



freesbe

דוח שנתי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023



קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק א' תיאור עסקי התאגיד





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	10
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 בישראל של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין)	20
8.	תחום מתן שירותים לפעילות הרכב	41
9.	תחום מתן שירותי החכרת כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר	47
10.	תחום מתן אשראי לרכישת כלי רכב	60
11.	אחרים	69
12.	השקעות	72
13.	הון אנושי	76
14.	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	80
15.	נכסים לא מוחשיים	81
16.	מימון	81
17.	מיסוי	84
18.	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	84
19.	הסכמים מהותיים	85
20.	הסכמי שיתוף פעולה	89
21.	הליכים משפטיים	90
22.	דיון בגורמי סיכון	91





חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקי התאגיד

הגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

מונח	הבהרה
"הקבוצה"	החברה וחברות הבנות שלה
"החברה"	קרוס מוטורס בע"מ
"Freesbe"	מותג המאגד את כלל פעילויות הקבוצה
"רנו"	Renault, יצרנית רכב צרפתית
"ניסאן"	Nissan, יצרנית רכב יפנית
"אינפיניטי"	Infiniti, מותג היוקרה מבית ניסאן
"דאצ'יה"	Dacia, יצרנית רכב מבית רנו
"צ'רי"	Chery, יצרנית רכב סינית
"צמ"ה"	ציוד מכני הנדסי
"evEASY"	evEASY, מותג רכב חשמלי המיוצר בסין
"Xpeng"	Xpeng, מותג רכב חשמלי המיוצר בסין
"Alpine"	Alpine, מותג היוקרה מבית רנו
"פסיפיק"	פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
"מרחבים"	מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ
"קל אוטו" או "קבוצת קל אוטו" או "חברות קבוצת קל אוטו"	קבוצת חברות פרטיות שנרכשה על ידי החברה בחודש דצמבר 2019 ומוזגה לחברה בחודש יוני 2021.
"אוטו קאש"	אוטו קאש שירותי מימון בע"מ
"קרוס ביטוח"	קרוס סוכנות לביטוח (1989) בע"מ
"צמד"	צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ
"פריסבי אנרגיה"	פריסבי אנרגיה בע"מ
"עפיפי"	עפיפי קרוס מוטורס בע"מ
"אומגה"	מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ
"מטרו מוטור"	מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ
"בי-אי ווי"	בי-אי ווי מוטורס בע"מ
"שנת הדיווח"	שנה הנמנית מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023
"דוח תקופתי 2022"	הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הכוללים, בין היתר, את פרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח האמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 במרץ 2023 (מספר אסכמתא: 2023-01-035955), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
"מועד הדוח"	31 בדצמבר 2023.
"תאריך הדוח"	20 במרץ 2024.





1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1.1.1 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, ת"א-רימון, ת"א-SME150, ת"א-פמילי ות"א סקטור-באלאנס.

1.2.1 פעילות החברה

1.2.1.1 נכון לתאריך הדוח, עוסקת הקבוצה בארבעה תחומי פעילות עיקריים כדלקמן: (1) יבוא, הפצה ומכירה, בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב רנו (Renault), דאציה (Dacia)¹, ניסאן (Nissan), צ'רי (Chery), רכבים חשמליים מתוצרת evEASY ו-Xpeng, דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום "אינפיניטי" (Infiniti) מתוצרת ניסאן ו-Alpine מתוצרת רנו, ושל ציוד מכני הנדסי² בעיקר מהמותגים קייס (Case), היטאצ'י (Hitachi) ומותגים 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; (4) מתן אשראי לרכישת כלי רכב. כמו כן, עוסקת הקבוצה במתן שירותי סוכנות ביטוח ומכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים.

בחודש ינואר 2023 השיקה הקבוצה את המותג "Freesbe" אשר מאגד את פעילויות החברה בתחומים השונים.

לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה ראו בסעיף 2 להלן.

1.2.2.1 נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-33.3% מהון המניות של מטרס 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 בסעיפים 12.1 ו-20.3 להלן.

1.2.2.2 נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות של ביי-איי ווי, בעלת רשיון יבואן ישיר של רכבי VINFAST בישראל, כמפורט בסעיף 12.3 להלן.

1.2.2.3 נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות של ביי-איי ווי, בעלת רשיון יבואן ישיר של רכבי VINFAST בישראל, כמפורט בסעיף 12.3 להלן.

1.2.2.4 כמו כן, נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, לחברה השקעות בחברות בתחום האוטו טק, כמפורט בסעיף 12.2 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 עפיפי קרסו, והילוך שישי קרסו, אשר למועד הדוח פעילותן אינה מהותית לחברה, מטופלות אף הן לפי שיטת השווי המאזני.





1.3. תיאור של התפתחות פעילות משפחת קרוסו בתחום הרכב

1.3.1. בני משפחת קרוסו 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 קרוסו, 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 קרוסו לייבא, להפיץ ולמכור, בישראל, כלי רכב מדגמי רנו. משנת 1992, החלה משפחת קרוסו 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 וכלי רכב ארבע-גלגליים חשמליים. 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. החל מהרבעון האחרון של שנת 2022, החברה החלה לשווק כלי רכב מתוצרת צ'רי ללקוחות פרטיים ולחברות ליסינג.⁵ במהלך שנת 2023, החברה החלה לשווק כלי רכב מתוצרת evEASY, Xpeng ו-Alpine.⁶

1.3.2. הליך רה-ארגון באחזקות משפחת קרוסו

ביום 19 בדצמבר 2007, במסגרת הליך רה ארגון באחזקות בני משפחת קרוסו (להלן: "הליך הרה ארגון"), התקשרה בני משה קרוסו בע"מ (כיום, קרוסו נדל"ן בע"מ, להלן: "קרוסו נדל"ן"), במערך הסכמים, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2007, עם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרוסו 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 בקרוסו נדל"ן. 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 בסעיף זה: "מועד ההתקשרות"), התקשרו בעלי המניות בחברה, נכון למועד ההתקשרות, ה"ה ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, משה קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חשן ושרה קרוסו בוטון (להלן בסעיף זה: "בעלי המניות"), בהסכם בעלי מניות, אשר מסדיר את מערך זכויותיהם וחובותיהם בקשר עם אחזקותיהם במניות החברה (להלן: "הסכם בעלי המניות"), אשר נכנס לתוקף עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה. למועד זה, הסכם בעלי המניות חל ביחס ל- 45,058,191 מניות החברה שבבעלות בעלי המניות (להלן: "מניות גרעין השליטה").

הסכם בעלי המניות קובע הסדרים ביחס לזכויות בעלי המניות במקרה של העברת ו/או מכירת מניות על-ידי מי מהם. כמו כן, קובע הסכם בעלי המניות הסדרים ביחס לשמירת גרעין השליטה, שהעיקרים ביניהם הינם כדלהלן: (1) תיאום מוקדם של הצבעה אחידה באסיפות בעלי המניות של

5 לפרטים נוספים אודות הסכם ההפצה עם צ'רי (כהגדרת המונח לעיל ולהלן) ראו סעיף 8.3.1 להלן.

6 לפרטים נוספים אודות הסכם הייבוא של החברה עם evEASY, אשר שיווק כלי רכב מתוצרתו החל ברבעון הראשון של שנת 2023, ראו סעיף 19.5 להלן. לפרטים נוספים אודות הסכם הייבוא של החברה עם Alpine, אשר שיווק כלי רכב מתוצרתו החל בסוף הרבעון השני של שנת 2023, וכן לפרטים נוספים אודות הסכם הייבוא וההפצה של החברה עם Xpeng, אשר שיווק כלי רכב מתוצרתו החל במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023, ראו סעיפים 6.9 ו-6.13, בהתאמה, לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-129612).





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 יהא 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, וכן הרחיבה את מגוון כלי הרכב המשווקים על ידה, בין היתר באמצעות שיווק והפצה של כלי רכב מתוצרת צ'רי הסינית וכן התקשרות ותחילת שיווק של כלי רכב מתוצרת Xpeng ו-evEASY.

בחודש ינואר 2023 השיקה הקבוצה את המותג "Freesbe" אשר מאגד את פעילויות החברה בתחומים השונים, ובכלל זאת את מערך מכירת הרכב החדש והמשומש, החכרה, השכרה מימון וביטוח, וכן הושק אתר דיגיטל בשיטת "הכל תחת קורת גג אחת". במסגרת השירותים המגוונים המוצעים על ידי Freesbe, ללקוחות ניתן חופש פעולה נרחב לבצע עדכון מסלולי החכרה, מימון, החזרת כלי רכב לאחר רכישה בכפוף לתנאים שונים, ועוד.





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 וצמ"ה (לרבות טרייד אין) (סעיף 7 להלן)

החברה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב הבינלאומיות רנו, ניסאן⁷, דאציה, צ'רי, evEASY, Xpeng, של דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום אינפיניטי ו-Alpine ושל ציוד מכני הנדסי (צמ"ה), 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 19.1 עד 19.3 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 פרסום דוח זה, פועלים ברחבי הארץ 38 אולמות תצוגה של רכבי רנו, ניסאן, דאציה, צ'רי, אינפיניטי ו-Xpeng, מתוכם 32 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 ללקוחותיה⁸ שירות של רכישה ומכירה של רכביהם הישנים (Trade In), בעיקר כחלק מהליך רכישת הרכב החדש, וזאת באמצעות עשרות מגרשי מכירה הפזורים ברחבי הארץ תחת המותג Freesbe.⁹

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, דאציה וצמ"ה, באמצעות 38 מוסכים מורשים¹⁰, מהם 6 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 כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר (סעיף 9 להלן)

החברה עוסקת, באמצעות פסיפיק תחת המותג Freesbe¹¹, במתן שירותי ליסינג, לטווח ארוך, לסוגיו השונים, בהשכרת כלי רכב ללקוחות עסקיים ופרטיים לטווח קצר, ובמכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים בתום תקופת הליסינג.

7 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 קונצן הרכב של קבוצת רנו-ניסאן-מיצובישי הנו בעל היקף המכירות מהגדולים בעולם. כמו כן, ביום 30 בינואר 2022 הודיע רנו וניסאן כי הגיעו להסכמות לפיהן שיעור האחזקה של רנו בניסאן תקטן באופן ששיעורי ההחזקה הצולבת של החברות תהיינה שוות. אין ברכישת תאגיד מיצובישי מוטורס וההודעה בעניין הקטנת שיעור האחזקה של רנו בניסאן כאמור כדי להשפיע על פעילותה העסקית של החברה.

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

9 החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותגים "קרוס טרייד", "lease4u" ו"קל אוטו".

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

11 החל מיום 18 בינואר 2023 מחליף המותג Freesbe את המותגים "lease4u" ו"קל אוטו".





2.4. מתן אשראי לרכישת כלי רכב (סעיף 10 להלן)

למועד דוח זה, עוסקת החברה באמצעות אוטו קאש בתחום מתן האשראי לרכישת כלי רכב, בעיקר ללקוחות פרטיים תחת המותג ¹²Freesbe.

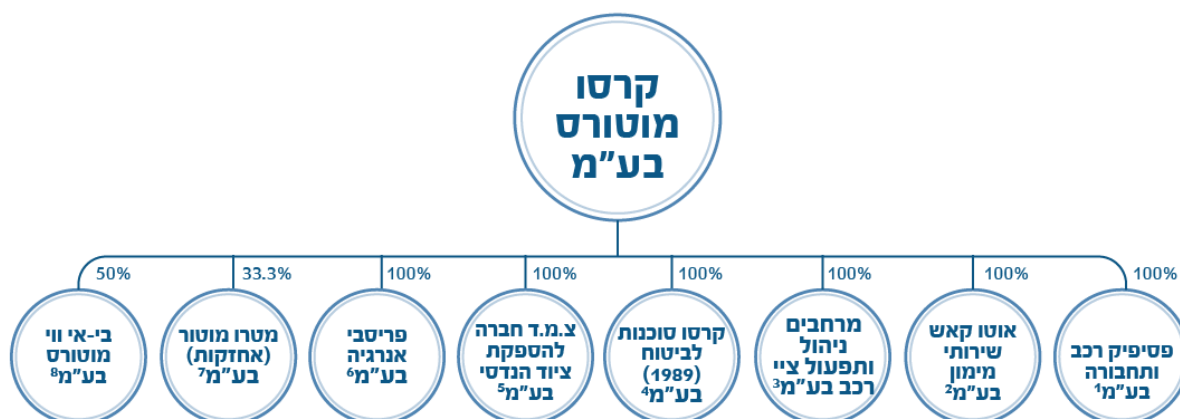
2.5. אחרים (סעיף 11 להלן)

החברה מספקת, ללקוחות הרוכשים רכב חדש או משומש וללקוחות הליסינג של החברה, שירותי סוכנות ביטוח תחת המותג ¹³Freesbe, באמצעות קרוס ביטוח, חברה בת (100%) הפועלת מכוח רישיון שניתן לקרוס ביטוח על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רישיון סוכן הביטוח"). למועד הדוח, פעילות זו אינה מהותית לחברה.

2.6. השקעות (סעיף 12 להלן)

לחברה מספר השקעות כמפורט בסעיף 12 להלן.

להלן תרשים מבנה אחזקות החברה, למועד דוח זה ¹⁴



¹² החל מיום 18 בינואר 2023 מחליף המותג Freesbe את המותג אוטו קאש.

¹³ החל מיום 18 בינואר 2023 מחליף המותג Freesbe את המותג קרוס ביטוחים.

¹⁴ בנוסף, החברה מחזיקה במישרין בחברות כלולות אשר פעילותן לא מהותית לחברה, כדלקמן: (1) מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ (50%); (2) עפ"י קרוס מוטורס בע"מ (50%); (3) בייבי ארק בע"מ (22.92%) ו- (4) הילוך שישי קרוס בע"מ (50%). מובהר כי התרשים אינו כולל חברות לא פעילות.





טבלת מבנה אחזקות החברה:

מס	תאור
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 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 11.1 להלן.
5	חברה בת (100%), באמצעותה החברה מוכרת ציוד מכני הנדסי כבד, וכן נותנת שירותי אחזקה ותיקונים לציוד זה. לפרטים נוספים ראו בסעיף 7.1.1.3.2 להלן.
6	חברה בת (100%), באמצעותה, החל מיום 1 בינואר 2024, מרכזת הקבוצה את פעילות המכירה וההתקנה של עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים. לפרטים נוספים ראו בסעיף 11.2 להלן.
7	חברה כלולה (33.3%), יבואנית כלי רכב דו גלגליים, כלי רכב חשמליים ותפעוליים. לפרטים נוספים ראו בסעיף 12.1 להלן.
8	חברה כלולה (50%), בעלת רשיון יבואן ישיר של רכבי VINFAST בישראל. לפרטים נוספים ראו בסעיף 12.3 להלן.





3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות

3.1.1. השקעות בהון

- 3.1.1.1. בשנים 2022 ו-2023 ועד סמוך לתאריך הדוח החברה לא בוצעו השקעות בהון התאגיד, למעט מימוש כתבי אופציה שהוקצו לעובדים ונושאי משרה, למניות החברה.
- 3.1.1.2. לפרטים בדבר הקצאת כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה בשנתיים האחרונות ראה סעיף 13.6 להלן וסעיף 21 לדוח פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי.

3.2. עסקאות מהותיות במניות החברה

- 3.2.1. למיטב ידיעת החברה, מיום 1 בינואר 2022 ועד סמוך לתאריך הדוח, לא בוצעו על ידי בעלי עניין בחברה (למעט מוסדיים) עסקאות מהותיות במניות החברה בעסקאות מחוץ לבורסה, למעט רכישת 220,256 מניות החברה, המהוות כ-0.24% מהונה המונפק והנפרע של החברה וכ-0.25% מזכויות ההצבעה בה, שהושלמה ביום 24 בדצמבר 2023, על ידי בעלי מניות בחברה עליהם נמנים בעלי השליטה בחברה, מנכ"ל החברה ובעלי עניין נוספים, בדרך של הצעת רכש רגילה¹⁵.

4. חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות החברה

- 4.1. להלן פרטים בדבר המועדים והסכומים של דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2022 ועד לתאריך הדוח:

מועד ההכרזה	המועד הקובע	תאריך חלוקה	סכום (באלפי ש"ח)	כולל דיבידנד (בש"ח)	למניה ברוטו
29.03.2022	06.04.2022	14.04.2022	100,000	1.094	
18.08.2022	29.08.2022	06.09.2022	170,000	1.8599	
30.03.2023	13.04.2023	20.04.2023	130,000	1.422	
24.08.2023	04.09.2023	12.09.2023	100,031	1.094	

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בסך של כ-751,824 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, לאגרות החוב (סדרה ד') מיום 3 במרץ 2021 ולאגרות החוב (סדרה ה') מיום 4 בינואר 2024 (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

15 לפרטים נוספים אודות תנאי הצעת הרכש, תוצאות הצעת הרכש ודיווח מיידי של החברה על שינויים בהחזקותיהם של בעלי השליטה בחברה בעקבות הצעת הרכש, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 14 ו-24 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-09-132450, 2023-09-0140241, 2023-09-0140241 ו-2023-09-0140241).





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.

א. בהתאם לשטרי הנאמנות, החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה בכל עת, ובכלל זה דיבידנד (כהגדרת מונחים אלה בחוק החברות), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות: בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות, מתחת ל- 930 מיליון ש"ח¹⁶, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

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 ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). על אף האמור, ככל שיתקיימו 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 סולו, 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 יגרם להפרה של איזו מההתחייבויות האמורות.

ה. במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, או כתוצאה מביצוע החלוקה, לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי 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 2014¹⁷. 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.

16 אמת המידה האמורה נקבעה בתנאי אגרות החוב (סדרה ה') של החברה.

17 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 2022, 2021 ו-2023, ראו ביאור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים אודות השינויים שחלו בנתונים הכספיים של כל תחום פעילות, ראו דוח דירקטוריון החברה על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	17,212	68,412	61,103	146,727
משתנות	2,390,033	211,151	1,082,348	3,683,532

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	15,867	60,639	59,560	136,066
משתנות	1,335,862	190,846	959,963	2,486,671

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	20,259	61,011	88,746	170,016
משתנות	1,847,894	215,730	1,300,746	3,364,370





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 התאפיינו בגידול בהיקף מכירות כלי רכב בישראל, כאשר בשנת 2023, מספר מסירות של כלי רכב חדשים בישראל הסתכם ב- 270,023, המצביע על מגמת עלייה קטנה מתמשכת במספר המסירות בשנים קודמות ועלייה של 0.7% ביחס לשנת 2022, בה נרשמו 268,146 מסירות¹⁸.

6.2. שינויים בשערי מטבע

החברה מייבאת כלי רכב וחלפים בעיקר במטבעות אירו ויואן, 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 מבצעת הגנות בהיקף משתנה.

בשנת 2023 התחזק האירו מול השקל בכ-6.89% (שערו הממוצע של האירו נכון לשנת 2023 עומד על 3.99 ש"ח), והדולר התחזק בכ-3.07% (שערו הממוצע של הדולר לשנת 2023 היה 3.69 ש"ח). לעומת זאת, בשנת 2023 שער היואן מול השקל נותר ללא שינוי מהותי (שערו הממוצע של היואן נכון לשנת 2023 עמד על 0.5233 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 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-3% (ביחס לחודש דצמבר 2023 לעומת דצמבר 2022), וזאת לאחר עלייה של 5.3% בשנת 2022.¹⁹ 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 והן באמצעות הלוואות לזמן קצר. יצוין, כי ההלוואות לזמן קצר מושפעות מהשינויים בריבית בנק ישראל. החל מחודש מרץ 2015 ועד לחודש נובמבר 2018 ומחודש אפריל 2020 ועד לחודש אפריל 2022, עמד שיעור ריבית בנק ישראל על רמה של 0.1%, כאשר מאותו מועד החל בנק ישראל במהלך של העלאת הריבית במשק לשם הבאה ליציבות מחירים ולמתן את האינפלציה, כך ששיעור ריבית של 0.35% בחודש אפריל 2022 הגיע שיעור הריבית לרמה של 4.75% נכון לחודש דצמבר 2023 ול-4.5% נכון לתאריך פרסום הדוח.²⁰

18 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.

19 בהתאם להתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024 (זמין כאן).

20 על פי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (זמין כאן).





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-1.3%²¹ במהלך שנת 2023. לעומת-זאת, נרשמה ירידה של כ-11% במחירי הנפט הגולמי במהלך שנת 2023²²). עם זאת יצוין כי נרשמה עלייה של כ-6.68% במחירי הנפט הגולמי ביחס לחודש ינואר 2024, לעומת ירידה של כ-2% בינואר ינואר 2023²³, אשר עשויים להשליך על היקף רכישות כלי רכב בעלי נפח מנוע רכב חסכוני יותר 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 2022 נימנו כ-411 כלי רכב ביחס ל-1,000 תושבים, לעומת כ-406 כלי רכב ביחס ל-1,000 תושבים, בשנת 2021. בהשוואה למדינות מפותחות בעולם, רמת המינוע בישראל עדיין נמוכה יחסית. לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. נכון לסוף שנת 2022, נעים על כבישי ישראל כ-3.973 מיליון רכבים מנועים בסה"כ, כאשר כ-3.433 מיליון מתוכם הינם רכבים פרטיים. נתון זה מהווה גידול של 3.5% אל מול שנת 2021²⁴.

6.6. הגברת התחרותיות במשק

בעקבות המלצות הועדה להגברת התחרויות בענף הרכב (לפרטים נוספים אודות המלצות הועדה להגברת התחרותיות 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"²⁵), 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:

- 21 לפי נתוני אתר משרד האנרגיה, בכתובת: https://www.gov.il/he/Departments/general/fuel_price_historycal. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.
 - 22 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.
 - 23 שם.
 - 24 אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הועדה לתקשורת, "כלי רכב מנועים בישראל, 2022", פורסם ביום 2 באפריל 2023, בכתובת: <https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/pages/2023/%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-2022.aspx>
 - 25 יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור, כמו כן למועד זה טרם פורסמו התונים אודות רמת המינוע לשנת 2020.
- 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%.





6.7.1. הגברת התחרותיות בענף הרכב

6.7.1.1

כחלק מצעדים שננקטו על ידי הממשלה להגברת התחרותיות וצמצום הריכוזיות 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 החוק²⁶ הינה 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. 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 יבואנים (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 ליבוא, 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 אחריות, מוצרי תעבורה וטיפול בתקלות בטיחות סדרתיות לכל רכב מתוצרת של יצרן המייבא על ידו גם אם מדובר בדגם של רכב ספציפי שלא יובא בפועל ידי היבואן הישיר.
- 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.
- 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 פי הוראות החוק, על יבואן ישיר לפרסם לציבור את התנאים להתקשרות

26 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>. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסמכה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.





עמו בהסכם להפעלת מרכז 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 הרכב²⁷, 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 ("יבוא רכב ושיווק, תיווך בייבוא אישי ואגרות"), התשע"ז-2016²⁸. במסגרת תקנות אלו נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר הסדת הטיפול בתקלות בטיחות סדרתית ברכב מיובא (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 פורסמו 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. ביום 21 ביולי 2022 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (מוסכים) התשפ"ב – 2022 וכן תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תנאים לרישוי מוסכים ומנהלים מקצועיים של מוסכים ולהסמכת בוחנים לרישוי של מנהלים מקצועיים והוראות שונות) התשפ"ב – 2022, אשר מסדירות, בין היתר, את התנאים לרישוי מוסכים ומנהלים במקצועות הרכב וכן את אופן הטיפול וניהול מוסכים בכלי רכב.

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 עליהם.

בתוך כך יצוין, כי לחברה רישיון יבואן ישיר, עבור כל אחד מהתוצרים רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי, אלפין, Xpeng ו- evEASY. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, בכוונת משרד התחבורה להסדיר את אופן היישום של חוק רישוי שירותי רכב בקשר לענף הצמ"ה בישראל, ובעניין זה פורסם לאחרונה תזכיר חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תיקון מס' 12), התשפ"ד-2024.

יש לציין כי יישומו של חוק רישוי שירותים ותיקונים בו עלול להביא לפגיעה בפעילות

27 בכפוף לתשלום מינימלי של 20% ממחיר העסקה שהיקפה עולה על 50,000 ש"ח.
28 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".





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 בפרסומות), התשס"ט-2009. המשרד להגנת הסביבה מפרסם מעת לעת הוראות והנחיות ביחס לנוהל גילוי נתוני זיהום אוויר מרכב בפרסומות הכוללות הוראות בקשר עם סימונים, דרכי בדיקה, שיטת החישוב ונתונים נוספים. בעקבות כניסה לתוקף של תקן WLTP בשנת 2019, 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 הקנייה 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 היצע עולמי של כלי רכב הנמוך ביחס לביקוש, התייקרות של חומרי גלם, עליה במחירי ההובלה הימית וכו'.

יצוין, כי האיחוד האירופי פרסם את הדרישות של תקן יורו 7 שייכנס לתוקף במהלך 2025, המהווה, למעשה, את הגלגול האחרון של תקן לרכב בעל מנוע בעירה. לצד ההקשחה של תקני היורו, החקיקה הפנים אירופית כוללת רכיבים נוספים כגון קנסות CAFÉ (קנסות ליצרני רכב המחושבים בהתאם לממוצע פליטות CO2 לרכבים מתוצרתם), אגרת רישוי מוגדלת לרכבים מזהמים ואיסורי כניסה/איסורי נסיעה של רכבים מזהמים בשטחי עיר מוגדרים. על מנת לעמוד בדרישות הרבות, יצרניות הרכב האירופיות מזדרזות ומאיצות את אימוץ התקנים החדשים, אשר גורם להתייקרות הרכבים.

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.

6.7.3.2. בהתאם להחלטת ממשלה מיום 14 בינואר 2024, הוטל על שר האוצר לפעול לשינוי האגרות, מסי הקניה, הטבת המס לשימוש בכלי רכב חשמליים והטלת מס נסועה על כלי רכב חשמליים. בין היתר, התקבלו המלצות בדבר ביטול ההנחה באגרות הרישוי, הפחתת המס השקלית, התייקרות מסי הקניה על כלי רכב חשמליים החל מינואר 2024 (בעניין זה ראו ה"ש 38 להלן) והטלת מס נסועה על כלי רכב חשמליים (החל משנת 2026).

6.7.3.3. בנוסף, החל מינואר 2025 המע"מ הצפוי לעלות באחוז אחד ל- 18%.

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 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. 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. החברות בקבוצה מיישמות את הוראות החוק כאמור.

6.8. השפעת מלחמת חרבות ברזל

לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון אשר מצורף לדוח התקופתי.





חלק שני – 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 השכרת רכב (ליסינג והשכרה לזמן קצר); (4) מתן אשראי לרכישת כלי רכב; (5) אחרים.

7. תחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה²⁹ (לרבות טרייד אין)

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1.1. יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב

תעשיית הרכב העולמית מובלת על ידי מספר קונצרנים גדולים המתרכזים בעיקר באירופה, צפון אמריקה, סין והמזרח הרחוק. בשנים האחרונות קיימת מגמת קונסולידציה בתחום הרכב, בעקבות רכישות ומיזוגים, כך שמספר קבוצות הרכב בעולם הולך ומתמעט ביחס לכמות היצרנים לפני כעשור, והן מחזיקות בעשרות מותגי רכב המבודלים על פי שווקים וקהל יעד.

בשנים האחרונות החל שוק כלי הרכב הסיני להתפתח במהירות. בעבר, תעשיית הרכב הסינית היתה ממוקדת באספקת הביקוש לשוק המקומי. בשנים האחרונות קבוצות רכב סיניות גדולות נוקטות באסטרטגיה של פיתוח דגמים ומוצרים עבור השווקים בארה"ב ומערב אירופה. מגמה זו מושפעת מפיתוח מואץ של רכבים בעלי הנעה נקיה (בעיקר רכבים חשמליים) בעידוד הממשלה הסינית, הזוכים לביקוש ער בשווקי המערב. במקביל, ניתן לזהות מגמה של הקמת מיזמים חדשים שחלקם מאופיינים כחברות הזנק, בעיקר בבעלות סינית, המתמחים בייצור ושיווק רכבים חשמליים, אשר פניהם לשיווק בין היתר בארה"ב ומערב אירופה. ככל שהדרישה העולמית לרכבים בעלי הנעה נקיה גוברת, כך קרבה נקודת שיווי המשקל של אחריה יחדרו היצרנים הסיניים באופן משמעותי לשווקים מערביים. כמו כן, המדיניות הנוכחית של הממשל בארה"ב המעודדת אף היא מעבר לאנרגיה נקיה, תורמת להאצה של תהליך זה. בתקשורת העולמית הוזכרו מספר פעמים בהקשר זה צעדים שבכוונות ממשלות ארה"ב ומדינות האיחוד האירופי ליישם (כגון הטלת מכס) על תוצרת סינית בכדי לתעדף את תעשיית הרכב המקומית.

שוק הרכב בישראל כולל מספר רב יחסית של יבואני רכב המייבאים כלי רכב מדגמים שונים המיוצרים במקומות שונים בעולם. מרביתם של היבואנים מייבאים כארבעה עד שישה מותגים. למיטב ידיעת החברה, בשנת 2023, פעלו בישראל 20 יבואנים ישירים של כלי רכב פרטיים (כולל החברה) החברים באיגוד היבואנים אשר יבאו כ- 44 מותגי רכב פרטי.

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

29 למועד הדוח פעילות הצמ"ה הינה זניחה ואינה מהותית לחברה.





במהלך שנת 2023, כאשר נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה עמד על כ- 8,152 יחידות, בשנת 2023, של רכב שיובא בייבוא מקביל או זעיר. 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 2023 עמד שוק הרכב הישראלי על 270,023 מסירות של כלי רכב³⁰, מיבואנים ישרים, לעומת 268,146 מסירות של כלי רכב בשנת 2022. 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 ומיסי היבוא הגבוהים. רמת המינוע בישראל נמצאת בעליה אך נמוכה יחסית למדינות מערביות שונות, כתוצאה ממצב תשתית הכבישים, צפיפות כלי רכב, וממחירי הרכב הגבוהים יחסית, בשל מיסי 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, ולמוכרו 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 המושמש באמצעות חברת הבת מרחבים³¹, כמפורט להלן. לפרטים ביחס לאחריות הניתנת על רכבי טרייד-אין, ראו בסעיף 7.8.2.1 להלן.

7.1.1.2 מכירת כלי רכב משומשים

נכון לתאריך פרסום הדוח, הקבוצה מפעילה 29 מגרשי מכירת רכב משומש וטרייד-אין בפריסה ארצית תחת המותג Freesbe³².

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 פינט העולמית, המייצרת, בין היתר, מוצרים תחת המותגים "CASE" ו-"NEW HOLLAND", לפיו החברה קיבלה, ללא תמורה מהיצרניות הנ"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. בנוסף, החברה משמשת כיבואן, מפיץ ונותן שירות למותגים נוספים מתחום הצמ"ה ומיכון חקלאי, פאוואר סקרין (Power Screen), דויטש-פאהר (DEUTZ-FAHR), אפירוק (Epiroc) וסאני (SANY), בהיקפים לא מהותיים.

