.2021			מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח
מספר המניות (באלפים)			מספר המניות (באלפים)			
אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום	אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום	
91	91,404	150,000	91	91,404	150,000	

2. ביום 7 באפריל 2020, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום למסחר של מניות החברה. עד ליום האחרון לניצול הזכויות, ביום 6 במאי 2020 ניצלו בעלי המניות רכישה של 10,857,410 מניות רגילות של החברה, תמורת סכום כולל של כ- 104.2 מיליון ש"ח. ביום 7 ביוני 2020, השלימה החברה הקצאת פרטית של 600,000 מניות רגילות של החברה למשקיע מסווג, בתמורה ל- 5.4 מיליון ש"ח.

ב. במהלך השנים 2012-2013 רכשה פסיפיק כ-2.3 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש"ח ע.נ. תמורת סכום כולל של כ-27 מיליון ש"ח. מניות אלו לא יקנו כל זכויות הצבעה, כל עוד הינן בבעלות החברה הבת. יחד עם זאת, תהיה פסיפיק זכאית לקבלת דיבידנד בעת חלוקה לכל בעלי המניות, וכן לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו על ידי החברה.

ביאור 26 - הון (המשך):

ג. דיבידנד:

- ביום 25 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 63,000 אלפי ש"ח (כולל כ- 1,597 אלפי ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 0.6892 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 18 באפריל 2021.
- ביום 19 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 100,000 אלפי ש"ח (כולל כ- 2,535 אלפי ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 1.094 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 12 בספטמבר 2021.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 29 במרץ 2022, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 100,000 אלפי ש"ח (כולל כ- 2,535 אלפי ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 1.094 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד צפוי להיות משולם במהלך חודש אפריל 2022.

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
אלפי ש"ח		
(101,957)	-	-
-	(41,910)	-
-	-	(158,868)

דיבידנד שחולק (בשיעור של 131.34% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)

דיבידנד שחולק (בשיעור של 47.04% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)

דיבידנד שחולק (בשיעור של 178.33% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות:

א. מהות והיקף הסדרי התשלומים מבוססי מניות:

במהלך חודש דצמבר 2020, החלה החברה בתהליכים לעסקאות של תשלום מבוסס מניות, אשר נכנסו לתוקף במהלך חודש ינואר 2021, כמתואר להלן:

הקצאת אופציות 2020		הקצאת אופציות 2021	סוג ההסדר
15.12.2020	15.12.2020	13.07.2021	מועד הענקיה
5,710,000	200,000	100,000	המספר שהוענק
6	6	6	אורך החיים החוזי
13	13	16.8	מחיר מימוש (לפני התאמות)
ג', ד'	ב'	ה'	פרטים נוספים ראה סעיף

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

א. מהות והיקף הסדרי התשלומים מבוססי מניות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2020		31.12.2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
-	-	13	5,910,000	קיימות לתחילת השנה
13	5,910,000	16.8	100,000	הוענקו במהלך השנה
-	-	13	(300,000)	פקעו במהלך השנה
13	5,910,000	13	5,710,000	קיימות לסוף השנה

ב. ביום 15 בדצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 200,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנותן שירותים חיצוני לחברה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל- 200,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.ג. של החברה, במחיר של 13 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 0.22% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (כ- 0.21% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה בהנחה של הנפקת תוכנית האופציות לעובדים, ראה סעיף ג' להלן). האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא: (1) 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממעוד ההקצאה. (2) 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. (3) 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה לאמורים לעיל הינו כ- 3.8 ש"ח בממוצע ושל כל כתבי האופציה הינו בסך של כ- 760 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 15 בדצמבר 2020, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 12.93 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 13 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה 29.6%.
4. שיעור ריבית של 0.49%.
5. זמן מימוש האופציות 72 חודשים ממועד הקצאתם.

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ג. ביום 15 בדצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעד 82 עובדים של החברה וחברות בשליטתה. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. התוכנית שאומצה הינה במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני. בהתאם להחלטה, החברה תציע לעובדים עד 5,720,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש (כולל 1,500,000 כתבי אופציה למנכ"ל, אשר אושרו באסיפה הכללית, ראה סעיף ד' להלן), לסה"כ 5,720,000 מניות רגילות, בעלות 0.001 ש"ח ע.ב. של החברה. האופציות יהיו ניתנות למימוש באמצעות מנגנון Cashless, החל ממועד הקצאתם ועד לתום שש שנים ממועד הקצאתם, בתמורה למחיר מימוש בסך 13 ש"ח למניה (כפוף להתאמות חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות). בהנחה שכל האופציות ימומשו, הן תהווה כ- 5.84% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ- 5.82% בהנחה של דילול הלוקח בחשבון את הענקת האופציות לנותן שירותים חיצוני לחברה, ראה סעיף ב' לעיל) וכ- 5.98% מזכויות ההצבעה בה (כ- 5.96% בהנחה של דילול הלוקח בחשבון את הענקת האופציות לנותן שירותים חיצוני לחברה, ראה סעיף ב' לעיל). האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא: 1) 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה. 2) 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. 3) 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה. מועד ההקצאה הינו 17 בינואר 2021.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה לאמורים לעיל הינו כ- 3.78 ש"ח בממוצע ושל כל כתבי האופציה הינו בסך של כ- 21,578 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 15 בדצמבר 2020, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 12.93 ש"ח.
 2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 13 ש"ח.
 3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 29.6%.
 4. שיעור ריבית של 0.49%.
 5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
 6. מקדם מימוש מוקדם של 2 לעובדים ו- 2.8 לנושאי משרה.
- ביום 16 בינואר 2021 אשרו כל הניצעים את הסכמתם לתוכנית האופציות.

ד. ביום 28 בינואר 2021 אישרה, האסיפה הכללית של החברה, הקצאה פרטית למנכ"ל החברה של 1,500,000 כתבי אופציה.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה למנכ"ל כאמור לעיל הינו כ- 4.28 ש"ח בממוצע ושל כלל כתבי האופציה למנכ"ל הינו בסך של כ- 6.4 מיליוני ש"ח. החישוב נערך ליום 28 בינואר 2021, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 13.74 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 13 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 29.8%.
4. שיעור ריבית של 0.40%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ה. ביום 13 ביולי 2021 החליטה החברה להקצות 100,000 כתבי אופציה (סדרה ג') לא סחירים, רשומים על שם לעובד החברה, על פי תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה. כל אחד מכתבי האופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בעלת 0.001 ש"ח ע"נ של החברה לתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, במחיר של 16.80 ש"ח למניה (כפוף להתאמות מקובלות) במסגרת מנגנון Cashless ובכפוף לחובת הצעה ראשונה של מניות ה-Cashless לחברה. כתבי האופציה הוענקו לעובד באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. שווי הקצאת האופציות כ- 480 אלפי ש"ח.

ו. ביום 8 בפברואר 2022 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ד'), לעד 46 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברה הבת יחסי עובד-מעביד נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, יוצעו לניצעים בסה"כ עד 164,500 כתבי אופציה (סדרה ד') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה.

הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל הינו כ- 1,127 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 7 בפברואר 2022, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 21.89 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 21.31 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 30.01%.
4. שיעור ריבית של 1.18%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.

ז. ההוצאות שנרשמו בשנת 2021 בגין הענקת כתבי האופציות כאמור הסתכמו לסך של כ-8,214 אלפי ש"ח (בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-342 אלפי ש"ח). בחישוב ההוצאות נילקחו בחשבון שיעורי עזיבה שנמדדו לפי שיטות אמידה מקובלות ונבחנות מעת לעת.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים:

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

מכשירים פיננסיים נגזרים - כאשר נגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל, שווי הוגן נמדד לפי מודל שוק, המתחשב בנתונים כמו סיכוני שוק, סיכון אשראי ועוד.

ב. היררכיית השווי ההוגן:

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן, המשויכים לרמה 2 בהיררכיית דירוג השווי ההוגן:

31.12.2020	31.12.2021	
594	22,835	נכסי נגזרים פיננסיים
(24,105)	(43,647)	התחייבויות נגזרים פיננסיים
43,189	43,494	אשראי לקוחות למכירה
-	34,316	נכס פיננסי לזמן ארוך

להלן תנועה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן, המשויך לרמה 3 בהיררכיית דירוג השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2020	31.12.2021	
2,161	4,236	יתרת פתיחה
1,635	2,196	השקעות השנה
-	(1,891)	תקבולים השנה
440	2,303	התאמה לשווי הוגן
4,236	6,844	

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערך בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

31.12.2020		31.12.2021		
ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן רמה 1	התחייבויות פיננסיות
378,549	393,498	317,101	326,878	אג"ח סדרה א' סחיר
247,662	252,414	177,012	180,028	אג"ח סדרה ב' סחיר
264,764	282,291	439,056	459,712	אג"ח סדרה ג' סחיר
-	-	214,126	218,654	אג"ח סדרה ד' סחיר

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. מדיניות ניהול סיכונים:

מדיניות ניהול הסיכונים ופעילות גידור:

גורמי סיכון פיננסי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל כספים בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון וועדת כספים מטעם הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

1. סיכון שער חליפין: (ראה סעיף ד'1 להלן)

2. ריכוזי סיכון אשראי:

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלות תכונות דומות, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. להערכת הנהלת החברה, לא צפוי סיכון אשראי מהותי בגין האמור לעיל. (ראה להלן סעיף ה-1 להלן).

ד. סיכונים שוק:

סיכונים שוק כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מטבע, סיכון מדד מחירים לצרכן וסיכון ריבית כדלקמן:

1. סיכון מטבע:

א. לקבוצה קיימת חשיפה מטבעית הנובעת בעיקר מכך שיבוא הרכבים והחלפים מתבצע במטבע חוץ ואילו המכירות ושאר הוצאותיה של החברה הינם בשקלים. הקבוצה מבצעת, בין היתר, עסקאות פורוורד ואופציות מט"ח לשם הגנה כלכלית (לא חשבונאית) הנובעת מתנודות בשערי החליפין. פעילות זו מבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים וזאת בכפוף להחלטות ועדת הכספים של החברה ולמדיניות שהותוותה על ידי הדירקטוריון. נושא זה נדון בועדת הכספים של החברה אחת לחודשיים או מוקדם יותר לפי הצורך. החברה פועלת לצמצם את תיק ההגנות הקיים שלה ולביצוע הגנות בהיקף משתנה. להלן ניתוח רגישות לשינויים כתוצאה מעליה וירידה של 5% ו-10% לתאריך המאזן בשערי החליפין של מטבעות חוץ שאליהן חשופה הקבוצה אל מול מטבע הפעילות, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, והשפעתם על הרווח (הפסד) לפני מס או על ההון:

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכויי שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ליום 31 בדצמבר				
אופציות ועסקאות פורוורד		נכסים והתחייבויות במט"ח למעט נגזרים		
שיעור השינוי	מטבע הדולר	מטבע היורו	מטבע הדולר	מטבע היורו
רווח או (הפסד) לפני מס	רווח או (הפסד) לפני מס	רווח או (הפסד) לפני מס	רווח או (הפסד) לפני מס	רווח או (הפסד) לפני מס
+10%				
2021	11,048	3,279	73	(7,288)
2020	18,229	12,063	1,093	(5,778)
+5%				
2021	5,837	1,412	36	(3,643)
2020	9,346	5,381	546	(2,889)
-5%				
2021	(3,677)	(1,343)	(36)	3,643
2020	(7,465)	(4,490)	(546)	2,889
-10%				
2021	(6,690)	(2,689)	(73)	7,288
2020	(14,839)	(9,830)	(1,093)	5,778

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכויי שוק (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

סך-הכל	אחר	במטבע חוץ או בהצמדה לו		מדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		דולר	יורו			
ליום 31 בדצמבר 2021						
נכסים:						
נכסים שוטפים:						
586,025	3,486	6,132	2,465	-	573,942	מזומנים ושווי מזומנים
700	-	-	-	-	700	פיקדונות לזמן קצר
95,370	-	15,232	7,602	-	72,536	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
426,065	65	179	-	65,020	360,801	לקוחות
58,340	-	16,232	-	-	42,108	הכנסות לקבל
970	-	-	-	216	754	חייבים ויתרות - חובה
5,913	-	-	-	5,163	750	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
1,173,383	3,551	37,775	10,067	70,399	1,051,591	סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:						
462,324	-	-	-	194,834	267,490	לקוחות לזמן ארוך
995	-	-	-	-	995	פיקדונות לזמן ארוך
18,568	-	-	-	16,945	1,623	חייבים לזמן ארוך
41,160	-	-	-	-	41,160	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
523,047	-	-	-	211,779	311,268	סך-הכל נכסים לא שוטפים
1,696,430	3,551	37,775	10,067	282,178	1,362,859	סך-הכל נכסים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

סך-הכל	אחר	במטבע חוץ או בהצמדה לו		מדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		יורו	דולר			
ליום 31 בדצמבר 2021						
התחייבויות:						
התחייבויות שוטפות:						
672,432	-	-	-	137,317	535,115	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
336,006	2,611	98,968	1,801	-	232,626	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
43,647	160	21,823	21,664	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
77,092	-	473	64	11,978	64,577	זכאים ויתרות-זכות
232,146	-	-	-	-	232,146	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
29,256	-	-	-	29,256	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,390,579	2,771	121,264	23,529	178,551	1,064,464	סך-הכל התחייבויות שוטפות:
התחייבויות לא שוטפות:						
506,145	-	-	-	105,242	400,903	התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים
915,149	-	-	-	-	915,149	אגרות חוב
161,899	-	-	-	161,899	-	התחייבויות בגין חכירות
1,583,193	-	-	-	267,141	1,316,052	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
2,973,772	2,771	121,264	23,529	445,692	2,380,516	סך-הכל התחייבויות
(1,277,342)	780	(83,489)	(13,462)	(163,514)	(1,017,657)	סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

סך-הכל	אחר	במטבע חוץ או בהצמדה לו		מדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		דולר	יורו			
ליום 31 בדצמבר 2020						
נכסים:						
נכסים שוטפים:						
169,842	300	1,403	11,986	-	156,153	מזומנים ושווי מזומנים
2,568	-	-	-	-	2,568	פיקדונות לזמן קצר
43,783	10	585	-	-	43,188	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
616,665	65	3,161	-	62,903	550,536	לקוחות
59,961	-	22,239	-	-	37,722	הכנסות לקבל
11,013	2	429	8	-	10,574	חייבים ויתרות - חובה
5,633	-	-	-	5,633	-	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך בגין עסקאות ליסינג מימוני
909,465	377	27,817	11,994	68,536	800,741	סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:						
294,668	-	-	-	134,364	160,304	לקוחות לזמן ארוך
1,748	-	-	-	-	1,748	פיקדונות לזמן ארוך
5,093	-	-	-	5,093	-	חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני
4,236	-	-	-	-	4,236	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
305,745	-	-	-	139,457	166,288	סך-הכל נכסים לא שוטפים
1,215,210	377	27,817	11,994	207,993	967,029	סך-הכל נכסים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכונים שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

סך-הכל	אחר	במטבע חוץ או בהצמדה לו		מדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		דולר	יורו			
ליום 31 בדצמבר 2020						
התחייבויות:						
התחייבויות שוטפות:						
1,514,536	-	-	-	240,323	1,274,213	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
280,225	3,113	84,242	959	-	191,911	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
24,105	32	6,405	17,668	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
61,826	-	343	104	18,364	43,015	זכאים ויתרות-זכות
169,435	-	-	-	-	169,435	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
46,464	-	-	-	46,464	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
2,096,591	3,145	90,990	18,731	305,151	1,678,574	סך-הכל התחייבויות שוטפות:
התחייבויות לא שוטפות:						
927,056	-	-	-	110,139	816,917	התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים
721,540	-	-	-	-	721,540	אגרות חוב
194,390	-	-	-	194,390	-	התחייבויות בגין חכירות
1,842,986	-	-	-	304,529	1,538,457	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
3,939,577	3,145	90,990	18,731	609,680	3,217,031	סך-הכל התחייבויות
(2,724,367)	(2,768)	(63,173)	(6,737)	(401,687)	(2,250,002)	סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון מדד המחירים לצרכן:

לקבוצה נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן. החשיפה למדד המחירים לצרכן נובעת מהפער בין נכסים להתחייבויות.