7.1.1.3.2 ביום 2 באפריל 2023 השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של צמד,

אשר פועלת בתחום הצמ"ה. למועד הדוח צמד מייבאת משווקת ומפיצה מגוון רחב של ציוד חדש ומשומש לעבודות עפר, פיתוח, מחצבות ומכרות, ציוד גריסה וניפוי, וציוד

30 נתוני המסירות נמדדים לפי מועד רישום כלי הרכב במשרד הרישוי.
31 על אף האמור, עסקאות טרייד-אין בגין רכישת רכבים ממותג אינפיניטי וצמ"ה ממשיכות להתבצע על ידי החברה.
32 החל מיום 18 בינואר 2023 מחליף המותג Freesbe את המותגים "קרוסו טרייד", "Lease4U" ו-"קל אוטו", אשר עד לאותו המועד פעלו כמותגים עצמאיים במגרשים נפרדים.





לתעשיית המיחזור. לצמד מחלקת שרות הכוללת מוסך, מערך ניידות שרות ומחלקת תמיכה טכנית.

צמד משווקת חלקי חילוף מקוריים, OEM וחלקים תחליפיים לכל מגוון הצמ"ה המשווק בישראל.

צמד הינה יבואנית של ציוד צמ"ה תוצרת HITACHI, BELL המתמחה במשאיות פירקיות, Rubble Master המתמחה בציוד גריסה וניפוי, ו-Terex Ecotech, המתמחה בציוד לתעשיית המיחזור.

7.1.1.3.3 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

7.1.2 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 ליסינג קצר יותר, אולם מאידך שיעורי ההנחות הניתנים בעסקאות אלו מקטינים את הרווחיות הגולמית, ובנוסף, עסקאות אלה מאופיינות בהוצאות שיווק נמוכות יותר.

7.1.3 שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע על תחום הפעילות

7.1.3.1 כלי רכב היברידיים, e-POWER וחשמליים

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.

כלי הרכב ההיברידיים נחלקים לכלי רכב היברידיים (רגיל) וכלי רכב היברידיים נטענים (פלאג אין).

בנוסף, במותג ניסאן קיימים רכבים המונעים בטכנולוגיית e-POWER אשר מוגדרים בארה"ב ובמדינות נוספות כרכבים חשמליים. מדובר במערכת הנעה בה גלגלי הרכב מונעים ע"י מנוע חשמלי המוזן באמצעות סוללה כאשר מנוע בנזין משמש כמחולל מתח המטעין את הסוללה ללא צורך בטעינה מרשת החשמל. טכנולוגיה זו מצטיינת במשקל סוללה נמוך וביתרונות המובנים של הנעה חשמלית ובכלל זאת יעילות אנרגטית גבוהה, ויחידת הנעה שקטה בעלת תאוצה לינארית ומומנט זמין.

נוכח הגידול החד ברכישת כלי רכב המונעים בטכנולוגיית היברידית בשנים האחרונות, הוחלט על תיקון מדורג של הטבות המס שהוענקו בעבר לרכבים אלו³³ 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. 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.

33 צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס') 5 תשע"ט-2019, ק"ת 1893 מיום 26 ביוני 2019. יצוין, כי לצד עדכון הטבות המס לרכבים היברידיים, עודכנו גם הטבות המס לרכבים חשמליים כך שהחל משנת 2023 יועלה המיסוי עליהם מ-10% ל-20% והחל משנת 2024 ל-35%. יצוין, כי בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ושיבושים בנתיבי השיט לישראל, בתאריך 1/1/24 פורסם ברשומות צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 7) (תשע"ט-2019) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו שינויי המס לשנת 2024 לא יחולו על כלי רכב אשר היו בדרכם לישראל ובשל המצב הבטחוני הגעתם התעכבה לאחר תם שנת המס ובשל כך לא ניתן היה לשחררם ממכס בשנת 2023.





כמו כן, החל משנת 2023 משווקת הקבוצה מספר דגמים של כלי רכב חשמליים של המותגים Xpeng, צ'רי ו-easy. על מנת לקדם שימוש בכלי רכב חשמליים והיברידיים רשות המיסים מעניקה הטבה למשתמשי רכב צמוד היברידי וחשמלי במסגרתה משווי השימוש המחושב מופחתים סכומים שונים³⁴.

בישראל, משקלם של הרכבים ההיברידיים עלה בצורה משמעותית בין השנים 2016-2021 יחד עם זאת, בשנת 2022 חלה ירידה בנתח הרכבים ההיברידיים ומגמה זו נשמרת גם בשנת 2023, בה שיעור הרכבים ההיברידיים מסך הרכבים שנמכרו עמד על 14% ויחד עם כלי רכב היברידי פלאג-אין עמדו על 19.6%³⁵. זאת, בין היתר לנוכח מדיניות מס שכבר אינה נותנת עדיפות לתצורת הנעה היברידי ומאידך מתעדפת רכב חשמלי מלא. כמו כן, בשנת 2023 עלה שיעור המכירות של כלי רכב בעלי הנעה חשמלית מלאה בישראל ל-17.9% מסך הרכבים שנמכרו. להערכת החברה, נתח כלל הרכבים בעלי מערכת הנעה מחושמלת צפוי להמשיך לגדול (בכפוף לאילוצי ייצור גלובליים), זאת לאור מותגים חשמליים חדשים שהחלו שיווק בישראל בשנים האחרונות ומהעדפות הצרכנים כפי שמשתקפות בתמהיל המכירות הכללי. מאידך, פעולות שהוצהרו כי יצאו לפועל ע"י הממשלה (מס נסועה, ביטול הפטור מאגרת רישוי ועוד) עשויים לצנן את הביקוש לרכבים בעלי מערכת הנעה מחושמלת.

החברה מעריכה כי טכנולוגיה זו (כלל הרכבים בעלי הנעה, ובכלל זאת, היברידי, היברידי פלאג אין e-POWER וחשמלי) תמשיך להיות משווקת על ידי החברה בישראל במהלך השנים הקרובות ובכמויות הולכות וגדלות.

7.1.3.2. כלי רכב המונעים בחשמל (רכבים חשמליים ומחושמלים)

כלי רכב המונעים בחשמל בלבד, עושים 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 ייבאו לישראל.

למועד דוח זה, מספר גורמים או יבואנים עוסקים באופן פעיל ביבוא רכב חשמלי לישראל. בשנת 2023, היקף המכירות של רכב חשמלי בישראל גדל בצורה משמעותית ועמד על שיעור של כ-18% לעומת שיעור של כ-10% בשנת 2022 ו-4% בשנת 2021. יצוין, כי לחדירה המשמעותית של מכירת כלי רכב חשמליים בישראל תרמה כניסתו של מותג טסלה החל מחודש מרץ 2021 וחדירתם המוצלחת של מותגים חדשים לישראל (כגון ג'אומטרי, BYD) המשווקים רכב חשמלי בלבד. 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 היברידי וחשמלית.

יצוין כי בשנים האחרונות החברה שיווקה מספר דגמים המיוצרים על ידי רנו וניסאן ובהם דגמי רנו זואי וניסאן לף. במהלך 2023 השיקה החברה את מותג Xpeng אשר כולל 2 דגמי רכב חשמלי (ונוספים שצפויים בשנים הקרובות). כמו-כן החלה החברה במכירת רכבים חשמליים מתוצרת צ'רי.

³⁴ 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.

³⁵ "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>





7.1.4. 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 מתקשר עם היבואן בהסכם הפצה מכירה של כלי רכב לתקופה קצובה ויכול להביא את ההסכם לכדי סיום, 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. (י) יכולת היבואן לשמר את הקשר עם הלקוח בתקופת הבעלות על הרכב ולהנגיש עבורו רכישת מוצרים ושירותים נוספים.

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

7.1.5. 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) פיזור גיאוגרפי מתאים של מרכזי מכירות ושירות.

עוד יצוין כי בהסכם הזיכיון של החברה עם ניסאן, החברה התחייבה, בין היתר, כי עסקי החברה מנוהלים ומשיכו 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 13.4 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 היוקרה³⁶.





7.1.6. 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) מסחריות³⁷ ו-(7) צמ"ה³⁸.

במקביל החברה עוסקת בניהול והפעלה של פעילות טרייד-אין העוסקת ברכישה ומכירה של כלי הרכב המשומשים של לקוחותיה, אשר רכשו מהחברה רכב חדש.

על-פי נתוני איגוד יבואני הרכב, בשנת 2023 החברה הינה יבואן כלי רכב השישי בגודלו בישראל מבחינת היקף מסירות כלי רכב פרטיים. לעיון בנתוני נתח שוק כלי רכב בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2023, 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 2021, 2022 ו-2023, ראו בסעיף 7.4.1 להלן.

37 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".

38 כאמור לעיל, למועד הדוח פעילות ייבוא כלי הצמ"ה זניחה ואינה מהותית לחברה.





7.2.1.1. להלן דגמי הרכב שיובאו ונמכרו על ידי החברה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו קליאו V	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,000 סמ"ק בגיר ידני או אוטומטי.	בעיקר לקוחות פרטיים
רנו גרנד-קופה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,500 סמ"ק דיזל.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (מוניות, ציי רכב, חב' לסינג והשכרה)
רנו קפצ'ור	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית-חשמלית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
רנו קפצ'ור (היברידית)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטי בתצורת 5 דלתות SUV בעל הנעה בטכנולוגיה היברידית.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
רנו אוסטרל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי היצע מנועים בנפח 1,330 סמ"ק בנזין, ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית-חשמלית עם מנוע בנזין בנפח 1,200 סמ"ק.	בעיקר ללקוחות פרטיים
רנו 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 לסינג והשכרה), ולקוחות שינוע מטען או היסעים
רנו 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 לסינג והשכרה) ולקוחות שינוע מטען או היסעים
רנו קולאוס	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין.	בעיקר לקוחות פרטיים
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
ניסאן סנטרה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח של 2,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (ציי רכב, חב' לסינג והשכרה)





הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
ניסאן ג'וק	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,000 סמ"ק בנזין. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית-חשמלית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
ניסאן קשקאי III	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,330 סמ"ק בנזין הינע 4X2. בנוסף, לאחרונה החלה החברה לשווק דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן אקסטרייל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV עם 7 מושבים. בעלי מנוע 1,500 סמ"ק בנזין הינע 4X2. בנוסף, לאחרונה החלה החברה לשווק דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER בהנעה 4X2 ו-4X4.	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX50	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 2,000 סמ"ק בנזין והינע 4X2 או 4X4	בעיקר לקוחות פרטיים
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	פנאי-פרימיום	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 3,500 סמ"ק בנזין ו-7 מקומות.	בעיקר לקוחות פרטיים
דאציה ג'וגר	משפחתיות	מיני ואן בתצורות 5 מושבים ו-7 מושבים, בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין ידני, בגרסת 5 דלתות. תיבת הילוכים ידנית בלבד.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דאציה 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. בתיבת הילוכים ידנית או אוטומטית.	בעיקר ללקוחות פרטיים





הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
דאצ'יה לוגאן	משפחתיות קומפקטיות	כלי רכב משפחתיים קומפקטיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	בעיקר ללקוחות פרטיים
צ'רי FX	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,600 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo7	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,600 סמ"ק בנזין הינע 4X2.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo8	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV-7 מקומות ישיבה, בעלי מנוע 1,600 סמ"ק בנזין הינע 4X2.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
evEASY LIMO	משפחתי	כלי רכב משפחתי בתצורת 5 דלתות בעל מנוע חשמלי, סוללה קבועה, והנעה חשמלית מלאה	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
Xpeng G9	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה	בעיקר ללקוחות פרטיים
Xpeng P7	סאלון מנהלים	כלי רכב בתצורת 4 דלתות סדאן- קופה בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה	בעיקר ללקוחות פרטיים

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

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
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 2024.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דאצ'יה סנדרו/סנדרו סטפוי	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דאצ'יה ספרינג EV (חשמלית)	מיני עירונית	כלי רכב עירוני בעל 5 דלתות ו-4 מקומות ישיבה, המונע בהנעה חשמלית.	לקוחות פרטיים, השכרת רכב וציי רכב
צ'רי EV (חשמלית). הדגם הושק לאחר תאריך	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע חשמלי, סוללה קבועה, והנעה חשמלית מלאה	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים



קרוסו מוטורס בע"מ דוח עסקי התאגיד



freesbe

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
הדוח ולפני תאריך פרסום הדוח.			
Xpeng G6	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע חשמלי, סוללה קבועה, והנעה חשמלית מלאה אחורית או כפולה	בעיקר לקוחות 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 חדשים על ידי הקבוצה (בחלוקה ליצרנים) בשנים 2022, 2023 ו-2021, בחלוקה לרבעונים³⁹

היצרן	שנת 2023 רבעון 1	שנת 2023 רבעון 2	שנת 2023 רבעון 3	שנת 2023 רבעון 4	סה"כ שנת 2023	שנת 2022 רבעון 1	שנת 2022 רבעון 2	שנת 2022 רבעון 3	שנת 2022 רבעון 4	סה"כ שנת 2022	שנת 2021 רבעון 1	שנת 2021 רבעון 2	שנת 2021 רבעון 3	שנת 2021 רבעון 4	סה"כ שנת 2021
ניסאן	925	793	787	421	2,926	1,533	935	483	570	3,521	2,758	3,826	2,478	974	10,036
רנו ⁴⁰	886	1,429	947	516	3,778	900	1,126	1,142	2,310	5,478	2,243	2,567	1,323	669	6,802
דאצ'יה	301	361	406	288	1,356	588	345	501	746	2,180	504	449	432	678	2,063
צ'רי	5,398	1,725	2,408	656	10,187	-	-	-	2,481	2,481	-	-	-	-	-
אינפיניטי	27	21	18	11	77	22	30	43	51	146	24	10	17	34	85
ציוד מכוני הנדסי כבד ⁴¹	77	102	135	86	400	41	100	79	74	294	76	49	50	55	230
evEASY	7	99	253	84	443	-	-	-	2	2	-	-	-	-	-
Xpeng	-	-	4	98	102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ היצרנים לכלל	7,621	4,530	4,958	2,160	19,269	3,084	2,536	2,248	6,234	14,102	5,605	6,901	4,300	2,410	19,216

39 כולל מכירות לחברות הקבוצה.

40 לרבות המותג Alpine, אשר הוחל בשיווקו במהלך הרבעון השני של שנת 2023 (ראו בסעיף 19.6 להלן).

41 כולל מכירות של חברת הבת צמד החל מהרבעון השני לשנת 2023 (ראו בסעיף 7.1.1.3.2 לעיל).





7.3 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר כלי רכב שנמכרו, ההכנסות ושיעורן, המהווים 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, לשנים 2023, 2022 ו-2021 (באלפי ש"ח ובאחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

דגם	כמות שנמכרה בשנת 2023	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	כמות באחוזים לשנת 2023	כמות שנמכרה בשנת 2022	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2022	כמות באחוזים לשנת 2022	כמות שנמכרה בשנת 2021	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2021	כמות באחוזים לשנת 2021
טיגו 8	4,841	728,118	16%	1,145	169,078	5%	-	-	-

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 2023, 2022 ו-2021 (כולל לחברות בנות):

שנת 2023	שנת 2022	שנת 2021	
1,488,256	774,376	1,042,465	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה (באלפי ש"ח)
57%	43%	48%	שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)
53%	40%	45%	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 2021 ו-2022, 2023:

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
1,129,377	1,040,633	1,145,704	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב ללקוחות פרטיים (באלפי ש"ח)
52%	57%	43%	שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)
48%	53%	47%	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 2021 ו-2022, 2023:

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
159,498	132,617	171,103	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב בטרייד אין (באלפי ש"ח)
7%	7%	6%	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 החברה⁴². 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 לסינג והשכרה כאמור, לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 (לא כולל לפסיפיק), הייתה בסך כולל של כ-25,230 אלפי ש"ח וכ-29,548 אלפי ש"ח, בהתאמה.

7.4.5 הפנייה לקבלת מימון רכישת כלי רכב

החברה מספקת פתרונות מימון ללקוחות באמצעות אוטו קאש שירותי מימון. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 להלן.

⁴² למועד דוח זה דירקטוריון החברה החליט לטול חזרה את סמכויותיה של ועדת הכספים כאמור.





7.5 שיווק, פרסום וקידום מכירות

7.5.1 שיווק

החברה משווקת את כלי הרכב המיובאים על-ידה ללקוחות הפרטיים, באמצעות 32 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 6 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 2022, ו-2021, הסתכמו העמלות אותן שילמה החברה לסוכנים המורשים בסך כולל של כ- 3,112 אלפי ש"ח, בסך של כ- 4,446 אלפי ש"ח ובסך של כ- 10,399 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.

עם השקת המותג Freesbe, לצד אתרי אינטרנט ייעודיים של מותגי הרכב אותם החברה משווקת, הועלה לרשת האינטרנט אתר ממותג Freesbe הכולל את מגוון המוצרים והשירותים אותו מעניקה הקבוצה, ובכלל זאת, מכירת רכב חדש ומשומש, ליסינג, השכרה, מימון וביטוח.

בנוסף, נכון לתאריך פרסום הדוח, מפעילה הקבוצה 29 מגרשי מכירת רכב משומש תחת המותג Freesbe 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 2023 בכ- 60,385 אלפי ש"ח, בשנת 2022 בכ- 37,049 אלפי ש"ח ובשנת 2021 בכ- 31,401 אלפי ש"ח.





7.6 תחרות

7.6.1

שוק יבוא הרכב הישראלי מקביל בגודלו לזה של שוק מערב אירופי קטן (270,023 מסירות של כלי רכב פרטיים ע"י יבואנים ראשיים בשנת 2023) 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 יתרונם 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', מזראטי וסובארו); מכשירי תנועה (סוזוקי); חברת המזרח לשיווק מכוניות (לנד-רובר); מאיר (הונדה, לינד אנד קו, פולסאר). 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; בשנת הדוח גדלה פעילות יבואני רכב חדשים וכן שיתופי פעולה של גופים העוסקים בתחום הרכב ליבוא ושיווק, בעיקר של כלי רכב חשמליים כגון אורכיד ספורט קאר, EV Motors, מטרו מוטורס⁴³ ושיתוף הפעולה של קבוצת שלמה עם קבוצת אלייד ליבוא כלי

43 לפרטים נוספים ראו סעיף 12.1.1 לדוח זה.





רכב מתוצרת BYD. להשפעת הגידול במכירת כלי רכב המונעים בטכנולוגיות מתקדמות - היברידי וחשמלי ראו סעיף 7.1.3.2 לעיל.

7.6.1.1 נתח שוק החברה, מסך מסירות כלי רכב בישראל, מתוך נתוני איגוד יבואני הרכב, (כולל מכירות לפסיפיק), לשנים 2021, 2022 ו-2023:

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
7.3%	3.9%	7.6%	נתח שוק
שישי	שביעי	שישי	מיקום החברה מבין יבואני הרכב בישראל

7.6.1.2 לפרטים בקשר עם דגמי כלי הרכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאצ'יה, צ'רי, evEASY, Alpine ו-Xpeng, 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 הפרוסים ברחבי העולם, לפי החלטת היצרנים. רוב כלי הרכב מדגמי רנו (לרבות Alpine) מיובאים על-ידי החברה מצרפת, ספרד, דרום קוריאה וטורקיה; רוב כלי הרכב מדגמי ניסאן (לרבות דגמי אינפיניטי) מיובאים מאנגליה, מקסיקו, יפן, ארה"ב וכלי הרכב מדגמי דאצ'יה מיובאים מרומניה ומרוקו. לחברה תלות ביצרני כלי הרכב האמורים. כלי הרכב מדגמי צ'רי, evEASY ו-Xpeng מיובאים מסין, ויבוא דאצ'יה ספרינג, ככל שייבוא, גם הוא יהיה מסין. 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 2021, 2022 ו-2023 הינו כדלקמן:

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
35%	38%	21%	רנו + evEASY (%)
55%	26%	17%	ניסאן (%)
8%	12%	5%	דאצ'יה (%)
2%	2%	1%	אינפיניטי (%)
-	22%	54%	צ'רי (%)
-	-	2%	Xpeng (%)
1,663,151	1,333,804	2,285,538	סה"כ באלפי ש"ח (לא כולל צמ"ה)





לפרטים אודות הסכמי הפצה עם יצרני כלי רכב אלה, ראו סעיף 19 להלן.

7.8.1 הון חוזר

לפרטים בדבר הרכב ההון החוזר של החברה במאוחד, ראו בסעיף 16.3 להלן.

7.8.2 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. מדיניות החברה ביחס לכמות כלי רכב החדשים שמחזיקה החברה כמלאי הינה בממוצע לכ-3 עד 4 חודשים של מסירות. החברה לעיתים מצטיידת במלאים גדולים יותר עקב שינויים צפויים במחירי הרכבים, שינויים במשטר המס או הזדמנויות עסקיות.

מדיניות מתן אחריות

7.8.2.1

כלי הרכב החדשים המונעים בבנזין הנמכרים על ידי החברה זכאים לאחריות בהתאם לכתב אחריות מאת יצרני כלי הרכב. האחריות שנותנת רנו (לרבות עבור התוצר Alpine) 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. האחריות שנותנת צ'רי לכלי הרכב המונעים בבנזין המשווקים על ידי החברה הינה 5 שנים או 150,000 ק"מ לפי המוקדם, ולכלי רכב חשמליים 5 שנים (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 150,000 ק"מ (ו-160,000 לחטיבת ההנעה) לפי המוקדם, כאשר ביחס לחלק מהמכלולים והתקנים ברכב האחריות מוגבלת, בכפוף לתנאי האחריות. האחריות שנותנת Xpeng לכלי הרכב המשווקים על ידי החברה הינה 7 שנים (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 160,000 ק"מ לפי המוקדם, כאשר ביחס לחלק מהמכלולים והתקנים ברכב האחריות מוגבלת, בכפוף לתנאי האחריות. האחריות שנותנת evEASY לכלי הרכב המשווקים על ידי החברה הינה 5 שנים (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 150,000 ק"מ לפי המוקדם, כאשר ביחס לחלק מהמכלולים והתקנים ברכב האחריות מוגבלת, בכפוף לתנאי האחריות.

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) באחריות יבואן, אשר מותנית בין היתר בטיפול ברכב במוסך מורשה של החברה בכל תקופת האחריות, 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.

ברכב חשמלי/ מיקרו היברידי/היברידי של רנו וניסאן, האחריות על חלק מדגמי הרכב אינה מוגבלת בנסיעה בשנתיים הראשונות, ובחלקה בתוקף לחמש שנים או 100,000 ק"מ, המוקדם מביניהם. האחריות למערכות ההנעה והסוללה על דגמי הרכב השונים ובכפוף ליצרן הרכב הן ל-5 עד 8 או 100,000 עד 160,000 ק"מ, המוקדם מביניהם.

החברה מחויבת כלפי יצרני כלי הרכב להביא לכך שהמוסכים המורשים יבצעו את שירותי האחריות כקבוע בספר האחריות של כלי הרכב. החברה זכאית להחזר 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.

מדיניות אשראי 7.8.2.2

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב בתחום פעילות זה, לא כולל צמ"ה, בשנים 2023, 2022 ו-2021 נע בין מזומן לבין שוטף + 45 יום ממועד קבלת החשבונית. לגבי תחום פעילות הצמ"ה, הממוצע הינו בין שוטף + 60 לבין שוטף + 180 יום ממועד קבלת החשבונית. 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 במועד הזמנת כלי הרכב על-ידי הלקוח ואת היתרה כתנאי להכנת כלי הרכב למסירה.

מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות 7.8.3

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח, החלות על החברה, בתחום פעילות זה, ראו סעיף 6.7 לעיל. 7.8.3.1





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

שם הרישיון/ההיתר	מכוח חוק/תקנה/צו	הערות
רישיון יבואן ישיר ⁴⁴ 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, דאצ'יה, צ'רי, EV EASY, Alpine – i XPENG	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006.	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות להפעלת מוסכים	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	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, ניסאן, צ'רי EV Alpine – i XPENG, EASY	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

⁴⁴ ביחס לתוצרים רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי רישיון יבואן ישיר בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. רישיון יבואן ישיר לתוצר צ'רי בתוקף עד ליום 7 ביוני 2025, רישיון יבואן ישיר לתוצר Alpine בתוקף עד ליום 4 באפריל 2026, רישיון יבואן ישיר לתוצר XPENG בתוקף עד ליום 28 ביוני 2026 ועבור התוצר EVEASY עד ליום 3 באוגוסט 2028.





7.8.4 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

7.8.4.1 צי כלי רכב

בבעלות החברה צי רכב המונה 767 כלי רכב, המשמש את עובדיה וכרכבי תצוגה והדגמה.

7.8.4.2 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 14.2 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.

לפרטים בדבר רכישה, בניית מרכז שירות ומכירה של הקבוצה ופתיחת אולמות התצוגה בקרקע באזור התעשייה "מעייני שורק" בראשון לציון ראו סעיף 14.3 לדוח זה להלן.

7.8.5 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום הפעילות כוללים:

7.8.5.1 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.

7.8.5.2 שוק פרטי

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה בשוק הפרטי, בין היתר, באמצעות קידום המותג Freesbe, מערכת מתקדמת לניהול קשרי לקוחות, עדכון שיטות המכירה של כלי רכב חדשים ובכלל זאת באמצעות אתר מכירות מקוון⁴⁵ 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.

7.8.5.3 פרסום ושיווק

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

45 ראו סעיף 7.5.1 לעיל.





7.8.6 צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

בכוונת החברה לשמר את מעמדה כשחקן משמעותי בתחום הרכב בישראל.

החברה צופה כי במהלך שנת 2024 תרחיב את היקף הפעילות בתחום הרכב, זאת בהמשך להשקעה בשנת 2023 של מספר דגמים חדשים בעלי טכנולוגיות הנעה מתקדמות (היברידית, חשמלית וכן e-POWER). להערכת החברה הרחבת היקף הפעילות תתאפשר בין היתר באמצעות ביסוס מעמדו של המותג צ'רי וכניסתו של המותג XPENG, וזאת בנוסף להרחבת היצע הדגמים המשווקים על ידי הקבוצה.

לפרטים בדבר הערכות החברה בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה, 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, מצב בטחוני אזורי ומגבלות על נתיבי שייט 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

בשנה האחרונה יש עליה 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 שנתח השוק של דגמי רכב חשמליים יגדל, צפויה ירידה בעלות התחזוקה הכוללת של הרכב עקב צמצום הצורך בחלקי טיפול במנוע החשמלי. למועד דוח זה אין השפעה של כניסת כלי רכב חשמליים לשוק על צריכת חלקי חילוף לרכב. בנוסף, הקשיים בשרשרת האספקה העולמית עקב המתיחות בים האדום ושימוש בנתיבי שייט חלופיים מביאים לעליית מחירי ההובלה ועשויים לפגוע ברווחיות הפעילות (בעניין זה ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי).

יודגש, כי הערכת החברה אודות המשך קיטון בהיקפי תאונות כתוצאה מהתקנת מערכות בטיחות אקטיביות למניעת תאונות והשינויים בצריכת חלקי חילוף לרכב 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 וחלקי חילוף לכלי רכב

החברה מעניקה שירותי אחזקה ותיקונים לדגמי כלי הרכב וצמ"ה המיובאים על ידה. 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 וצמ"ה המיובאים על-ידיה. החברה מייבאת בעיקר חלקי חילוף מקוריים לכלי הרכב וצמ"ה המיובאים על ידיה 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 ששה מוסכים, כדלקמן⁴⁶: (1) מוסך מרכזי ראשון לציון, המשמש בעיקר את כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, דאציה, צ'רי, Xpeng וכן למשאיות מדגמי ניסאן ומסחריות רנו מעל 3.5 טון; (2) מוסך ראשון לציון, המשמש את רכבי היוקרה אינפיניטי; (3) מוסך חיפה, המשמש כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, אינפיניטי דאציה, צ'רי ו-Xpeng; (5) מוסך ירושלים, המשמש כלי רכב מסוג רנו, ניסאן, דאציה, צ'רי ו-Xpeng; (6) מוסך חולון לטיפול ותיקון צמ"ה. בנוסף, החברה מחזיקה ב- 50% מהבעלות בחברת אומגה, המנהלת ומפעילה מוסך שירות בעיר חדרה, וכן ב- 50% מהבעלות בחברת הילוך שישי קרוסו בע"מ, המנהלת ומפעילה את מוסך תל אביב, המשמשים את רכבי רנו, ניסאן, דאציה, צ'רי ו-Xpeng.

8.2.1.2 מוסכים מורשים

בהתאם להסכמים בין החברה לבין מוסכים מורשים, מספקים מוסכים מורשים עבודות אחזקה ותיקונים לבעלי רכבי רנו, דאציה, ניסאן וצ'רי, 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 עסקי ו/או פעולותיו של בעל המוסך המורשה בקשר עם כלי הרכב הינם 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.

⁴⁶ 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.





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.

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

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

מתן שירותי תמיכה והדרכה 8.2.1.4

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 המיובאים על ידי החברה. 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 2023.

8.2.2.1 לקוחות

בכל אחת מהשנים 2023, 2022 ו-2021, היה שיעור המכירות של חלקי חילוף למוסכים המורשים, כ-75%, 74% ו-77%, 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 2023, 2022 ו-2021 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 נעשית 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, צ'רי אינפיניטי, Xpeng ו- evEASY. 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 2021, 2022 ו- 2023 הינו כדלקמן:

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
59%	51%	47%	רנו ודאצ'יה
41%	48%	44%	ניסאן ואינפיניטי
-	1%	9%	צ'רי
-	-	* -	evEASY
-	-	* -	Xpeng
96,338	91,332	114,634	סה"כ באלפי שקלים (לא כולל צמ"ה)

(* פחות מ- 1%).

8.2.3 הון חוזר

לפרטים בדבר הרכב ההון החוזר של החברה במאוחד, ראו בסעיף 16.3 להלן.

8.2.4 מדיניות ניהול המלאי

בהתאם להוראות חוק רישוי רכב כמפורט בסעיף 6.7.1.1 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 צורך בחלק חילוף עבור כלי רכב מושבת שלא ניתן לספקה מתוך המלאי הקיים או במקרים אחרים על פי החלטת החברה, החברה מייבאת חלקים גם בהטסה. ערכו של מלאי חלקי החילוף של הקבוצה על-פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, הינו כ-68,726 אלפי ש"ח (כולל לראשונה גם מלאי של חברת הבת צמד), לעומת ערך מלאי חלקי החילוף של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 שהסתכם בסך של כ-41,588 אלפי ש"ח. במהלך שנים 2022 ו- 2023 היו קשיים עולמיים בשרשרת האספקה של החלפים שהביאה לעלייה מסוימת במקרי אי-אספקה של פריטים. החברה פועלת במקרים אלו להשגת חלפים ממקורות חליפיים ובהטסה אוירית כדי לקצר זמני הגעה. החברה מעריכה כי במהלך שנת 2024 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, בתחום פעילות זה, בשנים 2023, 2022 ו-2021, הינו בין 60 יום לבין 90 יום. לגבי ספקים חו"ל, ממוצע ימי האשראי הינו זהה לתחום פעילות הרכב, ראה סעיף 7.8.2.2 לעיל.

8.2.7 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

לפרטים ראו בסעיף 14 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 והשכרה לזמן קצר

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1 מבנה תחום הפעילות

פעילות החברה בתחום החכרת כלי רכב מבוצעת על ידי פסיפיק, באמצעות המותג Freesbe. עד לחודש ינואר 2023 פעלה החברה בתחום זה תחת המותגים Lease4U וקל אוטו (להלן בפרק זה: "פעילות הליסינג"). למועד דוח זה, עוסקת הקבוצה במתן שירותי ליסינג לסוגיו השונים, בהחכרת והשכרת כלי רכב למגזר העסקי והפרטי וכן במכירת כלי רכב משומשים בתום תקופת הליסינג.

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 הקבוצה למכירת הרכב באחד ממרכזי המכירה אותם היא מפעילה.

9.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו.

9.1.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

בתחום הליסינג ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים כדלקמן: (1) יתרון לגודל - הפעילות בענף הליסינג כרוכה בעלויות קבועות גבוהות, ולכן קיים יתרון לחברות בעלות היקף פעילות גדול; (2) פיזור לקוחות רחב - מאפשר נטרול סיכונים קיימים ואי תלות בלקוחות גדולים; (3) יכולת תפעול של צי כלי הרכב; (4) רמת שירות, מוניטין ומיתוג; (5) קשרי גומלין טובים בין חברת הליסינג לבין יבואני כלי הרכב; (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 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 פעילות הליסינג, הינו רכישה עצמית של כלי הרכב על-ידי הלקוחות באמצעות מימון בנקאי, חוץ בנקאי או עצמי.

9.1.6 מבנה התחרות

ענף הליסינג רווי בתחרות בין מספר חברות, בסדרי גודל שונים.

בענף פועלות עשרות חברות, כאשר, להערכת החברה, חמש מתוכן מובילות ומרכזות את עיקר הפעילות בתחום. כאמור לעיל, להערכת החברה, פעילותה של הקבוצה בתחום הפעילות תחת המותג Freesbe למועד דוח זה, ממצבת אותה בין חברות הליסינג הגדולות בישראל.

9.2 מוצרים ושירותים

9.2.1 שירותי ליסינג תפעולי

הקבוצה מציעה ללקוחותיה שני מסלולי ליסינג תפעולי עיקריים.

המסלול התפעולי הפרטי - במסגרתו הלקוח מקבל את זכות השימוש בכלי הרכב בלבד לתקופות משתנות - בדרך כלל עד 36 חודשים. כלי הרכב נותר בבעלות הקבוצה, אך הלקוח נושא לבדו ועל חשבון, בכל העלויות הנלוות הכרוכות באחזקת הרכב, ובכלל זה טיפולים תקופתיים, תיקון הרכב ותשלום ביטוחים ואגרות.

בנוסף, יכול הלקוח לרכוש חבילת שירות הכוללת, בין היתר, ביצוע טיפולים תקופתיים, ביטוח חובה וכיסוי למקרה תאונה או גניבה. חבילת השירות כאמור ניתנת להרחבה בתוספת סכום חודשי קבוע נוסף.

המסלול התפעולי העסקי - במסגרתו הלקוח מקבל את זכות השימוש בכלי הרכב, לתקופות משתנות - בדרך כלל עד 36 חודשים. כלי הרכב נותר בבעלות הקבוצה 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 הקבוצה, 'בואני כלי הרכב' (ובכללם החברה) וכן באמצעות ספקים חיצוניים, שאינם קשורים לחברה.

בתום התקופה באפשרות הלקוח להתקשר בעסקה חדשה אשר במסגרתה יועמד לו רכב חדש לתקופה שתיקבע בהסכם החדש.

9.2.2 השכרת כלי רכב לטווח קצר

הקבוצה 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.

בחודשים ספטמבר ודצמבר 2023 חתמה פסיפיק על הסכמי זיכיון עם המותג הבינ"ל Green Motion ומותג בבעלותה, U-save (בהתאמה), לתקופה של 10 שנים כנגד דמי זכיון בסכום לא מהותי, אשר יפעל לצד המותג Freesbe וזאת מתוך מטרה להרחיב את פעילות ההשכרה של הקבוצה. נכון למועד הדוח פעילות ההשכרה כאמור טרם החלה.





9.2.3 התפלגות צי כלי הרכב של פעילות הליסינג וההשכרה

להלן נתונים אודות התפלגות צי כלי הרכב של פעילות הליסינג בעסקאות פעילות בתחום הפעילות, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת משנים 2021, 2022 ו-2023:

מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2021	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2022	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2023	
90%	27,076	89%	25,661
10%	3,079	11%	3,040
100%	30,155	100%	28,701
			30,510

צי כלי הרכב שבבעלות פעילות הליסינג (לרבות מלאי) ליום 31 בדצמבר 2023 כלל כ-33 אלפי כלי רכב, וסמוך לתאריך פרסום הדוח, כולל כ-37 אלפי כלי רכב משנות ייצור אחרונות ומדגמים שונים, לרבות דגמים שאינם מיובאים על-ידי החברה.

9.2.4 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. 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 29 מרכזי מכירות בפרסיה ארצית⁴⁷. מחיר הרכב בתום תקופת החכירה מושפע מגורמים שונים, ובעיקר: (1) מחיר מחירון של הרכב כמשומש; (2) מספר הקילומטרים שצבר הרכב; (3) מצבו המכני והחיצוני של כלי הרכב, לרבות היסטוריית התאונות שעבר כלי הרכב; (4) רמת אבזור הרכב.

9.2.5 פילוח הכנסות בתחום

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

⁴⁷ מכירת כלי הרכב נעשית באמצעות מרחבים כנגד עמלה. לפרטים נוספים, ראו בסעיף 7.1.1.1 לעיל.





9.2.6 לקוחות

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

לפעילות הליסינג אין לקוח מהותי אשר ההכנסות ממנו היוו 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, באחת מהשנים 2021, 2022 ו-2023. להערכת החברה בשים לב לפיזור הרב של לקוחות פעילות הליסינג מענפי משק שונים, אין לה תלות בלקוח כלשהו.

להלן נתונים אודות התפלגות מספר כלי רכב ללקוח בשנים 2021, 2022 ו-2023:

מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר 2021	מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר 2022	מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר 2023	
7,133	5,957	5,897	1 עד 3 כלי רכב
383	383	380	4 עד 10 כלי רכב
127	118	122	11 עד 20 כלי רכב
85	83	78	21 עד 50 כלי רכב
34	32	40	51 עד 99 כלי רכב
32	31	34	100 כלי רכב ויותר

9.2.7 שיווק ופרסום

פעילות הליסינג פועלת במגוון אמצעים לפרסום ושיווק פעילותה, כדלקמן: (1) פעילות הליסינג מפעילה 12 מרכזי ליסינג והשכרה ו-29 מגרשי מכירת כלי רכב בפריסה ארצית (לפעילות הליסינג 5 מתחמים משותפים לליסינג, השכרה ומכירת כלי רכב); (2) נציגי המכירות של פעילות הליסינג מוכרים ומשווקים את שירותי הליסינג ואילו נציגי השירות של פעילות הליסינג אחראים ליצירת קשר עם הלקוחות במהלך תקופת החכירה; (3) פרסום פעילות הליסינג באינטרנט, בעיתונות, בטלוויזיה, בשלטי חוצות וכיו"ב.

9.2.8 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.

הקבוצה ממקדת את עיקר פעילותה בתחום הפעילות בהחכרה תפעולית של כלי רכב פרטיים ומסחריים.

פיזור הלקוחות המשמעותי של פעילות 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 לקבוצה, 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 אוויר 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. לתאריך הדוח, מחזיקה הקבוצה היקף פעילות ליסינג והשכרה משמעותי המציב אותה בין החברות הגדולות בשוק העוסקות בתחום זה.





9.2.9 צבר הזמנות

צבר ההזמנות העתידי של פעילות הליסינג, ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכם לסך של כ-1.7 מיליארדי ש"ח. להלן פירוט הכנסות הצפויות להתקבל מהסכמי חכירה שבתוקף ליום 31.12.2023 כולל תשלומים בגין דמי חכירה, ביטוח, רישוי ותחזוקה, ולמעט תמורה צפויה בגין מימוש כלי הרכב:

תקופת התזרים הצפוי	תזרים צפוי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)
רבעון ראשון שנת 2024	236,869
רבעון שני שנת 2024	219,435
רבעון שלישי שנת 2024	199,580
רבעון רביעי שנת 2024	184,870
שנת 2025	602,997
שנת 2026 ואילך	265,855
סה"כ	1,709,606

לתאריך פרסום דוח זה, צבר ההזמנות של פסיפיק בתחום הליסינג אינו שונה מהותית מצבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023.

9.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור הרכוש הקבוע המשמש את פעילות הליסינג:

9.2.10.1 צי כלי רכב

צי כלי הרכב של הקבוצה 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 הקבוצה, כולל כלי רכב המוצעים למכירה, ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022, 2023 ו-2021:

סוג הרכב / כמות הרכבים	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
פרטי עד 1,400 סמ"ק	9,837	8,907	9,281
פרטי עד 1,401-1,600 סמ"ק	13,599	12,352	14,067
פרטי אחר	8,672	8,495	8,979
מסחרי (עד 4 טון)	764	869	993
מסחרי (מעל 4 טון)	115	80	74
סה"כ	32,987	30,703	33,394

להלן פרטים בדבר גיול כלי הרכב של הקבוצה בליסינג תפעולי והשכרה כולל כלי רכב המוצעים למכירה:





שנה / כמות הרכבים	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
1	8,580	7,733	12,595
2	5,654	9,160	7,663
3	9,213	5,413	7,610
4 ואילך	9,540	8,397	5,526
סה"כ	32,987	30,703	33,394

העלות המופחתת של כלי הרכב בפעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה לסך של כ- 2,782 מיליוני ש"ח. הקבוצה נוהגת להפחית את כלי הרכב לפי שיטת הקו הישר.

הקבוצה נוהגת לבטח את כלי הרכב שבבעלותה בביטוח חובה וצד ג'.

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

מקרקעין 9.2.10.2

לצורך ניהול פעילותה ועסקיה השוטפים בתחום פעילות זה, שוכרת הקבוצה וכן מחזיקה במתקנים המשמשים לפעילותה, בפריסה ארצית. התקשרויות פסיפיק בקשר עם מגרשיה ומתקניה בתחום הפעילות מבוצעות מול צדדים שלישיים וכן מול החברה ובעלי השליטה בחברה, בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ובשליטתם המלאה⁴⁸.

בנוסף יצוין, כי פסיפיק שוכרת שטח לוגיסטי בכוכב יאיר, בהיקף של כ- 32 דונם. החל מיום 1 בינואר 2019 הומחה הסכם השכירות למרחבים לצורך פעילות שירותי השבחה ופעולות לוגיסטיות אחרות.

סך כל דמי השכירות בגין הנכסים שבשימוש פעילות הליסינג בשנים 2022, 2023 ו- 2021 הסתכמו לכ- 27,019 אלפי ש"ח, לכ- 26,468 אלפי ש"ח ולכ- 28,002 אלפי ש"ח, בהתאמה.

עונתיות 9.2.11

ככלל, ההכנסות בגין תחום פעילות זה אינן מושפעות מעונתיות, למעט פעילות ההשכרה לטווח קצר.

⁴⁸ לפרטים נוספים אודות נכסים אותם שוכרת הקבוצה מבעלי השליטה בחברה ראו בסעיף 22 לפרק ד', פרטים נוספים על התאגיד, המצורף לדוח זה.





9.2.12 הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של פסיפיק, למועד דוח זה:

מבנה ארגוני



יצוין כי פעילות הליסינג מקבלת מהחברה מספר שירותים ובכלל זאת, שירותי מוקדים, מערכות מידע, ייעוץ משפטי, ניהול משאבי אנוש, רכש ועוד.

החל מיום 1 בפברואר 2023, לאחר השקת המותג פריסבי, בוצע שינוי ארגוני בהנהלת פסיפיק, כך שתפקידו של סמנכ"ל מכירות ליס פור יו הוחלף בתפקיד סמנכ"ל מכירות לקוחות פרטיים והשכרה, ותפקידו של סמנכ"ל מכירות קל אוטו הוחלף בתפקיד סמנכ"ל לקוחות עסקיים.

9.2.12.1 מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי פסיפיק, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2023, 2022 ו-2021:

מספר העובדים ליום 31.12.2021	מספר העובדים ליום 31.12.2022	מספר העובדים ליום 31.12.2023		
69	63	64	מטה	הנהלה, וכספים
54	52	64	שיווק ומכירות	
348	349	353	שירות ותפעול	שירות וסניפים
471	464	481	סה"כ*	

סמוך לתאריך פרסום הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי פסיפיק על 488 עובדים. יצוין להערכת הקבוצה, אין לפעילות הליסינג תלות במי מעובדיה או מנהליה.





9.2.12.2 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

עובדי ומנהלי פעילות הליסינג מועסקים על-פי הסכמי העסקה אישיים בכתב, הכוללים את תנאי העסקתם, הגדרת תפקידם, שכרם ותנאיהם הסוציאליים והתנאים הנלווים.

9.2.12.3 השקעות באימונים והדרכות

פעילות הליסינג מיישמת תכנית הדרכות לעובדיה בהתאם לאופי תפקידם ועל-פי הצורך. במסגרת זו, מבצעת פעילות הליסינג מעת לעת הדרכות מקצועיות, בין היתר בנושאי מיומנויות ניהול, מיומנויות מכירה ובטיחות.

9.2.12.4 תגמול לכלל עובדי פעילות הליסינג

פעילות הליסינג מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. כמו כן, פעילות 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 פעילות הליסינג כפי שנקבעת מעת לעת.

באשר להתאגדות כלל עובדי הקבוצה ראה סעיף 13.2 להלן.

9.2.13 ספקים

במסגרת פעילותה השוטפת בתחום זה, נדרשת פעילות הליסינג לבצע התקשרויות עם מגוון רחב של ספקים ונותני שירותים, כמפורט להלן:

9.2.13.1 התקשרויות עם יבואני כלי רכב לשם רכישת כלי רכב

על-פי רוב, לפעילות הליסינג אין הסכמים קבועים או הסכמים בהם התחייבה להיקפי רכישה מסוימים מיבואן ספציפי. ככלל, פעילות הליסינג רוכשת כלי רכב בהתאם להסכמי הליסינג בהם התקשרה בפועל עם לקוחותיה. בנסיבות ובמקרים מסוימים, נוהגת פעילות הליסינג לרכוש כלי רכב למלאי, וזאת כאשר להערכתה לא יהיה קושי לשווקם. לפעילות הליסינג אין תלות ביבואן מסויים של כלי רכב שהינו צד שלישי.

פעילות 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 פעילות הליסינג מאותו יבואן, בהיקף העסקה הנתונה, ובמלאי הזמין אצל אותו יבואן במועד העסקה. כלי הרכב נרכשים על-ידי פעילות הליסינג באשראי יבואנים.

בשנת 2023 כ- 29% מכלי הרכב החדשים אותם רכשה פסיפיק נרכשו מהחברה.





להלן נתונים בדבר התפלגות והיקף רכישות כלי הרכב על-ידי פעילות הליסינג מיבואני הרכב השונים, בשנים 2023, 2022 ו-2021 (באלפי ש"ח):

הספק	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2023	עלות הרכב	כלי	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2022	עלות הרכב	כלי	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2021	עלות הרכב	כלי
החברה	3,488	491,948		1,234	153,210		2,450	302,690	
יבואן 2	2,596	325,392		1,763	204,430		1,943	239,149	
יבואן 3	1,473	188,994		974	101,187		1,765	192,069	
יבואן 4	1,146	158,294		946	115,559		1,635	200,855	
אחרים	3,456	487,841		2,427	336,023		2,249	280,266	
סה"כ	12,159	1,652,469		7,344	910,409		10,042	1,215,029	

9.2.13.2 התקשרויות לשם קבלת שירותי תחזוקה

פעילות הליסינג קשורה בהסכמי תחזוקה עם מספר יבואני כלי רכב, כולל החברה, ועם ספקי שירותים אחרים, על-פיהם מעבירה פעילות 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.

9.2.13.3 התקשרות עם ספקים לשם רכישת אביזרי רכב

פעילות 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 לפעילות הליסינג תלות במי מספקים אלה.

9.2.13.4 שירותי ביטוח

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





הון חוזר 9.2.13.5

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

להלן הרכב ההון החוזר של פעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2023:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (באלפי שקלים חדשים)	
נכסים שוטפים	341,450
התחייבויות שוטפות	(1,265,914)
עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים	(924,464)

הגרעון בהון החוזר בפעילות הליסינג נובע מהטיפול החשבונאי בהצגת צי כלי רכב בהחכרה תפעולית כרכוש קבוע שאינו חלק מההון החוזר: בעוד שהתחייבויות החברה בגין רכישת כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגות בדוח על המצב הכספי הן כהתחייבויות שוטפות והן כהתחייבויות לא שוטפות (בהתאם למועדי הפרעון של אותן התחייבויות), כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת נכסים שאינם שוטפים, ולא ניתן להציגם כנכסים שוטפים על אף שבהתאם לתקופות החכירה ומבנה הפעילות, חלק משמעותי מהם (כשליש) עשוי להתממש בשנה הקרובה. לפיכך, נוצר פער בין אופן הרישום החשבונאי של הנכסים שאינם שוטפים לבין התזרים שעשוי לנבוע מהם בזמן הקצר.

9.2.14 מדיניות אשראי

9.2.14.1 אשראי ספקים

פעילות הליסינג מקבלת אשראי 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 פעילות הליסינג מוצרים ושירותים מספקים אחרים, כולל ספקי תחזוקה, על-פי רוב באשראי של 90 עד 120 ימים.

בשנים 2023 ו-2022, תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פעילות הליסינג מיבואני כלי רכב עמדה על 75 ימים ועל 68 ימים, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי מיבואני הרכב שקיבלה פעילות הליסינג בשנים 2023 ו-2022 הסתכם בסך של כ-207,426 אלפי ש"ח וכ-149,703 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בשנים 2023 ו-2022, תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פעילות הליסינג מספקים שונים ונותני שירותים למיניהם, שאינם יבואני כלי הרכב, עמדה על 70 ימים, בכל אחת מהתקופות. ההיקף הממוצע של האשראי שקיבלה פעילות הליסינג מספקים אלה, הסתכם בשנים 2023 ו-2022 בסך של כ-54,702 אלפי ש"ח ובסך של כ-50,967 אלפי ש"ח, בהתאמה.





9.2.14.2 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 2023 ו-2022, עמדה יתרת הלקוחות (בנטרול הפרשה לחובות מסופקים) של פעילות הליסינג, על סך של כ- 100,312 אלפי ש"ח וכ- 73,732 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות פעילות הליסינג באותן שנים עמדה על 22 ימים בשנים 2023 ו- 2022. בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות פעילות הליסינג בשנים 2023 ו-2022, הסתכם בכ- 96,252 אלפי ש"ח ובכ- 87,205 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מדיניות החזקת מלאי רכב

ככלל, פעילות 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 פעילות הליסינג לא יהיה קושי לשווקו, רוכשת פעילות הליסינג כלי רכב למלאי.

9.2.15 מגבלות ופיקוח על הפעילות בתחום

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

9.2.16 מימון

9.2.16.1 כללי

פעילות הליסינג ממומנת באמצעות הון העצמי, הלוואות מהחברה, דמי חכירה מראש, אשראי ספקים ויבואנים, וכן באמצעות מימון חיצוני מגופים בנקאיים. האשראי הבנקאי נלקח לטווחי זמן שונים ובמסלולי ריבית 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 16.1 להלן וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה בחלק ד' לדוח הדיקטוריון, המצ"ב לדוח זה.

9.2.16.2 מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2023 אין לפסיפיק מסגרות אשראי לא מנוצלות שמאושרות בהסדר על ידי הבנקים. סך האשראי הבנקאי שניצלה פעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-784 מיליון ש"ח.





תנאי האשראי הבנקאי של פעילות הליסינג

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה פסיפיק כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי⁴⁹ של פסיפיק, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של פסיפיק, על פי דוחותיה הכספיים⁵⁰. 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 LTV⁵¹ כפי שמסוכם עם הלווה בעת נטילתו. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, פסיפיק עומדת בכל התחייבויותיה כאמור.

שיעור ריבית ממוצע להלוואות (באלפי ש"ח)

הלוואות לזמן קצר, ממקורות בנקאיים ואחרים

שיעור ריבית ממוצעת באחוזים	31.12.2023	מדד
-	-	פריים + ללא הצמדה
6.0%	654,502	

הלוואות לזמן ארוך, ממקורות בנקאיים ואחרים

שיעור ריבית ממוצעת באחוזים	31.12.2023	מדד
0.9%	6,226	פריים + ללא הצמדה
5.9%	123,313	

9.2.16.3 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 2023 על-פי בעל השעבוד (באלפי ש"ח):

49 "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 שרותי 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.

50 דו"חות כספיים שנתיים ורבעוניים של פסיפיק על בסיס מאוחד המפורסמים על ידה 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.

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





בעל השעבוד	מס' כלי משועבדים	רכב	עלות מופחתת של כלי רכב משועבדים	היקף אשראי מובטח ליום 31.12.2023
בנקים	14,428		1,323,484	729,536
מימון חוץ בנקאי	12,397		1,057,812	1,122,814
לקוחות	146		10,784	11,405
סך הכול	26,971		2,392,080	1,863,755

שיעור כלי הרכב המשועבדים מסך כלי הרכב ליום 31.12.23 הינו 79.3%.

9.2.16.4 ערבויות

במסגרת פעילותה השוטפת העמידה פסיפיק ערבויות בנקאיות להבטחת התחייבותיה. סך הערבויות הבנקאיות שהוצאו על-ידי פסיפיק לצדדים שלישיים ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו בכ- 9,898 אלפי ש"ח ובכ- 9,576 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.17 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 היקף הפעילות של הקבוצה בתחומי הפעילות הנוספים (מכירת רכב חדש, מתן שירותים, ביטוח, מימון).

9.2.18 צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה להמשיך בהרחבת נתח השוק של פעילות הליסינג וההשכרה לטווח קצר.

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 משינויים בהיקף ענף הרכב בכלל וענף השכרת הרכבים בפרט והעמקת פעילות החברה במגזר העסקי, שינויים רגולטורים והמצב המאקרו כלכלי בישראל ובעולם.





10 תחום מתן אשראי לרכישת כלי רכב

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

10.1.1 כללי

פעילות החברה בתחום מתן האשראי לרכישת כלי רכב מבוצעת באמצעות אוטו קאש, תחת המותג Freesbe (להלן בפרק זה: "**פעילות המימון**"). למועד דוח זה, עוסקת אוטו קאש בעיקר במתן אשראי ללקוחות פרטיים, לשם מימון רכישת כלי רכב. ההלוואות אשר מועמדות ללקוחות מובטחות, לכל הפחות, ברישום משכון ושעבוד על כלי הרכב ושיעבוד זכויות הביטוח של הרכב. כמו כן, מעמידה אוטו קאש למספר חברות ועסקים אשראי כחלק מעסקאות לרכישת כלי רכב חדשים. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "**חוק הפיקוח**") חלות על אוטו קאש ובהתאם מחזיקה אוטו קאש ברישיון אשראי מורחב שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2026. כמו כן, בהמשך לבקשה שהגישה אוטו קאש מיום 3 באפריל 2023 לממונה מכח חוק הפיקוח להרחבת פעילותה באופן שתעמיד ללקוחותיה שירותי מימון לכל מטרה, השיבה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 7 במאי 2023, כי אין לה התנגדות לבקשה.

10.1.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות מתן האשראי בישראל מאופיינת בריכוזיות גבוהה יחסית, כאשר עיקר האשראי ניתן כיום על ידי המערכת הבנקאית. עם זאת, תחום האשראי החוץ בנקאי צומח בשנים האחרונות והתחרות בו גוברת. צמיחה זו נובעת לאור ההכרה מצד הרגולטור ובקרב הציבור בחשיבותה ותרומתה של המערכת החוץ בנקאית מבחינה כלכלית. גורם נוסף להתגברות התחרות בשוק האשראי החוץ בנקאי בשנים האחרונות הינו הגידול שחל בהיקף גיוסי האג"ח על ידי חברות בתחום וכתוצאה מכך צמיחה בהיקף האשראי שמציעים גורמים חוץ בנקאיים. כמו כן, שוק האשראי הצרכני הניתן למשקי בית למטרות מגוונות גדל ומתחלק לבנקים, חברות כרטיסי אשראי וגופי מימון חוץ בנקאיים.

10.1.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להלן פירוט הוראות דין והרגולציה (המהותיים) החלים על תחום הפעילות:

10.1.3.1 חוק הפיקוח

ביום 1 ביוני, 2017, נכנס לתוקף חוק הפיקוח ביחס למי שעיסוקו במתן אשראי, וביום 1 באוקטובר 2018, למי שעיסוקו במתן שירותים בנקאיים, אשר קובע דרישות רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים (לרבות היתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין), הגבלות על ניהול העסקים בתחום וחובות דיווח שיחולו על העוסקים. מכוח חוק הפיקוח ולצורך יישום הוראותיו, מונה המפקח על נותני שירותים פיננסיים כרגולטור המפקח על נותני שירותים פיננסיים. לצורך האמור, הוקנו למפקח סמכויות אסדרה, פיקוח, אכיפה ובירור מנהלי נרחבות, לרבות הטלת עיצומים כספיים. כמו כן, המפקח מנהל מרשם של בעלי רישיון/המשך עיסוק למתן שירותים פיננסיים. כאמור לעיל, נכון למועד הדוח לחברה רישיון אשראי מורחב בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.





10.1.3.2 חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 והצווים מכוח

חוק איסור הלבנת הון קובע הוראות על מנת למנוע הלבנת הון בישראל הן באופן ישיר והן באמצעות מוסדות פיננסיים לסוגיהם. מכוח חוק איסור הלבנת הון, על החברה חלות שתי חובות עיקריות:

- (א) הכרת לקוח, זיהוי, אימות, דיווח וניהול רישומים אודות עסקאות.
- (ב) מינוי אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון, אשר פועל לקיום החובות המוטלות על התאגיד מכוח חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו.

ביום 15 במרץ 2018, נכנס לתוקפו צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ח-2017 (להלן בסעיף זה: "הצו"), אשר מרחיב את החובות החלות על נותני שירותי אשראי לעניין חוק איסור הלבנת הון, ובכלל זה מטיל חובה לזהות ולאמת את פרטי לקוחותיהם, ולדווח, בהתקיים תנאים מסוימים, על העברות כספיות של אותם הלקוחות. בין יתר החובות קובע הצו את חובת ביצוע "הליך הכרת לקוח" אם הלקוח מקבל אשראי בסכום של מעל 50,000 ש"ח במצטבר בפרק זמן של חצי שנה, חובת זיהוי פנים אל פנים לפני מתן אשראי לראשונה, חובת קיום בקרה שוטפת אחר הפעולות של מקבל השירות ובדיקת פרטי הזיהוי שלו אל מול רשימת ארגוני הטרור ופעילי הטרור המוכרזים.

10.1.3.3 חוק אשראי הוגן, התשנ"ג - 1993 (להלן: "חוק אשראי הוגן")

חוק אשראי הוגן, נועד להגן על הצרכנים בשוק האשראי ולהגביר את התחרות בשוק זה באמצעות קביעת תקרת ריבית מקסימלית על הלוואות ליחידים ולעוסקים מורשים, חובות גילוי על המלווים וכן סנקציות מנהליות ופליליות. במסגרת חוק אשראי הוגן, נקבע שיעור העלות המירבית של האשראי בהלוואות והוראה לפיה העלות הממשית של האשראי, כהגדרתה בחוק, לא תעלה על העלות המירבית של האשראי כאמור וכי שיעור ריבית הפיגורים בהלוואה לא יעלה על שיעור ריבית הפיגורים המירבי הקבוע בחוק. תקרת הריבית המירבית של האשראי כאמור שנקבעה כמגבלה במסגרת החוק הנה בשיעור ריבית בנק ישראל + 15%. בהתאם לחוק אשראי הוגן מי שילוה בריבית מעל לריבית האמורה יהיה חשוף לעיצומים כספיים ובמקרים מסוימים אף מסתכן בעבירה פלילית שהעונש בצידה הוא עד שלוש שנות מאסר. בנוסף, קובע חוק אשראי הוגן חובות גילוי שונות שיחולו על המלווים במטרה להגן על הצרכנים.

10.1.3.4 חוק הריבית, התשי"ז-1957 (להלן: "חוק הריבית")

במסגרת צו הריבית (קביעת שיעור הריבית המקסימלי), התש"ל-1970, נקבעה על ידי השר ריבית מקסימלית עבור מלווה "צמוד ערך" בלבד, קרי מלווה אשר הינו צמוד מדד או צמוד לעליית מחירו של כל דבר אחר. בהתאם לצו הריבית העדכני, שיעור הריבית על מלווה צמוד-ערך עומד על 13%.

10.1.3.5 חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "חוק חדלות פירעון")

חוק חדלות פירעון כולל הוראות שונות אשר שונות דגש על שיקום תאגידים וחייבים כערך מרכזי. עם זאת, חוק חדלות פירעון קובע הוראות שמטרתן הגדלת שיעור החוב שייפרע לנושים והשאת ערך נכסי החייב תוך הקטנת הפגיעה שתיגרם לנושים כתוצאה מחדלות הפירעון. להערכת החברה, חקיקת חוק חדלות פירעון עלולה להגביל את יכולת החברה להיפרע מחייבים, ולהגדיל את היקף הליכי חדלות הפירעון וכפועל יוצא מכך להקטין את היקף שיעור ההחזר המתקבל מחייביה. בכך, שיעור ההפרשה של החברה לחובות מסופקים עלול לגדול לאור כניסת חוק חדלות פירעון לתוקף, וכתלות בפרשנות בית המשפט לחוק האמור (וזאת בשים לב לאיזון הנדרש במטרות





והוראות החוק שצוינו לעיל). יחד עם זאת, החברה צופה כי תמשיך ותשפר את מנגנון הבדיקה והסינון של לקוחותיה באופן אשר יקטין את החשש מהצורך בפתיחת הליכים מכח חוק חדלות פירעון, ואת ההשפעה הצפויה של החוק האמור על יכולת החברה להיפרע מחייבים.

10.1.3.6 חוק נתוני אשראי, תשע"ו-2016

בחודש אפריל 2019 נכנס לתוקפו חוק נתוני האשראי. מטרתו של חוק זה לקבוע הסדר כולל לשיתוף בנתוני אשראי, ובו הוראות לעניין איסוף נתוני אשראי ממקורות המידע הקבועים בחוק, שמירתם במאגר מידע מרכזי המופעל בידי בנק ישראל ומסירת נתוני אשראי ממנו ללשכות אשראי לשם עיבודם והעברתם, בין השאר לנותני אשראי, תוך שמירה על עניינם של הלקוחות ועל פרטיות הלקוחות שהנתונים מתייחסים אליהם ומניעת פגיעה בהם במידה העולה על הנדרש, והכול למטרות הגברת התחרות בשוק האשראי הקמעונאי, הרחבת הנגישות לאשראי, צמצום ההפליה במתן אשראי והפערים הכלכליים ויצירת בסיס מידע לא מזוהה שישימש את בנק ישראל לשם ביצוע תפקידיו.