סיכון עליית המדד משפיע על התחייבויות הנקובות בש"ח וצמודות למדד המחירים לצרכן. עליה במדד תביא לעליה בהתחייבויות צמודות המדד ולגידול בהוצאות המימון. מנגד לחברה יתרות נכסים צמודות למדד.

להלן מבחני רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן. עליה/ ירידה של 2% ו-4% במדד כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

31 בדצמבר 2021				
השפעה על הרווח לפני מס		ערך בספרים		השפעה על הרווח לפני מס
+4%	+2%	-2%	-4%	
(6,541)	(3,270)	(163,514)	3,270	6,541

31 בדצמבר 2020				
השפעה על הרווח לפני מס		ערך בספרים		השפעה על הרווח לפני מס
+4%	+2%	-2%	-4%	
(16,067)	(8,034)	(401,687)	8,034	16,067

3. סיכון ריבית:

הקבוצה מממנת חלק מפעילותה הן באמצעות הלוואות שקליות מתאגידים בנקאיים ואחרים לטווח קצר וארוך, והן באמצעות גיוס אגרות חוב מהציבור. האשראי נלקח בריבית קבועה ובריבית משתנה. כתוצאה מכך חשופה הקבוצה לשינויים בריבית.

להלן מבחני רגישות לשינויים בריבית. עליה/ירידה של 1% בשיעור הריבית, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

3. סיכון ריבית (המשך):

31 בדצמבר 2021		
השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס
-1%		+1%
2,865	(286,483)	(2,865)

31 בדצמבר 2020		
השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס
-1%		+1%
9,031	(903,077)	(9,031)

ה. סיכון אשראי:

1. סיכון האשראי של הקבוצה נובע בעיקרו מלקוחותיה. החברה נוהגת לבטח חלק מהחשיפה ללקוחות בביטוח אשראי וחלק בקבלת בטחונות מהלקוחות. הקבוצה מחזיקה מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים שהם מוסדות בעלי דירוג אשראי גבוה.

2. לקוחות:

לפני תחילת עבודה עם לקוחות חדשים, מבצעת החברה תהליך חיתום כדי לאמוד את איתנות הפיננסית. לחברה נוהל חיתום לפיו בהתאם למקרה נדרש מבקש האשראי להציג את דוחותיו הכספיים, חשבונות הבנקים שלו, דוחות מע"מ ועוד. בנוסף נעזרת החברה בדוחות של גופים חיצוניים כדי להעריך את סיכון האשראי וכן נסקרת איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים, בהתאם למגבלות שנקבעו על ידי הנהלת החברה. בהתבסס על מידע זה נקבעים תנאי התשלום והגבלת האשראי ומאשרים על ידי סמנכ"ל הכספים, וועדת הכספים או על ידי הדירקטוריון עצמו, בהתאם לגודל הלקוח. חריגות מהגבלת האשראי מאושרות רק על ידי סמנכ"ל הכספים, וועדת הכספים או הדירקטוריון עצמו, תלוי בחריגה המתבקשת וכן בניסיון העבר עם אותו לקוח. לקוחות אשר אינם עומדים בתנאי התשלום נדרשים לתשלום מראש עבור רכישות נוספות עד אשר ניתן לקבוע מחדש את דרוג האשראי שלהם. הכנסות הקבוצה נובעות, בין היתר, ממספר מצומצם יחסית של חברות השכרה/ליסינג תפעולי וממספר רב של לקוחות פרטיים. בפעילות הליסינג התפעולי, הגביה ממרבית הלקוחות מתבצעת באמצעות הרשאה לחיוב חשבון. כמו כן, על מנת למזער את סיכויי האשראי נוהגת החברה לגבות מלקוחותיה במגזר הליסינג התפעולי, מקדמה המשולמת בתחילת העסקה המהווה גם בטוחה לתשלומים התקופתיים. בפעילות ההשכרה, הלקוחות הפרטיים משלמים בכרטיסי אשראי ועל כן התשלומים מובטחים על פי רוב. הפרשה להפסד, במידת הצורך נכללה בדוחות הכספיים.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):
ה. סיכון אשראי (המשך):

3. ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:

גיוול יתרת לקוחות לזמן קצר לפי תחומי פעילות:

יתרת הלקוחות ל-31.12.2021						מחזור המכירות לשנה שהסתיימה ב-31.12.2021
בפיגור מעל 120 יום	בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור עד 60 ימים	יתרה במסגרת האשראי של החברה	סה"כ		
2021						
לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב	2,222,518	127,614	119,824	6,909	507	374
לקוחות - מגזר שירות	320,081	69,952	66,933	1,323	1,686	10
לקוחות - מגזר ליסינג	1,729,799	80,461	68,172	5,677	2,839	3,773
אחרים	60,059	148,038	145,219	2,144	675	-
סך-הכל	4,332,457	426,065	400,148	16,053	5,707	4,157
מחזור המכירות לשנה שהסתיימה ב-31.12.2020						יתרת הלקוחות ל-31.12.2020
בפיגור מעל 120 יום	בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור עד 60 ימים	יתרה במסגרת האשראי של החברה	סה"כ		
2020						
לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב	2,044,291	367,334	361,908	4,979	126	321
לקוחות - מגזר שירות	300,871	51,730	50,695	651	93	291
לקוחות - מגזר ליסינג	1,322,552	84,994	68,045	7,682	2,251	7,016
אחרים (*)	53,826	106,134	104,142	1,215	365	412
סך-הכל	3,721,540	610,192	584,790	14,527	2,835	8,040

(*) סווג מחדש. ראה ביאור 2 כט'.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):
ה. סיכון אשראי (המשך):

4. נכסים פיננסיים:

להלן ניתוח ההפרשה בגין חובות מסופקים לזמן קצר:

31.12.2021			
סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים	
133,537	5,923	127,614	לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב
70,769	817	69,952	לקוחות - מגזר שירות
90,555	10,094	80,461	לקוחות - מגזר ליסינג
155,000	6,962	148,038	אחרים
449,861	23,796	426,065	סך-הכל לקוחות

31.12.2020			
סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים	
373,592	6,258	367,334	לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב
53,328	1,598	51,730	לקוחות - מגזר שירות
103,895	18,901	84,994	לקוחות - מגזר ליסינג
112,051	5,917	106,134	אחרים (*)
642,866	32,674	610,192	סך-הכל לקוחות

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 כט'.

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינו גיל היתרה, וכן הנסיבות הספציפיות לכל לקוח.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון נזילות:

1. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן וריבית של מכשירי החוב של הקבוצה. על מנת לאפשר לעצמה גמישות פיננסית וכדי להבטיח את כיסוי התחייבויותיה במועד פרעון, הקבוצה מנצלת יתרות מזומן, אשראי בנקאי וגיוס חוב באג"ח.

נכון לתאריך פרסום הדוח, הנהלת החברה מעריכה כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

2. התחייבויות פיננסיות:

לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020, התחייבויות פיננסיות בגין נגזרים, נטו בסך של כ-21 מיליון ש"ח וכ-20 מיליון ש"ח, בהתאמה, נמדדות בשווי ההוגן דרך רווח והפסד ושאר ההתחייבויות הפיננסיות נמדדות בעלות מופחתת.

3. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתאם לערכים נקובים לסילוק:

מועדי פרעון					
לפי דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-12 חודשים	בין 3-5 שנים	מעל 5 שנים	סך-הכל
31.12.2021					
לא נגזרים:					
-	-	676,849	501,729	-	1,178,578
אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי מאחרים					
-	-	336,006	-	-	336,006
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים					
-	-	77,092	-	-	77,092
זכאים ויתרות-זכות					
-	-	251,742	451,717	527,502	1,230,961
אגרות חוב					
-	-	38,872	64,016	130,221	233,109
התחייבויות בגין חכירות					
-	-	43,647	-	-	43,647
נגזרים					
-	-	1,424,208	1,017,462	657,723	3,099,393
סך-הכל					

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון נזילות (המשך):

מועדי פרעון					
סך-הכל	מפל 3 שנים	בין 3 שנים ל-12 חודשים	בין 12-30 ימים	לפי דרישה	31.12.2020
לא נגזרים:					
2,475,978	64,301	880,736	1,530,941	-	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי מאחרים					
280,225	-	-	280,225	-	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים					
61,825	-	-	61,825	-	-
זכאים ויתרות-זכות					
966,918	415,177	363,269	188,472	-	-
אגרות חוב					
308,801	171,129	83,116	54,556	-	-
התחייבויות בגין חכירות					
24,105	-	-	24,105	-	-
נגזרים					
4,117,852	650,607	1,327,121	2,140,124	-	-
סך-הכל					

ז. ערבויות - ראה ביאור 25ג'.

ח. ניהול הון הקבוצה:

הקבוצה כוללת כהון את הון המניות הרגילות, פרמיה ועודפים.

מטרתה העיקרית של הקבוצה בניהול ההון היא להבטיח את היכולת לספק באופן קבוע תשואה לבעלי המניות בדרך של גידול בהון או חלוקות. על מנת לעמוד במטרה זו שואפת הקבוצה לשמור על יחס מינוף שמאזן בין הסיכונים והתשואות ברמה סבירה, ותוך שמירה על בסיס מימון שיאפשר לקבוצה לענות על צרכי ההשקעה וההון החוזר שלה. בקבלת ההחלטות על שינויים במבנה ההון של הקבוצה על מנת להשיג את המטרות לעיל, בין אם על ידי שינוי מדיניות חלוקת הדיבידנד, הנפקות הון חדשות, או הפחתת חוב הקבוצה, הקבוצה אינה שוקלת רק את מצבה לזמן הקצר אלא גם את מטרותיה לזמן הארוך. הקבוצה מגדירה את יחס המינוף כיחס בין ההון העצמי לבין המאזן.

ביאור 29 - הכנסות:

הרכב לפי מגזרים:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
2,541,460	2,044,291	2,222,518	מכירות כלי רכב
952,859	1,322,552	1,729,799	החכרה תפעולית, מימונית והשכרה
413,144	354,697	380,140	מכירות מגזר שירות ואחרים
3,907,463	3,721,540	4,332,457	סך-הכל

לקבוצה אין לקוח שמהווה מעל 10% מסך ההכנסות המאוחד.

ביאור 30 - עלות ההכנסות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
2,472,317	(* 2,906,962)	1,636,215	קניות ושונות
(* 93,769)	(* 105,356)	109,615	שכר עבודה ונלוות
45,501	(* 48,964)	43,937	עלויות אחזקה מגזרי רכב ושירות
89,830	57,452	54,670	אחריות
301,759	455,637	461,487	פחת כלי רכב ליסינג תפעולי
89,533	171,483	237,781	עלויות אחזקה מגזר ליסינג
3,092,709	3,745,854	2,543,705	
235,584	(578,337)	980,272	ירידה (עליה) במלאי כלי רכב
6,506	(7,198)	10,406	ירידה (עליה) במלאי חלפים
3,334,799	3,160,319	3,534,383	סך-הכל

(* סווג מחדש, ראה ביאור 2 כט').

ביאור 31 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
(* 75,475	(* 72,624	94,181	משכורת ונלוות
16,090	11,648	13,677	עמלות לסוכנים
9,934	10,209	11,916	אחזקת כלי רכב (כולל פחת)
46,444	47,727	52,166	אחזקת אולמות תצוגה
51,635	52,943	43,808	פרסום
5,239	4,720	5,708	אחרות
204,817	199,871	221,456	סך-הכל

(* סווג מחדש, ראה ביאור 2 כט').

ביאור 32 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
(** 59,673	(** 61,317	75,230	משכורות, שכר דירקטורים (*)
3,723	2,648	3,489	דמי שכירות ואחזקה
1,745	1,669	2,664	צרכי משרד והדפסות
6,270	5,157	6,206	אחזקת כלי רכב ונסיעות לחו"ל
3,232	4,033	3,066	תקשורת
1,262	713	1,023	כבודים ומתנות
11,906	15,897	15,404	שירותים מקצועיים ומשפטיות
6,375	9,295	8,752	עיבוד נתונים
279	3,342	356	חובות מסופקים
2,705	2,312	2,792	תרומות
3,744	1,232	3,321	שונות
17,655	23,186	23,172	פחת והפחתות
118,569	130,801	145,475	סך-הכל

(*) לעניין שכר דירקטורים ראה ביאור 39.

(**) סווג מחדש, ראה ביאור 2 כט'.

ביאור 33 - רווחים (הפסדים) נטו, הנובעים מנגזרים פיננסיים ומהפרשי שער:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
(53,818)	(121)	(12,820)	נגזרים פיננסיים
11,367	(8,479)	8,533	הפרשי שער
(42,451)	(8,600)	(4,287)	סך-הכל

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			הכנסות מימון:
2,240	491	-	ריבית מס הכנסה
2,342	2,123	2,470	ריבית מלקוחות
-	-	421	ריבית חייבים בגין חכירות מימוניות
-	-	1,222	רווחים בגין שערך השקעה בניירות ערך סחירים
4,582	2,614	4,113	סך-הכל הכנסות מימון
			הוצאות מימון:
78	134	2,746	הוצאות ריבית מס הכנסה
28,583	23,146	32,646	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
11,670	9,954	8,764	ריבית בגין חכירות
18,613	43,277	36,714	ריבית, עמלות בנקים ואחרים
58,944	76,511	80,870	
(5,586)	(3,566)	-	בניכוי היוון עלויות אשראי
53,358	72,945	80,870	סך-הכל הוצאות מימון

ביאור 35 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
(833)	2,470	4,573	רווח (הפסד) הון, נטו ושערוך נדל"ן להשקעה
739	138	1,771	הכנסות דמי שכירות
-	3,128	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8'א3)
	440	2,303	שערוך השקעה בשווי הוגן דרך רווח והפסד
753	(88)	1,559	אחרות
659	6,088	10,206	סך-הכל הכנסות אחרות, נטו

ביאור 36 - מידע נוסף לגבי מהות ההוצאות:

להלן פרטים לגבי מהות ההוצאות כפי שנזקפו בסעיפים שונים ברווח או הפסד לתקופה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2018	31.12.2020	31.12.2021	
385,402	461,989	555,358	הוצאות פחת
11,176	16,834	13,067	הוצאות הפחתה
228,917	239,297	279,026	הוצאות שכר עבודה ונלוות

ביאור 37 - רווח למניה לבעלי זכויות הונות בחברה:

א. רווח בסיסי למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב בסיסי.