10.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

התפתחות ענף המימון החוץ בנקאי ושיפור תדמיתו בקרב לקוחות פוטנציאליים, הנובעים מההסדרה הרגולטורית והגדלת שקיפות הפעילות בתחום, מובילים לקוחות קיימים וחדשים לפנות לחברות הפועלות בתחום מתן האשראי החוץ בנקאי ומגדילים את היקף הפעילות בתחום, ובהתאמה, לגידול בהיקפי ההלוואות הניתנות לרכישת כלי רכב. כניסת שחקנים רבים, חדשים וותיקים, לתחום מימון ענף הרכב בישראל גרמה לתחרות ענפה בתחום מימון שוק הרכב. מאידך, דרישות החיתום של המערכות הבנקאיות בטרם הענקת אשראי ויחס הביטחונות הנדרש, גרמה לקיטון בהעמדת האשראי לחברות המימון כך שתופעה זו מאזנת את ההיצע, וכתוצאה מזאת רמת הרווחיות נשמרת.

10.1.5 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

להערכת הנהלת החברה לאור השינויים הטכנולוגיים, זמינות ויעילות תהליכי העמדת האשראי ופערי הריבית המצטמצמים בין המערכת הבנקאית לבין נותני האשראי החוץ בנקאי לרבות גופים שבבעלות קבוצות מענף הרכב, פלח השוק שבעבר נמנה על צרכני האשראי של המערכת הבנקאית עתיד לבצע מעבר ושינוי לצרכנות אשראי לחברות המימון החוץ-בנקאיות.

10.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

(א) הון עצמי ומקורות גיוס חיצוניים - להערכת הנהלת החברה קיומו של הון עצמי משמעותי ויכולת לגייס אשראי חיצוני בהיקף ובמחירים תחרותיים מאפשרים לחברה להגדיל את היקף תיק הלקוחותיה תוך שמירה על איכותו.

(ב) זמינות השירות - ענף הרכב דורש זמן תגובה מהיר מצד נותני השירותים, והשלמת הליך העמדת האשראי בתוך זמן קצר. היכולת לשרת ולממן בקשות רבות לקבלת אשראי בו זמנית עוזרת לביסוס מעמדה של החברה בתחום הפעילות והגדלת מאגר הלקוחותיה. החברה מפעילה מערך של אנשי מכירות, מגרשי מכירה ואולמות תצוגה המעניקים את שירותי הקבוצה והחברה באופן המנגיש אותו ללקוחות וזאת לצד מערכות מידע המאפשרות חיתום מהיר.

(ג) ניהול סיכונים - ניהול מדיניות החיתום על ידי אוטו קאש הינו בליבת פעילותה, כאשר הסיכון העיקרי העומד בפני החברה הוא העדר יכולת של לקוחותיה לפרוע את ההלוואות המוענקות להם. לכן, מבצעת החברה, באמצעות מודלים סטטיסטיים ממוחשבים המבצעים דרוג ללקוחות





וצוות מנוסה ומיומן, ניתוח אשראי מקצועי, תוך הקפדה על פיזור סיכונים בתיק האשראי יישום בקורות מובנות, הטמעת נהלי קליטת לקוחות קפדניים ובדיקת עסקאות. להערכת החברה מדיניות החיתום של אוטו קאש והניסיון אשר נצבר במהלך שנות פעילותה, בכל הנוגע לבקורות שוטפות של הרכב תיק האשראי של החברה, מסייעים לה במזעור סיכון זה.

(ד) מוניטין - יצירת מוניטין מהווה גורם הצלחה קריטי בתחום הפעילות לאור סוג הפעילות ואופייה.

10.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

נוסף על המתואר בסעיף 10.1.6 לעיל, להלן חסמי כניסה נוספים:

- א. בהתאם לרגולציה החלה על הענף, מחויבת החברה בקבלת רישיונות מסוימים לצורך פעילותה וכן בעמידה בהוראות חוק ספציפיות, לרבות דרישות הון עצמי, תפעול, סטנדרטיזציה של כללי החוק ורגולציה מורכבת.
 - ב. נגישות גבוהה למקורות המימון ויכולת גיוס הון במחירים תחרותיים.
 - ג. יכולות טכנולוגיות, כוח אדם מקצועי ומיומן בתחום.
- חסם היציאה העיקרי הינו טיפול מתמשך בתיק הלוואות קיים שעתידי להיפרע על פני מספר שנים.

10.1.8 תחליפים למוצרי תחום פעילות המימון ושינויים החלים בהם

החלופה אשר עומדת ללקוחות החברה לקבלת אשראי, בהתאם לגודלם והיקף פעילותם, הינה פניה לבנקים, חברות כרטיסי אשראי או לנותני שירותי אשראי חוץ בנקאי מתחרים נוספים לצורך קבלת אשראי בדרכים שונות.

10.2 מוצרים ושירותים

אוטו קאש מעמידה הלוואות לשם מימון רכישת כלי רכב בעיקר ללקוחות פרטיים, במסלולי מימון שונים ולתקופות שונות. ההלוואות מובטחות בבטוחות על הרכבים. נוסף על הריבית הנגבית בגין ההלוואה, נושא הלקוח בעמלות מקובלות. נכון למועד הדוח, ההלוואות שמעמידה אוטו קאש הינן ללקוחות הרוכשים כלי רכב חדשים וכן ללקוחות הרוכשים כלי רכב משומשים לרבות רכבי ליסינג והשכרה. בנוסף, מעמידה אוטו קאש הלוואות לרכישת צמ"ה, כלי רכב מסחריים, מוניות.

10.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר 2023, הכנסות החברה מתחום הפעילות אינן מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות החברה במאוחד.

10.4 לקוחות

מרבית לקוחות אוטו קאש (כ-90%) הינם לקוחות פרטיים מזדמנים אשר מבקשים לרכוש רכב חדש או משומש מהחברה ונוטלים בגינו הלוואה אחת. כמו כן, מעמידה אוטו קאש למספר לקוחות עסקיים מימון כחלק מעסקאות לרכישת כלי רכב חדשים.

לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, ואין לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד. בשים לב לפרופיל העסקאות המקובל של





אוטו קאש והפיזור הרחב במתן האשראי, החברה צופה בסבירות גבוהה כי לא תהיה תלויה בלקוח מסוים.

10.4.1 להלן נתונים בדבר התפלגות סוגי הרכבים בגין מועמדות ההלוואות שניתנו בשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר בשנים 2021, 2022, 2023 * היקף הלוואות באלפי ש"ח

	מספר הלוואות	היקף הלוואות	%	מספר הלוואות	היקף הלוואות	%	מספר הלוואות	היקף הלוואות	%
	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2021	2021	2021
רכב חדש	2,513	284,385	66	2,145	226,888	59	2,534	271,733	61
רכב משומש	3,349	148,214	34	3,617	160,207	41	4,273	171,198	39

10.4.2 אופן ההתקשרות עם לקוחות ותנאי ההלוואות

בטרם התקשרות החברה עם הלקוח, מבצעת אוטו קאש תהליך חיתום, המאפשר לה לנתח את מצבו הפיננסי הכולל והעדכני של הפונה ואת מקורות החזר שעומדים לו.

לאחר השלמת תהליך החיתום ואישור ההלוואה ללקוח, ובהתאם לתנאים המסחריים שסוכמו בין הלקוח לאוטו קאש, מעבירה אוטו קאש את סכום ההלוואה למגרש או לאולם התצוגה בו הלקוח בחר את הרכב המבוקש וביקש לקנותו. סכום זה שמועבר על ידי אוטו קאש מהווה את התמורה או חלקה בגין רכישת הרכב על ידי הלקוח. העברת התמורה למגרשי המכירה/אולמות תצוגה מתבצעת רק לאחר שהלקוח חתם על הסכם ההלוואה והשלים את כל המסמכים והנספחים שנדרשים בעת העמדת ההלוואה לרבות מסמכי השעבוד על הרכב כבטוחה לטובת אוטו קאש. בנוסף, אוטו קאש, בהתאם לשיקול דעתה, מבטיחה את החזר ההלוואות באמצעות בטוחות נוספות כגון החתמת הלקוח על שטר חוב ובמקרים מתאימים, קיומו של לווה נוסף.

תנאי ההלוואה כוללים את סכום האשראי המוענק ללקוח, מסלול ההלוואה (פריים, ריבית צמודה, ריבית קבועה), תקופת החזר האשראי לפי תקופה בחודשים ושיעור הריבית בגין האשראי שניתן ללקוח. מתוך הפרמטרים האמורים מחושב סכום החזר החודשי של ההלוואה.





10.4.3 מאפייני תיק ההלוואות ללקוחות (במצטבר)

31 ליום בדצמבר 2021	31 ליום בדצמבר 2022	31 ליום בדצמבר 2023	
649,488	758,802	863,624	היקף תיק האשראי ללקוחות (באלפי ש"ח)
12,208	13,703	15,206	סך ההלוואות
53,200	55,764	56,795	גובה ההלוואה הממוצעת ללווה
2.1	2.1	2.0	מח"מ (בשנים)
61%	60%	61%	יחס ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV) בממוצע
5.7%	7.5%	8.4%	ריבית ממוצעת

10.4.4 התנועה בהלוואות

31 ליום בדצמבר 2021	31 ליום בדצמבר 2022	31 ליום בדצמבר 2023	
424,420	649,488	758,802	יתרת פתיחה
418,444	365,953	432,599	מתן הלוואות
(193,646)	(253,895)	(327,221)	פרעונות קרן
270	(2,744)	(556)	שיערוך לשווי הוגן
649,488	758,802	863,624	יתרת סגירה
42,685	65,977	86,230	הכנסות מימון
28,360	41,617	61,783	ריבית שהתקבלה
2,015	3,233	4,098	ריבית שנצברה לקבל

10.4.5 חובות בפיגור והפרשה לחובות מסופקים

החל משנת 2018, מבצעת אוטו קאש הפרשה להפסדי אשראי בגין כל ההלוואות המוצגות בעלות מופחתת, בהתאם למודל הפסדי האשראי הצפויים. אוטו קאש מודדת את הפסדי האשראי הצפויים לאורך כל חיי ההלוואות. לגבי הלוואות שמבוצעת בגין הפרשה להפסדי אשראי, בעת קביעת היקף ההפרשה להפסדי אשראי של אוטו קאש, אוטו קאש אומדת את ההסתברות לכניסה לכשל של הלוואות מסוגים שונים ושיעור ההחזר של אותן הלוואות במקרה של כשל. אומדן זה מבוצע בהתבסס על הפסדי האשראי בפועל בהתאם למידע היסטורי שנצבר מאז תחילת פעילותה של אוטו קאש. אוטו קאש עושה שימוש במטריצת הפרשות המתבססת על שיעורי הכשל החזויים ושיעור ההחזר של כל הלוואה על מנת למדוד את הפסדי האשראי החזויים. חישוב שיעורי הכשל מבוסס על פילוח של ההלוואות לסגמנטים שונים כגון רכב משומש, רכב חדש ועוד ועל איכות ההלוואות.





כמו כן, החברה עורכת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים אשר מתבצעת כאשר להערכת החברה קיים צפי שהלקוח לא יכול לשלם את הסכומים אותם הוא חייב לחברה, והגביה של החוב הועברה לטיפול משפטי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, סכום ההפרשה בגין חובות מסופקים של אוטו קאש עמד על גובה של כ- 22 מיליון ש"ח, המהווים שיעור של 2.6% מתוך היקף תיק הלקוחות של אוטו קאש. הרכב ההפרשה כדלהלן: סכום ההפרשה הכללית עומד על כ- 13 מיליון ש"ח, סכום ההפרשה הספציפית עומד על כ- 8.4 מיליון ש"ח, ועוד הפרשה ביתר לפי הערכת אוטו קאש, 1.1 מיליון ש"ח.

להלן נתוני הלוואות ויתרות בפיגור מעל 90 יום, ליום 31 בדצמבר 2023:

כמות לקוחות	סכום (באלפי ש"ח)	שבפיגור	סכום בסיכון (באלפי ש"ח)*
חייב שטרם הועבר לטיפול משפטי	3	31	274
חייב בטיפול משפטי	350	11,508	-

* סכום בסיכון - יתרת ההלוואות שניתנו ללקוחות אלו.

10.4.6 מדיניות גבייה ואכיפה

במקרים בהם מתעורר קושי בפירעון, הנהלת אוטו קאש פונה אל החייב בהתאם לחוק אשראי הוגן. ניסיון עבר של אוטו קאש מלמד שבמרבית המקרים הבעיה נפתרת לאחר פנייה כאמור. היה ולא עולה בידי אוטו קאש להביא לפירעונו של התשלום, שולחת אוטו קאש מכתב התראה בהתאם להוראות החוק והדין ומעבירה את הטיפול בנושא לטיפול משפטי. במקרים קיצוניים, פועלת אוטו קאש בהתאם להוראות החוק המאפשרות לה באותם מקרים לפנות לצורך מימוש בטוחה כבר לאחר אי כיבוד תשלום ראשון בכפוף להוראות החוק והדין.

10.5 שיווק והפצה

החברה מפעילה מערכי הפצה, שיווק ומכירות ב-64 מוקדי מכירה באמצעות נציגי מכירות ומנהלי סניפים ואולמות מכירה אשר קיימים להם ממשק במערכות מחשוב למשרדי החברה. מוקדי המכירה לרבות מגרשי המכירה ואולמות התצוגה מנוהלים באמצעות מערך מכירות והפצה המנהל את המכירות בחלוקה אזורית (לכל אזור יש מנהל אחראי מטעם אוטו קאש אשר אמון על הדרכות והכשרות של נציגי המכירות המקומיים וטיפול בהעמדת הלוואות ללקוחות הקבוצה). בנוסף לאוטו קאש מערך תומך מכירה (back-office) ושירות לקוחות שתפקידו ללוות ולטפל בכל שלבי ההלוואה לאחר העמדתה ללקוח, כולל טיפול אדמיניסטרטיבי הנגזר מהעמדת הלוואה ומתן מענה ללקוח בכל משך חיי הלוואה.

עם השקת המותג Freesbe, לצד אתרי אינטרנט ייעודיים של היצרנים אותם מייצגת הקבוצה, הועלה לרשת האינטרנט אתר ממותג Freesbe הכולל את מגוון המוצרים והשירותים אותו מעניקה הקבוצה, ובכלל זאת, מכירת רכב חדש ומשומש, ליסינג, השכרה, מימון וביטוח. פעילות השיווק של אוטו קאש תלויה בשיתוף פעולה עם אולמות ומגרשי המכירה של הקבוצה.





10.6 תחרות

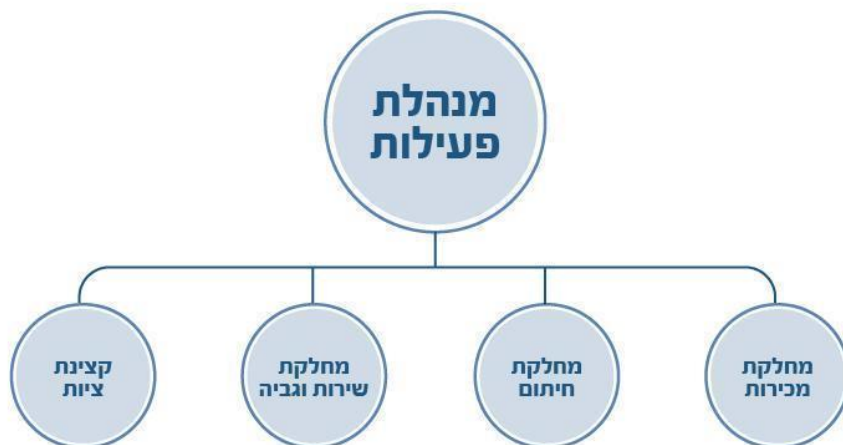
עיקר התחרות בין השחקנים בתחום הפעילות נסבה סביב מספר פרמטרים מרכזיים, והם: נגישות ללקוח, היקף האשראי, ריביות, התנאים המסחריים, מוניטין וטיב השירות.

למיטב ידיעת החברה, הגורמים הבולטים בתחום פעילות מימון לרכישת רכב הם מימון ישיר, פמה מימון לרכב, כלמוביל פתרונות מימון, אלבר קרדיט, דרך האשראי, יוניברסל פתרונות מימון ועוד, וכן חברות כרטיסי האשראי והבנקים.

לחברה אין יכולת לכמת באופן מדויק את חלקה של אוטו קאש בתחום הפעילות, אולם לאור כמות המתחרים בשוק כאמור לעיל, מעריכה החברה כי היקף פעילות של אוטו קאש בתחום הפעילות אינו מהותי.

10.7 הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של פעילות המימון, למועד דוח זה:



מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי אוטו קאש, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2022, 2023:

מספר העובדים ליום 31.12.2021	מספר העובדים ליום 31.12.2022	מספר העובדים ליום 31.12.2023	
1	2	3	הנהלה ומטה
9	9	9	שירות וגביה
6	7	9	מכירות
8	9	10	חיתום
24	27	31	סה"כ

סמוך לתאריך פרסום הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי אוטו קאש על 31 עובדים.





10.7.1 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

העובדים והמנהלים בתחום פעילות זה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים בכתב, הכוללים את תנאי העסקתם, הגדרת תפקידם, שכרם ותנאיהם הסוציאליים והתנאים הנלווים.

אוטו קאש מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. כמו כן, אוטו קאש נוהגת לתגמל בעמלות או בבנוסים את אנשי המכירות העוסקים בשיווק עסקאות המימון בהתאם לביצוע המכירות בפועל על-ידי אותו עובד ועל-פי מדיניות החברה כפי שנקבעת מעת לעת.

10.7.2 השקעות באימונים והדרכות

אוטו קאש מיישמת תכנית הדרכות לעובדיה בהתאם לאופי תפקידם ועל-פי הצורך. במסגרת זו, מבצעת אוטו קאש מעת לעת הדרכות מקצועיות, בין היתר בנושאי רגולציה.

באשר להתאגדות כלל עובדי הקבוצה, ראה סעיף 13.2 להלן.

10.8 אמות מידה פיננסיות

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה אוטו קאש כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי⁵² של אוטו קאש, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של אוטו קאש, על פי דוחותיה הכספיים⁵³. אוטו קאש נטלה על עצמה להימנע מחלוקת דיבידנד או פירעון הלוואות בעלים שיפגעו בעמידת אוטו קאש 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. ליום 31 בדצמבר 2023 אוטו קאש עומדת בהתחייבויותיה האמורות לעיל.

10.9 הון חוזר

לפרטים בדבר הרכב ההון החוזר של הקבוצה במאוחד, ראו בסעיף 16.3 להלן.

10.10 מיסוי

אוטו קאש הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975. המס החל על מוסד כספי מורכב ממס חברות ומס רווח.

10.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה של הקבוצה בתחום המימון הינה: (1) הגדלת היקף הפעילות בתחום באמצעות גיוון מוצרי המימון המוצעים ללקוח, זמינות השירות ותחרותיות; (2) התייעלות, צמצום עלויות ויישום תהליכי בקרה וטיוב; (3) השאת רווחיות תחום הפעילות; (4) העמקת שיתוף הפעולה עם אולמות ומגרשי המכירה של הקבוצה.

⁵² "הון עצמי מוחשי" - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים וקרנות בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים/שטרי הון לגביה אשר נחתמו כלפי הבנק על ידי אוטו קאש ובעלי מניותיה, כתיבי נחיתות (subordination), בניכוי הוצאות נדחות ונכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכד' ובניכוי חייבים לאוטו קאש שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של אוטו קאש (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי אוטו קאש להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של אוטו קאש, השקעות בחברות מוחזקות/בנות/קשורות ושיפורים במושכר.

⁵³ דו"חות כספיים שנתיים ורבעוניים של אוטו קאש ("סול"י) בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, 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.





10.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה צופה כי במהלך שנת 2024 יגדל היקף הפעילות בתחום הפעילות, בין היתר, לאור הגידול הצפוי בפעילות מכירת הרכב החדש והמשומש לעומת השנה הקודמת.

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 בתחום האשראי לרכישת כלי רכב וכן על נסיונה של הנהלת הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מהתממשות חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 להלן.

11 אחרים

בנוסף על תחומי הפעילות המפורטים בסעיפים 7, 8, 9 ו-10 לעיל, הקבוצה מעניקה שירותי סוכנות ביטוח ללקוחותיה הרוכשים מהחברה כלי רכב חדשים או משומשים.

11.1 מתן שירותי סוכנות ביטוח

החברה עוסקת באמצעות קרסו ביטוח, במתן שירותי סוכנות ביטוח במגוון רחב של תחומים עם דגש על תחום הביטוח האלמנטארי, תחת המותג Freesbe. קרסו ביטוח מעניקה מעטפת שלמה של שירותי סוכנות ביטוח, לרבות שירותי סוכנות ביטוח ללקוחות החברה הרוכשים כלי רכב חדשים, כלי רכב משומשים (גם כלי רכב שאינם מיובאים על ידי הקבוצה) 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.





11.2 מכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים

החל משנת 2023, החברה עוסקת בפעילות של מכירה והתקנה של עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים. בהתאם לשינוי מבנה שמבצעת החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2024, פיצלה החברה את פעילות זו באופן שממועד זה מכירת עמדות הטעינה והתקנתן (לרבות באמצעות צדדים שלישיים) תבצע באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה (100%), פריסבי אנרגיה בע"מ. למועד הדוח, היקף הפעילות הינו זניח.

11.3 נכסי נדל"ן מניב

החברה מחזיקה בנכס נדל"ן מניב אחד, המושכרים לצדדים שלישיים, המשוערך ליום 31 בדצמבר 2023 בשווי כולל של כ-12 מיליון ש"ח.

11.4 פילוח הכנסות

בתחומי פעילויות אלה, אין מוצר או שירות אשר היווה באחת מהשנים 2023, 2022 ו-2021 10% או יותר מכלל הכנסות החברה, במיוחד. להלן נתונים על הכנסות החברה מהשירותים השונים המוצעים על ידה בתחום פעילות זה (באלפי ש"ח) ושיעורם מסך כל הכנסות החברה במיוחד לשנים 2023, 2022 ו-2021:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

המוצר	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2022	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2021
ביטוח	10,843	85.2%	14,769	100%
עמדות טעינה	1,883	14.8%	-	-
נדל"ן	-	-	-	816
סך הכל	12,726	100%	14,769	100%

11.5 שיווק והפצה

שירותי הביטוח משווקים על-ידי החברה בעיקר באמצעות מגרשי המכירה לרכב משומש ואולמות התצוגה לרכב חדש. חידוש השירותים מתבצע בדרכים מגוונות ובכלל זאת בדיוור ישיר, טלפון ובאמצעים דיגיטליים. מכירת עמדות הטעינה מתבצעת באמצעות אולמות ומגרשי המכירה של הקבוצה.





11.6 תחרות

11.6.1 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. עם זאת, בשנת 2023 חלה עליה של תעריפי הביטוח לרכב, בין היתר, לנוכח עליה היקף גניבות רכב. 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.

11.7 יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 11.7.1 בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בהגדלת היקף הלקוחות הן מהשוק הפרטי והן מהשוק המוסדי להם היא מעמידה שירותי ביטוח. יחד עם זאת, בכוונת החברה לבחון את יישום האסטרטגיה העסקית ולבצע בה את ההתאמות הנדרשות, לרבות פניה לקהלי יעד חדשים מבין לקוחותיה ושאנים מקרב לקוחותיה.
- 11.7.2 כמו כן, בכוונת החברה לפתח את פעילות התקנות עמדות הטעינה אשר החלה בשנת 2023.





עניינים המשותפים לכלל פעילות החברה

12 השקעות

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

12.1 החזקה במטרו מוטור

לתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-33.3% מהון המניות של מטרו מוטור אשר עוסקת באמצעות חברות מוחזקות על ידיה בתחום הפעילות כמפורט בסעיף זה להלן, החל משנת 1981. יתרת ההחזקות במטרו מוטור, מוחזקות על-ידי צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת החזקותיה במטרו מוטור, ראו סעיף 20.3 להלן.

12.1.1 מוצרים ושירותים

מטרו מוטור עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים⁵⁴ מתוצרת יצרני הרכב יאמה, סאן יאנג וקוואסקי; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת ימאה ו-מרשל; בייבוא ושיווק טרקטורונים ורכבי שטח מתוצרת אקסס, ימאה, סגווי וקוואסקי; בייבוא ושיווק טרקטור משא מתוצרת קוואסקי וסגווי; 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.

בחודשים נובמבר 2022 וינואר 2023, בהתאמה, הודיעה מטרו על שיווק לראשונה בישראל של כלי רכב פרטי חשמלי ארבע גלגלי מתוצרת LEAPMOTOR הסינית ו-VOYAH, חברה בת של יצרן הרכב דונגפנג הסיני.

להלן נתונים אודות התפלגות סך כלי הרכב הדו גלגליים שנמכרו בישראל על-ידי מטרו מוטור בשנים 2021, 2022 ו-2023:

2021	2022	2023	
9,555	9,828	8,862	סה"כ

לגבי כלי רכב LEAPMOTOR, בשנים 2023 ו-2022 נמכרו 458 ו-55 רכבים, בהתאמה.

למיטב ידיעת החברה, מטרו מוטור הינה היבואן הגדול בישראל לכלי רכב דו גלגליים, טרקטורונים וטרקטור משא, וכלי רכב תפעוליים. על-פי נתוני משרד התחבורה⁵⁵, נתח השוק של מטרו מוטור בתחום כלי הרכב הדו גלגליים בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2023, היה כ-46%, כ-47% וכ-46%, בהתאמה, מסך מסירות כלי רכב הדו גלגליים בישראל. נתח השוק של מטרו מוטור בתחום הטרקטורונים וטרקטור משא בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2023, היה כ-42%, 40% ו-37%, בהתאמה, מסך מסירות טרקטורונים וטרקטור משא בישראל.

מטרו מוטור מעניקה שירותי אחזקה ותיקונים לכלי הרכב אותם היא מייבאת לרבות הפצה ומכירה של כל סוגי חלקי החילוף לכלי הרכב המיובאים על ידיה. למיטב ידיעת החברה וכפי

⁵⁴ לרבות אופנועים, קטנועים ואופנועי ים.

⁵⁵ לאור היעדר נתונים רשמיים ביחס להיקף מסירות כלי רכב תפעוליים בישראל, דוח זה אינו מציג את נתח השוק של מטרו מוטור בשוק כלי הרכב התפעוליים. עם זאת, למיטב ידיעת החברה למטרו מוטור נתח שוק משמעותי בתחום כלי הרכב התפעוליים.





שנמסר לה ממטרו מוטור, רשת המוסכים והמפיצים המורשים של מטרו מוטור הנה הרשת הגדולה בישראל.

חלק החברה ברווחי מטרו מוטור בכל אחת מהשנים 2023, 2022 ו-2021, הנם בהיקף שאינו מהותי בהשוואה לרווחי החברה בשנים אלה, בהתאמה.

ביום 28 בפברואר 2024 הודיע היצרן הסיני דונגפנג למטרו מוטור, כי בכוונתו למנות את מטרו מוטור כמפיץ של כלי הרכב הפרטיים מתוצרתו (זאת נוסף למותג VOYAH). למועד דוח זה טרם נחתם הסכם הפצה בין הצדדים.

הודעה על כוונה להטלת עיצום כספי ע"י רשות התחרות

ביום 6 בפברואר 2024 הממונה על התחרות הודיעה על כוונתה להטיל עיצומים כספיים על מטרו מוטור, בכפוף לשימוע, בסכום של כ- 20.8 מיליון ש"ח, בגין היותה צד להסדר כובל וכן על כוונתה להטיל עיצומים כספיים על נושאי משרה במטרו מוטור, בסכומים העומדים על כ- 600 אלף ש"ח.

לטענת רשות התחרות, הפרה מטרו מוטור הסדר אליו הגיעו הצדדים בדבר סיום מכירת מלוא מלאי הטרקטורונים ממותג טקסטרו (ארקטיק קאט), בטרם תחל מטרו מוטור במכירה ושיווק של טרקטורונים מתוצרת ימאהה (להלן – "ההסדר"), ובכך, עלולה הפרה זו, לכאורה, לפגוע פגיעה משמעותית בתחרות ועל כן שוקלת הרשות להטיל את מטרו מוטור ועל נושאי המשרה עיצומים כספיים.

למטרו מוטור ולנושאי המשרה עומדת הזכות לטעון בכתב את טענותיהם ביחס להטלת העיצומים הכספיים עד ליום 6.4.2024. לאחר הגשת טיעון בכתב, תעמוד למטרו מוטור ולנושאי המשרה זכות לטעון את טענותיהם בפני הממונה גם בעל פה.

מטרו מוטור סבורה כי בידיה טענות טובות ביחס לכל האמור בהודעת הממונה אשר עשויות להראות כי לא נפל כל פגם באופן בו מטרו מוטור יישמה את ההסדר, והיא תביא אותן בפני הממונה על התחרות בשימוע בכתב ובעל פה ולאחר מכן בפני הערכאות המוסמכות, ככל שיידרש.

12.1.2 לקוחות

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

למטרו מוטור אין לקוחות אשר ההכנסות מהם בשנת 2023, היוו 10% או יותר מסך הכנסות מטרו מוטור. למטרו מוטור אין תלות בלקוח כלשהו.

12.1.3 שיווק ופרסום

12.1.3.1 שיווק

מטרו מוטור משווקת את כלי הרכב הדו גלגליים המיובאים על-ידיה לישראל באמצעות כ-50 נקודות מכירה, מתוכם 11 אולמות תצוגה בניהולה של מטרו מוטור והשאר בניהול מפצים מורשים עצמאיים המחזיקים ומפעילים אולמות תצוגה בפריסה ארצית.





12.1.3.2 פרסום וקידום מכירות

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

12.1.4 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.

12.1.5 הון אנושי

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 העסיקה מטרו מוטור 313 עובדים⁵⁶.

12.1.6 נכסים לא מוחשיים

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

12.1.7 ספקים

הספקים העיקריים של מטרו מוטור הינם יאמה, 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, יאמה, סאן יאנג וקווסאקי.

12.1.8 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.

12.1.9 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.

12.1.10 הסכמים מהותיים

לחברות בקבוצת מטרו מוטור הסכמי הפצה עם יצרניות כלי הרכב, יאמה, 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 אלה⁵⁷. 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.

56 לא כולל נותני שירותים המספקים שירותים לרבות שירותי ניהול.
57 יצרניות כלי הרכב העניקו לחברות מקבוצת מטרו מוטור, באופן לא בלעדי, זכות שימוש במותגים ובסימני המסחר שלהן.