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
126,578	130,823	276,833	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה:
77,630,254	77,630,254	89,087,664	יתרה ליום 1 בינואר
			בתוספת:
-	7,575,333	-	הנפקת הון מניות (ראה ביאור א'26)
77,630,254	85,205,587	89,087,664	סך-הכל
1.63	1.54	3.11	רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב מדולל.

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
126,578	130,823	276,833	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה:
77,630,254	77,630,254	89,087,664	יתרה ליום 1 בינואר
			בתוספת:
-	7,575,333	-	הנפקת הון מניות (ראה ביאור א'26)
-	-	5,618,000	מניות שינבעו מאופציות למניות למנכ"ל, עובדים ולנותני שירותים
77,630,254	85,205,587	94,705,664	סך-הכל
1.63	1.54	2.92	רווח מדולל למניה

ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווגו או יסווגו בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים.

סך תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
-	240,854	890,975	2,441,592	יתרה ליום 1 בינואר 2021
461,060	-	461,060	-	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(208,426)	-	(208,426)	-	פירעון אגרות חוב
(41,387)	(41,387)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
544,200	-	-	544,200	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(1,224,510)	-	-	(1,224,510)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(589,632)	-	-	(589,632)	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
(1,058,695)	(41,387)	252,634	(1,269,942)	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	(2,576)	3,686	6,927	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	(5,736)	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	191,155	1,147,295	1,178,577	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
-	271,980	1,058,448	943,451	יתרה ליום 1 בינואר 2020
-	20,179	-	847,215	צירוף עסקים (ראה ביאור 8א'3)
(165,060)	-	(165,060)	-	פירעון אגרות חוב
(48,667)	(48,667)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
700,000	-	-	700,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(572,653)	-	-	(572,653)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
526,351	-	-	526,351	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
439,971	(48,667)	(165,060)	653,698	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	414	(2,413)	(2,772)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	(3,052)	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	240,854	890,975	2,441,592	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
-	-	1,204,345	872,637	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	320,575	-	-	יישום לראשונה IFRS 16
-	320,575	1,204,345	872,637	יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר היישום לראשונה IFRS 16
(145,369)	-	(145,369)	-	פירעון אגרות חוב
(47,049)	(47,049)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
480,000	-	-	480,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(521,045)	-	-	(521,045)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
112,654	-	-	112,654	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
(120,809)	(47,049)	(145,369)	71,609	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	2,308	(528)	(795)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	(34,000)	-	-	מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה
	30,146	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
	271,980	1,058,448	943,451	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

1. למועד אישור הדוחות הכספיים שוכרות החברה וחברה מאוחדת מאת חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה וגם מבעלי השליטה, בשכירות בלתי מוגנת נכסים המשמשים את החברה בתחומי פעילותה (משרדים, מוסכים, אולמות תצוגה ומכירה, מרכזי שירות לרכבים ואחסנת כלי רכב), אשר חלק מההתקשרויות לשכירות הנכסים הינן בגדר עסקאות זניחות של החברה. בין הנכסים המושכרים כאמור, אשר ההתקשרות בקשר עמם אושרה כעסקה זניחה, ניתן למנות את הנכסים האמורים להלן: (1) מרכז שירות ומכירת רכב ומרכז טרייד אין בחיפה; (2) מרכז שירות לרכב, חניות ומשרדים להשכרת כלי רכב וחניה בתל אביב; (3) חניון בשטח של 700 מ"ר בתל אביב; (4) אולם תצוגה בשטח של 688 מ"ר בתוספת חניות המצוי בתל אביב; תקופת השכירות לנכסים (1)-(4) הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 וחודשה לתקופה נוספת של 60 חודשים עם אופציה להארכת תקופת השכירות ב-60 חודשים נוספים. (5) אולם תצוגה ומכירת רכבים באזור התעשייה תלפיות ירושלים בשטח של 370 מ"ר בתוספת חניות;

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

- תקופת השכירות למשך 60 חודשים הסתיימה ביום 30 בנובמבר 2015 כאשר האופציה לתקופת שכירות נוספת של 60 חודשים נוספים מומשה. (6) מחסן בשטח של כ- 10 מ"ר בתוספת זכות להצגת שלט בגג מבנה בעיר פתח תקווה. הסכם השכירות אשר הסתיים לאחר מימוש אופציה ביום 31 במרץ 2020, חודש לתקופה נוספת של 60 חודשים עד ליום 31 במרץ 2025.
- סך הכול שולם לחברות שבבעלות בעלי השליטה בחברה בגין האמור לעיל בגין השנים 2021, 2020 ו- 2019 סך של כ- 4,612 אלפי ש"ח, 4,200 אלפי ש"ח ו- 9,334 אלפי ש"ח, בהתאמה.
2. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש מאי 2011 אשר עודכן וחודש בחודש מאי 2015, זכאים בני משפחת קרסו מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן דירקטורים בחברה וקרוביהם, להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם רכישת רכבים מהחברה ומתן שירותים של החברה בקשר עם הרכבים.
3. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש מאי 2011 אשר עודכן וחודש בחודש מאי 2015, זכאים חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה, ליחידיהם ולבני משפחותיהם להנחות בשירותי ביטוח המטופלים על ידי קרסו ביטוח.
4. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש יולי 2012 אשר עודכן בחודש מאי 2015, זכאים בעלי השליטה בחברה, דירקטורים וקרוביהם להנחות מסוימות מאת החברה בקבלת שירותי מוסך ורכישת חלפים שמנים וחומרים.
5. החל מיום 1 ביוני 2019 מעמידה קרסו נדל"ן בע"מ (להלן: "קרסו נדל"ן") לחברה שירותי מזכירות ושירותי מנהלה, וזאת בתמורה ל-40% מעלויות העסקת עובדי מזכירות, שימוש בחדרי ישיבות והוצאות נלוות לפעילות דירקטוריון החברה. בגין שנת 2021 שולם לקרסו נדל"ן סך של כ- 215 אלפי ש"ח, בגין שנת 2020 - 167 אלפי ש"ח ובגין שנת 2019 - 144 אלפי ש"ח. ההתקשרות האמורה, חודשה לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2019.
6. החברה מחייבת את קרסו נדל"ן החל משנת 2009 בגין עלויות שירותים שונים כגון: שירותי מחשוב, משאבי אנוש, שירותי בטיחות בהפעלת כלי רכב, שירותי שליחויות (בתוקף מיום 1 ביוני 2019) וכו', בהתאם למפתחות לחישוב שסוכמו בין הצדדים. בשנת 2021 שולם לחברה סך של כ- 333 אלפי ש"ח, בגין שנת 2020 שולם סך של כ- 288 אלפי ש"ח ובגין שנת 2021 שולם סך של כ- 451 אלפי ש"ח. ההתקשרות האמורה, חודשה לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2019.
7. בהתאם להתקשרות החברה עם קרסו נדל"ן משנת 2009, אשר חודשה לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2019, זכאית קרסו נדל"ן להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם מכירת רכבים ומתן שירותים של החברה בקשר עם הרכבים.
8. במאי 2011 התקשרה קרסו ביטוח עם קרסו נדל"ן בהסכם לפיו תספק קרסו ביטוח לקרסו נדל"ן שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם קרסו נדל"ן תמורה כספית בשיעור של 8% מסך הפרמיות שישולמו על ידי קרסו נדל"ן. ההתקשרות האמורה חודשה לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2019.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

9. על-פי החלטת האסיפה הכללית של החברה מחודש מאי 2020, לאחר שנתקבל לשם כך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, העניקה החברה מחדש לנושאי משרה בה, כתבי התחייבות לשיפוי. כמו כן, ניתנה התחייבות לשיפוי לשני קרובים של בעלי השליטה אשר בתקופת הדוח כיהנו כדירקטורים בחברות בנות של החברה. בהתאם להוראות כתב השיפוי, התחייבה החברה לשפות את נושא המשרה, בשל חבות או הוצאה שתוטל על נושא המשרה או שיוציא, עקב פעולה שעשה ו/או שיעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתאגיד הנשלט על ידה במישרין ו/או בעקיפין ו/או בתאגיד בו מונה על ידי החברה לשמש כנושא משרה. התחייבות החברה לשיפוי מוגבלת למעשה או מחדל בקשר עם אחת מהפעולות ו/או העניינים המפורטים בכתב השיפוי.

סכום השיפוי, לכל נושאי המשרה במצטבר, שיינתן על-פי כתב ההתחייבות לשיפוי, לתקופה, בניכוי תשלומי תגמולי הביטוח, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים האחרונים שפורסמו לפני מועד תשלום השיפוי. כמו כן אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה במועד המינוי או בסמוך לו, הענקת כתבי התחייבות לשיפוי אף לדירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי שמונו לחברה, וזאת בתנאים דומים לתנאי השיפוי לעיל.

10. ביום 13 ביוני 2012, אימץ דירקטוריון החברה, נוהל אשר עודכן בחודש מאי 2015, לפיו בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, התקשרות של החברה עם בעל עניין בה, שאינה "עסקה חריגה", כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ושאינה מסווגת על-ידי החברה כאירוע החייב בדיווח בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל אם הינה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) ביחס לאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של שלושה עשר מליון שקל, כשסכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 במאי 2015, עוד קבע דירקטוריון החברה, כי מידי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות הנוהל כאמור.

בכל עסקת בעל עניין שתיבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת, כמפורט להלן, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים"):

- א. ברכישה מוצרים, המשמשים את החברה - היקף הרכישה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
- ב. במכירת מוצרי החברה - היקף המכירה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
- ג. ברכישה או מכירה של שירותים - היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
- ד. ברכישה או מכירה של נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
- ה. בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

- ו. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה (בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה) ובלבד שתהיה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) מאמת המידה הרלוונטית שתיקבע וכן היקף העסקה לא יעלה על סך של שלושה עשר מליון שקל, כשסכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 במאי 2015.
- ז. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות (למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, רכישות עיתיות של מוצרים על בסיס חד פעמי) - תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור במשותף, על בסיס שנתי.
- ח. זניחות עסקה רב-שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש מידי שנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
- ט. בחינת השיקולים האיקותיים של עסקת בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מיידי עליהם.
- י. עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.
- יא. עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.
- יב. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות הנוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות בעלי עניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת, בין היתר, את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעילותה. לפעולות של ועדת הביקורת כאמור בפסקה זו, לרבות הבחינה המדגמית האמורה, אופן ביצועה ותמצית תוצאותיה ומסקנותיה, יינתן גילוי בדוח התקופתי של החברה.
11. ביום 31 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, את התקשרות החברה וחברות בת של החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה מיום 15 במאי 2020 ועד ליום 14 במאי 2023, וזאת בכפוף ולגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 2 באפריל 2020.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

12. ביום 26 ו-31 במרץ 2020 החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, לאשר מחדש מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטורים הנמנים על בעלי שליטה וקרוביהם בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה והתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, וזאת בהתאם ובגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 2 באפריל 2020.

13. ביום 2 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, מתן התחייבות לשיפוי לקרובה של בעלי השליטה אשר בתקופת הדוח כיהנה כדירקטורית בחברה בת של החברה. נוסח כתב השיפוי זהה לנוסח כתבי שיפוי שניתנו לדירקטורים ובעלי שליטה אחרים בחברה.

14. פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021				
אנשי מפתח ניהוליים		בעלי עניין וצדדים קשורים		
שאינם מוגדרים כבעלי עניין	המוגדרים כבעלי עניין	קשורים אחרים	בעלי שליטה	
-	-	2,406	134	הכנסות ממכירת כלי רכב
-	-	187	-	הכנסות משירותי ליסינג
-	-	7,995	13	הכנסות משירותים נלווים
-	-	483	-	השתתפות בהכנסות, נטו
-	-	993	-	עלות מכירת כלי רכב
-	-	5,508	-	עלות מכירות ליסינג
-	-	5,012	-	עלות מכירות שירותים נלווים
-	-	4,164	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	1,125	-	1,396	שכר דירקטורים
-	-	240	-	הכנסות שונות

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):
א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

14. פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020

אנשי מפתח ניהוליים		בעלי עניין וצדדים קשורים		בעלי שליטה	
שאינם מוגדרים כבעלי עניין	המוגדרים כבעלי עניין	קשורים אחרים	קשורים אחרים		
-	-	2,989	347		הכנסות ממכירת כלי רכב
-	-	286	-		הכנסות משירותי ליסינג
-	-	8,443	19		הכנסות משירותים נלווים
-	-	333	-		השתתפות בהכנסות, נטו
-	-	840	132		עלות מכירת כלי רכב
-	-	3,415	-		עלות מכירות ליסינג
-	-	5,129	-		עלות מכירות שירותים נלווים
-	-	3,793	-		הוצאות מכירה ושיווק
-	1,002	-	1,052		שכר דירקטורים
-	-	200	5		הכנסות שונות

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019

אנשי מפתח ניהוליים		בעלי עניין וצדדים קשורים		בעלי שליטה	
שאינם מוגדרים כבעלי עניין	המוגדרים כבעלי עניין	קשורים אחרים	קשורים אחרים		
-	-	5,806	806		הכנסות ממכירת כלי רכב
-	-	-	160		הכנסות משירותי ליסינג
-	-	8,829	33		הכנסות משירותים נלווים
-	-	807	-		השתתפות בהכנסות, נטו
-	-	3,311	-		עלות מכירות ליסינג
-	-	6,384	-		עלות מכירות שירותים נלווים
-	-	4,244	-		הוצאות מכירה ושיווק
-	1,390	-	1,314		שכר דירקטורים
-	-	240	-		הכנסות שונות

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. יתרות:

31.12.2021					
אנשי מפתח ניהוליים					
שאינם מוגדרים כבעלי עניין	המוגדרים כבעלי עניין	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעלי שליטה	תנאי הצמדה וריבית	
-	-	2,796	2	(1)	נכסים שוטפים
-	-	2,026	-		התחייבויות שוטפות

31.12.2020					
אנשי מפתח ניהוליים					
שאינם מוגדרים כבעלי עניין	המוגדרים כבעלי עניין	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעלי שליטה	תנאי הצמדה וריבית	
-	-	3,371	-	(1)	נכסים שוטפים
-	-	2,972	-		התחייבויות שוטפות

(1) לגבי תנאי הצמדה וריבית - ראה ביאור 6.