12.2 השקעות בתחום התחבורה ובחברות העוסקות בטכנולוגיה

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 2023 (השקעה במזומן בלבד)	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2023
Maniv Mobility II LP	קרן השקעות אשר פועלת בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת.	2,759 אלפי דולר ארה"ב (החברה קיבלה החזר השקעה בסך של כ- 839 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.	3,000 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 3.05% מסך הון המניות המונפק של JUGANU. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי JUGANU. סוג העדיפות הינו הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה בתוספת סכום שנתי של 5% מסכום ההשקעה (לא מצטבר); או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של JUGANU.
NEXUS GROUP	IRP החברה עוסקת בעיקר בפיתוח טכנולוגיות הנעה לרכבים חשמליים.	3,500 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	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 1.62% מסך ההון המונפק של 40 Nuggets.
בייבארק בע"מ	החברה עוסקת בפיתוח כסאות בטיחות לתינוקות.	השקעה בהון - 4,191 אלפי דולר ארה"ב. השקעה בהלוואה - 2,232 אלפי דולר ארה"ב. סה"כ השקעה - 6,423 אלפי דולר ארה"ב.	23.03% מסך הון המניות המונפק של בייבארק.
היילו בע"מ	טכנולוגיות פיתוח מעבדים בתחום הבינה המלאכותית הכולל, בין היתר, עיבוד של תמונות וידאו.	3,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 0.36% 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.
MOODIFY LTD	פיתוח טכנולוגיות דיגיטליות ריחות	1,000 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכמי SAFE אשר למועד זה טרם הומרו למניות.
WHEELSHARE LTD	החברה עוסקת בפיתוח של כסאות גלגלים לנכים בבתי חולים ובשדות תעופה.	1,000 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכמי SAFE אשר למועד זה טרם הומרו למניות.



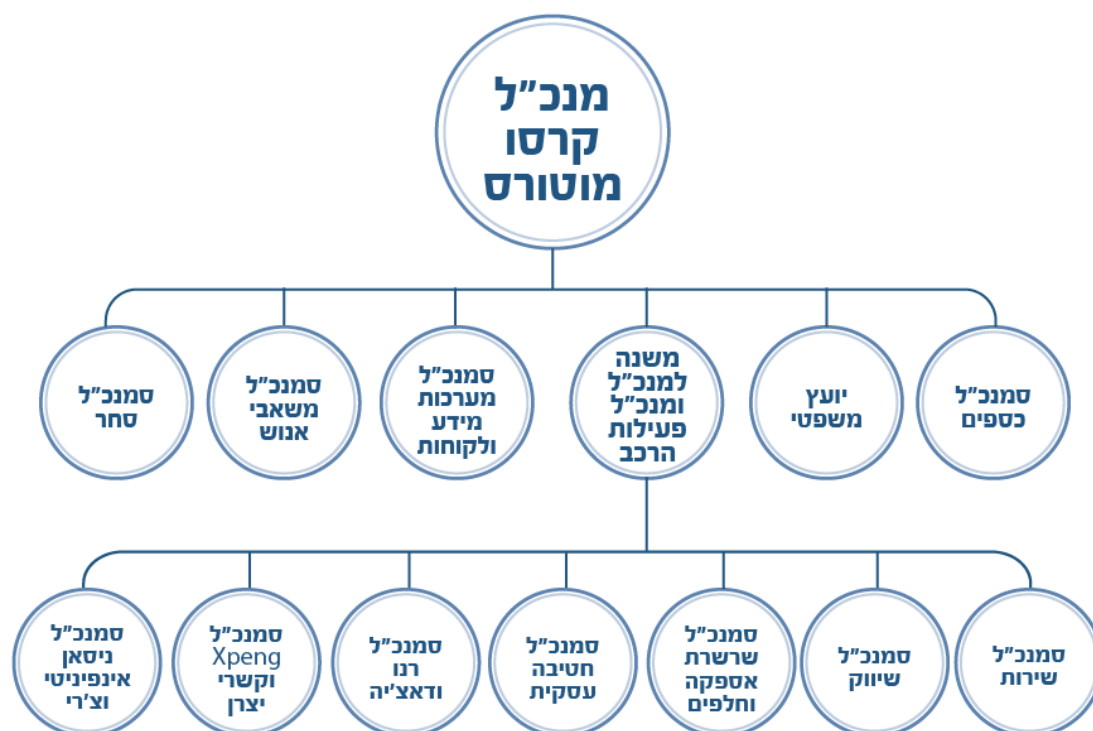


12.3 השקעה ב-בי-אי ווי

ביום 29 באוגוסט 2022 חתמה החברה על הסכם עם צדדים שלישיים במסגרתו תשקיע החברה סך של 25 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 50% מהזכויות בחברה בי-אי ווי מוטורס בע"מ (לעיל ולהלן: "בי-אי ווי"; להלן בס"ק זה: "ההסכם" או "העסקה"). בי-אי ווי מחזיקה, בין היתר, בהסכם להפצה ושיווק כלי רכב עם חברת Joint Production and Trading Vinfast Company Stock (להלן: "Vinfast") אשר עוסקת, בין היתר, בייצור כלי רכב חשמליים. למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לבי-אי ווי רישיון יבואן ישיר לייבוא כלי הרכב מהתוצר של Vinfast לישראל. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום הדוח בי-אי ווי טרם החלה בפעילות מסחרית. בנוסף, התחייבה החברה בהסכם להזרים לבי-אי ווי, במסגרת תכנית עסקית שתסוכם בין הצדדים, הלוואות בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח, אשר חלקן המירות למניות, על פי מנגנון הערכת שווי כפי שסוכם בין הצדדים, ועל פיו בכל מקרה לא יעלה חלקה של החברה בבי-אי ווי על 50%. ביום 14 באוגוסט 2023 הושלמה העסקה, וזאת לאחר שהתקיימו התנאים המתלים לכניסתו לתוקף, ובין היתר - קבלת אישור תקינה אירופית לכלי הרכב המיועדים לייבוא לישראל, בהתאם להסכם עם Vinfast, אישורים רגולטורים והשלמת תנאי ההתקשרות עם Vinfast.

13 הון אנושי

הקבוצה מנוהלת על-ידי מטה מרכזי אחד בישראל, בראשו עומד מנכ"ל. להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, למועד דוח זה⁵⁸:



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





13.1 המבנה הארגוני של הקבוצה

13.1.1 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 ופרייקטים בעלי היבטים רוחביים על פעילות החברות בקבוצה.

13.1.2 ביום 1 בינואר 2021 הוקמה חטיבת לקוחות וצמיחה אשר החל ב- 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. ביום 1 בפברואר 2023 פוצל תחום השירות וחלפים, ולמועד הדוח מכהנים סמנכ"ל שרשרת אספקה וחלפים וסמנכ"ל שירות.

13.1.3 החל מיום 1 באפריל 2024, לאחר מועד דוח זה, ימונה מר אורן אלעזרא, מנכ"ל פסיפיק, למנכ"ל תחום הרכב ולמשנה למנכ"ל הקבוצה, חלף מר אבי תמיר⁵⁹, ויכהן בשני התפקידים בזמנית.

13.1.4 הקבוצה מעסיקה, סמוך לתאריך פרסום הדוח 1,089 עובדים, לא כולל עובדי תחומי הליסינג והמימון. להלן פירוט עובדי החברה בהתאם למבנה הארגוני שלה (לא כולל עובדי תחומי הליסינג והמימון, המונים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 31 עובדים, בהתאמה):

מחלקה	סמוך לתאריך פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021
הנהלה בכירה	16	16	17	17
כספים	35	35	32	32
מנהלה	104	108	96	96
ביטוח	77	78	75	73
שיווק ומכירה	209	205	177	129
הכנה + יבוא	61	55	53	43
טרייד אין	162	157	175	200
אגף החלפים	53	52	36	36
שרות ותמיכה	202	200	183	153
מוסכי החברה	170	166	161	186
סה"כ עובדים	1,089	1,072	1,005	965

⁵⁹ מר אבי תמיר יפרוש מכהונתו כמנהל תחום הרכב ומשנה למנכ"ל ביום 1 באפריל 2024. מר תמיר ימשיך בעבודתו בחברה בהיקף חלקי, בתפקיד שאינו ניהולי.





13.2 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 2023, המצורפים לדוח זה.

ביום 13 במרץ 2023 התקבלה בידי החברה "הודעת יציגות" על פי סעיף 3 לחוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז-1957 (להלן: "**החוק**"), לפיה, מאחר והצטרפו למעלה משליש מעובדי הקבוצה כחברים בהסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "**ההסתדרות**"), ההסתדרות הינה ארגון העובדים היציג בקבוצה. ביום 23 במרץ 2023 הודיעה הנהלת החברה להסתדרות כי היא מכירה ביציגותה של ההסתדרות על פי החוק.

13.3 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.

13.4 תלות ביואל קרוס ובמשפחת קרוס

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 קרוס וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרוס כמפורט בהסכם (ראו סעיף 19.3 להלן). להערכת החברה, ניסאן לא תראה בהחלפתו של מר יואל קרוס כהפרה של תנאי הזיכיון האמור, ובלבד שהוא יוחלף בבן משפחה אחר ממשפחת קרוס.

13.5 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 עמן החברה קשורה בהסכמי זיכיון.

13.6 תוכניות תגמול לעובדים

החברה מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם 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 מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר בתוקף בתאריך הדוח ובמועד הדוח, ראו דוחות מידיים מיום 26 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-031233) ומיום 27 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-032547), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.





בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות בנות (להלן: "תכנית האופציות"). החברה הקצתה מכוח תכנית האופציות, מעת לעת, כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, 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.

להלן פרטים בדבר כתבי האופציה של החברה שבמחזור במועד הדוח (31.12.2023):

סדרה	מועד הקצאה	מועד פקיעה	הערות
ב'	15 בפברואר 2021	17 בינואר 2027	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, הצעה לנותן שירותים* וכן הצעה פרטית מהותית למנכ"ל החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא 2020-01-136461, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
ג'	15 באוגוסט 2021	18 ביולי 2027	הצעה פרטית. 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.
ד'	7 במרץ 2022	8 בפברואר 2028	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך. 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.
ה'	19 ביולי 2022	26 ביולי 2028	הצעה פרטית למנכ"ל פסיפיק. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מהימים 19 ביולי 2022, 26 ביולי 2022 ו-18 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-091222, 2022-01-078682 ו-2022-01-091981).
ו'	22 באוגוסט 2022	22 באוגוסט 2028	הצעה פרטית למשנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל קבוצת הרכב. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מיום 22 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-106678 ו-2022-01-106873).
ז'	31 ביולי 2023	11 ביולי 2029	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים אודות המתאר ועיקרי תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2023, מספר אסמכתא 2023-01-078537, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

* ההצעה הפרטית של כתבי האופציה (סדרה ב') לנותן שירותים בוצעה שלא במסגרת תוכנית האופציות.





14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

14.1 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 2023, המצורף לדוח זה.

14.2 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 כחוכרת⁶⁰. 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 רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזה 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, בחודש אוגוסט 2019 אוכלס מבנה משרדים שהוקם על מגרש בשטח של כ-4 דונם במרכז הלוגיסטי בפארק ראם המשמש את פסיפיק ואוטו קאש.

⁶⁰ על אף השלמת הליך הרה ארגון באחזקות משפחת קרוס, 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 קרוס, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרוס. בכוונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה וכן בחלקות נוספות במתחם בהן טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרוס. 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 לחניית כלי רכב וכמחסן ערובה בחלק הדרום מזרחי של המתחם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרוס, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, תביעת פינוי שהגיש רמ"י כנגד אותם צדדים שלישיים ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה שנרכשה כאמור על-ידי בני משפחת קרוס נדחתה בפסק דין מיום 4 באוקטובר 2023. כחודש לאחר מועד מתן פסק הדין קיבלה החברה מרמ"י, ככל הנראה על רקע פסק הדין, מכתב דרישה לסילוק יד מרמ"י, בטענה כי החברה תופסת את החלקה ללא הסכמה וללא היתר לעבודות שבוצעו בה. החברה השיבה לרמ"י ולהערכתה בידיה טענות טובות. יחד עם זאת, להערכת החברה, פניית המנהל תקשה עליה להשלים את רישום הזכויות בה בטווח הזמן הקרוב.





14.3 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"ר⁶¹. בחודש אוגוסט 2020 נפתחו מרכז השירות ומרכזי המכירה לקהל.

15 נכסים לא מוחשיים

זכויות שימוש בסימנים מסחריים

15.1 לחברה הסכמי הפצה עם רנו (עבור המותגים רנו ודאצ'יה), ניסאן (עבור המותגים ניסאן ואינפיניטי), צ'רי (עבור המותג צ'רי) וכן יצרן רכבי Alpine, evEASY ו- Xpeng לפיהם החברה מייבאת, מפיצה ומוכרת בישראל כלי רכב מדגמי רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי, Alpine, evEASY ו- Xpeng וכן חלקי חילוף לדגמי כלי רכב אלה, מתוצרתן. כמו כן לקבוצה הסכמי הפצה עם היצרן Hitachi, Case ויצרני צמ"ה נוספים (ביחד להלן: "חברות הצמ"ה") לפיהם הקבוצה מייבאת, מפיצה ומוכרת בישראל כלי צמ"ה של מותגים אלו. לצורך כך, הקבוצה רשאית לעשות שימוש במותגים, בסימנים מסחריים בבעלותן של יצרני הרכב 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 הקבוצה להעניק זכות שימוש במותגים ובסימנים המסחריים למשווקי כלי הרכב וזאת לאחר קבלת אישור מיצרני רכב אלה. נכסים אלה אינם רשומים כנכס במאזני הקבוצה, למעט נכס שנרשם כתוצאה מרכישת צמד השנה (ראה סעיף 7.1.1.3.2 לעיל), ומהווה זכות שימוש בלעדית להסכם ייבוא הפצה עם היצרן Hitachi.

15.2 לקבוצה זכות שימוש בסימני המסחר: "קרסו טרייד", "u"Lease" ו-"קל אוטו", אשר לאחר תאריך הדוח, לאחר השקת המותג Freesbe, חדלה הקבוצה מלעשות בהם שימוש. כמו כן, ביום 18 באוגוסט 2022 הגישה החברה לרישום את סימן המסחר "Freesbe" אשר נרשם בפנקס סימני המסחר ביום 4 בספטמבר 2023.

לפרטים נוספים אודות נכסים לא מוחשיים של החברה ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

16 מימון

16.1 פעילות החברה ממומנת בעיקר באמצעות הון עצמי ובאשראי בנקאי וחוב בנקאי לרבות באמצעות אגרות חוב⁶² שהונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. יצוין כי נכון למועד הדוח, לחברה אין הסכמי הלוואה מהותיים שבתוקף כמשמעותם בעמדה משפטית של סגל רשות ניירות ערך מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח, למעט אגרות החוב שהנפיקה החברה.

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

⁶¹ ביום 9 בנובמבר 2014 הושלמה עסקת הרכישה של מלוא זכויות החכירה מההונות במגרש הנרכש בסך של 104,984 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לאחר התקומות כל התנאים המתלים שבעסקת הרכישה. יצוין, 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.

⁶² לפרטים אודות העמדת הלוואות בעלים לפסיפיק מתמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ד') ראה סעיף 9.2.16 לעיל.





לפרטים על הודעת מעלות מיום 4 במאי 2023 על קביעת דירוג AA-IL לכל סדרות אגרות החוב של החברה, עם תחזית יציבה, ראו דיווחים מיידיים מיום 4 במאי 2023, מס' אסמכתא 2023-15-040972 ו- 2023-01-048018, בהתאמה, אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, היו לחברה ארבע סדרות אגרות חוב (סדרות א', ב', ג' ו-ד'), אשר סכומן הכולל הינו כ- 2,152 מיליוני ש"ח, אשר מהוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדת אשראי בר דיווח של רשות ניירות ערך מיום 30 באוקטובר 2011 כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017, ביום 2 בפברואר 2023 וביום 14 בינואר 2024) ומספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 605 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה חמישים ושש הלוואות לא מהותיות בסך של כ- 1,489 מיליוני ש"ח. יצוין כי לאחר תאריך הדוחות, הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ה') בהיקף של כ- 256 מיליוני ש"ח.

יובהר כי מסמכי האשראי בהם התקשרו ומתקשרות מעת לעת החברה והחברות הבנות של החברה, לצורך נטילת ההלוואות השונות, כוללים עילות לפירעון מיידי אשר, בין היתר, מתייחסות להפרה צולבת של אשראים אחרים של החברה/חברות הבנות, לפי הענין (כאשר אותם אשראים אחרים עשויים להיות אשראים מעל היקף מסוים שנקבע, אשראים שלא הוגבלו בסכום, אשראים שהועמדו על ידי אותו מלווה בלבד או אשראים שהועמדו על ידי כל מלווה שהוא) וכן עילות אחרות שעניינן קיומם של אירועים המצביעים על הרעה נחזית בעסקי החברה/החברות הבנות ו/או ביכולתן לשרת חובותיהן. לאור כך, הרי שהלכה למעשה, גם העמדה לפירעון מיידי של האשראים הלא מהותיים של החברה/החברות הבנות שסכומם צוין לעיל עלולה להביא להעמדה לפירעון מיידי של האשראים המהותיים שסכומם צוין לעיל. עם זאת יצוין, כי על אף שתרחיש כאמור עלול להתקיים בנסיבות כאמור, להערכת החברה, לאור מצבה הפיננסי והיקף נכסיה, סבירות התרחשות אירוע כאמור אינה גבוהה.

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות להן התחייבה החברה במסגרת הסכמי מימון עם גופים פיננסיים, ראה סעיף 16.2 להלן.

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות עיקריות בפעילויות הליסינג ותחום מתן אשראי לרכישות כלי רכב, ראו בסעיפים 9.2.16.2 ו- 10.8 לעיל, בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

להלן נתונים לגבי יתרת ההלוואות (לרבות אגרות חוב) ששימשו למימון פעילות החברה (לא כולל חברות בנות) (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2023:

הלוואות לזמן ארוך

יתרת ההלוואה צמודות מדד	שיעור ריבית צמודות מדד	יתרת ההלוואה ללא הצמדה	שיעור נומינלי הצמדה	ריבית ללא	יתרת ההלוואה מט"ח	שיעור ריבית מט"ח
-	-	-	-	-	-	-
-	-	2,152,360	בין 2.15% 2.75%	ל-	-	-





הלוואות לזמן קצר

שיעור ריבית מט"ח	יתרת ההלוואה מט"ח	שיעור ריבית ללא הצמדה	יתרת ההלוואה ללא הצמדה	שיעור ריבית צמודות מדד	יתרת ההלוואה צמודות מדד
-	-	בין 5.98% ל-6.15%	605,268	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

16.2 אמות מידה פיננסיות

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%⁶³.

ליום 31 בדצמבר 2023 יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן של החברה (במאזני החברה - סולו) עומד על כ-36.8%. לפיכך, החברה עומדת באמת המידה הפיננסית לעיל.

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 הדירקטוריון.

למועד דוח זה, לא קיימות ערבויות שנתנה החברה בגין התחייבויות של צדדים שלישיים.

16.3 הון חוזר

להלן הרכב ההון החוזר של הקבוצה במאוחד ליום 31 בדצמבר 2023:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)	
2,531,135	נכסים שוטפים
(3,098,102)	התחייבויות שוטפות
(566,967)	גירעון בנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

ראה סעיף 4.1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדבר הסברי החברה לגירעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023.

63 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 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 ליום 31 בדצמבר 2023, המצורף לדוח זה.

לפרטים אודות שומות מס (סגורות ובדיונים עם רשות מס הכנסה), של החברה ושל חברות המוחזקות על-ידה, ראו ביאור 24' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לדוח זה.

18 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

18.1 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 12.2 לעיל.

18.2 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 המחזור⁶⁴. 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.

18.3 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 ומיחזור. 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 במיחזור 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.

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.

⁶⁴ 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".





19 הסכמים מהותיים

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

19.1 הסכם ליבוא, הפצה ומכירה של דגמי כלי רכב מתוצרת רנו ודאציה

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 2009⁶⁵ ובחודש אוקטובר 2016⁶⁶, ואינו מוגבל בזמן⁶⁷. 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, וכנוחץ 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 בכפוף לתעודת האחריות הנמסרת ללקוח⁶⁸.

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

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

66 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.

67 על ההסכם חל הדין השוניצרי. מחלוקות בין הצדדים בקשר עם הוראות ההסכם תתבררנה בהליך בוררות, אשר תיערך בזנבה שווייץ. בבית המשפט הבינלאומי לבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית ועל פי כלליה.

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





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")⁶⁹, 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 שיופיקו 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 מטרה אחרת 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 שישווק בישראל באמצעות החברה וכן תהיה אחראית לאספקה של חלקי חילוף הדרושים לתיקון התקלה האמורה.

19.2 הסכם בין החברה לרנו מחודש יולי 2014, אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016⁷⁰, ליבוא, שיווק, הפצה, מכירה ומתן שירותים לדגמי דאצ'יה בישראל⁷¹, 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 19.1 לעיל.

69 לפרטים אודות הסדרה בחקיקה ראשית של רישוי שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב לרבות יבוא כלי רכב ראו בסעיף 6.7.1 לעיל.

70 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.

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





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

בשנת 1992, החלה משפחת קרוס 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 2016⁷², 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 השני⁷³, לפחות 6 חודשים טרם סיום תקופת ההסכם, על הרצון לסיימו (לא להאריכו).

ניסאן העניקה לחברה זכות לא בלעדית למכור בישראל חלקי חילוף ואביזרים מקוריים לכלי הרכב מתוצרת ניסאן וזכות שימוש לא בלעדית במותג ובלוגו של ניסאן בישראל. בהתאם לתיקון ההסכם הפצה מחודש נובמבר 2008, החל משנת 2009 החברה מייבאת, מפצה ומוכרת בישראל, דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום אינפיניטי מתוצרת ניסאן וכן אביזרים וחלקי חילוף לדגמי כלי רכב ממותג זה המיובאים על-ידיה 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 ככוונתה 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 הפצה 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 קרוס וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרוס כמפורט בהסכם⁷⁴. 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 קרוס 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 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

72 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 ניסאן עבור התוצרים של ניסאן ואינפיניטי בהתאם להוראות סעיף 41(א) (3) לחוק.

73 בהודעה בכתב.

74 אישור בעניין התקבל בסמוך לפני ההנפקה הראשונה לציבור.





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 בכפוף לתעודת אחריות הנמסרת עם הרכב, כאשר ניסאן נושאת בכל ההוצאות הנובעות ממטן 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.⁷⁵

בעקבות רפורמה שבוצעה במהלך שנת 2010 בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 (להלן: "**צו היבוא**")⁷⁶, התקשרה החברה בחודש נובמבר 2011 עם ניסאן, בתוספת להסכם ביניהן, במסגרתו נקבע, בין היתר, כדלקמן: (1) כלי הרכב שיופיקו 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.

19.4 הסכם ליבוא, הפצה ושירותי של דגמי כלי רכב מתוצרת צ'רי

ביום 7 ביוני 2022 חתמה החברה על הסכם הפצה עם Chery Automobile co., Ltd ("צ'רי"), יצרנית כלי רכב סינית, ליבוא הפצה ושירותי לכלי רכב וחלקי חילוף מתוצרתה, וביניהם מכוניות חשמליות ומונעות באמצעות בנזין (להלן: "**רכבי צ'רי**") בישראל לתקופה של 3 שנים, כאשר בהתקיים תנאים שנקבעו בהסכם, יוארך ההסכם לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 ביוני 2022, מס' אסמכתא 2022-01-058176. ביום 5 ביולי 2022, משרד התחבורה אישר את בקשתה של החברה לקבלת רישיון יבוא ישיר בקשר עם רכבי צ'רי.

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





19.5 הסכם ליבוא כלי רכב חשמליים מתוצרת evEASY

ביום 6 באפריל 2022, חתמו החברה וחברת Jiangxi Jiangling Group Electric Vehicle Co., LTD (להלן: "JMEV"), שהינה יצרנית סינית של רכבים חשמליים מהתוצר evEASY, על הסכם לייבוא רכבי evEASY לתקופה של שש שנים. כמו כן, ביום 16 במאי 2022, משרד התחבורה אישר את בקשתה של החברה לקבלת רישיון יבוא ישיר בקשר עם רכבי JMEV. החל מהרבעון הראשון של שנת 2023, החברה החלה לשווק רכבי evEASY בישראל.

19.6 הסכם ליבוא, הפצה ושירותי של דגמי כלי רכב מתוצרת Alpine

ביום 6 באפריל 2022, חתמה החברה עם היצרן רנו על הסכם לייבוא רכבי התוצר Alpine לתקופה של שלוש שנים, שלאחריהן יתחדש ההסכם לתקופה שאינה קצובה, כפוף לזכויות הצדדים לביטול. ביום 17 במאי 2023, משרד התחבורה אישר את בקשתה של החברה לקבלת רישיון יבוא ישיר בקשר עם רכבי Alpine. בחודש יוני 2023 החלה החברה בשיווק רכבי Alpine בישראל.

19.7 הסכם ליבוא, הפצה ושירותי של דגמי כלי רכב מתוצרת Xpeng

ביום 29 ביוני 2023 חתמה החברה על הסכם עם היצרן Xpeng ליבוא, הפצה ושירותי לכלי רכב וחלקי חילוף מתוצרתו (להלן: "כלי הרכב"), וזאת לתקופה של 3 שנים, כאשר בהתקיים תנאים שנקבעו בהסכם, יוארך ההסכם לתקופות נוספות בהסכמת הצדדים. ביום 20 ביולי 2023, משרד התחבורה אישר את בקשתה של החברה לקבלת רישיון יבוא ישיר בקשר עם כלי הרכב. לפרטים נוספים לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 4 באפריל 2023 ו-2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-039036 ו-2023-01-072957, בהתאמה). בחודש דצמבר 2023 החלה החברה לשווק את רכבי Xpeng בישראל.

20 הסכמי שיתוף פעולה

20.1 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. נקבע כי שיתוף הפעולה יעשה באמצעות תאגיד משותף (להלן: "עפיפי קרוסו"), 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, למועד דוח זה, מפעילה ומנהלת עפיפי קרוסו, בעיר נוף הגליל, מרכז למכירת כלי רכב מסוג רנו, ניסאן וצ'רי.

החברה העניקה לעפיפי קרוסו זכות סירוב ראשונה לקבלת זיכיון מאת החברה לשיווק, הפצה ומכירה של כלי רכב חדש תוך התמקדות בחברה הערבית בישראל וזאת בהתקיים תנאים כמפורט בהסכם. ההסכם המייסדים, כולל הוראות מקובלות בדבר מגבלות על העברת מניות בעפיפי קרוסו, מינוי דירקטורים וכד'.





20.2 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-ידיה, המופעל בזכיינות מאת החברה בעיר חדרה.

20.3 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 לדיקטוריון 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 12.1 לעיל.

20.4 הסכם עם מרכז שירות הילוך שישי

ביום 15 במאי 2022, התקשרה החברה עם הילוך שישי יפו בע"מ (להלן: "השותף"), בהסכם לפיו, במסגרת הליך של פיצול ומיזוג פעילויות, יוקם מרכז שירות משותף באחזקה של 50% על ידי כל אחד מהצדדים, ללא תשלום למי מהצדדים, באתר אותו שוכרת החברה. עם התקיים כל התנאים המתלים, לרבות קבלת אישור מראש של רשות המיסים להליך המיזוג ופיצול וכן אישור רשות התחרות, הוגשו לרשות התאגידים המסמכים הנדרשים לקבלת תעודת מיזוג.

20.5 הסכם עם בי-אי ווי מוטורס בע"מ

ראה סעיף 12.3 לעיל.

21 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.





22 דיון בגורמי סיכון

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

22.1 סיכונים מקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי ובשווקים העולמיים

האטה בפעילות הכלכלית במשק הישראלי, בין היתר כתוצאה מעליית הריבית במשק, אינפלציה והחלשות השקל, 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.

לשינויים בסביבת הריבית במשק ו/או שינויים מאקרו כלכליים, עשויה להיות השפעה מהותית על מקורות המימון ומחיר המקורות, ובהתאמה על רווחיות הפעילות של החברה בתחומים השונים. עלייה בשיעור הריבית וגידול באינפלציה גורמת לעליית מחירי רכישה של סחורות (בעיקר כלי רכב וחלפים). משפיעה על ההכנסה הפנויה של משקי הבית ובהתאם על רכישות של כלי רכב. כמו כן, שינויים בשיעור הריבית ושינויים במדד המחירים לצרכן עשויים להביא לשינוי בהוצאות המימון נטו של הקבוצה.

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 משפיעה 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 במחירים, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על שווי ציי 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 (בס"ק זה: "חוק הגנת הפרטיות"), מתוך מטרה להגן על מערך טכנולוגיית המידע של החברה ולמזער את הסיכונים הכרוכים בכך. לחברה ממונה על אבטחת מידע בהתאם לחוק הגנת הפרטיות (CISO) שהינו יועץ חיצוני המומחה בתחום אבטחת המידע, אשר כפוף להנהלת החברה. הממונה על אבטחת המידע אחראי על הכנת נהלי אבטחת מידע וסיכוני סייבר ועל גיבוש תכנית בקרה שנתית ומעקב אחר יישומה. סיכוני אבטחת מידע וסייבר בחברה מתופעלים באופן שוטף על ידי יחידת המחשב של החברה ומבוקרים כאמור על ידי הממונה על אבטחת המידע. 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 לקוחותיה או פגיעה במוניטין אשר תשפיע על אמונם של הלקוחות וגורמים שונים. החברה מקצה משאבים כספיים וניהוליים על מנת למזער את הסיכונים ובמטרה למנוע חדירת תכנים פוגעניים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע, ובכלל זאת 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: החברה מבצעת הזמנת מבדקי חדירה שנתיים; מבצעת בחינה של ספקיה אשר מעורבים בעיבוד המידע או בגישה למערכות ולמאגרי המידע שלה; לחברה נהל אבטחת מידע שנדון על ידי ועדת הביקורת ואושר על ידי הדירקטוריון; וכן החברה מינתה ועדת היגוי פנימית בנושא סייבר בה חברים גם הממונה על אבטחת המידע ומבקר הפנים, הפועלת בהתאם לתכנית עבודה שנתיית ומדווחת על פעילותה אחת לתקופה לדירקטוריון. בין היתר, פועלת ועדת ההיגוי לבחינה פנימית של סיכוני אבטחת המידע, גיבוש נהלי עבודה, הגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר השונים באמצעות לומדות ותרגול פישינג, לרבות תרגול ההנהלה והדירקטוריון. להערכת החברה, מדיניות ניהול הסיכונים בתחום הסייבר בה נקטה החברה הינה אפקטיבית ומאפשרת לה להתמודד עם סיכוני הסייבר באופן נאות.

התפשטות מגיפות

התפשטות מגיפות בישראל ובעולם עלולה להשפיע לרעה על הפעילות הכלכלית בארץ ובעולם, ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה.

22.2 סיכונים ענפיים

שינויים בשערי מטבעות חוץ

יבוא כלי הרכב וחלקי החילוף של החברה נעשה בעיקר ביורו, ביואן סיני וכן בדולר ארה"ב 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 והיואן. 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 2023, השפיעה על שיעור המס המשולם על חלק מכלי הרכב המיובאים על ידי החברה, וכן על כלי הרכב המיובאים על ידי מתחריה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.7.2 לדוח זה לעיל. למיטב ידיעת החברה, עדכון נוסף לנוסחה צפוי בסוף 2024.