ג. תגמול אנשי מפתח בהנהלה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
12,750	12,352	19,812	הטבות לזמן קצר
		4,728	תשלום מבוסס מניות

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ד. תגמול לבעלי עניין:

תגמול לבעלי עניין, בעלי שליטה ולמי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עימו, שנתנה החברה או חברות מאוחדות:

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021		
אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	
5,266	1	5,300	1	13,781	1	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
1,314	9	1,052	9	1,396	9	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ה. עסקאות זניחות:

א. ביום 25 בנובמבר 2021 עדכן דירקטוריון החברה לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת בישיבתה מיום 21 בנובמבר 2021, נוהל, לפיו בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, התקשרות של החברה עם בעל עניין בה, שאינה "עסקה חריגה", כהגדרת המונח בחוק החברות ושאינה מסווגת על-ידי החברה כאירוע החייב בדיווח בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל אם הינה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) ביחס לאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה וכן היקף העסקה אינו עולה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים עובר לאישור העסקה (להלן – "הדוחות הכספיים").

ב. בכל עסקת בעל עניין שתיבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת, על בסיס הדוחות הכספיים כמפורט להלן:

1. ברכישת מוצרים, המשמשים את החברה - היקף הרכישה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
2. במכירת מוצרי החברה - היקף המכירה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
3. ברכישה או מכירה של שירותים - היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
4. ברכישה או מכירה של נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
5. בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
6. עסקה משותפת או השקעה משותפת עם בעל עניין העומדת בתנאי תקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, בהיקף השקעה של החברה שלא יעלה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות (המשך):

7. אישור פעולה במסגרתה בעלי עניין מצטרפים להשקעה שמבצעת החברה, במקביל או בסמוך להשקעת החברה, כרובד נוסף להשקעה שמבצעת החברה (קרי, לאחר שהחברה מיצתה את סך ההשקעה שביקשה לבצע בהתאם לתכניות העבודה), ללא מגבלת סכום, ובלבד שועדת הביקורת קבעה שלא מדובר בניצול הזדמנות עסקית של החברה.
 8. הועדה תאשר השתתפות בעלי עניין בהוצאות בפועל שהוציאה החברה במסגרת עסקאות משותפות או השקעות משותפות או הצטרפות בעלי השליטה להשקעות שמבצעת החברה.
 - ג. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה (בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה) ובלבד שתהיה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) מאמת המידה הרלוונטית שתיקבע וכן היקף העסקה לא יעלה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים.
 - ד. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות (למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, רכישות עתידיות של מוצרים על בסיס חד פעמי) – תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור במשותף, על בסיס שנתי.
 - ה. זניחות עסקה רב-שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש מידי שנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
 - ו. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מיידי עליהם.
 - ז. עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.
 - ח. עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.
- מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות הנוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות בעלי עניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת, בין היתר, את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעילותה.

ביאור 40 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

הקבוצה פועלת ב-3 מגזרים בני-דיווח. כל מגזר בר-דיווח הינו יחידה עסקית. תוצאות הפעילות של מגזרי הפעילות נסקרות באופן שוטף על ידי דירקטוריון החברה אשר הינו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) בקבוצה וזאת לצורך קבלת החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

מכירת כלי רכב - יבוא, שיווק והפצה של כלי רכב מתוצרת רנו, דאצ'יה, ניסאן ואינפינטי וצידוד מכני הנדסי ("צמ"ה") וכן רכישת כלי רכב משומשים מלקוחות הרוכשים כלי רכב חדשים ומכירתם לצדדים שלישיים (טרייד אין).

שירות - שירותי תחזוקה ותיקונים לכלי הרכב המיובאים על ידי החברה, כולל אספקת חלפים לתיקונים אלה, בעיקר באמצעות מוסכי החברה ורשת המוסכים המורשים.

ליסינג - שירותי החכרת רכב כוללים בעיקר ליסינג תפעולי (לסוגיו השונים) וכן ליסינג מימוני והשכרת כלי רכב לטווח קצר, וזאת ללקוחות עסקיים ופרטיים. במסגרת מגזר זה נכללים גם מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג.

אחרים - שירותי ביטוח אלמנטרי ומימון (בעיקר עבור כלי הרכב הנמכרים על ידי החברה וחברה בת), שירותי הובלה ולוגיסטיקה וכן פעילות נדל"ן.

מחירי מכירה בין המגזרים נקבעו על בסיס מחירי שוק.

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	320,081	1,729,799	60,059	-	4,332,457
מכירות בין מגזריות	61,293	18,453	5,381	(326,814)	-
סה"כ הכנסות המגזר	381,374	1,748,252	65,440	(326,814)	4,332,457
תוצאות המגזר	(**385,025)	52,061	(*203,163)	60,115	
סה"כ רווח גולמי - מגזר רכב, מגזר שירות ואחרים					497,201
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג					203,163
התאמות					(12,780)
סכומים לא מוקצים:					
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו					10,206
הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער					(4,287)
הוצאות מימון, נטו					(76,757)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו					13,647
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה					(256,441)
רווח לפני מיסים על הכנסה					373,952
31.12.2021					
רכב	שירות	ליסינג	אחרים	לא מוקצה	סה"כ
נכסי המגזר	419,570	2,466,484	653,237	1,464,948	5,139,658
התחייבויות המגזר	234,028	1,534,420	554,482	1,009,874	3,374,762

(* רווח תפעולי

(** תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך):

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	2,044,291	300,871	1,322,552	53,826	-
מכירות בין מגזריות	242,749	45,435	27,169	9,373	(324,726)
סה"כ הכנסות המגזר	2,287,040	346,306	1,349,721	63,199	(324,726)
תוצאות המגזר	(**310,826)	45,901	(* 99,973)	37,875	
סה"כ רווח גולמי - מגזר רכב, מגזר שירות ואחרים					394,602
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג					99,973
התאמות					(26,073)
סכומים לא מוקצים:					
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו					6,088
הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער					(8,600)
הוצאות מימון, נטו					(70,331)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו					9,308
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה					(237,953)
רווח לפני מיסים על הכנסה					167,014

31.12.2020

רכב	שירות	ליסינג	אחרים	לא מוקצה	סה"כ
נכסי המגזר	1,363,460	115,581	2,924,953	510,818	5,959,037
התחייבויות המגזר	129,400	43,438	2,333,722	371,437	4,322,670

(* רווח תפעולי

(**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):
ב. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך):

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	אחרים	התאמות	סה"כ
2,541,460	373,318	952,859	39,826	-	3,907,463
269,824	47,194	17,135	4,334	(338,487)	-
2,811,284	420,512	969,994	44,160	(338,487)	3,907,463
תוצאות המגזר					
(**373,474)	40,340	(* 75,473)	40,058		
סה"כ רווח גולמי - מגזר רכב, מגזר שירות ואחרים					
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג					
התאמות					
סכומים לא מוקצים:					
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו					
הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער					
הוצאות מימון, נטו					
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו					
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה					
רווח לפני מיסים על הכנסה					
165,261					

31.12.2019

רכב	שירות	ליסינג	אחרים	לא מוקצה	סה"כ
1,201,483	148,865	1,916,743	327,995	918,524	4,513,610
319,847	41,148	1,248,387	263,984	1,202,155	3,075,518
נכסי המגזר					
התחייבויות המגזר					

(* רווח תפעולי

(** תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. פיצול הכנסות:

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר רכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
2,312,929	1,844,882	1,930,115	כלי רכב
228,531	199,409	292,403	טרייד אין
2,541,460	2,044,291	2,222,518	סך-הכל במאוחד

2. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר ליסינג:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
453,010	677,451	748,077	ליסינג
79,920	99,494	100,675	השכרה
419,929	545,607	881,047	מכירת כלי רכב שסיימו תקופת החכרה
952,859	1,322,552	1,729,799	סך-הכל במאוחד

3. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר אחרים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
14,899	15,993	16,558	ביטוח
24,927	26,569	42,685	מימון
-	9,455	-	הובלה ולוגיסטיקה
-	1,809	816	נדל"ן
39,826	53,826	60,059	סך-הכל במאוחד



קרוסו מוטורס
פרטים נוספים על התאגיד



קרוסו מוטורס בע"מ
דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2021

פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

קרסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

כתובת:	מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 - בני עי"ש
מס' חברה ברשם החברות:	51-406528-3
טלפון:	08-8631111
פקסימיליה:	08-8631872
כתובת דואר אלקטרוני:	nirfa@carasso.co.il
תאריך המאזן:	31.12.2021
תאריך הדוח:	29.03.2022

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

ראה לעיל, במסגרת חלק א' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך

תמורת ההנפקה אשר התקבלה בפועל בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ובגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), אשר בוצעו מעת לעת, משמשת את החברה למימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי. תמורת ההנפקה אשר התקבלה בפועל בגין אגרות החוב (סדרה ב'), אשר בוצעה מעת לעת, ותמורת ההנפקה בפועל בגין אגרות החוב (סדרה ד')¹ הועמדה כהלוואת בעלים לחברת הבת פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ לצורך מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות²

שם החברה המוחזקת	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע"נ (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה	יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי המתואם (באלפי ש"ח) ועיקר תנאיהן
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ *	רגילה	4,294	1 ש"ח	1,081,402	100% 100% 100% 100% 100%	-
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	רגילה	1,000	1 ש"ח	88,992	100% 100% 100% 100% 100%	-
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	רגילה	1,500,750	1 ש"ח	62,939	33.3% 33.3% 33.3%	לתיאור הסכם בעלי המניות הקובע את אופן ניהול חברה זו ראו סעיף 19.4 לתיאור עסקי התאגיד.

*פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") הנפיקה לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה בסך כולל של 280 מליון ש"ח, אשר 130 מליון ש"ח מהם הונפקו בספטמבר 2012 יפרעו על ידי פסיפיק לא לפני 30 בספטמבר 2017, והיתרה שהונפקה בנובמבר 2014 בסך של 150 מליון ש"ח יפרעו לא לפני 1 בנובמבר 2019, הכל בכפוף לתנאים הקבועים בשטרי ההון. כמו כן היתרה כוללת הלוואת בעלים לפסיפיק בסך של כ-382 מיליון ש"ח, שניתנה בשנים 2016-2018 ו-2021, בקשר עם הנפקת אגרות חוב, סדרות ב' ו-ד' שהנפיקה החברה, וכן הלוואה לזמן של עד שנה בסכום של 150 מיליון ש"ח, שניתנה בשנת 2021.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים בדבר רכישת קבוצת קל אוטו ראו סעיף 1.5 בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, המצ"ב לדוח זה וכן ביאור א'8' לדוחות הכספיים.

1 בסך של כ- 230 מיליון ש"ח.
2 לא כולל השקעות לא מהותיות.

לפרטים בדבר העברת פעילות מכירת הרכבים המשומשים של החברה ושל פסיפיק לחברה בת חדשה של החברה, ראה סעיף 7.1.1.2 בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, המצ"ב לדוח זה.

תקנה 13 - הכנסות של חברה בת מהותית וחברה כלולה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	הכנסות דיבידנד ודמי ניהול עבור שנת 2021	הכנסות ריבית עבור שנת 2021
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	101,587	684	4,132	10,765
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	13,679	27	1,427	-
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	43,045	555	13,240	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה

מועד ההנפקה	ניירות הערך שהונפקו	כמות ניירות הערך שנרשמה למסחר
מיום 20 באפריל 2020 עד יום 6 במאי 2020	מניה רגילה - קרסו	10,857,410
12 באפריל 2020	קרסו זכויות 1	11,057,800
11 ביוני 2020	מניה רגילה - קרסו	600,000
7 במרץ 2021	קרסו אגח ג' (הרחבה)	230,000,000
7 במרץ 2021	קרסו אגח ד'	230,000,000

בשנת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2021 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים (באלפי ש"ח)

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (לרבות סוציאליות ונלווים) / גמול דירקטורים	מענק	תשלום מבוסס מניות	סה"כ
איציק וייץ ⁽¹⁾	מנכ"ל	100%	2.27%	1,926	9,524	2,331	13,781
אבי תמיר ⁽²⁾	משנה למנכ"ל ומנהל תחום הרכב	100%	0.04%	1,552	1,961	1,692	5,205
דרור שילה ⁽³⁾	סמנכ"ל כספים	100%	-	954	783	282	2,019
אבי קנת ⁽⁴⁾	סמנכ"ל פיתוח עסקי	100%	-	798	269	282	1,349
אסף ספקטור ⁽⁵⁾	סמנכ"ל שירות	100%	-	730	190	141	1,061
דירקטורים*	-	-	**	2,521	-	-	2,521

1. איציק וייץ, מנכ"ל החברה

מר איציק וייץ מועסק על ידי החברה כמנכ"ל החברה (להלן: "וייץ"), החל משנת 2005, כאשר עד להשלמת רה- ארגון שבוצע בקבוצת קרוסו בחודש ינואר 2009, הועסק על ידי קרוסו נדל"ן (לשעבר בני משה קרוסו בע"מ). בנוסף לשכר החודשי, הצמוד למדד המחירים לצרכן, זכאי וייץ למענק שנתי קבוע בסך של 500 אלפי ש"ח צמוד למדד שהיה ידוע ביום 31.12.2010, וכן למענק שנתי מצטבר על בסיס הרווח לפני מס של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לאותה שנה, כדלקמן: מענק בגובה של 1.5% מהרווח של החברה שעד 90 מיליון ש"ח; מענק בגובה 2% מהרווח שמעל 90 מיליון ש"ח ועד 130 מיליון ש"ח; מענק בגובה 2.5% מהרווח, שמעל 130 מיליון ש"ח ועד 170 מיליון ש"ח; מענק בגובה 3% מהרווח שמעל ל-170 מיליון ש"ח, כאשר סכומים אלה צמודים למדד המחירים לצרכן שהיה ידוע ביום 31.12.2010. כמו כן, זכאי וייץ, מדי שנה, למענק חג בגובה מחצית משכורת חודשית המשולמת, בסמוך לחג הפסח, ובסמוך לראש השנה. וייץ זכאי לצורכי עבודתו, לרכב חברה לפי בחירתו מבין רכבי החברה המיובאים על-ידה, ואשר הוצאות הפעלתו ואחזקתו משולמות על-ידי החברה (חבויות המס יחולו על וייץ), לטלפון נייד, לביטוח מנהלים כמקובל, לחופשה שנתית בת 22 ימי עבודה, ל-14 ימי הבראה ול-23 ימי מחלה בשנה. וייץ זכאי להחזר הוצאות אש"ל בהתאם למקובל בחברה לגבי מנכ"ל במעמדו ובהתאם לנוהלי החברה. כמו כן, זכאי וייץ לביטוח מנהלים בתנאים מקובלים למעמדו בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום מכל סיבה שהיא, בהודעה מראש ובכתב בת 180 ימים ("תקופת ההודעה מראש"). וייץ כפוף למגבלת אי תחרות למשך שישה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. כנגד התחייבות כאמור, בתקופה שלאחר סיום יחסי עובד מעביד, יהיה וייץ זכאי לתשלום חודשי בגובה משכורתו החודשית האחרונה בתוספת חלק יחסי מהמענק כאמור לעיל, בהתאמה. לחברה זכות לוותר על מגבלת אי התחרות ובהתאם לא תהיה מחויבת בתשלום האמור. במסגרת הנפקת זכויות שביצעה החברה במהלך חודש מאי 2020, רכש וייץ 328,247 מניות רגילות של החברה, כאשר יחד עם מניות החברה שהוחזקו על ידו עובר להנפקת הזכויות, מחזיק וייץ 2,078,247 מניות רגילות של החברה. בנוסף, בחודש פברואר 2021 החברה הקצתה לוייץ 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה ב') של החברה, ללא תמורה הניתנים לימימוש בתקופה של שש שנים מיום 17 בינואר 2021 ל-1,500,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות).