כמו כן, שינויי חקיקה וצווים מכוח חקיקה קיימת בתחום האשראי הצרכני, כמו גם שינויי מדיניות על ידי הרגולטורים השונים המשפיעים על פעילות החברה, עשויים להגביל את פעילותה של החברה ולהשית על החברה עלויות ומשאבים ניכרים ובכך להשפיע על יכולתה להציע שירותים מסוימים.





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. בשנים האחרונות חלה עליה במספר המכונות בייבוא עקיף ביבואנים מקבילים וזעירים - כ-10,000 רכבים בשנת 2022 (שנה שהתאפיינה במחסור מלאי כללי ברכבים ובפריחת הייבוא המקביל) וכ-8,150 רכבים בשנת 2023.

שינויים במחירי 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, לקיטון בהכנסותיה ממכירת רכבי הליסינג וכן לשינוי שווי הבטוחות שמקבלת אוטו קאש כנגד הלוואות לרכישת כלי רכב. ירידה במחירי כלי הרכב החדשים עלולה להיגרם ממספר סיבות: הפחתה של המיסים על יבוא 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, התקנה 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 העיסקיות של החברה. לפרטים נוספים ראו בסעיף 6.7 לעיל.

שיבוש בשרשרת אספקה וגידול בעלויות האספקה

פעילות הקבוצה חשופה לשיבושים בשרשרת אספקת כלי רכב וחלפים, בין היתר בשל שיבושים בפעילות נמלי הים והאוויר ובאמצעי התובלה היבשתית כתוצאה משביתות עובדים, מצב ביטחוני, מחסור באמצעי תובלה וכיו"ב, באופן שעלול לגרום לשיבוש האספקה הסדירה של כלי הרכב והחלפים בהם עושה החברה שימוש. כמו כן, לגידול בעלויות האספקה (הובלה ימית, אווירית ויבשתית, עבודת נמלים, מיסוי בינ"ל על סחורות) השפעה ישירה על פעילות הקבוצה.

השפעת שינויים ומגמות כלל עולמיות בענף הרכב

בשנים האחרונות הגבירו יצרני רכב בינלאומיים את ייצור כלי רכב המונעים בחשמל. ממשלת ישראל, כמו גם ממשלות אחרות בעולם, פועלות לעידוד השימוש בכלי רכב מונעי חשמל. כמו כן, החברה פועלת לייבא דגמים חשמליים והיברידיים המיוצרים על ידי יצרני הרכב ומעריכה כי יצרנים אלו, כמובילים עולמיים בתחום הרכב, צפויים לעבות את מערך הדגמים החשמליים שלהם באופן שיתן מענה לביקוש לרכבים היברידיים וחשמליים וכן לצרכים ולטעמים המשתנים של הלקוחות בשוק הרכב.

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 12.2 לעיל.

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.

סיכויי אשראי וסיכויי 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 התאגידיים 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.

בנוסף, שינויים בסביבת הריבית כתוצאה משינויים בהחלטות הריבית במשק ו/או שינויים מאקרו כלכליים, עלולים להשפיע באופן מהותי על סביבת הריבית וכן על מקורות המימון ומחיר המקורות, ובהתאמה על המרווח הפיננסי ורווחיות הפעילות.

חדלות פירעון לקוחות

מטבע פעילות החברה במתן אשראי, קיים לה סיכון הנובע מהיעדר יכולת של לקוחותיה להחזיר לה את האשראי שנטלו או ירידה במוסר התשלומים. לפירוט מדיניות ניהול הסיכונים של אוטו קאש בתחום הפעילות ראו סעיף 10 לעיל.

שינויים בענף הליסינג

ענף הליסינג מאופיין ברמת תחרות גבוהה. להערכת החברה, הטלת מגבלות על פעילות עסקאות ליסינג, ושינויים בכדאיות העסקה ללקוחות יגררו 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.





22.3 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.

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 קרוסו. 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 קרוסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרוסו 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 צויין 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 קרוסו לא יידרש אישור מראש ובכתב מניסאן, כמפורט בהסכם.

בעמוד הבא קיים פירוט גורמי הסיכון, בקטגוריות, לפי השפעתם על עסקי החברה.





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

סיכונים מקרו כלכליים

גורם סיכון	הערכת ההשפעה על עסקי החברה (גבוהה, בינונית, קטנה)
האטה כלכלית במשק בישראל ובשוק העולמי	בינונית
הרעה במצב הביטחוני	בינוני
סיכוני אבטחת מידע וסייבר	נמוכה
התפשטות מגיפות	בינוני

סיכונים ענפיים

גורם סיכון	הערכת ההשפעה על עסקי החברה (גבוהה, בינונית, קטנה)
שינויים בשערי מטבעות חוץ	גבוהה
שינויים רגולטוריים	גבוהה
השלכות יבוא עקיף	נמוכה
שינויים במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים	בינונית
מגבלות ופיקוח על שוק ייבוא כלי הרכב	גבוהה
שיבוש בשרשרת אספקה וגידול בעלויות האספקה	בינונית
השפעת שינויים ומגמות כלל עולמיות בענף הרכב	בינונית
שינויים בהוראות הנוגעות למיסוי עובדים ולשימוש ברכב מעביד	נמוכה
סיכוני אשראי וסיכוני נזילות בשוק האשראי	גבוהה
חדלות פירעון לקוחות	נמוכה
שינויים בענף הליסינג	בינונית

סיכונים מיוחדים לחברה

גורם סיכון	הערכת ההשפעה על עסקי החברה (גבוהה, בינונית, קטנה)
תלות ביצרני הרכב של החברה	גבוהה
שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה	בינונית





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה





דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של קרוסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") והחברות מוחזקות שלה (להלן יחד: "**הקבוצה**") ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023 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 מזה 90 שנים ומהווה את אחת החברות הגדולות בתחום הרכב בישראל. הפעילות המרכזית של החברה מתמקדת בייבוא ושיווק כלי רכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאציה, צ'רי, Xpeng ו-Alpine, Eveasy. כמו כן, לחברה פעילות ליסינג המבוצעת באמצעות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "**פסיפיק**"), חברה בבעלותה המלאה. לחברה מערך טרייד אין, המשמש בעיקר את הליך מכירת הרכב החדש. כמו כן, מייבאת ומשווקת ציוד מכני הנדסי וחקלאי, פעילות אשר למועד הדוח אינה מהותית. בנוסף, החברה מייבאת ומשווקת חלקי חילוף ומעניקה שירותי מוסך באמצעות מוסכים בפריסה כלל ארצית. החברה מפעילה שירותי סוכנות ביטוח ומוכרת עמדות טעינה לרכבים חשמליים, פעילות אשר למועד הדוח אינה מהותית. לחברה פעילות 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 וכן מחזיקה במחצית מהון המניות של בי-אי ווי, יבואנית ראשית של רכבי VINFAST בישראל.

בחודש ינואר 2023 השיקה הקבוצה את המותג "Freesbe" אשר מאגד את פעילויות החברה בתחומים השונים, ובכלל זאת את מערך מכירת הרכב החדש והמשומש, החכרה, השכרה מימון וביטוח, וכן הושק אתר דיגיטל בשיטת "הכל תחת קורת גג אחת". במסגרת השירותים המוגזרים המוצעים על ידי **Freesbe**, ללקוחות ניתן חופש פעולה נרחב לבצע עדכון מסלולי החכרה, מימון, החזרת כלי רכב לאחר רכישה בכפוף לתנאים שונים, ועוד.

לפרטים נוספים בקשר עם תיאור עסקי התאגיד ראה פרק א' - תיאור עסקי התאגיד המצ"ב לדוח זה (לעיל ולהלן): "**פרק תיאור עסקי התאגיד**".

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.

שינויים במערכת המשפט

בתחילת שנת 2023, מיד בסמוך להשבעתה, החלה הממשלה הנוכחית לקדם צעדי חקיקה נרחבים, בין היתר, במערכת המשפט בישראל. צעדי החקיקה מעוררים מחלוקת וביקורת נרחבת בארץ ובעולם. על פי גילויי דעת של גופים כלכליים, כלכלנים בכירים במשק, ראשי אקדמיה ומומחים בתחומי המשפט, לשינויים אותם מבקשת הממשלה לבצע במסגרת צעדי החקיקה עלולה להיות השפעה על איתנות הכלכלה והחברה בישראל. יציין, כי על פי פרסומים שונים בכלי התקשורת, המחלוקות שהתגלו בעקבות צעדי החקיקה, כמו גם יישומה, עלולים להוביל, בין היתר, להורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, לפגיעה בהשקעות במשק הישראלי ולהוצאת כספים והשקעות מישראל, לגידול עלות מקורות הגיוס במשק הישראלי, להחלשות השקל ולפגיעה בפעילותו של המגזר העסקי. לאחר פרוץ מלחמת "חברות ברזל" ובעטייה, פחת העיסוק בשינויים במערכת המשפט כאמור לעיל.

יציין, כי התממשות ההערכות המתוארות לעיל או חלקן, ביחס ליישום השינויים במערכת המשפט, עלולות לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה, בעיקר בשל גידול בעלויות המימון של החברה והתייקרות עלות ייבוא כלי הרכב והחלפים, וכן בשינוי בביקושים לרכישת כלי רכב, להחזרת כלי רכב ולנטילת אשראי מהקבוצה.

הערכות החברה כאמור לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, מתבססות על הערכות הנהלת החברה נכון למועד זה, והמידע עשוי להשתנות, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זאת עקב שינוי, עדכון או ביטול של צעדי החקיקה אותם מקדמת הממשלה כאמור.





השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה

להלן השפעת מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023 (להלן: "**המלחמה**") על פעילות החברה:

מיד עם פרוץ המלחמה, נסגרו בשלב ראשון כלל אולמות התצוגה ומגרשי המכירה, כאשר לאחר מספר ימים הם חזרו לפעילות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, ולמועד דוח זה כל אולמות התצוגה ומגרשי המכירה פתוחים לקהל למעט סניף אחד אשר סגור בשל הוראות פיקוד העורף.

יצוין, כי במטח טילים שנורה לעבר מדינת ישראל עם פרוץ המלחמה פגע טיל במרכז הלוגיסטי של החברה בפארק ראם הממוקם באזור התעשייה ראם בתחום המועצה האזורית באר טוביה והביא לשריפה ולפגיעה בכשלוש מאות כלי רכב אשר היו מאוחסנים במרכז הלוגיסטי. למועד דוח זה מרבית הנזק כוסה בהתאם להוראות חוק מס רכוש, ולפיכך אין לאירוע השפעה מהותית על החברה. כמו כן, במסגרת אירועי המלחמה, ניזוקו כמאה כלי רכב של פסיפיק אשר מירב הפיצוי בגינם התקבל.

למועד זה, לחברה מלאי כלי רכב חדשים, כלי רכב משומשים וחלפים אשר יספקו את הביקוש בהתאם לתכניות העבודה של הקבוצה.

יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב - עם פרוץ המלחמה חלה ירידה ניכרת במכירת כלי רכב חדשים. כמו כן, החברה חוותה עיכובים במשלוח רכבים לארץ הנובעים משינויים בנתיבי השיט ועיכובים בהפלגות משלוחי כלי הרכב ממזרח אסיה, אולם פערים אלה נסגרו בדרך של הקדמת הזמנות ובחירת נתיבי שיט חלופיים. החל מחודש נובמבר 2023 ועד למועד הדוח חלה התאוששות במכירה של כלי רכב חדשים, אשר נמצאת במגמת עליה. אולם, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של המלחמה כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה המקומיות והאזוריות, החברה אינה יכולה בעת הזאת לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה כאמור על תוצאות תחום הפעילות, אשר עשויות להיות מהותיות.

מתן שירותים לפעילות הרכב - עם פרוץ המלחמה, ונכון למועד דוח זה, שירותי המוסך ואספקת החלפים עובדים במתכונת מלאה בהתאם להוראות פיקוד העורף, בהיות תחום החלפים ושירותים לרכב תחת הוראות משק לשעת חירום. יצוין, כי פעילות שירותי המוסך ואספקת החלפים חוותה ירידה בפעילות עם פרוץ המלחמה, כאשר במהלך חודש נובמבר 2023 הירידה התמתנה ולמועד הדוח התייצבה.

מתן שירותי ליסינג והשכרה לזמן קצר - סמוך לפרוץ המלחמה פנו שירותי הביטחון לחברה בהתאם להוראות חוק רישום ציוד וגיוסו לצבא הגנה לישראל, תשמ"ז-1987, ועל פי דרישתם נמסרו לכווחות הביטחון מאות כלי רכב, בגינם פעילות השכרת הרכב לזמן קצר זכאית לתשלום. היקף ההכנסות והגביה מפעילות הליסינג וההשכרה לזמן קצר נשמר. לנוכח השפעות המלחמה על המשק הישראלי, בחודשים אוקטובר-נובמבר 2023 היקפי מכירות הרכב המשומש ירדו, אולם החל מחודש דצמבר 2023 הן חזרו להיקפן טרום המלחמה.

מתן שירותי מימון - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ המלחמה, חלה בהתאמה האטה בקצב עסקאות מימון חדשות לרכישת כלי רכב. למועד זה, עם השיפור בהיקפי מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים כאמור לעיל, חלה עליה תואמת גם בהיקפי עסקאות המימון כאמור. יצוין כי למועד זה לא חל שינוי משמעותי בהיקפי הגביה בתחום הפעילות. בעת הזו, החברה אינה יכולה לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה כאמור על תוצאות תחום הפעילות.

אחרים - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ המלחמה, חלה בהתאמה ירידה בהיקפי העסקאות החדשות של שירותי סוכנות הביטוח וחידוש עסקאות קיימות, אשר התייצבה עם העלייה בהיקף המכירות בתחום הרכב.

המצב הכספי, נזילות - עם פרוץ המלחמה ובעיקר בחודשים אוקטובר-נובמבר 2023, הקבוצה פעלה לצמצום הוצאותיה השוטפות, ככל הניתן בנסיבות, ובכלל זאת צמצום הוצאות פרסום ושיווק, צמצום הוצאות שוטפות אחרות וצמצום בהוצאות כוח אדם, בין היתר על ידי הוצאת עובדים ליום חופשה בשבוע. לתאריך הדוח, פעילות הקבוצה חזרה למתכונת רגילה כאשר נזילותה ואיתנותה הפיננסית נשמרות.

לפרטים אודות השפעות הריבית והאינפלציה על פעילות החברה ראו בהמשך סעיף 1 להלן.

יצוין, כי עם פרוץ המלחמה ובהמשכה, התקבלה, של משרד התחבורה, החלטה אשר לה השפעה חיובית על פעילות החברה בדרך של מתן אורכה של שלושה חודשים לרישום לראשונה של כלי רכב, וזאת מיום 11 באוקטובר 2023 ועד ליום 30 באפריל 2024.





בהמשך לאמור בסעיף 22 לפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי לשנת 2023 (גורמי סיכון), הרעה במצב הביטחוני והימשכות המלחמה עלולה לגרום להאטה כלכלית ולהביא להרעה בתוצאות פעילותה של החברה ובכלל זאת על הכנסות החברה ועל תזרימי המזומנים מפעילותה, בשל צמצום מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים וצמצום שירותי הליסינג ללקוחות פרטיים וללקוחות מוסדיים. הרעה כאמור עלולה אף להביא לקושי בגיוס כספים על ידי חברות ההשכרה והליסינג וביכולת עמידתן בתשלומים, ועוד.

כמו כן, התמשכות המלחמה ובעיקר הרחבת הסכסוך האזורי עלולה להשפיע לרעה על יבוא כלי רכב בשל שיבושים בנתיבי שיט ובנמלים, להשפיע על שערי החליפין של האירו, היואן הסיני ודולר ארה"ב ביחס לשקל וכן עלולה להשפיע לרעה על תנאי גיוס האשראי על ידי החברה והחברות הבנות שלה.

לחברה לא נוצרו עלויות חדשות ייחודיות משמעותיות כתוצאה מהמלחמה.

הערכות החברה כאמור לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, מתבססות על הערכות הנהלת החברה נכון למועד זה, והמידע עשוי להשתנות, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זאת הימשכות המלחמה והתרחבותה, שינוי בביקוש לרכישת והשכרת כלי רכב, שיבושים בפעילות הנמלים וההובלה של כלי הרכב לארץ.

עדכון בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על תוצאות פעולות הקבוצה

לסקירת השינויים בשיעור הריבית ושינויים במדד המחירים לצרכן ראו סעיף 6.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

כאמור בביאור 28-ד' (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2023, שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, הן בגין התחייבויות הצמודות למדד, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים והתקשרויות חוץ מאזניות צמודי מדד, המביאים לגידול בהכנסות קבוצה.

בשנת 2023, לעלייה במדד המחירים לצרכן הייתה השפעה לא מהותית על רווחיות הקבוצה. כמו כן, להערכת החברה, בשל השפעה מקזזת של נכסים והתחייבויות, לעליית מדד בעתיד לא צפויה להיות השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה.

כאמור בביאור 28-ד' (3) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2023, שינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, הן בגין התחייבויות בריבית הפריים, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים בריבית הפריים, המביאים לגידול בהכנסות הקבוצה. יציין, כי עליית הריבית במשק החל מחודש מאי 2022 השפיעה על עליית הריבית בכל מסלולי האשראי: ריבית הפריים, ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן וריבית קבועה.

עליית ריבית הפריים בשנת 2023 השפיעה על הגדלת הכנסות והוצאות המימון של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, היתה החברה בעודף התחייבויות על נכסים צמודי פריים של כ-1.3 מיליארד ש"ח. להערכת החברה, על בסיס הערכות בשוק, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.75% או 4%, ברבעון הרביעי של 2024, ולפיכך אסטרטגיית החברה הינה לשמור על שיעור הלוואות לזמן קצר (און-קול) במסלול הפריים מסך הלוואות הקבוצה בהיקף התואם את פעילותה. החברה מקטינה מעת לעת את החשיפה לעליית הריבית במשק בין היתר על ידי נטילת הלוואות בריבית צמודה והלוואות בריבית קבועה.

לעניין זה, להלן הנפקות אגרות חוב האחרונות שביצעה החברה:

- בחודש ינואר 2023 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה בדרך של הרחבת סדרות א' ו-ג', בהיקף כולל של כ-550 מיליון ש"ח ע.ג., אשר יועדו למיחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.
- בחודש יוני 2023 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה בדרך של הרחבת סדרות ג' ו-ד', בהיקף כולל של כ-540 מיליון ש"ח ע.ג., אשר יועדו למיחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה, לפעילות שוטפת ולמימון פעילותה של פסיפיק.
- בחודש דצמבר 2023 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה, בדרך של הרחבת סדרה ד', בהיקף כולל של כ-216 מיליון ש"ח ע.ג., אשר יועדו למימון פעילותה של פסיפיק.
- בחודש ינואר 2024 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, סדרה ה', בהיקף כולל של כ-256 מיליון ש"ח ע.ג., למיחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.





במהלך שנת 2023 חל גידול משמעותי בהיקף ההלוואות שנטלה הקבוצה, בעיקר לצורך מימון פעילותה השוטפת לרכישת כלי רכב חדשים, ליסינג ומימון. סך החוב הפיננסי הבנקאי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 2.1 מיליארד ש"ח לעומת כ-1.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

בשנת 2023, עמדו הוצאות המימון של הקבוצה במאוחד על כ-187.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-80.3 מיליון ש"ח בשנת 2022. יצוין, כי כ-80% ההלוואות של הקבוצה הן על בסיס ריבית הפריים. חלק מהעלייה בהוצאות המימון של הקבוצה כאמור נובעת מעלייה בריבית הפריים, אולם להערכת החברה, האסטרטגיה בה היא נוקטת מאפשרת לה לנהל בצורה מיטבית את החשיפה לריבית הפריים. בהתאם ליתרת ההתחייבויות נטו על בסיס הפריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, כל שינוי של 0.25% בריבית הפריים בעתיד יתבטא בשינוי של כ-3.4 מיליון ש"ח בהוצאות הריבית, נטו, השנתיות של הקבוצה.

כמו כן, עלייה בשיעור הריבית וגידול באינפלציה גורמת לעליית מחירי רכישה של סחורות (בעיקר כלי רכב וחלפים) וכן משפיעה על ההכנסה הפנויה של משקי הבית ובהתאם על היקף הרכישה של כלי רכב.

יצוין, כי אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, על פעילותה כתוצאה משינויים אלה. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית ותזרים המזומנים השוטף שלה, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת תוך עמידה בכל התחייבויותיה.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים על פעילותה ועסקיה של הקבוצה, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו כאמור עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה, לרבות בין היתר, התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים סיכון החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ובפרט, שינויים במדיניות בנק ישראל ו/או שינויים בשיעורי האינפלציה, שינויים באופן מימון פעילות הקבוצה ו/או בהסכמים בהם מתקשרות חברות הקבוצה.

2. עיקרי תוצאות הפעילות:

2.1 להלן פירוט נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2023, 2022 ו-2021 (באלפי ש"ח):

שנת 2023	שנת 2022	שנת 2021	
4,694,717	3,548,530	4,332,457	סך ההכנסות
200,188	380,016	276,833	רווח נקי
18%	26%	19%	רווח גולמי
9%	15%	10%	רווח תפעולי

2.2 להלן פירוט נתונים מדוחות על המצב הכספי המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2023, 2022 ו-2021 (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	
7,101	5,565	5,139	סך המאזן
1,881	1,894	1,765	הון
26.5%	34.0%	34.3%	יחס הון למאזן

לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.



קרוס מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

2.3 פעילות הליבה של החברה הינה במכירת רכב חדש. כמות הרכבים החדשים שמכרה הקבוצה בשנת 2023 הסתכמה ב- 19,269 רכבים.

להלן פילוח כמות מכירות כלי הרכב שמייבאת החברה בחלוקה למותגים:

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
10,036	3,521	2,926	ניסאן
6,802	5,478	3,778	רנו ⁽¹⁾
2,063	2,180	1,356	דאצ'יה
-	2,481	10,187	צ'רי
230	294	400	ציוד מכני הנדסי כבד ⁽²⁾
-	2	443	Eveasy
-	-	102	Xpeng
85	146	77	אינפיניטי
19,216	14,102	19,269	סה"כ מכירת כלי רכב ⁽³⁾
7.3%	3.9%	7.6%	נתח שוק ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ לרבות המותג Alpine אשר הוחל בשיווקו במהלך הרבעון השני של שנת 2023 (ראו סעיף 11.9 לדוח זה להלן).

⁽²⁾ בשנת 2023 כולל מכירות של חברת הבת צמד (ראו סעיף 11.8 להלן).

⁽³⁾ כמויות כלי הרכב שנמכרו כוללות מכירות של החברה לחברת הבת פסיפיק, העוסקת בליסינג - מכירות אשר מבוטלות בדוח המאוחד של החברה.

⁽⁴⁾ נתח השוק של החברה מחושב לפי נתוני משרד הרישוי ביחס לכלל כלי רכב שעברו רישוי בישראל בתקופות הרלוונטיות. נתח השוק אינו מתייחס למכירות של ציוד מכני הנדסי כבד.



קרטו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

3. מצב כספי נכון ליום 31 בדצמבר 2023

3.1 ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה, באלפי ש"ח:

דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר, נכסים שוטפים:

סעיף	2023	2022	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
מזומנים ושווי מזומנים	101,731	105,471	(3,740)	ראה סעיף 4.1 להלן, הסברים לנזילות ומקורות מימון.
פקדונות לזמן קצר	216	466	(250)	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	31,794	49,881	(18,087)	הקיטון נובע בעיקר מירידה מתמשכת בתיק לקוחות המיועד למכירה, כתוצאה מהפסקה במכירת תיקי לקוחות.
הלוואות לזמן קצר לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	1,611	(1,611)	
לקוחות	612,011	652,084	(40,073)	הקיטון נובע מהאטה בפעילות מכירת רכב חדש, בגין המלחמה, בהשוואה לסוף שנה קודמת, בה הושק לראשונה מותג צ'רי, שהביא לגידול במכירות, בקיזוז גידול בלקוחות של פעילויות הליסינג והמימון.
הכנסות לקבל	61,088	46,978	14,110	הגידול נובע בעיקר מגידול בעסקאות שבוצעו בסוף תקופת הדוח, ואשר התקבולים בגין התקבלו לאחר תאריך הדוח.
חייבים ויתרות חובה	106,770	104,428	2,342	
מלאי	1,568,043	724,546	843,497	הגידול נובע בעיקר מהצטיידות במלאי רכב חדש.
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	5,544	6,034	(490)	
מס הכנסה לקבל	43,938	718	43,220	גידול ביתרה עקב עודף מקדמות על הפרשות.
נדל"ן להשקעה המסווג כמוחזק למכירה	-	13,517	(13,517)	מכירת נכס הנדל"ן הושלמה בתחילת השנה.
סה"כ נכסים שוטפים	2,531,135	1,705,734	825,401	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר, נכסים לא שוטפים:

סעיף	2023	2022	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
לקוחות לזמן ארוך	629,258	559,181	70,077	הגידול נובע ממתן הלוואות ללקוחות פרטיים לרכישת רכב חדש ומשומש.
פקדונות לזמן ארוך	198	401	(203)	
חייבים לזמן ארוך	15,007	18,138	(3,131)	
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	109,839	76,678	33,161	הגידול נובע מהשקעה בחברה חדשה, בי אי וי (ראה סעיף 12.3 לחלק א' לדוח התקופתי), ומהלוואות שניתנו לחברות הכלולות.
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	71,267	53,913	17,354	הגידול נובע בעיקר משערוך השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן בגין השקעה נוספת בתחום האוטו-טק בתקופת הדוח.
רכוש קבוע, נטו	878,162	818,936	59,226	הגידול נובע מרכישות, בקיזוז הפחתות של נכסים בתקופת הדוח, וכן בגין נכס נדל"ן, ראה הערה בסעיף הבא.
נדל"ן להשקעה	11,743	26,336	(14,593)	הקיטון נובע מנכס נדל"ן שהוסב במלואו לשימוש עצמי.
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	2,781,696	2,242,785	538,911	נובע מגידול בצי כלי הרכב של פעילות הליסינג וההשכרה.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	50,338	42,548	7,790	נובע מרכישות, בקיזוז הפחתות של נכסים בתקופת הדוח, ומאיחוד לראשונה של צמד (ראה גם ביאור א-8 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
מיסים נדחים	22,775	20,483	2,292	
סה"כ נכסים לא שוטפים	4,570,283	3,859,399	710,884	
סה"כ נכסים	7,101,418	5,565,133	1,536,285	



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר, התחייבויות שוטפות:

סעיף	2023	2022	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	1,879,040	1,103,505	775,535	הגידול נובע מלקיחת הלוואות חדשות למימון הגידול בפעילויות של מגזרי הרכב, הליסינג והמימון.
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	306,018	400,271	(94,253)	הקיטון נובע מירידה בהתחייבויות ליצרני רכב.
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש	215,967	169,703	46,264	הגידול נובע בעיקר ממקדמות מלקוחות במגזר הרכב.
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	1,687	560	1,127	
זכאים ויתרות זכות	107,982	116,482	(8,500)	
הפרשות	42,079	37,065	5,014	
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	493,293	325,035	168,258	ראה להלן סעיף אגרות חוב.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	32,889	24,275	8,614	
מס הכנסה לשלם	19,147	76,662	(57,515)	הקיטון נובע מתשלומי מס ששולמו בתקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות שוטפות	3,098,102	2,253,558	844,544	



קרטו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר, התחייבויות לא שוטפות:

סעיף	2023	2022	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	218,650	135,837	82,813	הגידול נובע מלקיחת הלוואות למימון הפעילויות של מגזרי הליסינג והמימון.
הכנסות מראש	63,535	53,046	10,489	נובע בעיקר מגידול בעסקאות החכרה תפעולית.
אגרות חוב	1,659,067	1,055,969	603,098	הגידול נובע מהרחבות של סדרות אג"ח א', ג' ו-ד', בסכום כולל של כ- 1.2 מיליארד ש"ח, בניכוי פרעונות בתקופת הדוח.
התחייבויות בגין חכירות	166,812	164,663	2,149	
מיסים נדחים	6,808	-	6,808	
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	7,898	7,775	123	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	2,122,770	1,417,290	705,480	
סה"כ התחייבויות	5,220,872	3,670,848	1,550,024	

דוחות מאוחדים על המצב הכספי יתרה ליום 31 בדצמבר, הון המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה:

סעיף	2023	2022	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הון וקרנות הון	1,128,722	1,118,452	10,270	הגידול נובע בעיקר מרישום הוצאות תשלום מבוסס מניות בתקופת הדוח.
עודפים	751,824	775,833	(24,009)	הקיטון נובע מדיבידנד ששולם בתקופת הדוח, בסך של כ- 224 מיליון ש"ח, בקיזוז הרווח הנקי בתקופת הדוח.
סה"כ הון	1,880,546	1,894,285	(13,739)	
סה"כ התחייבויות והון	7,101,418	5,565,133	1,536,285	



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

3.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה:

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2023 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2022 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2021 באלפי ש"ח	הפרש מול 2022	שיעור ההפרש ב %	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הכנסות	4,694,717	3,548,530	4,332,457	1,146,187	32%	הגידול נובע בעיקר מעלייה במכירות רכב חדש בתקופת הדוח.
עלות ההכנסות	(3,830,259)	(2,622,737)	(3,529,473)	(1,207,522)	46%	כמפורט לעיל.
רווח גולמי	864,458	925,793	802,984	(61,335)	(7%)	ירידה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת בעיקר משינוי בתמהיל במכירות כלי רכב חדשים, מפחות השקל מול מטבעות החוץ ועליה בהפרשה לירידת ערך מלאי כלי רכב חדשים ומשומשים (ראה גם ביאור 7-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים).
הוצאות מכירה ושיווק	(270,071)	(208,548)	(221,638)	(61,523)	30%	הגידול נובע בעיקר מהוצאות פרסום להשקת וביסוס המותג Freesbe, ראה סעיף 11.2 להלן, וכן פרסום למותגים חדשים - צ'רי, Alpine, Eveasy, ו-Xpeng. בנוסף, הכללה לראשונה של התוצאות הכספיות של צמד (ראה גם ביאור 8-א' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
הוצאות הנהלה וכלליות	(171,255)	(181,520)	(150,203)	10,265	(6%)	הקיטון נובע מהתייעלות בהוצאות, בקיזוז גידול בהוצאות שנובע בעיקר מהכללה לראשונה של התוצאות הכספיות של צמד (ראה גם ביאור 8-א' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
הכנסות אחרות, נטו	23,551	10,468	10,206	13,083	125%	הגידול נובע בעיקר מהכרה ברווח הזדמנותי בגין רכישת צמד (ראה גם ביאור 8-א' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).



קרטו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2023 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2022 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2021 באלפי ש"ח	הפרש מול 2022	שיעור ההפרש ב %	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
						המאחדים), ומעליית ערך של השקעות נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בתקופת הדוח.
רווח מפעולות רגילות	446,683	546,193	441,349	(99,510)	(18%)	
רווחים (הפסדים), נטו מהפרשי שער נגזרים פיננסיים	480	6,519	(4,287)	(6,039)	(93%)	השינוי נובע בעיקר מהשפעות שערי החליפין, בקיזוז רווח מעסקאות פורוורד, נטו, כנגד היואן הסיני.
הכנסות מימון	7,295	4,166	4,113	3,129	75%	הגידול נובע בעיקר מעליית ערך של השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
הוצאות מימון	(187,836)	(80,263)	(80,870)	(107,573)	134%	הגידול נובע בעיקר מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה, וכן מעלייה בריבית הפריים.
חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(3,193)	13,367	13,647	(16,560)	(124%)	נובע מקיטון ברווחים של חברות כלולות.
רווח לפני מיסים על הכנסה	263,429	489,982	373,952	(226,553)	(46%)	
מיסים על הכנסה	(63,241)	(109,966)	(97,119)	46,725	(42%)	
רווח נקי	200,188	380,016	276,833	(179,828)	(47%)	



קרטו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

3.3 תמצית דוחות רווח והפסד:

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	שנת 2023	
1,515,122	1,143,138	1,153,393	883,064	4,694,717	הכנסות
(1,255,155)	(929,403)	(943,048)	(702,653)	(3,830,259)	עלות ההכנסות
259,967	213,735	210,345	180,411	864,458	רווח גולמי
(64,639)	(63,018)	(74,586)	(67,828)	(270,071)	הוצאות מכירה ושיווק
(46,562)	(39,843)	(43,479)	(41,371)	(171,255)	הוצאות הנהלה וכלליות
(931)	7,312	12,353	4,817	23,551	הכנסות אחרות, נטו
147,835	118,186	104,633	76,029	446,683	רווח מפעולות רגילות
(4,593)	984	3,363	726	480	רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
4,776	4,382	885	(2,748)	7,295	הכנסות מימון
(35,257)	(44,289)	(53,909)	(54,381)	(187,836)	הוצאות מימון
2,701	(1,189)	(1,686)	(3,019)	(3,193)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
115,462	78,074	53,286	16,607	263,429	רווח לפני מיסים על הכנסה
(26,401)	(18,181)	(11,543)	(7,116)	(63,241)	מיסים על הכנסה
89,061	59,893	41,743	9,491	200,188	רווח נקי



קרטו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

4. נדילות ומקורות מימון

4.1 נדילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה במאוחד, ליום 31 בדצמבר, במיליוני ש"ח:

	2023	2022
מזומנים ושווי מזומנים	102	105

נתוני הטבלה מוצגים באלפי ש"ח

סעיף	2023	2022	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(1,162,448)	(417,285)	(745,163)	השינוי נובע בעיקר מגידול במלאי וכלי רכב בהחכרה תפעולית.
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(157,084)	(52,433)	(104,651)	השינוי נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של צמד (ראה גם ביאור 8-א' 3- לדוחות הכספיים המאוחדים), רכישת חברת בי אי ו' (ראה גם ביאור 8-ג' 3- לדוחות הכספיים המאוחדים) ורכישת רכוש קבוע.
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון	1,315,548	(11,671)	1,327,219	השינוי נובע בעיקר מגידול בחוב הפיננסי של כלל הקבוצה.





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

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לקבוצה גרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ- 567 מיליוני ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מכך שהתחייבויות הקבוצה 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.

כמו כן, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים, בסך של כ- 1.2 מיליארד ש"ח, הנובע בעיקר מהרחבת היקף הפעילות של הקבוצה, שקיבלה את ביטוייה בעיקר בגידול משמעותי במלאי כלי רכב חדשים ומהגדלת צי הרכב לליסינג ולהשכרה; וכן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת במידע הכספי הנפרד, לתקופה כאמור לעיל, בסך של כ- 444 מיליוני ש"ח, הנובע בעיקר מגידול משמעותי במלאי כלי רכב חדשים כאמור. הגידול בפעילות הקבוצה מומן מגיוס אגרות חוב והלוואות מבנקים. להערכת הנהלת החברה, מקורות המימון הקיימים שלה, יתרות הנזילות שלה ותזרים המזומנים שינבע לה במאחד מתחומי פעילותה יממן את ההון החוזר ואת תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת וישמש את החברה לפעילותה השוטפת ולפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן.

ציפיות ההנהלה לגבי יכולת הקבוצה לפרוע את התחייבויותיה במועד מתבססות על ניסיון הנהלת הקבוצה, על המזומנים שבקופת הקבוצה, שמסתכמים ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 102 מיליוני ש"ח, על הונה העצמי, על הדירוג הגבוה של הקבוצה ועל כך שלא חלה הרעה מהותית במצב נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה קבע כי אין בגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים ובתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים ובמידע הכספי הנפרד כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. לפיכך, לא מתקיימים סימני אזהרה בתאגיד.

4.2 מקורות מימון

להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה במאחד ליום 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2021:

למאריך 31 בדצמבר 2021 באלפי ש"ח	למאריך 31 בדצמבר 2021 ב %	למאריך 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח	למאריך 31 בדצמבר 2022 ב %	למאריך 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח	למאריך 31 בדצמבר 2023 ב %	
1,764,896	34%	1,894,285	34%	26%	1,880,546	הון עצמי
1,678,182	33%	1,417,290	26%	30%	2,122,770	התחייבויות שאינן שוטפות
1,696,580	33%	2,253,558	40%	44%	3,098,102	התחייבויות שוטפות
5,139,658	100%	5,565,133	100%	100%	7,101,418	

4.2.1 מקורות המימון של החברה מתבססים בעיקר על מקורות עצמיים, אגרות חוב ומקורות בנקאיים. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה, ראו סעיף 16 לפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב, בחלק ד' להלן.

4.2.2 החברה מגייסת אשראי בעיקר למימון ההון החוזר לפעילות הרכב החדש ולמימון פעילות הליסינג. מימון פעילות הקבוצה נעשה ברובו בהלוואות לטווח קצר מבנקים ובאגרות חוב לטווח ארוך.





יתרת אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 2,152 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי לטווח קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגדים בנקאיים ואחרים (לא כולל אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירות) ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 1,879 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי מתאגדים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך (לא כולל אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירות) הסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 219 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי מספקים ונותני שירותים הסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 306 מיליוני ש"ח.

4.2.3 באשר לממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקים בארץ ובח"ל, בשנים 2021, 2022 ו-2023 ראה סעיפים 7.8.2.2 ו- 8.2.6 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

4.2.4 ממוצע ימי אשראי ללקוחות מוסדיים בשנים 2021, 2022 ו-2023 הינו בין 90 יום ל- 120 יום.

4.3 אשראי בר דיווח

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה ארבע סדרות אגרות חוב (סדרות א', ב', ג' ו-ד'), אשר סכומן הכולל הינו כ- 2,152 מיליוני ש"ח, אשר עשויות להוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדת אשראי בר דיווח של רשות ניירות ערך מיום 30 באוקטובר 2011 כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017 וביום 2 בפברואר 2023) ו-מספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 605 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה 56 הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 1,491 מיליוני ש"ח.

יובהר כי מסמכי האשראי בהם התקשרו ומתקשרות מעת לעת החברה והחברות הבנות של החברה, לצורך נטילת ההלוואות השונות, כוללים עילות לפירעון מיידי אשר, בין היתר, מתייחסות להפרה צולבת של אשראים אחרים של החברה/חברות הבנות, לפי הענין (כאשר אותם אשראים אחרים עשויים להיות אשראים מעל היקף מסוים שנקבע, אשראים שלא הוגבלו בסכום, אשראים שהועמדו על ידי אותו מלווה בלבד או אשראים שהועמדו על ידי כל מלווה שהוא) וכן עילות אחרות שעניינן קיומם של אירועים המצביעים על הרעה נחזית בעסקי החברה/החברות הבנות ו/או ביכולתן לשרת חובותיהן. לאור כך, הרי שהלכה למעשה, גם העמדה לפירעון מיידי של האשראים הלא מהותיים של החברה/החברות הבנות שסכומם צוין לעיל עלולה להביא להעמדה לפירעון מיידי של האשראים המהותיים שסכומם צוין לעיל. עם זאת יצוין, כי על אף שתרחיש כאמור עלול להתקיים בנסיבות כאמור, להערכת החברה, לאור מצבה הפיננסי, היקף נכסיה והונה העצמי, סבירות התרחשות אירוע כאמור אינה גבוהה.

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות להן התחייבה החברה במסגרת הסכמי מימון עם גופים פיננסיים, ראה סעיף 16.2 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות עיקריות בפעילות הליסינג ותחום מתן אשראי לרכישות כלי רכב ראה סעיפים 9.2.16.2 ו-10.8 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

חלק ב' - חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

5 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 הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום של ההשפעות השליליות האפשריות של האמור על עלויות הרכש והמימון של הקבוצה. כן יצוין כי הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

בשנת 2023 התחזק האירו מול השקל בכ- 6.89% (שערו הממוצע של האירו היה 3.99 ש"ח), הדולר התחזק בכ- 3.07% (שערו הממוצע של הדולר היה 3.69 ש"ח). יצוין כי בסוף שנת 2022 החלה הקבוצה לרכוש כלי רכב במטבע היואן הסיני.

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. לפרטים נוספים אודות השפעות אירועים כלליים על סיכונים השוק להם חשופה החברה ראו בפרק א' לדוח זה לעיל.





חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

6 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 ו' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

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

ביום 4 במרץ 2024 הסתיימה כהונתה של הגב' אילנית פרץ ימין כמבקרת הפנימית של החברה, ותחתיה מונתה הגב' אולה סורין, על פי המלצת ועדת הביקורת ואישור דירקטוריון החברה. החלפת המבקרת הפנימית בוצעה בהסכמה. 'צוין כי הגב' אילנית פרץ ימין הינה עובדת החברה והיא ממשיכה לעבוד בחברה בתפקיד אחר. להלן יובאו הפרטים ביחס למבקרת הפנימית היוצאת אשר כיהנה בתפקיד בכל תקופת הדוח וכן פרטים ביחס למבקרת הפנימית הנכנסת:

שם המבקרת:	אילנית פרץ ימין (מבקרת הפנים היוצאת)
תאריך תחילת כהונה:	1 באפריל 2017
תאריך סיום כהונה:	4 במרץ 2024
ייחוד פעולות:	מבקרת הפנים הינה עובדת החברה, במשרה מלאה.
עניין אישי:	--
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	30,000 אופציות (סדרה ב'). 2,500 אופציות (סדרה ד'). 12,500 אופציות (סדרה ז').
קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד	מבקרת הפנים אינה בעלת עניין בתאגיד או קרובה של בעל עניין בתאגיד וכן אינה רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. מבקרת 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 כמבקרת פנים בחברה.
מינוי המבקרת הפנימית:	מינוי מבקרת 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 מבקרת 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 כמבקרת הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.





שם המבקרת:	אילנית פרץ ימין (מבקרת הפנים היוצאת)
כישורי המבקרת הפנימית: אקדמאית (תואר ראשון במשפטים (L.L.B) ובחשבונאות), חברה בלשכת עורכי הדין, בעלת ניסיון רב של כ-16 שנים בתחום הביקורת הפנימית וניהול הסיכונים במגוון תפקידים בביקורת הפנים, כולל ניהול מחלקת ביקורת פנים בחברת ייעוץ. למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.	
מבקר חיצוני: המבקרת מועסקת על ידי החברה.	
היקף העסקה: משרה מלאה.	
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 לסטוט ממנה, שאינו מוגבל או כפוף לאישורים כאלה ואחרים. בשנת 2023 קיימה ועדת הביקורת של החברה 6 ישיבות. מבקרת הפנים, הגב' אילנית פרץ ימין הגישה 4 דוחות ביקורת בנושאים: דוח ביקורת בנושא פעילות מרכזי שירות היבואן; דוח ביקורת בנושא בטיחות בעבודה; דוח ביקורת בנושא פעילות אביזרים; דוח ביקורת בנושא מכירות באולמות התצוגה; לצורך כך הושקעו על ידי הנ"ל כ- 1,050 שעות ביקורת.	
תקנים מקצועיים: 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.	
הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית: בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר דירקטוריון החברה.	



קרוס מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

שם המבקרת:	אילנית פרץ ימין (מבקרת הפנים היוצאת)
היקף אופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	פעילות ביקורת הפנים בשנת 2023 שחלקה בוצעה באמצעות גורם חיצוני, הסתכמה בהיקף של כ- 1,050 שעות (לעומת כ-1,840 שעות בשנת 2022). היקף השעות נקבע על-מנת לתת בידי המבקר הפנימי את הזמן הדרוש לו על-מנת לבחון לעומק את נושאי הביקורת ולהכין את תכניות העבודה.
גישה חופשית למבקרת הפנימית:	למבקרת הפנים גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. מידע ביחס לפסיפיק הועבר למבקרת לפי דרישה.
דין וחשבון המבקרת הפנימית:	ראו לעיל, בסעיף "תכנית הביקורת".
תגמול:	כאמור, מבקרת הפנים הינה עובדת החברה. ביום 15 בפברואר 2021 הוקצו למבקרת הפנים 50,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים של החברה (ביום 10 בינואר 2024, מבקרת הפנים מימשה 20,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לסך של 13,034 מניות רגילות באמצעות מנגנון מימוש נטו – Cashless), ביום 8 במרץ 2022 הוקצו למבקרת הפנים 2,500 כתבי אופציה (סדרה ד') לא סחירים של החברה וביום 31 ביולי 2023, הוקצו למבקרת הפנים 12,500 כתבי אופציה (סדרה ז') 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.
סבירות, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	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.

freesbe



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

שם המבקרת:	אולה סורין (מבקרת הפנים הנכנסת)
תאריך תחילת כהונה:	4 במרץ 2024
ייחוד פעולות:	מבקרת הפנים הינה עובדת החברה, במשרה מלאה.
עניין אישי:	--
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	--
קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד	מבקרת הפנים אינה בעלת עניין בתאגיד או קרובה של בעל עניין בתאגיד וכן אינה רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. מבקרת 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 כמבקרת פנים בחברה.
מינוי המבקרת הפנימית:	מינוי מבקרת הפנים אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה. בין הנימוקים לאישור מינויה נכללו: השכלתה, כישוריה וניסיונה בביקורת פנימית. הגב' אולה סורין נמצאה מתאימה לכהן כמבקרת הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.
כישורי המבקרת הפנימית:	אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים ותואר שני בלימודי משפט, בעלת ניסיון רב של כ-16 שנים בתחום הביקורת הפנימית וניהול הסיכונים במגוון תפקידים בביקורת הפנים, כולל כהונה כמבקרת פנימית בכירה בגוף פיננסי. למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
מבקר חיצוני:	המבקרת מועסקת על ידי החברה.
היקף העסקה:	משרה מלאה.
הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית:	בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר דירקטוריון החברה. יצוין כי לתאריך הדוח טרם הוגשו דוחות ביקורת על ידי המבקרת הפנימית, ולפיכך ועדת הביקורת טרם דנה בדוחות ביקורת ודירקטוריון החברה טרם דן בתפקוד המבקרת הפנימית.



קרסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

6.2 פרטים בדבר רואה החשבון המבקר:

רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המוחזקות שלה, הינו פירמת רואי החשבון זיו האפט (BDO). בשנים 2022 ו-2023 הסתכם שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס ובגין שירותים אחרים כדלקמן:

לשנת 2023 באלפי ש"ח

שם החברה	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	סה"כ
קרסו מוטורס בע"מ, אוטו קאש שירותי מימון בע"מ, קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ, צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ וחברות כלולות	749	95	844
חברות בתחום הליסינג - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, קבוצת קל אוטו ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	265	-	265

לשנת 2022 באלפי ₪

שם החברה	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	סה"כ
קרסו מוטורס בע"מ, אוטו קאש שירותי מימון בע"מ, קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ וחברות כלולות	730	85	815
חברות בתחום הליסינג - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, קבוצת קל אוטו ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	340	-	340

6.3 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.





7 מדיניות התאגיד בנושא תרומות:

7.1 מחויבות לשיפור וקידום החברה

לחברה מחויבות לשיפור וקידום החברה בישראל, בדגש על קידום תחום החינוך כמנוף לצמצום הפער החברתי בישראל ועזרה לקהילה. פעילות זו מרוכזת באמצעות ועדת השקעות חברתיות המתכנסת לפחות אחת לרבעון כדי לדון במתן התרומות של החברה. על פי מדיניות ההשקעות החברתיות של החברה, היקף התרומות השנתי של החברה יעמוד על שיעור של 1% מהרווח הנקי. דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת על פי הצורך את התאמת תקציב התרומות בגין השנה השוטפת.

במהלך שנת 2023 תרמה החברה, בעצמה ובאמצעות חברות מאוחדות, תרומות בשווי כולל של כ-3.3 מיליון ש"ח.

7.2 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 מוזיאון חינוך ומדע, בשם "פארק קרוסו למדע". פארק קרוסו למדע הוקם באמצעות ובשיתוף קרן רש"י ובשיתוף עיריית באר שבע. החברה ממשיכה לסייע לתפעול השוטף של פארק קרוסו למדע בהיקף מצומצם.

7.3 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.

8 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 פעילותה ומורכבותה, הינו שני דירקטורים (כולל דירקטורים חיצוניים).

נכון לתאריך הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה יקותיאל גביש (דירקטור חיצוני), ורדה טריואקס (דירקטורית חיצונית), משה ליטבק (דירקטור בלתי תלוי) 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) ומשה ליטבק (דירקטור בלתי תלוי).

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





9 תוכנית אכיפה פנימית:

ביום 27 במאי 2014, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, את תכנית 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. תכנית האכיפה הפנימית עודכנה מספר פעמים לאחר שנבחנה על ידי מבקרת הפנים של החברה ועל ידי ועדת הביקורת של החברה והיא אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מר ניר פרבר, היועמ"ש של החברה ומזכיר החברה מכהן כממונה על תכנית האכיפה הפנימית.

חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב של החברה

10 נכון למועד פרסום הדוח, לחברה חמש סדרות אגרות חוב כדלקמן:

10.1 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, 20 בספטמבר 2018 ו-8 בינואר 2023
ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה (אלפי ש"ח)	496,756, 599,284 ו-359,589 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	269,988
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	2,475
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	271,409
שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	264,723
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2023	ריבית קבועה 2.75%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2023	4.51%
מח"מ ליום 31.12.2023	1.36



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

אגרות חוב (סדרה א')	
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, ייפרע 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



קרוס מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

	אגרות חוב (סדרה א')
מדף של החברה מיום 9 בספטמבר 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-117315 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות").	
אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") בדירוג ilAA באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.6 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 א') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשטר הנאמנות.	שעבודים
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 10.7 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 16 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.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')



קרוס מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

10.2 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, 20 בספטמבר 2018 ו- 2 בנובמבר 2022.
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	162,675 ו- 404,464 , 420,030 , 390,030 , 300,000 בהתאמה.
ערך נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	46,975
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	109
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	47,036
שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	46,641
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2023	ריבית קבועה 2.4%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2023	4.93%
מח"מ ליום 31.12.2023	0.29
מועדי תשלום הקרן	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.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

אגרות חוב (סדרה ב')	
מועדי תשלום הריבית	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.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.





	אגרות חוב (סדרה ב')
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 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, 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, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. 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: 2016-01-137143 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות"). בנוסף, החברה מתחייבת כי בקרות 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 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 9.2, 9.3 ו-6.15.8 לשטר הנאמנות.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA באופן יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.6 להלן.	דירוג



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

	אגרות חוב (סדרה ב')
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 ב') - 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 כנחותות 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 כנחותות, 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 10.7 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה לפירעון מיידי, ראו סעיף 16 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.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')



קרסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

10.3 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, 8 בינואר 2023 ו-29 ביוני 2023
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	315,049, 269,105, 816,372 ו-1,001,076 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	839,612
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	6,437
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	809,632
שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	797,883
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2023	ריבית קבועה 2.3%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2023	4.61%
מח"מ ליום 31.12.2023	2.28
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 ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג') וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיו בשיעור של 16% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'). תשלום הקרן הראשון שולם ביום 1 בספטמבר 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בספטמבר 2027.
מועדי תשלום הריבית	תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') משולמים בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2018 עד 2027 (כולל).



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

אגרות חוב (סדרה ג')	
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.	
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 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בספטמבר 2017, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, מספר אסמכתא: 2017-01-078130 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות").	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ג') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.6 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 אבטליין-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 לשטר הנאמנות.	שעבודים
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%;	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')



קרוס מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

אגרות חוב (סדרה ג')	
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 10.7 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 16 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.	

10.4 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
מועד הגדלת סדרה	2 בנובמבר, 4 בדצמבר 2022, 29 ביוני 2023 ו-25 בדצמבר 2023
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	1,084,650 ו-938,846, 639,919, 498,419 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	1,084,650
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	5,830
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	1,024,278
שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	1,011,545
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2023	ריבית קבועה 2.15%

freesbe



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

אגרות חוב (סדרה ד')	
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2023	5.04%
מח"מ ליום 31.12.2023	2.37
מועדי תשלום הקרן	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 הריבית	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').
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.





	אגרות חוב (סדרה ד')
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 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.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופן יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.6 להלן.	דירוג



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

	אגרות חוב (סדרה ד')
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 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, תהייה 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.	שעבודים
בנוסף על השעבודים 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 10.7 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה לפירעון מיידי, ראו סעיף 16 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.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')



קרסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

10.5 אגרות חוב (סדרה ה')

אגרות חוב (סדרה ה')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	8 בינואר 2024
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	256,089
מועדי הגדלת סדרה	---
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	---
ערך נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	---
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	---
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	---
שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	---
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2023	---
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2023	---
מח"מ ליום 31.12.2023	---
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ה') נפרעת בחמישה עשר (15) תשלומים שנתיים לא שווים ביום 27 ביוני וביום 27 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2031, באופן שכל אחד מארבעה עשר (14) התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה') ואילו תשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה'), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 27 ביוני 2024 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031.

freesbe



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

	אגרות חוב (סדרה ה')
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') תשולם פעמיים בשנה בימים 27 ביוני ו-27 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2031, כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 27 ביוני 2024 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ה') והמסתיימת ביום 26 ביוני 2024; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה').	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ה') 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 ה') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (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-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 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 ה') 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 לאגרות החוב (סדרה ה') המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002478 (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפזיה
אגרות החוב (סדרה ה') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA באופן יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.6 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמנות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן

freesbe





	אגרות חוב (סדרה ה')
אגרות החוב (סדרה ה') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'). יחד עם זאת, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת (להלן: "שעבוד שלילי").	שעבודים
---	שעבוד שני לטובת החברה
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי לסך המאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 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 ה') ראו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים אודות תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ה') של החברה לפירעון מיידי, ראו סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

10.6 דירוג

להלן פירוט דירוג אגרות החוב של החברה:

סדרה א'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	Aa3.il באופק יציב	ilAA-	4 בינואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-002406)	---



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

סדרה ב'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	il.A1 באופק יציב	ilAA-	30 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-15-105963)	---

סדרה ג'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	Aa3.il באופק יציב	ilAA-	4 בינואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-002406)	---

סדרה ד'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	il.A2 באופק יציב	ilAA-	21 בדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-115600)	---

סדרה ה'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	ilAA-	---	4 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002067)	---





10.7 אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות א', ב', ג' ו-ד')¹:

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 16 בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, המצ"ב לדוח זה.

מס	התחייבות פיננסית (סדרות א', ב', ג')	התחייבות פיננסית (סדרה ד')	מנגנון התאמה בשיעור הריבית (סדרה ד')	אופן חישוב אמות מידה פיננסיות ותוצאותיו נכון ליום 31 בדצמבר 2023	הערות
1.	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22%	אלפי ש"ח 1,880,546 הון עצמי 5,106,497 מאזן 36.8% יחס	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
2.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 800 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה = 1,880,546 אלפי ש"ח.	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

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





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

11 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

11.1 ביום 8 בינואר 2023 השלימה החברה הנפקה של ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') ו- 439,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') של החברה בדרך של הרחבת הסדרות הקיימות במחזור, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בינואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-002350).

11.2 בחודש ינואר 2023 השיקה הקבוצה את המותג "Freesbe", אשר מאגד את פעילויות החברה בתחומים השונים, ובכלל זאת את מערך מכירת הרכב החדש והמשומש, החכרה, השכרה, מימון וביטוח, וכן הושק אתר דיגיטל בשיטת "הכל תחת קורת גג אחת". במסגרת השירותים המגוונים המוצעים על ידי Freesbe, ללקוחות ניתן חופש פעולה נרחב לבצע עדכון מסלולי החכרה, מימון, החזרת כלי רכב לאחר רכישה בכפוף לתנאים שונים, ועוד.

11.3 ביום 13 במרץ 2023 התקבלה בידי החברה "הודעת יציגות" על פי סעיף 3 לחוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז-1957 (להלן - "**החוק**"), לפיה, מאחר והצטרפו למעלה משליש מעובדי הקבוצה כחברים בהסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן - "**ההסתדרות**"), ההסתדרות הינה ארגון העובדים היציג בקבוצה. ביום 23 במרץ 2023 הודיעה הנהלת החברה להסתדרות כי היא מכירה ביציגותה של ההסתדרות על פי החוק.

11.4 ביום 27 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה. לפרטים ראה דיווחים מיידיים מיום 14 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-017232) מיום 20 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029238), מיום 26 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-031233) ומיום 27 במרץ 2023 (2023-01-032547).

11.5 בימים 28 במרץ ו-30 במרץ 2023, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לנושאי המשרה הנמנים על בעלי שליטה וקרוביהם בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה והתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול" ו-"הגמול"). הגמול אושר בהתאם לתקנה 1ב(3) לתקנות ההקלות, היות שהוא אינו עולה על הגמול הנמוך ביותר המשולם לדירקטור אחר בחברה, ואינו עולה על הסכום המרבי שניתן לשלם לדירקטור חיצוני לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035847).

11.6 ביום 30 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד'), בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח. התקופה שנקבעה לביצוע תכנית הרכישה כאמור היא החל מיום 3 באפריל 2023 ועד ליום 2 באפריל 2024. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-036024). למועד פרסום הדוח, החברה לא ביצעה רכישות במסגרת התכנית הנ"ל.

11.7 ביום 2 באפריל 2023 השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא הון מניות צמד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, אשר עיקר פעילותה יבוא, שיווק ושירות לצמ"ה מתוצרת היטאצ'י (Hitachi) וכן יבוא ושיווק חלפים לצמ"ה מתוצרים שונים. לפרטים נוספים ראה ביאור 8-א'-3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

11.8 ביום 6 באפריל 2022, חתמה החברה עם היצרן רנו על הסכם לייבוא רכבי Alpine לתקופה של שלוש שנים, שלאחריהן יתחדש ההסכם לתקופה שאינה קצובה, כפוף לזכויות הצדדים לביטול. ביום 17 במאי 2023, משרד התחבורה אישר את בקשתה של החברה לקבלת רישיון יבוא ישיר בקשר עם רכבי Alpine. בחודש יוני 2023 החברה החלה בשיווק רכבי Alpine בישראל.

11.9 ביום 7 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ההתקשרויות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם, וזאת לתקופה של שלוש שנים, בתוקף מיום 1 במאי 2023. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 במרץ 2023 ומיום 7 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035862 ו-2023-01-048813, בהתאמה).





11.10 ביום 29 ביוני 2023 השלימה החברה הנפקה של ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') ו- 352,187,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה בדרך של הרחבת הסדרות הקיימות במחזור, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 27 ביוני 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-071082).

11.11 בהמשך לדיווח החברה מיום 4 באפריל 2023 בדבר קיום משא ומתן לקבלת זיכיון ליבוא ושיווק כלי הרכב מתוצרת XPENG, יצרנית כלי רכב סינית (להלן: "היצרן"), ביום 29 ביוני 2023 חתמה החברה על הסכם עם היצרן, ליבוא, הפצה ושירות לכלי רכב וחלקי חילוף מתוצרתו (להלן: "כלי הרכב"). תקופת ההסכם הינה למשך 3 שנים, כאשר בהתקיים תנאים שנקבעו בהסכם, יוארך ההסכם לתקופות נוספות בהסכמת הצדדים. ביום 20 ביולי 2023, משרד התחבורה אישר את בקשתה של החברה לקבלת רישיון יבוא ישיר בקשר עם רכבי XPENG. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023, החברה החלה בשיווק רכבי XPENG בישראל. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 4 באפריל 2023 ו-2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-039036 ו-2023-01-072957, בהתאמה).

11.12 ביום 21 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניות החברה את ההתקשרויות המפורטות להלן: (1) תיקון הוראות תקנון החברה בקשר עם שיפוי, פטור וביטוח; (2) אישור התקשרויות בדבר מתן התחייבות לפטור נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם; (3) דיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022; (4) חידוש כהונתם של דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה (4) חידוש כהונתה של גב' אירית שלומי כדירקטורית בלתי תלויה בחברה; (5) מינוי רואה חשבון מבקר לחברה וקבלת דיווח בדבר שכרו; (6) מינוי הגב' ורדה טריואקס כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים; (7) שינוי תקנון החברה ו- (8) אישור התקשרויות בדבר מתן התחייבות לפטור לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 11 ביולי 2023 ומיום 21 באוגוסט 2023.

11.13 ביום 4 בדצמבר התקבל בחברה מפרט הצעת רכש רגילה, לרכישת עד 4,457,326 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (להלן: "מניות החברה") בתמורה למחיר של 14.5 ש"ח למניה (לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בדצמבר 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-110512) (להלן: "הצעת הרכש"). במסגרת היענות הניצעים בהצעת הרכש, התקבלו הודעות קיבול על ידי מחזיקים ב-220,256 מניות החברה, המהוות כ-0.24% מהונה המונפק והנפרע של החברה וכ-0.25% מזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים בדבר תוצאות הצעת הרכש ראו דיווח מיידי שפורסם על ידי החברה ביום 24 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-140253).

11.14 ביום 25 בדצמבר 2023 השלימה החברה הנפקה של ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, בדרך של הרחבת הסדרה הקיימת במחזור, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 24 בדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-139671).

11.15 ביום 8 בינואר 2024 השלימה החברה הנפקה של ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') של החברה, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002478).