2. אבי תמיר, משנה למנכ"ל ומנכ"ל קבוצת הרכב

מר אבי תמיר מועסק על ידי החברה כמשנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל קבוצת הרכב (להלן: "תמיר"). החל מחודש אוגוסט 2020. על פי הסכם ההעסקה של תמיר עם החברה, בנוסף לשכרו החודשי, תמיר זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה. כמו כן, יהיה זכאי תמיר, לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. תמיר יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון תמיר) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של תמיר רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על תמיר), כמו כן החברה תעמיד לשימוש של תמיר טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. תמיר יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 180 ימים. תמיר זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. כמו כן, בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לתמיר 1,200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים מיום 17 בינואר 2021 ל-1,200,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות). למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה מחזיק תמיר 33,613 מניות של החברה.

3. דרור שילה, סמנכ"ל הכספים של החברה

מר דרור שילה מועסק נכון להיום על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה (להלן בפסקה זו: "שילה"). שילה החל את עבודתו בחברה בחודש נובמבר 2015. בנוסף לשכרו החודשי, שילה זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, יהיה זכאי שילה, לחופשה שנתית בת 22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. שילה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון שילה) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של שילה רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על שילה), כמו כן החברה תעמיד לשימוש של שילה טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. שילה יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. שילה יהיה זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לשילה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים מיום 17 בינואר 2021 ל-200,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות). סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. שילה כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. נכון למועד דוח זה לא מחזיק שילה במניות רגילות של החברה.

4. אבי קנת, סמנכ"ל סחר של החברה

מר אבי קנת מועסק נכון להיום על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל סחר של החברה (להלן בפסקה זו: "קנת"). קנת החל את עבודתו בחברה בחודש מרץ 2008. בנוסף לשכרו החודשי, קנת זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, יהיה זכאי קנת, לחופשה שנתית בת 22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. קנת יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון קנת) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של קנת רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על קנת), כמו כן החברה תעמיד לשימוש של קנת טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. קנת יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. קנת יהיה זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. קנת כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לקנת 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים מיום 17 בינואר

2021 ל-200,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות). נכון למועד דוח זה לא מחזיק קנת במניות רגילות של החברה.

5. אסף ספקטור, סמנכ"ל השירות של החברה

מר אסף ספקטור מועסק על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל השירות של החברה (להלן בפסקה זו: "ספקטור"), למועד דוח זה מכהן ספקטור בכפופות למשנה למנכ"ל ומנכ"ל תחום הרכב של החברה. ספקטור מכהן בתפקידו החל מחודש מרץ 2006. בנוסף לשכרו החודשי, ספקטור זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי משולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, ספקטור זכאי לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. ספקטור יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון ספקטור) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של ספקטור רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על ספקטור), כמו כן החברה מעמידה לשימושו של ספקטור טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. ספקטור זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. ספקטור יהיה זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. ספקטור כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לספקטור 100,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים מיום 17 בינואר 2021 ל-100,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות). נכון למועד דוח זה לא מחזיק ספקטור במניות רגילות של החברה.

* דירקטורים, לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה בחברה (כהגדרתם בתקנה 21א להלן), וכן דירקטורים שכיהנו בחברה בתקופה המדווחת. לעניין זה יצוין כי במהלך חודש מרץ 2017 אושר מחדש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, כי הדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, יהיו זכאים לגמול בהתאם ל-"סכום הקבוע" על פי התוספת השניה והתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), והכל כמפורט בסעיף 1 לתקנה 22 להלן. כמו כן, הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה זכאים לגמול דירקטורים בהתאם ל-"סכום הקבוע" ו-"הון עצמי" של החברה, כהגדרת של מונחים אלה בתקנות הגמול, בתוספת 33% לגמול השנתי. כמו כן יצוין כי ביום 29 במרץ 2022 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר תשלום הפרשי גמול לדירקטורים בחברה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב – 2022.

** לפרטים אודות החזקתם במניות החברה של ה"ה יואל קרסו, שלמה קרסו, ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יוני גולדשטיין קרסו, אורלי חשן, שרה קרסו בוטון ומשה קרסו, המכהנים כדירקטורים בדירקטוריון החברה ונמנים על בעלי השליטה בחברה, ראו בתקנה 24 להלן.

לאחר יום 31 בדצמבר 2021 ועד למועד הגשת הדוח, נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה לא קיבלו תגמול כלשהו, אשר לא הוכר בתקופת הדוח, בקשר עם כהונתם והעסקתם בשנת 2021.

תקנה 21א. - השליטה בתאגיד

למועד דוח זה כל אחד מבעלי המניות המפורטים להלן³ נמנה על בעלי השליטה בחברה, מכוח הסכם בעלי המניות מחודש מאי 2011 שבין בעלי מניות הבאים: (1) ציפורה מזרחי קרסו; (2) אריאל קרסו; (3) יואל קרסו; (4) משה קרסו; (5) יוני גולדשטיין קרסו; (6) אורלי חשן (7) שרה קרסו בוטון (לעיל ולהלן ביחד: "בעלי השליטה" או "דירקטורים מקרב בעלי השליטה", לפי העניין).

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן בשנת 2021, או שהינן בתוקף במועד דוח זה⁴:

האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
1	ועדת התגמול ביום 26 במרץ 2020, ודירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2020	אישור מחדש, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה), ציפורה מזרחי קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), שלמה קרסו (דירקטור ואביון של יוני גולדשטיין ואורלי חושן) ויורם בן חיים (דירקטור וקרב של בעלת שליטה בחברה), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות
2	ועדת התגמול ביום 26 במרץ 2020, ודירקטוריון החברה	התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות של החברה אשר תהא בתוקף מיום 1 ביוני 2020 ועד	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות

3 בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בבעלותו המלאה.

4 לפרטים נוספים אודות עסקאות זניחות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, לרבות התקשרות למכירה ושירות לכלי רכב לקרסו נדל"ן, שירותי מזכירות ומנהלה מקרסו נדל"ן, מתן שירותי כח אדם (גיוס, חשבות, ניהול משאבי אנוש), שירותי שילוחיות, מערכות מידע ובטיחות בהפעלת כלי רכב לקרסו נדל"ן, התקשרות קרסו ביטוח וקרסו נדל"ן בהסכם ביניהן לפיו תספק קרסו ביטוח לקרסו נדל"ן שירותי ביטוח, מתן הנחות בקניה ובמתן שירות לרכב לבעלי שליטה, קרוביהם מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן לדירקטורים בחברה וקרוביהם מדרגה ראשונה וכן אספקת שירותי ביטוח על ידי קרסו ביטוח עם חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה שהן בעלות עניין בחברה, לפיו מעניקה קרסו ביטוח לתאגידים אלה שירותי סוכנות ביטוח, במהלך העסקים הרגיל, לחברות קשורות אליהן, ליחידה ולבני משפחותיהם, ראה ביאור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021.

האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
ביום 31 במרץ 2020	ליום 31 במאי 2023, וזאת בכפוף לאישור מדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי ועד התגמול ודירקטוריון החברה ומובאת לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 2 אפריל 2020.		01-029758), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
3	ועדת התגמול ביום 26 במרץ 2020, ודירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2020 והאסיפה הכללית ביום 6 במאי 2020 אישרו את חידוש ההתקשרות לשלוש שנים נוספות	חידוש ההתקשרות של החברה לתקופה נוספת בהתאם לכל דין, בדבר מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם וכן מתן התחייבות לשיפוי לה"ה רוני בוטון ויעקב חשן, בעליהם של שרה קרסו בוטון ואורלי חשן, בהתאמה, הנמנות על בעלות שליטה בחברה המכהנים כדירקטורים בחברות בנות וכלולות.	לפרטים נוספים ראו בדיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 31 במרץ 2020, (מספר אסמכתא: 01-029791-2020) וביום 6 במאי 2020 (מספר אסמכתא: 01-044844-2020), אשר המידע על פיהם נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
4	ועדת התגמול ביום 21 בנובמבר 2021, דירקטוריון החברה ביום 25 בנובמבר 2021 והאסיפה הכללית ביום 25 בנובמבר 2021 אישרו את חידוש ההתקשרות לשלוש שנים נוספות	מתן התחייבות לשיפוי לגב' דפנה קרסו, בתו של מר יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון ובעל שליטה בחברה), כדירקטורית בדירקטוריון פסיפיק ואוטוקאש.	לפרטים נוספים ראו בדיווח המיידיים שפרסמה החברה ביום 25 בנובמבר 2021 (מספר אסמכתא: 01-171816-2021) וביום 3 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 01-001465-2022), אשר המידע על פיהם נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
5	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 21 ו- 25 במרץ 2021 בהתאמה	<u>אמות מידה לסיווג עסקאות לא חריגות</u> בהתאם להוראות סעיף 117(א) לחוק החברות, ביום 21 במאי 2015 נקבעו על ידי ועדת הביקורת של החברה אמות המידה הנדרשות לסיווג עסקאות מכירת רכבים בהנחה לבעל השליטה, דירקטור או קרוביהם, כפי שתתבצענה מעת לעת (בתוקף לתקופה שתאושר על ידי הוועדה), כעסקאות לא חריגות (להלן: "העסקאות"), וכן הסמיכה את הנהלת החברה להתקשר בעסקאות כאמור. בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה במהלך חודש מרץ 2020 נקבעו אמות המידה לעסקאות כפי שיהיו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2021.	לפרטים נוספים בדבר אמות המידה שקבע דירקטוריון החברה לצורך זיהוי עסקה כ"עסקה זניחה" ראו באור 39 א' 10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, המצורפים לדוח זה.

האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
	<u>נוהל עסקאות זניחות</u> במהלך חודש מרץ 2020 אישרה ועדת הביקורת של החברה את עדכנו של נוהל עסקאות זניחות שאומץ על ידי החברה ביום 13 ביוני 2012, לפיו אמת המידה לקביעתה של עסקה כזניחה תהא השיעור שמהווה ההתקשרות מאמת המידה רלבנטית (קרי 1% מאמת המידה הרלבנטית) ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על סך של שלושה עשר (13) מיליון ש"ח כשהוא מותאם לשיעור העליה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 במאי 2015.		

עסקאות אחרות

7. בנוסף על האמור לעיל, למועד דוח זה שוכרת החברה מאת חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה, בשכירות בלתי מוגנת נכסים המשמשים את החברה בתחומי פעילותה (משרדים, מוסכים, אולמות תצוגה ומכירה, מרכזי שירות לרכבים ואחסנת כלי רכב), אשר חלק מההתקשרויות לשכירות הנכסים הינן בגדר עסקאות זניחות של החברה (לפרטים נוספים אודות עסקאות זניחות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות (ראה ביאור 39'א'10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021).

להלן יובאו פרטים בדבר ההתקשרויות בהסכמי השכירות שבתוקף במועד הדוח, אשר אושרו על ידי הדירקטוריון. אישור דירקטוריון כאמור ניתן לאחר שועדת הביקורת קבעה לגבי כל אחת מההתקשרויות הנ"ל כי אינן מהוות עסקאות חריגות (כהגדרת המונח בחוק החברות), בין היתר, לאחר שהוצגו בפני חברי ועדת הביקורת והדירקטוריון חוות דעת שמאי מקרקעין, בלתי תלוי, לפיה דמי השכירות המשולמים הינם ראויים ובתנאי שוק, זאת בהסתמך על עבודת השוואה בדרך של עריכת סקר מחירים שביצע השמאי בנכסים בעלי מאפיינים דומים בסביבה לנכסים המושכרים, לרבות עסקאות שכירות בשטחים אחרים וכן בנכסים המושכרים עצמם, אשר הושכרו לצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ולבעלי השליטה בה. כמו כן, קבעה ועדת הביקורת כי ההתקשרות הינה המהלך העסקים הרגיל של החברה וכי אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

מס' סידורי	הנכס	שטח	מטרת השכירות	תקופת השכירות	אופציה להארכת תקופת השכירות	תמורה (באלפי ש"ח) ששולמה בגין שנת 2020 *	דמי ניהול
1.	שדרות ההסתדרות, 161-163, חיפה	8,120 מ"ר זכות שימוש לצורך אחסנה בשטח של 540 מ"ר וגלריה המצויים בקומת הקרקע של הבניין ⁵	מרכז שירות לרכב ומכירת מכוניות, מרכז טרייד אין	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ⁶	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב- 60 חודשים נוספים	2,296	-
2.	רחוב ריב"ל 22, תל אביב	388 מ"ר בתוספת 69 מקומות חניה מהם 18 חניות כפולות.	אולם תצוגה למכירת מכוניות ומקומות חניה המשמשים את מרכז השירות הסמוך.	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ⁷	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב- 60 חודשים נוספים	727	74
3.	רחוב ריב"ל 24-26, תל אביב	כ-2,905 מ"ר בתוספת 20 חניות וחניון נוסף בשטח של 700 מ"ר	ניהול מרכז שירות לרכב, משרדים ומקומות חניה.	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ⁸	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב- 60 חודשים נוספים.	899	375
4.	רחוב יד חרוצים 12, תל אביב	688 מ"ר, בתוספת 32 מקומות חניה	ניהול אולם תצוגה למכוניות	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ⁹	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב-	1,003	162

5 מיום 15 באוגוסט 2019 צומצם שטח ל- 7,645 מ"ר יחד עם 8 חניות נוספות זכות השימוש לאחסנה וגלריה בקומת הקרקע.

6 ביום 21 בינואר 2019 וביום 5 בפברואר 2019 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון והתקשרות מחדש בהסכם השכירות דלעיל, לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, בתוספת אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2028.

7 ביום 21 בינואר 2019 וביום 5 בפברואר 2019 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון והתקשרות מחדש בהסכם השכירות דלעיל, לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, בתוספת אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2028.

8 ביום 21 בינואר 2019 וביום 5 בפברואר 2019 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון והתקשרות מחדש בהסכם השכירות דלעיל, לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, בתוספת אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2028.

9 ביום 21 בינואר 2018 וביום 22 באפריל 2018 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון והתקשרות מחדש בהסכם השכירות דלעיל, לתקופה בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, בתוספת אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת בת חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2028. במסגרת עדכון והארכת ההתקשרות כאמור ולצורך השלמת ההתאמות הפנימיות במושכר, סוכם כי החברה תהא פטורה מתשלום דמי שכירות למשך ארבעה חודשים וזאת במהלך שנת 2020.

מס' סידורי	הנכס	שטח	מטרת השכירות	תקופת השכירות	אופציה להארכת תקופת השכירות	תמורה (באלפי ש"ח) ששולמה בגין שנת 2020 *	דמי ניהול
60 חודשים נוספים.							
5.	רחוב אפעל 23, קריית אריה פתח תקווה	10 מ"ר	אחסנה	36 חודשים עד ליום 31.3.2023 ¹⁰	לחברה שתי אופציות להארכת ההסכם בנות 12 חודשים אחת	111	-
6.	רחוב פייר קינג פינת הסדנא ירושלים	370 מ"ר ו-4 חניות	ניהול אולם תצוגה ומכירת רכבים	ההסכם בתוקף עד ליום 1 ביולי 2026 ¹¹	לחברה אופציה להארכת ההסכם השכירות ב-60 חודשים נוספים	486	45

10. ביום 25 בנובמבר 2019 אושר ההסכם בועדת ביקורת וביום 28 בנובמבר 2019 בדירקטוריון החברה.
11. ביום 1 ביולי 2021 וביום 13 ביולי 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון והתקשרות מחדש בהסכם השכירות דלעיל, לתקופה נוספת החל מיום 30 בנובמבר 2021 ועד ליום 30 ביוני 2026, בתוספת אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת בת חמש שנים, החל מיום 1 ביולי 2026 ועד ליום 30 ביוני 2031. במסגרת עדכון והארכת ההתקשרות כאמור הוקטנו מספר החניות ב-4 כך שסך החניות יהיה 8. למועד זה, החברה משכירה את הנכס לחברה כלולה.

תקנה 24. - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין במניות החברה לרבות החזקות בעלי העניין לעיל באמצעות נאמן (עו"ד) ו/או חברות פרטיות שבבעלותם, וכן אודות בעלי השליטה בתאגיד, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 7 בינואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-003688, מיום 24 בינואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-010482, מיום 4 בפברואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-014536, מיום 15 בפברואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-018360, מיום 4 במרץ 2021, מס' אסמכתא 2021-01-027015, מיום 7 באפריל 2021, מס' אסמכתא 2021-01-05897, מיום 7 ביולי 2021, מס' אסמכתא 2021-01-113661, מיום 15 ביולי 2021, מס' אסמכתא 2021-01-117642, מיום 7 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-152694, מיום 11 באוקטובר, מס' אסמכתא 2021-01-154161, מיום 11 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-154182, ומיום 6 בינואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-003469, אשר מובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 24א. - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

מספר מניות/ ני"ע המירים	
הון רשום	150,000,000
הון מונפק ¹²	91,404,923

תקנה 24ב. – מרשם בעלי המניות

נייר ערך	מספר נייר ערך	מחזיק	מספר זיהוי	כמות
מניות	1102532	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	91,404,923

תקנה 25א. – מען רשום

מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 בני ע"ש.

טלפון: 08-8631111

פקסימיליה: 08-8631872

כתובת דואר אלקטרוני: nirfa@carasso.co.il

12 מתוכן 2,317,259 מניות רדומות "בת", שאינן נכללות בזכויות ההצבעה של החברה. קרי, נכון למועד דוח זה, סך המניות הזכאיות להשתתף בהצבעה עומד על 89,087,664.

תקנה 26 - הדירקטורים של החברה

להלן פרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה למועד דוח זה:

שם	יואל קרסו	שלמה קרסו	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חשן
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Yoel Carasso	Shlomo Carasso	Tzipora Mizrahi Carasso	Ariel Carasso	Ioni Goldstein Carasso	Orly Hoshen
מספר זיהוי	000480707	2975803	7419138	055590566	51595486	53886222
תאריך לידה	1.3.1943	29.4.1925	5.5.1941	16.12.1958	5.8.1952	25.1.1956
מען להמצאת כתבי בידין	רחוב ריב"ל 24 ת.ד. 991, תל אביב	רחוב דובנוב 20 א', תל אביב	רחוב ריב"ל 24 ת.ד. 991, תל אביב	רחוב הקוצר 23, כפר שמריהו	רחוב ריב"ל 24 ת.ד. 991, תל אביב	רחוב שמגר 38, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון	ועדת כספים; ועדת השקעות חברתיות; ועדת מעקב תקציב.	ועדת כספים; ועדת השקעות חברתיות	לא	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות.	ועדת כספים; ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות (יו"ר)	ועדת השקעות חברתיות
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם חבר דירקטוריון זה הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם	יואל קרסו	שלמה קרסו	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חשן
האם הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007
השכלה	תואר מוסמך (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; MSC במתמטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	אקדמאית	תיכונית	תואר בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר בוגר במדעי המחשב; תואר מוסמך במנהל עסקים	אקדמאית חלקית; לימודי עיצוב פנים (אורט)
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון החברה; דירקטור בקרסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; צוק יואל – אריה אחזקות (2007) בע"מ; צוק יואל – אריה בע"מ; חלקה 116 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; דינר בע"מ; חלקה 115 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ;	דירקטור בקרסו נדל"ן בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; תעשיות קרסו בע"מ; ניר יוני בע"מ; ניר יוני אחזקות (2007) בע"מ; ניר אורלי בע"מ; ניר אורלי אחזקות (2007) בע"מ; חלקה 116 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; דינר בע"מ; חלקה 115 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ	דירקטורית במעוז ציפורה בע"מ, מעוז ציפורה אחזקות (2007) בע"מ, קרסו נדל"ן בע"מ	יו"ר דירקטוריון בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בקרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; דירקטור באוטו קאש שירותי מימון בע"מ; דירקטור במעוז אריאל אחזקות (2007) בע"מ; דירקטור במעוז אריאל בע"מ; דירקטור באג"מ מערכות אנרגיה לחממות בע"מ; דירקטור בסייפר פלייס בע"מ; דירקטור	דירקטורית בניר יוני בע"מ; ניר יוני אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר הדירקטוריון בקרסו נדל"ן בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	דירקטורית בניר אורלי בע"מ; ניר אורלי אחזקות (2007) בע"מ; קרסו נדל"ן בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ

שם	יואל קרוסו	שלמה קרוסו	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חשן
	מרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ			בקרסו ייזום והשקעות בע"מ; דירקטור במרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברות מקבוצת קל אוטו (עד לחודש יוני 2021)		
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ ואוטו קאש שירותי מימון בע"מ	ראה לעיל למעט קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ.	ראה לעיל.	ראה לעיל למעט חברות מקבוצת קל אוטו.	ראה לעיל.	ראה לעיל. למעט מרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחיינו של שלמה קרוסו. אחיו של מכבי קרוסו. בן דוד של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חשן, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו	אביהם של יוני גולדשטיין קרוסו ואורלי חשן. דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו	אחותו של אריאל קרוסו. אחייניתו של שלמה קרוסו. בת דודם של יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חשן, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו. חותנתו של יורם בן חיים	אחיה של ציפורה מזרחי קרוסו, אחיינו של שלמה קרוסו. בן דודם של יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חשן, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו	בתו של שלמה קרוסו. אחותה של יוני גולדשטיין קרוסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו	בתו של שלמה קרוסו. אחותה של יוני גולדשטיין קרוסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף	לא	לא	לא	לא	לא	לא

קרסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

שם	יואל קרסו	שלמה קרסו	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חשן
92(א)(12) לחוק החברות						
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	אירית שלומי	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Sarah Carasso Botton	Moshe Carasso	Irit Shlomi	Varda Trivaks	Yoram Ben Haim	Yekutiel Gavish
מספר זיהוי	54010095	028425767	053992913	054730320	58888777	007757081
תאריך לידה	15.7.1956	29.7.1971	28.6.1956	9.3.1957	13.10.1964	4.4.1944
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב ברנר 65, הרצליה	רחוב ריב"ל 24, תל אביב	משה הס 6, רמת השרון	רקנאטי 14, תל אביב	רחוב שרת 76, תל אביב	אד"ם הכהן 3, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות חברתיות	ועדת מעקב תקציבי; ועדת כספים; ועדת השקעות חברתיות	ועדת ביקורת; ועדת כספים; ועדת מעקב תקציבי; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול	ועדת כספים; ועדת מעקב תקציבי; ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים (י"ר); ועדת תגמול; ועדת השקעות חברתיות	ועדת כספים (י"ר); ועדת מעקב תקציבי (י"ר); ועדת השקעות חברתיות	ועדת ביקורת (י"ר); ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול (י"ר); ועדת מעקב תקציבי; ועדת כספים
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	דירקטורית בלתי תלוייה	דירקטורית חיצונית	לא	דירקטור חיצוני
האם חבר דירקטוריון זה הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	כן	כן	כן	כן

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	אירית שלומי	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	כן	כן	לא	כן
האם הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	דצמבר 2007	ינואר 2015	אוגוסט 2020	ספטמבר 2010	ינואר 2019 ¹³
השכלה	תואר ראשון בביוולוגיה	בוגר תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	בוגר תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה; מוסמך במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי	תואר בוגר בחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; תואר בוגר בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך במדעי הניהול – "MSM", מאוניברסיטת בוסטון, ארה"ב; בעלת רישיון לראיית חשבון בישראל.	מוסמך בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בוגר בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. רואה חשבון	תואר בוגר בכלכלה חקלאית (B.A.), האוניברסיטה העברית בירושלים.
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	דירקטורית בקרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; דינר בע"מ; אור שרה אחזקות	דירקטור באור מושי בע"מ. דירקטור בקרסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; אור מושי	מנכ"ל ובעלים חברת יעוץ א. שלומי ייעוץ בע"מ; בנק אוצר החייל בע"מ עד 31/12/18; בנק מסד בע"מ עד יולי 2019;	שותפה מנהלת בממטר יועצים עסקיים; דח"צ ב-MTS בע"מ; דב"ח ב-גניגר מוצרי פלסטיקה בע"מ; מנכ"לית ב-ו. שור בע"מ (חברה	דירקטור בחברות מקבוצת קרסו;	דירקטור בלידר השקעות בע"מ; ביוניק בע"מ; חבר ועד מנהל ויו"ר ועדת הכספים של עמותת איל"ן – איגוד

¹³ ביום 3 בינואר 2022, לאחר תאריך המאזן, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר יקותיאל גביש כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, קרי עד ליום 3 בינואר 2025, כמפורט בסעיף 9.13 בפרק ב' בדוח דריקטוריון.

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	אירית שלומי	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
	שרה בע"מ, קרסו נדל"ן בע"מ	אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר דירקטוריון במרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ. וקל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (עד לחודש יוני 2021).	אמיליה פיתוח (מ.ע.פ) בע"מ (דירקטורית בלתי תלויה) עד ספטמבר 2018; ריט 1 בע"מ (דח"צ); בנק לאומי לישראל בע"מ.	פרטית בבעלותה המלאה). דח"צ במפעלי שנפ בע"מ עד 2017. דח"צ באייקון גרופ בע"מ. דירקטורית מטעם המדינה ב-חלמיש חברה ממשלתית עירונית לדיור ושיכון בע"מ עד 2017.	ישראלי לילדים נפגעים, חבר בחבר הנאמנים ויו"ר ועדת ביקורת של המסלול האקדמי המכללה למינהל ויועץ פיננסי, כלכלי בחברת דנן השקעות בע"מ.	
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל.	ראה לעיל למעט קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ.	ריט 1 בע"מ (דח"צ); בנק לאומי לישראל בע"מ.	ראה לעיל.	קרסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; יו"ר דירקטוריון באוטו קאש שירותי מימון בע"מ; מכבי תל אביב מועדון כדורסל (1995) בע"מ; סי פור ג'י בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ;	רציו חיפוש נפט (1992) ש.מ.; תפנית דיסקונט ניהול והשקעות בע"מ; רוטקס (1980) בע"מ; יוזמה רביבים – אגודה שיתופית חקלאית בע"מ; פירסט אקוויטי בע"מ; דנן השקעות בע"מ; ריט 1 בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחייניתו של שלמה קרסו. אחות של עדנה עוז קרסו ושל משה קרסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל קרסו, מכבי קרסו, יוני	אחיינו של שלמה קרסו. אחיהם של שרה קרסו בוטון ועדנה עוז קרסו. בן דודם של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל קרסו, מכבי קרסו, יוני גולדשטיין קרסו ואורלי חשן	אין	אין	חתנה של ציפורה מזרחי קרסו	לא

קרסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	אירית שלומי	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
	גולדשטיין קרסו ואורלי חשן					
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	לא	כן	כן	כן	כן
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה:

שם	איציק וייץ, מנכ"ל החברה	דרור שילה, סמנכ"ל כספים	אברהם קנת, סמנכ"ל סחר	אבי תמיר, משנה למנכ"ל ומנכ"ל קבוצת הרכב
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Izaac Weitz	Dror Shilo	Abraham Kenet	Avi Tamir
מספר זיהוי	51642296	058380320	054549894	028663508
תאריך לידה	16.09.1952	16.09.1963	26.09.1956	03.06.1971
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מנכ"ל קרסו מוטורס בע"מ; מנכ"ל קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; דירקטור ומנכ"ל בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: מטר מוטור אחזקות בע"מ; מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ; עפיפי קרסו מוטורס בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	סמנכ"ל כספים של החברה; דירקטור בעפפי קרסו מוטורס בע"מ	סמנכ"ל סחר; דירקטור בבייבי ארק בע"מ	משנה למנכ"ל ומנכ"ל קבוצת הרכב; דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ
תאריך תחילת כהונה	ספטמבר 2005	ינואר 2016	דצמבר 2012 ¹⁴	אוגוסט 2020

14 מר קנת החל את דרכו בחברה ביום 1 במרץ 2008 וכיהן בה במספר תפקידים (כמפורט בסעיף זה).

שם	איציק וייץ, מנכ"ל החברה	דרור שילה, סמנכ"ל כספים	אברהם קנת, סמנכ"ל סחר	אבי תמיר, משנה למנכ"ל ומנכ"ל קבוצת הרכב
השכלה	BA בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון	בוגר החוג לכלכלה ופסיכולוגיה מאוניברסיטת חיפה	EMBA - Kellogg School of Management - Northwestern University \ TAU
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל כספים של החברה.	סמנכ"ל סחר של החברה.	יזם ויועץ בתחום תחבורה מתקדמת, ערים חכמות וניהול.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא

שם	ניר פרבר, יועמ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	יובל בנישתי, חשב	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אילנית פרץ-ימין מבקרת פנים	טליה שינדלר, סמנכ"ל מערכות מידע ואו"ש
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Nir Farber	Yuval Benishti	Adi Malka	Ilanit Peretz Yamin	Thalia Schindler
מספר זיהוי	025604281	033193640	027463751	025208711	026689216
תאריך לידה	01.10.1973	27.08.1976	14.10.1974	08.05.1973	23.08.1965
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	יועץ משפטי ומזכיר החברה קובוצת הרכב;	חשב	סמנכ"ל משאבי אנוש של החברה וקבוצת הרכב	מבקרת פנים	סמנכ"ל מערכות מידע ולקוחות של החברה וקבוצת הרכב
תאריך תחילת כהונה השכלה	אוגוסט 2007	נובמבר 2016	25 בנובמבר 2018	אפריל 2017	מרץ 2018
עורך דין. תואר בוגר במשפטים ומנהל עסקים; תואר מוסמך במנהל עסקים	רו"ח. תואר בוגר במנהל עסקים וחשבונאות. תואר מוסמך במנהל עסקים ומימון.	תואר בוגר בניהול וכלכלה	תואר בוגר במשפטים וחשבונאות	תואר בוגר במשפטים וחשבונאות	תואר Bsc בהנדסת תעשייה וניהול הטכניון חיפה; תואר מוסמך במסלול יזמות וחדשנות, הטכניון חיפה
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יועץ משפטי ומזכיר החברה	סמנכ"ל משאבי אנוש בפסיפיק רכב ותחבורה;	יועצת ניהול סיכונים ומנהלת תחום הביקורת הפנימית, אנטרופי יועצים בע"מ; מבקרת פנים, קרסו מוטורס	סמנכ"ל Global Business Platform & IT שטראוס מים, קבוצת שטראוס; סמנכ"ל IT ותהליכים עסקיים בקבוצת בגיר; סמנכ"ל מערכות מידע ולקוחות, קרסו מוטורס	לא
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא

קרטו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

שם	ניר פרבר, יועמ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	יובל בישתי, חשב	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אילנית פרץ-ימין מבקרת פנים	טליה שינדלר, סמנכ"ל מערכות מידע ואו"ש
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26 - מספר מורשי החתימה העצמאיים

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

רואה החשבון של החברה הינו משרד זיו האפט (BDO), בכתובת דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2020 ועד לתאריך הדוח, ראו בסעיף 4 לפרק א', פרק תיאור עסקי התאגיד.

ביום 3 בינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את מינוי מחדש של מר יקותיאל גביש כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-001465.

תקנה 29א - החלטות החברה

לפרטים בדבר החלטת ועדת תגמול והדירקטוריון להתקשר עם תאגיד מבטח בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו סעיף 1 לתקנה 22 לעיל.

לפרטים בדבר החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, לחדש את התקשרותה לתקופה נוספת בהתאם לכל דין, בדבר מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, ראו סעיפים 2 ו-3 לתקנה 22 לעיל.

לפרטים בדבר החלטות החברה, לחדש את התקשרות החברה וחברות בנות בשליטתה בהסכמים לקבלת ומתן שירותים לחברות בשליטת בעלי השליטה של החברה ראו סעיפים 1 עד 4 (כולל) לתקנה 22 לעיל.

לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה בדבר תשלום הפרשי גמול לדירקטורים בחברה ראו תקנה 21 לעיל.

שמות החותמים

איציק וייץ
מנכ"ל החברה

יואל קרסו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 29 במרץ, 2022



קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2021

פרק ה' מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2021



קרוסו מוטורס בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2021

לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן עניינים

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3	פרטים על המידע כספי הנפרד
4-5	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7-9	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
10-17	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם



דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים במידע כספי נפרד ומתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

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

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ 2022



פרטים על המידע הכספי הנפרד

כללי:

- א. המידע הכספי הנפרד של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג' ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט בסעיף ד' להלן.
- ג. באשר להתמודדות החברה עם משבר הקורונה והשפעת המחסור העולמי במוליכים למחצה, ראה ביאור 1-ב' ו-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתאמה.

ד. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

1. במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.
2. בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד, מה"יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", "חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו", ו"רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו", כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.
3. במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.
4. האמור לעיל לא יחול על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.



סכומי הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

31.12.2020	31.12.2021	פירוט
נכסים:		
נכסים שוטפים:		
27,423	495,465	מזומנים ושווי מזומנים
594	51,876	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
414,031	188,864	לקוחות
127,315	278,318	6 חברות מוחזקות
70,991	252,429	אשראי לזמן קצר לחברה מוחזקת
19,830	19,952	הכנסות לקבל
116,859	12,806	1 חייבים ויתרות - חובה
-	2,917	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
	12,750	נדל"ן להשקעה מיועד למכירה
1,261,237	268,285	מלאי
-	3,995	מס הכנסה לקבל
2,038,280	1,587,657	סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:		
25,535	11,415	לקוחות לזמן ארוך
-	11,443	חייבים לזמן ארוך
66,645	75,853	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,236	41,160	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
690,095	925,210	6 חברות מוחזקות
-	24,118	נדל"ן להשקעה
779,469	731,744	רכוש קבוע, נטו
13,903	12,850	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
8,637	7,984	5 מסים נדחים
1,588,520	1,841,777	סך-הכל נכסים לא שוטפים
3,626,800	3,429,434	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.



סכומי הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

31.12.2020	31.12.2021	פירוט
התחייבויות והון:		
התחייבויות שוטפות:		
595,122	-	2 אשראי מתגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
165,491	158,167	2 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
88,636	140,422	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
6,976	5,872	6 חברות מוחזקות
24,105	43,647	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
46,414	51,545	3 זכאים ויתרות-זכות
169,435	232,146	4 חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
18,014	10,977	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,493	2,134	הפרשות
4,211	-	מס הכנסה לשלם
1,119,897	644,910	סך-הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:		
721,540	915,149	4 אגרות חוב
139,908	97,344	התחייבויות בגין חכירות
9,088	7,135	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
870,536	1,019,628	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
1,990,433	1,664,538	סך-הכל התחייבויות
שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות		
הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם:		
1,095,358	1,105,922	הון וקרנות הון
541,009	658,974	עודפים
1,636,367	1,764,896	סך-הכל הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
3,626,800	3,429,434	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

29 במרץ, 2022

דרור שילה
סמנכ"ל כספים

איציק וייץ
מנכ"ל

יואל קרטו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד



סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			פירוט
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
3,162,201	2,594,643	2,700,690	הכנסות
(2,770,622)	(2,264,024)	(2,304,893)	עלות ההכנסות
391,579	330,619	395,797	רווח גולמי
(140,687)	(128,350)	(122,310)	הוצאות מכירה ושיווק
(79,689)	(74,000)	(94,696)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,334	5,368	9,817	הכנסות אחרות, נטו
176,537	133,637	188,608	רווח מפעולות רגילות
(42,451)	(8,600)	(4,287)	הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
13,795	10,862	17,479	הכנסות מימון
(33,830)	(35,117)	(43,884)	הוצאות מימון
37,519	52,648	167,827	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
151,570	153,430	325,743	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(24,992)	(22,607)	(48,910)	5 מסים על ההכנסה
126,578	130,823	276,833	רווח נקי מיוחס לחברה עצמה כחברה אם
			רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:
			פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(3,569)	(450)	2,350	מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
123,009	130,373	279,183	סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה כחברה אם

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.



סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:
126,578	130,823	276,833	רווח נקי לשנה
			התאמות בגין:
(37,519)	(52,648)	(167,827)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
-	(3,128)	-	רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה
69,856	72,483	64,656	פחת והפחתות
24,992	22,607	48,910	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד לשנה
833	39	(900)	הפסד (רווח) ממימוש נכסים קבועים, נטו
26	(103)	-	הפרשי הצמדה וריבית צבורה מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
30,750	(8,146)	(2,699)	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
-	342	6,972	תשלום מבוסס מניות
-	(39)	(6,023)	הכנסות אחרות, נטו
24,560	26,130	26,372	הוצאות מימון אחרות, נטו
240,076	188,360	246,294	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
44,795	(24,021)	237,459	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
(24,912)	(56,469)	106,356	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה
295,958	(592,665)	994,429	ירידה (עליה) במלאי
(64,402)	7,795	(9,941)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(44,746)	(2,594)	55,754	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(669)	(298)	(526)	ירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
206,024	(668,252)	1,383,531	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.



סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(38,713)	(39,985)	(36,180)	ריבית ששולמה
4,306	2,516	2,383	ריבית שהתקבלה
(2,475)	12,961	(54,281)	מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו
409,218	(504,400)	1,541,747	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
31,326	(11,905)	(160,302)	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות לרבות דיבידנד
440,544	(516,305)	1,381,445	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
-	-	986	שינוי מבנה (ראה ביאור 6'ג')
(148,945)	(77,082)	(39,905)	רכישת רכוש קבוע
(6,412)	(6,433)	(3,203)	רכישת נכסים לא מוחשיים
26,413	9,837	24,539	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,562)	(1,635)	(64,331)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	-	1,891	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(131,506)	(75,313)	(80,023)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה
(64,512)	202,908	(306,400)	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(196,018)	127,595	(386,423)	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
-	109,471	-	הנפקת הון מניות
(105,000)	(43,000)	(163,000)	דיבידנדים ששולמו, נטו
(18,844)	(9,974)	(7,569)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	461,060	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(145,369)	(165,060)	(208,426)	פירעון אגרות חוב
45,938	540,606	(587,553)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
(30,626)	(28,426)	(20,223)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
(253,901)	403,617	(525,711)	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(9,375)	14,907	469,311	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
22,332	12,616	27,423	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(341)	(100)	(1,269)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
12,616	27,423	495,465	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
1,200	-	-	דיבידנד שהוכרז מחברה כלולה ולא שולם בתקופת הדיווח
10,294	-	-	הכרה בנכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות
-	29,441	-	המרת חוב של חברה בת לשטר הון

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.



1. חייבים ויתרות חובה:

31.12.2020	31.12.2021	
3,667	115	הוצאות מראש
4,969	5,021	מקדמות לספקים
104,900	7,268	האוצר - מע"מ
394	307	עובדים
1,963	-	חברות קשורות
966	95	חייבים אחרים
116,859	12,806	סך-הכל

2. התחייבויות פיננסיות:

סיכון נזילות:

א. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה.

ב. מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פרעון. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים או קווי אשראי מתאימים, וזאת בכדי לענות על הדרישות החזיות, לתקופה של לפחות 45 ימים. בנוסף, החברה הקטינה את סיכון הנזילות על ידי קיבוע שיעורי הריביות (ועל ידי כך את תזרימי המזומנים) בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים ואגרות חוב.

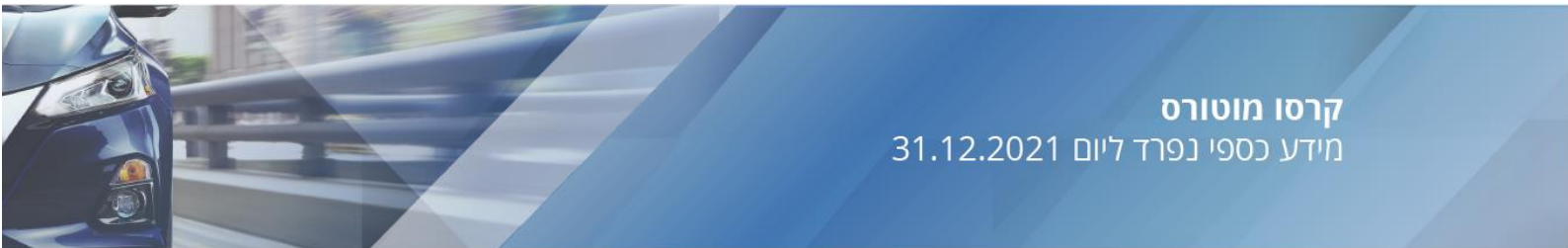


2. התחייבויות פיננסיות (המשך):

ג. להלן ניתוח מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות (בהתאם לערכים נקובים לסילוק) לתאריך המאזן:

סך-הכל	4 שנים ואילך	2-3 שנים	1-2 שנים	בין 12-1 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	31.12.2021
1,230,961	527,502	205,731	245,986	251,742	-	-	אגרות חוב
158,167	-	-	-	158,167	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
27,515	-	-	-	27,515	-	-	זכאים ויתרות - זכות
134,020	78,856	17,802	18,613	18,749	-	-	התחייבויות בגין חכירות
43,647	-	-	-	43,647	-	-	נגזרים פיננסיים
1,594,310	606,358	223,533	264,599	499,820	-	-	סך-הכל

סך-הכל	4 שנים ואילך	2-3 שנים	1-2 שנים	בין 12-1 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	31.12.2020
592,274	-	-	-	592,274	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,808	-	-	-	4,808	-	-	אשראי מאחרים
966,917	415,177	179,355	183,913	188,472	-	-	אגרות חוב
165,491	-	-	-	165,491	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
23,121	-	-	-	23,121	-	-	זכאים ויתרות - זכות
195,149	112,455	26,371	26,489	29,834	-	-	התחייבויות בגין חכירות
24,105	-	-	-	24,105	-	-	נגזרים פיננסיים
1,971,865	527,632	205,726	210,402	1,028,105	-	-	סך-הכל



3. זכאים ויתרות-זכות:

31.12.2020	31.12.2021	
26,539	24,710	הוצאות לשלם
15,613	22,431	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
4,262	4,404	אחרים
46,414	51,545	סך-הכל

4. אגרות חוב:

ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על הכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

1.

31.12.2020	שינוי מבנה (ראה ביאור 6ג)	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לשנה	תנועה מול רווח או הפסד כולל אחר	31.12.2021	
					מסים נדחים בגין:
1,807	-	(257)	-	1,550	הפרשה לחובות מסופקים
4,015	(5,935)	445	-	(1,475)	נכסים קבועים
(696)	-	(677)	-	(1,373)	נכסים בלתי מוחשיים
3,372	95	90	(388)	3,169	הטבות לעובדים
-	7,182	(1,069)	-	6,113	הפסדים לצרכי מס
139	-	(139)	-	-	אחרים
8,637	1,342	(1,607)	(388)	7,984	סך-הכל

2. לענין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה ג' להלן.

3. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה קיים הפסד הון, בגינו לא יצרה נכס מס נדחה, בסכום של כ- 25.8 מיליוני ש"ח.



5. מסים על הכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות מסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
25,922	23,115	35,730	מסים שוטפים
(928)	386	1,607	מסים נדחים
(2)	(894)	11,573	מסים בגין שנים קודמות
24,992	22,607	48,910	סך-הכל

ג. שיעורי המס:

ראה ביאור 24-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. שומות מס:

לחברה שומות סופיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019. במהלך שנת 2021 סגרה החברה הסכם שומות סופיות לשנים 2016-2019 לפיו שילמה החברה מיסים, בגין השנים כאמור, סך של כ- 11 מיליון ש"ח.

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות:

א. הכנסות החברה ממכירת כלי רכב לחברות מוחזקות בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019 הסתכמו לכ- 375,903 אלפי ש"ח, כ-386,878 אלפי ש"ח וכ-435,671 אלפי ש"ח, בהתאמה. מחירי המכירה נקבעים לפי מחירי שוק.

ב. ביום 1 בספטמבר 2009, התקשרה פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") עם החברה, בהסכם מסגרת להסדרת מערכת היחסים העסקיים בין פסיפיק לבין החברה, לתקופה בת 5 שנים, שתחילתה ביום 1 בספטמבר 2009 וסיומה ביום 1 בספטמבר 2014 (להלן: "תקופת ההסכם").

עם תום תקופת ההסכם, יוארך תוקפו אוטומטית לתקופות עוקבות נוספות רצופות בנות 12 חודשים כל אחת (להלן: "תקופות הארכה"), שעיקריו כדלקמן:

1. פסיפיק תהא רשאית לרכוש מהחברה כלי רכב חדשים ו/או כלי רכב יד שנייה, של יצרנים שכלי הרכב שלהם ייובאו או ישווקו או ימכרו על-ידי החברה בתקופת ההסכם, בהתאם למחיר המחירון לצרכן של החברה, כפי שיהיה בתוקף בעת ביצוע ההזמנה. פסיפיק תהיה זכאית להנחות ממחיר המחירון.

2. פסיפיק תהא רשאית לרכוש מהחברה, כלי רכב חדשים, אשר ייובאו או ישווקו על-ידי החברה בתקופת ההסכם, וכנגד זאת, למכור לחברה כלי רכב משומשים, שבבעלות פסיפיק, אשר לחברה יהיה עניין ברכישתם.

3. החברה תהא רשאית לרכוש, מעת לעת, מפסיפיק, כלי רכב משומשים, בהתאם לנוהלי רכישת כלי רכב משומשים של מחלקת הטרייד אין של החברה, ועל-פי הסכמי ההתקשרות הנהוגים בחברה. מחיר כלי רכב יקבע במו"מ בין הצדדים על בסיס מחיר המחירון המקובל בעסקאות דומות.



6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

4. פסיפיק תהא רשאית לקבל מהחברה שירותי תפעול ותיקון של רכבים המסופקים לפסיפיק על ידי החברה וכן של כלי רכב אחרים, אשר החברה מציעה שירותי תחזוקה עבורם, וזאת בתמורה לעלות המלאה של התיקון בהתאם לתעריף לצרכן המקובל במרכזי השירות של החברה. פסיפיק תהיה זכאית להנחות מהתעריף המקובל בחברה.
5. פסיפיק תהא רשאית לקבל מאת החברה והחברה תהא רשאית לקבל מפסיפיק, כלי רכב משומשים לצורך מכירתם לצד שלישי, כנגד תשלום עמלה שתשלום לצד המקבל, על ידי הצד המעביר, בהתאם לשיעור העמלה המקובל אצל החברה ופסיפיק בעסקאות דומות.
6. החברה תעניק לפסיפיק, מעת לעת, על-פי שיקול דעת החברה, ובכפוף לצרכיה ותוכניותיה של פסיפיק, מימון כספי, אשר ישמש לצורך פעילותה השוטפת של פסיפיק. ברבעון השלישי של שנת 2012, הנפיקה פסיפיק לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה בסך של 130 מליון ש"ח. פירעון מלוא סכום שטרי ההון על ידי פסיפיק, יעשה לא לפני 30 בספטמבר 2017 ובכפוף לתנאים בשטרי ההון ובהתאם להחלטה של דירקטוריון פסיפיק. ביום 1 בנובמבר 2014, הנפיקה פסיפיק לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה בסך של 150 מליון ש"ח. פירעון מלוא סכום שטרי ההון על ידי פסיפיק, יעשה לא לפני 1 בנובמבר 2019 ובכפוף לתנאים בשטרי ההון ובהתאם להחלטה של דירקטוריון פסיפיק.
- ג. בנוסף, מתקיים מערך התחשבנויות בדרך של חיובים וזיכויים על בסיס מדידה חודשי או רבעוני ושנתי לגבי שירותים שוטפים אחרים.
- ד. קיים הסדר בין חברות הקבוצה לעניין רכישת שירותים שונים בין החברות. ההסדר מבוסס על מחירי שוק ומחירי העברה שנקבעים על ידי הנהלת הקבוצה.
- ה. ביום 30 במאי 2021 נחתם הסכם הלוואה בין החברה לפסיפיק, לפיו החברה תלווה לפסיפיק סכום של 150 מליון ש"ח לתקופה של עד 12 חודשים. ההלוואה נושאת ריבית לפי סעיף 3 (י) לפקודת מס הכנסה וניתנת לפירעון מוקדם ללא קנס.
- ו. ליום 31 בדצמבר 2021 החזיקה פסיפיק שיעור של 2.5% ממניות החברה. בשנת 2021 פסיפיק קיבלה דיבידנד בגין אחזקתה במניות אלו בסך של כ- 4,132 אלפי ש"ח.
- ז. בשנת 2021 התקבל דיבידנד מחברות מוחזקות (כולל חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) בסך של כ- 51,900 אלפי ש"ח. סכומים אלו כוללים גם 31,400 אלפי ש"ח שהתקבלו מפסיפיק.
- ח. במאי 2011 התקשרה קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן - "קרוסו ביטוח") עם החברה בהסכם לפיו תספק קרוסו ביטוח לחברה שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם החברה תמורה כספית בשיעור של 8% מסך הפרמיות שישולמו על ידי החברה וכן דמי ניהול בהתאם לשירותים המוענקים על-ידי קרוסו ביטוח. החל משנת 2019 התעדכן שיעור התמורה הכספית ל- 13% בגין חלק מהשירותים.



6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

ט. שטרי הון מאוטו קאש:

1. הרכב:

2016	2017	2020	2021	
01/04/2016	25/01/2022	25/06/2020	25/06/2021	תאריך ההנפקה
35,000	15,000	5,000	5,000	סכום השטר (באלפי ש"ח)
01/04/2021	25/01/2022	05/06/2025	25/03/2026	תום התקופה המינימאלית

2. תנאי שטרי ההון:

במהלך השנים 2016-2021 הנפיקה אוטו קאש, שטרי הון לחברה בסכום כולל של 60 מיליוני ש"ח אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים מיום הנפקת השטר. לאחר תאריך המאזן, ביום 8 בפברואר 2022, הנפיקה אוטו קאש שטר הון לחברה בסכום של 25 מיליון ש"ח. כל שטרי ההון לעיל אינם נושאים ריבית ו/או הפרשי הצמדה והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת אוטו קאש או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני תום התקופה המינימאלית. כמו כן, פירעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון של אוטו קאש ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין, ובלבד שבמניין קולות הרוב בדירקטוריון אוטו קאש, ייכלל אף קולו של חבר דירקטוריון בלתי תלוי אחד לפחות, ככל שדירקטור כאמור יכהן באותו מועד בדירקטוריון אוטו קאש. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטרי ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של אוטו קאש.

י. ביום 11 בדצמבר 2016 התקשרה החברה עם פסיפיק בהסכם הלוואת בעלים (להלן - "הלוואת הבעלים") כמפורט בדוח הצעת המדף ושטר הנאמנות של אגרות חוב סדרה ב' שהנפיקה החברה (להלן: "אגרות חוב סדרה ב'") (לפרטים בדבר סדרה ב' ראה ביאור ג'21 לדוחות הכספיים המאוחדים), לפיו תמורת ההנפקה אשר תתקבל בפועל על פי דוח הצעת המדף מכוחו הונפקו אגרות חוב סדרה ב' תועבר לפסיפיק כנגד שעבוד כלי רכב שבבעלותה של פסיפיק וזאת לשם מימון פעילותה השוטפת של פסיפיק ובכלל זה מחזור חוב פיננסי. פרעון הלוואת הבעלים יתבצע בד בבד עם פרעון אגרות חוב סדרה ב'. ביום 15 בפברואר 2017, תוקן הסכם הלוואת הבעלים בהתאם להרחבת סדרת אגרות חוב סדרה ב' (לפרטים ראה ביאור ג'21 לדוחות הכספיים המאוחדים), כך שהוראות הסכם הלוואת הבעלים כאמור יחולו בשינויים המחויבים על הרחבת סדרת אגרות חוב סדרה ב'. במהלך שנים 2017 ו-2018 הועמדו לפסיפיק סכומים נוספים של כ- 201,544 ו- 46,780 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין הלוואת הבעלים כאמור. לתאריך המאזן, הלוואת הבעלים עמדה על סך של כ- 247,662 אלפי ש"ח.

יא. ביום 7 במרץ 2021 התקשרה החברה עם פסיפיק בהסכם הלוואת בעלים (להלן - "הלוואת הבעלים") כמפורט בדוח הצעת המדף ושטר הנאמנות של אגרות חוב סדרה ד' שהנפיקה החברה (להלן: "אגרות חוב סדרה ד'") (לפרטים בדבר סדרה ד' ראה ביאור ג'21 לדוחות הכספיים המאוחדים), לפיו תמורת ההנפקה אשר תתקבל בפועל על פי דוח הצעת המדף מכוחו הונפקו אגרות חוב סדרה ד' תועבר לפסיפיק כנגד שעבוד כלי רכב שבבעלותה של פסיפיק וזאת לשם מימון פעילותה השוטפת של פסיפיק ובכלל זה מחזור חוב פיננסי. פרעון הלוואת הבעלים יתבצע בד בבד עם פרעון אגרות חוב סדרה ד'.



6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

יב. בחודש ינואר 2019 התקשרו החברה, פסיפיק ומרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן - "מרחבים"), בהסכם משולש לפיו החל מיום 1 בינואר 2019, תאוגדנה פעילויות קרוסו ופסיפיק בתחום מכירת הרכב המשמש תחת גוף משפטי אחד, החברה הבת מרחבים. באותו המועד התקשרו הנ"ל גם בהסכם המסדיר את השירותים שתעמיד מרחבים לחברה ולפסיפיק, ובכלל זה: שירותי קניינות, הובלה ושינוע; שירותי השבחה ומכירה של כלי רכב מליסינג והשכרה וכן כל שירות נוסף שיוסכם בין הצדדים הנ"ל, וזאת כנגד תמורה שתשולם בדרך של התחשבנויות בין חברתיות. השווי ההוגן בגין מכירת פעילות הרכב המשמש מהחברה למרחבים הסתכמה ל- 4,675 אלפי ש"ח. סכום זה התבטל כנגד חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות. מכירת רכוש הקבוע מהחברה מרחבים, במועד הקמת מרחבים, הסתכמה לכ- 4,838 אלפי ש"ח. הרכוש הקבוע נמכר בערכו בספרים ולכן לא נוצר רווח בעסקה זו.

יג. בקשר עם רכישת חברות מקבוצת קל אוטו בשנת 2020, ראה ביאור 8'א3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

יד. ביום 13 במאי 2020 הנפיקה קל אוטו פרויקטים (2001) בע"מ (להלן - "קל אוטו"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שטר הון לחברה בסך 31.4 מיליון ש"ח. שטר ההון אינו נושא ריבית ו/או הצמדה. פירעון מלוא סכום שטרי ההון לא יעשה לפני 14 במאי 2025 (להלן: "התקופה המינימלית") והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת קל אוטו או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני התקופה המינימלית. פרעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון קל אוטו ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטר ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של קל אוטו. בעקבות שינוי המבנה (ראה סעיף טו' להלן) שטר ההון עבר לפסיפיק.

טו. ביום 4 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הליך של שינוי מבנה בחברה ובחברות בבעלותה, בהתאם להוראות הפרק השני לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, אשר המועד הקובע לביצועו יהיה 31 במרץ 2021, ואשר מורכב ממספר שלבים שיבוצעו סימולטנית בזה אחר זה, ובכלל זה מיזוג סטטוטורי בין החברה לבין כל אחת מחברות היעד: קל אוטו פרויקטים (2001) בע"מ, החברה החדשה וניוטון שירותי רכב בע"מ מ (להלן - "שינוי המבנה", להלן - "הסכם המיזוג"). ביום 10 ביוני 2021 הושלם הליך שינוי המבנה, והמיזוגים שעל פי הסכם המיזוג נרשמו במרשמי רשם החברות, וזאת לאחר שהתקיימו מספר תנאים ובהם, בין היתר, אישורה של רשות המסים כי שינוי המבנה לא יחויב במס בהתאם להוראות סעיף 103ב(א) לפקודת מס הכנסה.

נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

מזומנים ושווי מזומנים	986
הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	(83,010)
רכוש קבוע, נטו	37,460
נדל"ן להשקעה	34,390
נכסי מיסים נדחים, נטו	1,341
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	(51)
סה"כ עודף התחייבויות, נטו הניתנות לזיהוי	(8,884)

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

טז. מעבר לאמור בסעיף א', לחברה הכנסות והוצאות מפעילות עם חברות מוחזקות. סך הכל הכנסות והוצאות בגין האמור לעיל הסתכמו כדלקמן:

הכנסות	הוצאות	
49,463	17,979	2021
40,874	30,036	2020
37,181	17,622	2019

יז. הכנסות מימון מחברה מוחזקת הסתכמו בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו- 2019, בסך של כ- 12,661, כ- 8,329 ו- 9,342 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יח. יתרות חובה, נטו לזמן קצר עם חברות מוחזקות:

הרכב:

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2021 (%)	יתרה	
			31.12.2021	31.12.2020
חז"ז, נטו	לא צמוד	-	272,446	120,339
הלוואה לזמן קצר (ראה סעיף ה לעיל)	לא צמוד	2.45	150,111	-
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	לא צמוד	2.15-2.4 *	102,318	70,991
סה"כ			524,875	191,330

(*) באשר לשינוי שיעור הריבית, ראה ביאור 21, לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

יט. יתרות חובה לזמן ארוך עם חברות מוחזקות:

הרכב:

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2021 (%)	יתרה	
			31.12.2021	31.12.2020
שטרי הון	לא צמוד	-	371,441	366,441
הלוואות לזמן ארוך	לא צמוד	2.15-2.4 *	280,036	176,672
השקעות		-	273,733	146,982
סה"כ			925,210	690,095

(*) באשר לשינוי שיעור הריבית, ראה ביאור 21, לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2021

פרק ו' דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9ב(א)

(א) דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איציק וייץ, מנהל כללי;

2. דרור שילה, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לכולתו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC), ותהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים עסקיים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי:

מעגל הכנסות הכולל: הכנסות כלי רכב, הכנסות טרייד אין, הכנסות חלפים.

מעגל מלאי (כולל תהליכים הקשורים לרכש המלאי) הכולל: מלאי כלי רכב, מלאי טרייד אין, ומלאי חלפים.

כמו כן, לקבוצה מגזר ליסינג אשר הוגדרו בו תהליכי ההכנסות וכלי רכב בחכירה, ומגזר אחר אשר הוגדר בו תהליך של מתן הלוואה ללקוח.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2021 היא אפקטיבית.

(2) הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר איציק וייץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 29.03.2022

איציק וייץ, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר דרור שילה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך: 29.03.2022

דרור שילה, סמנכ"ל הכספים