11.16 לפרטים בדבר הנפקת כתבי אופציה לא רשומים למסחר לעובדים, ראה סעיף 13.6 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

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

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

11.19 לפרטים אודות חלוקת דיבידנד שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראה סעיף 4.1 לפרק עסקי התאגיד לעיל וכן ביאור 26ג' לדוחות הכספיים.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני הקבוצה



freesbe

11.20 ביום 20 במרץ 2024, לאחר קבלת אישור החלטת מיסוי בהסכם על ידי רשות המסים, אישר דירקטוריון החברה שינוי מבנה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, כדלקמן: (א) פסיפיק תעביר לחברה את מלוא מניות החברה המוחזקות על ידיה (2,317,265 מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש"ח ע.נ של החברה, להלן – "המניות המועברות" ו-"שינוי המבנה", בהתאמה); (ב) בסמוך לקבלת המניות המועברות, החברה תבטל ותמחק את מניות המועברות מההון המונפק והנפרע שלה. שינוי המבנה יבוצע בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

איציק וייץ

מנכ"ל החברה

אריאל קרוסו

דירקטור, אשר הוסמך על ידי

הדירקטוריון לחתום חלף יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 20 במרץ, 2024

freesbe





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ג' דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023





קרוסו מוטורס בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023
תוכן עניינים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרוסו 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	2-3
מכתב הסכמה רואי חשבון הניתן בקשר לתשקיף המדף של החברה	4
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	5-6
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	7
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	8-10
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	11-12
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 ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קרסו מוטורס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו, נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (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 ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו 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 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו על אותם דוחות כספיים מיום 20 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 20 במרץ 2024

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שישמשו של האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 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 2023, והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת

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

יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית

כאמור בביאורים ג'2, ז'2 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, פעילות ההחכרה התפעולית מבוססת על מספר רב של רכבים הנמצאים בהחכרה תפעולית. יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית הסתכמה לסך של כ-2,782 מיליוני ש"ח, סך הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-426 מיליוני ש"ח. החברה בוחנת את אומדן הפחת בגין כלי רכב מליסינג תפעולי אחת לתקופה על בסיס חישוב פרטני לכל כלי רכב בנפרד. בקביעת אומדן הפחת מתבססת החברה על ערכי הגרט הצפויים של כלי הרכב, המבוססים על אורך החיים השימושי של כלי הרכב ועל מחירי המכירה שהחברה הייתה יכולה לקבל אילו הנכס היה כבר בגיל ובמצב החזוי למימוש ובהתחשב בתנאי העסקה

במסגרתה הוחקר 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. כמו כן, החברה מבצעת אחת לתקופה התאמה בין כלי רכב בספרים למערכת התפעולית על מנת לוודא את קיום כלי רכב בהחכרה תפעולית. ביקורת על יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית דורשת שיקול דעת, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד רשמה החברה את כלי הרכב בהחכרה תפעולית בדוחותיה הכספיים וכן כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו לקביעת שיעור הפחת. בשל האמור לעיל קבענו, על פי שיקול דעתינו המקצועי כי יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית מהווה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לענין המפתח בביקורת:
להלן הנהלים העיקריים שבוצעו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
בחנו את תכנון, יישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית, לרבות בקורות בנושאים הבאים:
- קביעת המתודולוגיה ששימשה לקביעת שיעורי הפחת.
- בקורות פנימיות לבחינת קיום כלי הרכב בספרים מול המערכת התפעולית של החברה.
- בקורות פנימיות לבחינת שיוך כלי הרכב בהחכרה תפעולית, אל מול עסקה המניבה הכנסות מהחכרה.
עבור מדגם, ביצענו נהלים אנליטיים ומבססים לבדיקת יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית. נהלים אלו כללו בין היתר:
- סקירת המתודולוגיה לקביעת שיעורי הפחת ובדיקת כי עולה בקנה אחד עם כללי חשבונאות מקובלים.
- בדיקת התאמת כלי רכב בהחכרה תפעולית בספרים לבין מערכת התפעולית.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים שנעשה בהם שימוש.
- בחינות אנליטיות וסבירות הנתונים כגון: שיעור פחת אפקטיבי, סבירות הכנסה מהחכרה לרכב.
- בדיקת נאותות ותיקוף הנחות ששימשו לקביעת שיעורי הפחת עבור מדגם כלי רכב שנרכשו.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 20 במרץ 2024

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 20 במרץ 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 במרץ 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 במרץ 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 20 במרץ 2024



דוחות מאוחדים על המצב הכספי באלפי ש"ח

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	ביאור	
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
105,471	101,731	3	מזומנים ושווי מזומנים
466	216		פיקדונות לזמן קצר
49,881	31,794	4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,611	-		אשראי לזמן קצר לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
652,084	612,011	5	לקוחות
46,978	61,088		הכנסות לקבל
104,428	106,770	6	חייבים ויתרות-חובה
724,546	1,568,043	7	מלאי
6,034	5,544	9	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
718	43,938		מס הכנסה לקבל
13,517	-	11	נדל"ן להשקעה מסווג כמוחזק למכירה
1,705,734	2,531,135	סך-הכל נכסים שוטפים	
נכסים לא שוטפים:			
559,181	629,258	5	לקוחות לזמן ארוך
401	198		פיקדונות לזמן ארוך
18,138	15,007	9	חייבים לזמן ארוך
76,678	109,839	8ב', 8ג'	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
53,913	71,267	4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
818,936	878,162	10	רכוש קבוע, נטו
26,336	11,743	11	נדל"ן להשקעה
2,242,785	2,781,696	12	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
42,548	50,338	13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
20,483	22,775	24	מיסים נדחים
3,859,399	4,570,283	סך-הכל נכסים לא שוטפים	
5,565,133	7,101,418	סך נכסים	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על המצב הכספי

באלפי ש"ח

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	ביאור	
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
1,103,505	1,879,040	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
400,271	306,018	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
169,703	215,967	16	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
560	1,687	28	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
116,482	107,982	17	זכאים ויתרות-זכות
37,065	42,079	18	הפרשות
325,035	493,293	21	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
24,275	32,889	22	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
76,662	19,147		מס הכנסה לשלם
2,253,558	3,098,102	סך-הכל התחייבויות שוטפות	
התחייבויות לא שוטפות:			
135,837	218,650	19	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
53,046	63,535	20	הכנסות מראש
1,055,969	1,659,067	21	אגרות חוב
164,663	166,812	22	התחייבויות בגין חכירות
-	6,808	24	מיסים נדחים
7,775	7,898	23	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,417,290	2,122,770	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	
3,670,848	5,220,872	סך-הכל התחייבויות	
		26	הון המיוחס לבעלי זכויות הוניות בחברה:
1,118,452	1,128,722		הון וקרנות הון
775,833	751,824		עודפים
1,894,285	1,880,546	סך-הכל הון	
5,565,133	7,101,418	סכום כולל	

20 במרץ, 2024

דרור שילה
סמנכ"ל כספים

איציק וייץ
מנכ"ל

אריאל קרסו
דירקטור, אשר הוסמך על ידי
הדירקטוריון לחתום חלף יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על הרווח הכולל –

לשנה שהסתיימה ביום 31.12, באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	ביאור	
4,332,457	3,548,530	4,694,717	29	הכנסות
(3,529,473)	(2,622,737)	(3,830,259)	30	עלות ההכנסות
802,984	925,793	864,458		רווח גולמי
(221,638)	(208,548)	(270,071)	31	הוצאות מכירה ושיווק
(150,203)	(181,520)	(171,255)	32	הוצאות הנהלה וכלליות
10,206	10,468	23,551	35	הכנסות אחרות, נטו
441,349	546,193	446,683		רווח מפעולות רגילות
(4,287)	6,519	480	33	רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
4,113	4,166	7,295	34	הכנסות מימון
(80,870)	(80,263)	(187,836)	34	הוצאות מימון
13,647	13,367	(3,193)	ב'8, ג'	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
373,952	489,982	263,429		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(97,119)	(109,966)	(63,241)	24	מיסים על ההכנסה
276,833	380,016	200,188		רווח נקי
2,350	1,336	(6)		רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
279,183	381,352	200,182		סך-הכול רווח כולל לשנה
3.11	4.27	2.25	37	רווח נקי למניה רגילה 0.001 ש"ח ע.ג. (בש"ח): רווח בסיסי למניה
2.92	4.16	2.17		רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023, באלפי ש"ח

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	
1,894,285	775,833	(6,204)	306,932	19,750	(27,308)	825,191	91	יתרה ליום 1 בינואר 2023
200,188	200,188	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(6)	-	(6)	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
200,182	200,188	(6)	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
10,276	-	-	-	10,276	-	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)
-	-	-	-	(281)	-	281	(*)	מימוש אופציות Cashless למניות
(224,197)	(224,197)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד (ראה ביאור 26ג')
1,880,546	751,824	(6,210)	306,932	29,745	(27,308)	825,472	91	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022, באלפי ש"ח

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	
1,764,896	658,974	(7,540)	306,932	8,556	(27,308)	825,191	91	יתרה ליום 1 בינואר 2022
380,016	380,016	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
1,336	-	1,336	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
381,352	380,016	1,336	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
11,194	-	-	-	11,194	-	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)
(263,157)	(263,157)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד (ראה ביאור 26ג')
1,894,285	775,833	(6,204)	306,932	19,750	(27,308)	825,191	91	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021, באלפי ש"ח

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
91	825,191	(27,308)	342	306,932	(9,890)	541,010	1,636,368
-	-	-	-	-	-	276,833	276,833
-	-	-	-	-	2,350	-	2,350
-	-	-	-	-	2,350	276,833	279,183
-	-	-	8,214	-	-	-	8,214
-	-	-	-	-	-	(158,869)	(158,869)
91	825,191	(27,308)	8,556	306,932	(7,540)	658,974	1,764,896

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לשנה

הפסד כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)

דיבידנד (ראה ביאור 26ג')

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31.12, באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:			
276,833	380,016	200,188	רווח נקי לשנה
התאמות בגין:			
(13,647)	(13,367)	3,193	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
13,500	14,667	2,250	דיבידנד שהתקבל מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(6,293)	רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3)
500,739	447,380	510,506	פחת והפחתות
97,119	109,966	63,241	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(331)	(181)	(4,059)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
6,927	8,491	2,748	הפרשי הצמדה וריבית צבורה הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,311)	(1,017)	(623)	הפרשי הצמדה וריבית צבורה ליתרות חובה לזמן ארוך
(2,699)	(25,858)	6,221	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
8,214	11,194	10,276	תשלום מבוסס מניות
(8,457)	(6,765)	(10,917)	הכנסות אחרות, נטו
33,168	27,969	111,244	הוצאות מימון אחרות, נטו
910,055	952,495	887,975	סכום כולל
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:			
20,075	(302,595)	36,698	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
2,621	828	453	ירידה (עליה) בפיקדונות
9,760	6,291	6,082	ירידה ביתרות חובה לזמן ארוך
81,246	(26,203)	(6,920)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות - חובה
998,767	(248,015)	(743,285)	ירידה (עליה) במלאי
685,142	413,830	487,133	ירידה במלאי כלי רכב בהחכרה
(947,006)	(1,034,068)	(1,500,333)	רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית
30,116	(55,773)	54,505	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות ובהכנסות מראש
53,856	(45,189)	(139,026)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
18,875	(15,791)	(6,425)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(1,261)	(388)	(673)	ירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
952,191	(1,307,073)	(1,811,791)	סכום כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בעבור:			
(63,657)	(60,201)	(150,109)	ריבית ששולמה
33,977	44,340	70,895	ריבית שהתקבלה
(96,535)	(46,846)	(159,418)	מסים ששולמו, נטו
1,736,031	(417,285)	(1,162,448)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:			
-	-	(46,864)	רכישת חברה, נטו, שאוחדה לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3)
(8,836)	(2,944)	(37,623)	השקעות בחברות לפי שווי מאזני
(44,224)	(31,906)	(80,913)	רכישת רכוש קבוע
(12,766)	(10,890)	(13,927)	רכישת נכסים לא מוחשיים
27,250	6,528	26,962	תמורה מממוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(64,331)	(28,365)	(4,719)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,891	15,144	-	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(101,016)	(52,433)	(157,084)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:			
(158,868)	(263,155)	(224,197)	דיבידנדים ששולמו
(208,426)	(229,322)	(466,892)	פירעון אגרות חוב
461,060	462,496	1,204,316	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(41,387)	(33,964)	(37,076)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
544,200	65,512	360,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(1,224,510)	(614,191)	(357,361)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(589,632)	600,953	836,758	עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
(1,217,563)	(11,671)	1,315,548	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
417,452	(481,389)	(3,984)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
169,842	586,025	105,471	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(1,269)	835	244	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
586,025	105,471	101,731	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
27,876	30,639	64,720	הכרה, נטו בנכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות
-	403	-	השקעה בחברה לפי שווי מאזני כנגד גרעית מלאי ורכוש קבוע

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





ביאורים לדוחות הכספיים

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, דאציה, אינפיניטי, צ'רי, Sany, Easy, Alpine ו-XPENG (שני האחרונים - החל משנת 2023), כלי צמ"ה מתוצרת קייס, פאזור סקרין, SANY, דויטש' והיטאצ'י (לגבי כלי צמ"ה היטאצ'י, מבוצע באמצעות חברה בת צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, ראה ביאור 8-א-3 להלן), רכישת ומכירה של כלי רכב משומשים (טרייד-אין בעיקר כחלק מהליך מכירת הרכב החדש באמצעות מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ (להלן "מרחבים"), 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, עמדות טעינה 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" ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ, להלן "מרחבים").

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

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 נמצאת, מדינת ישראל, בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה"). מיד עם פרוץ המלחמה, נסגרו בשלב ראשון כלל אולמות התצוגה ומגרשי המכירה, כאשר לאחר מספר ימים הם חזרו לפעילות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, ולמועד דוח זה כל אולמות התצוגה ומגרשי המכירה פתוחים לקהל למעט סניף אחד אשר סגור בשל הוראות פיקוד העורף.

יצוין, כי במטח טילים שנורה לעבר מדינת ישראל עם פרוץ המלחמה פגע טיל במרכז הלוגיסטי של החברה בפארק ראם הממוקם באזור התעשייה ראם בתחום המועצה האזורית באר טוביה והביא לשריפה ולפגיעה בכשלוש מאות כלי רכב אשר היו מאוחסנים במרכז הלוגיסטי. למועד דוח זה מרבית הנזק כוסה בהתאם להוראות חוק מס רכוש, ולפיכך אין לאירוע השפעה מהותית על החברה. כמו כן, במסגרת אירועי המלחמה, ניזוקו כמאה כלי רכב של פסיפיק אשר מירב הפיצוי בגינם התקבל.

למועד זה, לחברה מלאי כלי רכב חדשים, כלי רכב משומשים וחלפים אשר יספקו את הביקוש בהתאם לתכניות העבודה של הקבוצה.





ביאור 1 - כללי: (המשך)

ב. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

להלן השפעות המלחמה על פעילות הקבוצה, לפי תחומי פעילות:

יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב - עם פרוץ המלחמה חלה ירידה ניכרת במכירת כלי רכב חדשים, אשר היקפה נמצא במגמת עליה. כמו כן, החברה חוותה עיכובים במשלוח רכבים לארץ הנובעים משינויים בנתיבי השיט ועיכובים בהפלגות משלוחי כלי הרכב ממזרח אסיה, אולם פערים אלה נסגרו בדרך של הקדמת הזמנות ובחירת נתיבי שיט חלופיים. אולם, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של המלחמה כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה המקומיות והאזוריות, החברה אינה יכולה בעת הזאת לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה כאמור על תוצאות תחום הפעילות, אשר עשויות להיות מהותיות.

מתן שירותים לפעילות הרכב - עם פרוץ המלחמה, ונכון למועד דוח זה, שירותי המוסך ואספקת החלפים עובדים במתכונת מלאה בהתאם להוראות פיקוד העורף, בהיות תחום החלפים ושירותים לרכב תחת הוראות משק לשעת חירום. יצוין, כי פעילות שירותי המוסך ואספקת החלפים חוותה ירידה בפעילות עם פרוץ המלחמה, כאשר במהלך חודש נובמבר 2023 הירידה התמתנה ולמועד הדוח התייצבה.

מתן שירותי ליסינג והשכרה לזמן קצר - סמוך לפרוץ המלחמה פנו שירותי הביטחון לחברה בהתאם להוראות חוק רישום ציוד וגיוסו לצבא הגנה לישראל, תשמ"ז-1987, ועל פי דרישתם נמסרו לכוחות הביטחון מאות כלי רכב, בגינם פעילות השכרת הרכב לזמן קצר זכאית לתשלום. היקף ההכנסות והגביה מפעילות הליסינג וההשכרה לזמן קצר נשמר. לנוכח השפעות המלחמה על המשק הישראלי, בחודשים אוקטובר-נובמבר 2023 היקפי מכירות הרכב המשומש ירדו, אולם החל מחודש דצמבר 2023 הן חזרו להיקפן טרום המלחמה.

מתן שירותי מימון - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ המלחמה, חלה בהתאמה האטה בקצב עסקאות מימון חדשות לרכישת כלי רכב. למועד זה, עם השיפור בהיקפי מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים כאמור לעיל, חלה עליה תואמת גם בהיקפי עסקאות המימון כאמור. יצוין כי למועד זה לא חל שינוי משמעותי בהיקפי הגביה בתחום הפעילות. בעת הזו, החברה אינה יכולה לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה כאמור על תוצאות תחום הפעילות.

אחרים - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ המלחמה, חלה בהתאמה ירידה בהיקפי העסקאות החדשות של שירותי סוכנות הביטוח וחידוש עסקאות קיימות, אשר התייצבה עם העלייה בהיקף המכירות בתחום הרכב.

המצב הכספי, נזילות - עם פרוץ המלחמה ובעיקר בחודשים אוקטובר-נובמבר 2023, הקבוצה פעלה לצמצום הוצאותיה השוטפות, ככל הניתן בנסיבות, ובכלל זאת צמצום הוצאות פרסום ושיווק, צמצום הוצאות שוטפות אחרות וצמצום בהוצאות כוח אדם, בין היתר על ידי הוצאת עובדים ליום חופשה בשבוע. לתאריך הדוח, פעילות הקבוצה חזרה למתכונת רגילה כאשר נזילותה ואיתנותה הפיננסית נשמרות.

יצוין, כי עם פרוץ המלחמה ובהמשכה, התקבלה החלטה אשר לה השפעה חיובית על פעילות החברה בדרך של מתן אורכה של שלושה חודשים לרישום לראשונה של כלי רכב, וזאת מיום 11 באוקטובר 2023 ועד ליום 30 באפריל 2024.

הרעה במצב הביטחוני והימשכות המלחמה עלולה לגרור להאטה כלכלית ולהביא להרעה בתוצאות פעילותה של החברה ובכלל זאת על הכנסות החברה ועל תזרים המזומנים מפעילותה, בשל צמצום מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים וצמצום שירותי הליסינג ללקוחות פרטיים וללקוחות מוסדיים. הרעה כאמור עלולה אף להביא לקושי בגיוס כספים על ידי חברות ההשכרה והליסינג וביכולת עמידתן בתשלומים, ועוד.





ביאור 1 - כללי: (המשך)

ב. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

כמו כן, התמשכות המלחמה ובעיקר הרחבת הסכסוך האזורי עלולה להשפיע לרעה על יבוא כלי רכב בשל שיבושים בנתיבי שיט ובנמלים, להשפיע על שערי החליפין של האירו, היואן הסיני ודולר ארה"ב ביחס לשקל וכן עלולה להשפיע לרעה על תנאי גיוס האשראי על ידי החברה והחברות הבנות שלה.

לחברה לא נוצרו עלויות חדשות ייחודיות משמעותיות כתוצאה מהמלחמה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

ב. עקרונות עריכת 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.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים), הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נדל"ן להשקעה, הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, התחייבויות בגין הטבות לעובדים נטו, המוחשבת על בסיס אקטוארי, וכן השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

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 הנהלה.

תביעות - החברה בוחנת כל תביעה שהוגשה ובעזרת יועציה המשפטיים מגיעה למסקנה, על סמך ניסיון העבר שלה ושלחם, 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.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

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 הפרשה לחובות מסופקים ראה סעיף 3א 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.

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 לתקופה 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.





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):

ו. 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 לשוויים ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות שהוכרו וכן עלויות כלשהן שניתן לייחסן במישרין לצירוף העסקים. כמו כן, מקצה החברה את העלות של צירוף העסקים לנכסים, להתחייבויות ולהתחייבויות התלויות הניתנים לזיהוי בהתאם לשוויים 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). אם מדובר בהפרש שלילי, אזי זה יוכר כרווח מרכישה במחיר הזדמנותי.

ז. 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. 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.

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 המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.
2. בכל תאריך מאזן, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המידי 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.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

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.

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 ההוגן 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:

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 בעלותן המופחתת 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 לצרכי 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. מניות באוצר מוחזקות על ידי חברה מאוחדת.

6. גריעת מכשירים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה, כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו.

ב. התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

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.

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.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 במישרין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה.
נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים, מוכר לראשונה בהתאם לשוויי 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.

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.

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 במדד, תוך שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה.

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.

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. שינויי 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, מהוונים 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.

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.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כמחכירה:

חכירות משנה - חכירת משנה 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.

במדידת 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 אופצייט 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 התווספת לתמורת החוזה תאמה את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה המסוים.

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 ידי החכירה 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.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יח. מכשיר הוני:

מכשיר 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.

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 ממשית (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.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

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 שיתפוטרו.
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 לתוכנית 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 הונניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות. שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההונניים 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 ההונניים 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):

כ. 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 הפרשים 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 בכוונת החברה לממשן, לא נוצרה התחייבות כאמור.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

1. 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 מהותי למידע אודות מדיניות חשבונאית, 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:

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר שנכלל בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות אלה.
- הובהר כי מידע לגבי מדיניות חשבונאית שמתייחסת לעסקאות, לאירועים אחרים או לתנאים, שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. אף על פי כן, מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי עקב המהות של העסקאות, האירועים האחרים או התנאים, גם אם





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כט. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

1. גילוי מדיניות חשבונאית - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקונים ל-IAS 1") (המשך):

- הסכומים אינם מהותיים. אולם, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית המתייחסת לעסקאות, לאירועים אחרים או לתנאים מהותיים, הוא בעצמו מהותי.
- 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 לגבי מדיניות חשבונאית יהיה מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות צריכים אותו על מנת להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ונוספו דוגמאות למצבים כאלה.
- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי למידע לא מהותי לגבי מדיניות חשבונאית, מידע כזה לא יסווה מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית.
- המסקנה של ישות שמידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא לא מהותי אינה משפיעה על דרישות הגילוי המתייחסות המפורטות בתקנים אחרים.

התיקונים ל-IAS 1 ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023. החברה התאימה את ביאור המדיניות החשבונאית שלה בהתאם לדרישות התיקונים ל-IAS 1.

2. 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 לשיטת לשיטות 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.

החברה יישמה את התיקונים ל-IAS 8 לשינויים באומדנים חשבונאיים ולשינויים במדיניות חשבונאית שיתרחשו החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם:

1. סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות והתחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן ביחד: "התיקונים ל- IAS 1"):

התיקונים בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות פורסמו בינואר 2020 (להלן: "התיקונים מינואר 2020") במטרה להבהיר את הסיווג של התחייבויות בדוח על המצב הכספי, כשוטפות או כלא שוטפות. בנוסף, התיקונים בדבר התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות פורסמו באוקטובר 2022 (להלן: "התיקונים מאוקטובר 2022") הן במטרה לשפר את המידע שחברה מספקת לגבי התחייבויות הנובעות מהסדרי הלוואות שבגינם זכותה של חברה לדחות סילוקן של התחייבויות לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח כפוף לכך שהחברה תעמוד בתנאים ספציפיים הכלולים בהסדרים אלה (להלן: "אמות מידה פיננסיות") והן כתגובה לחששות מצד משתמשים לגבי התוצאות של יישום התיקונים מינואר 2020.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל- IAS 1:

- הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. זכותה של החברה לדחות את סילוק ההתחייבות הנובעת מהסדר הלוואה, למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, עשויה להיות כפופה לכך שהחברה תעמוד באמות מידה פיננסיות. אמות מידה פיננסיות כאלה:
 1. ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות בתום תקופת הדיווח או לפנייה, גם אם העמידה נבחנת לאחר תקופת הדיווח.
 2. לא ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות רק לאחר תקופת הדיווח.
 - 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.
 - "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול 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.
 - נוספו הוראות גילוי המתייחסות לסילוק לאחר תקופת הדיווח של התחייבויות המסווגות כלא שוטפות, וכן למידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבויות - הנובעות מהסדרי הלוואות המסווגות כלא שוטפות, כאשר זכות החברה לדחות סילוק של התחייבויות אלה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות במהלך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח - תהינה ניתנות לפירעון במהלך אותה תקופה.
- התיקונים ל- IAS 1 ייושמו למפרע, החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. ליישום התקן לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים :

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

שעור ריבית ליום		בסיס		
31.12.2022	31.12.2023			
91,921	95,190	לא צמוד	בשקלים:	
3,367	1,566		בין 1.05% ל- 4.13%	בקופה ובבנקים
95,288	96,756		פיקדונות	
			במטבע-חוץ:	
10,183	4,975		בבנקים	
105,471	101,731		סך-הכל	

ביאור 4 - נכסים פיננסיים:

א. לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, 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. לקבוצה עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שעיקרן הכלכלי גידור מפני חשיפות מטבע לעלויות ייבוא. לתאריך המאזן היו לקבוצה עסקאות פתוחות, של המרת שקל לדולר או לאירו, כמפורט להלן:

התקשרויות בעסקאות פרוורד:

רכישת	8,200	אלפי אירו	בתמורה ל- 33,621	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	1,200	אלפי דולר	בתמורה ל- 4,534	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

אופציות אקזוטיות במטבע חוץ:

רכישת	6,000	אלפי דולר	בתמורה ל- 22,320	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
-------	-------	-----------	------------------	--------------------------

אופציות במטבע חוץ:

מכירת	12,000	אלפי דולר	בתמורה ל- 44,640	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
-------	--------	-----------	------------------	--------------------------



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 4 - נכסים פיננסיים (המשך):

ג. הרכב נכסים פיננסיים במאזן (באלפי ש"ח):

ברכוש לא שוטף לתאריך 31.12.2022	ברכוש לא שוטף לתאריך 31.12.2023	ברכוש שוטף לתאריך 31.12.2022	ברכוש שוטף לתאריך 31.12.2023	
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן
				דרך רווח והפסד:
				נכסים פיננסיים שסיווגם
				לקבוצת המדידה נדרש:
-	-	5,606	512	נגזרים פיננסיים
53,913	71,267	-	-	השקעות אחרות (ראה סעיף ה' להלן)
-	-	20,470	8,453	אשראי ללקוחות (ראה סעיף ד' להלן)
-	-	23,805	22,829	השקעה בניירות ערך סחירים
53,913	71,267	49,881	31,794	סך הכל נכסים פיננסיים
				בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				נכסים פיננסיים המוצגים
				בעלות מופחתת:
401	198	466	216	פיקדונות
559,181	629,258	652,084	612,011	לקוחות
18,138	15,007	6,034	5,544	חייבים לזמן ארוך
-	-	46,978	61,088	הכנסות לקבל
-	-	469	587	חייבים ויתרות - חובה
577,720	644,463	706,031	679,446	סך הכל עלות מופחתת
631,633	715,730	755,912	711,240	סך-הכל נכסים פיננסיים

ד. מדובר בתיקים מיועדים למכירה לבנק, על ידי חברה בת, ועל כן הם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
ביום 20 במאי 2021 החליטה הנהלת החברה הבת להפסיק לייעד הלוואות חדשות לצורך מכירתן.
ההלוואות הללו צפויות להיפרע במלואן עד לשנת 2028.





ביאור 4 - נכסים פיננסיים (המשך):

- ה. מדובר בהשקעות בהיקף לא מהותי שביצעה החברה במספר חברות העוסקות, בין היתר, בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת. השקעות אלו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- ו. שעבדים - ראה ביאור 25 א'.

ביאור 5 - לקוחות

א. הרכב לקוחות לזמן קצר (באלפי ש"ח):

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	
327,721	303,464	בחשבון פתוח
917,544	980,667	בחשבון המחאות ואשראי לגביה (כולל חלויות שוטפות אשראי לזמן ארוך)
1,245,265	1,284,131	סכום
(34,000)	(42,862)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (ג)
1,211,265	1,241,269	סכום בניכוי הפרש לחובות מסופקים
(559,181)	(629,258)	בקיזוז לקוחות זמן ארוך (ב)
652,084	612,011	סך-הכל



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 5 - לקוחות (המשך):

ב. הרכב לקוחות לזמן ארוך (באלפי ש"ח):

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	שעור ריבית ליום 31.12.2023	בסיס הצמדה	
445,328	408,449	מקסימום 15%	לא צמוד	אשראי
295,824	450,251	מקסימום 10%	צמוד	אשראי
(174,362)	(216,808)			חלויות שוטפות
(7,609)	(12,634)			בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (ג')
559,181	629,258			סך-הכל

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים (זמן קצר וזמן ארוך באלפי ש"ח):

בשנת 2022	בשנת 2023	
28,726	34,000	יתרה ליום 1 בינואר
-	4,580	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3)
5,473	7,830	נוסף במהלך השנה
(199)	(3,548)	חובות שנגרעו במהלך השנה
34,000	42,862	יתרה ליום 31 בדצמבר

ד. להלן יתרת הלקוחות וההפרשה לחובות מסופקים בגינם (הפרשה לחובות מסופקים) לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

לתאריך 31.12.2023	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 30 יום	בפיגור בין 30 ל- 60 יום	בפיגור בין 60 ל- 90 יום	בפיגור בין 90 ל- 120 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
1,226,152	22,409	3,709	4,284	1,787	25,790	1,284,131	סכום ברוטו
(18,998)	(3,187)	(704)	(397)	(218)	(19,358)	(42,862)	הפסד אשראי חזוי
1,207,154	19,222	3,005	3,887	1,569	6,432	1,241,269	סה"כ



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 5 - לקוחות (המשך):

לתאריך 31.12.2022	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 30 יום	בפיגור בין 30 ל- 60 יום	בפיגור בין 60 ל- 90 יום	בפיגור בין 90 ל- 120 יום	בפיגור מעל 120 יום	סך-הכל
סכום ברוטו	1,200,604	17,794	2,607	2,529	847	20,884	1,245,265
הפסד אשראי חזוי	(15,732)	(3,358)	(501)	(447)	(196)	(13,766)	(34,000)
סך-הכל	1,184,872	14,436	2,106	2,082	651	7,118	1,211,265

ה. פרטים נוספים:

ראה ביאור 28 בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	
51,807	66,555	הוצאות מראש
4,517	22,700	מקדמות לספקים
363	529	עובדים
47,635	16,928	האוצר- מע"מ
106	58	חייבים אחרים
104,428	106,770	סך-הכל



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 7 - מלאי:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	
564,171	1,307,383	מלאי כלי רכב חדש
118,787	191,776	מלאי כלי רכב משומש
41,588	68,726	מלאי חלפים לכלי רכב
-	158	מלאי עמדות טעינה
724,546	1,568,043	סך-הכל

ב. הפרשה לירידת ערך מלאי (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח):

תנועה בהפרשה 2022	תנועה בהפרשה 2023	
(24,302)	(23,803)	ליום 1 בינואר
-	(8,360)	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3)
499	(25,317)	קיטון (גידול) בהפרשה *
(23,803)	(57,480)	ליום 31 בדצמבר

(* מזה, סכום של 20,000 אלפי ש"ח הפרשה לירידת ערך מלאי רכב חדש.

ביאור 8 - זכויות ביטוח אחרות:

א. חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה (לא ש"ח):

שם החברה	מדינת ההתאגדות	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2023	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2022
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	ישראל	100	100
קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	ישראל	100	100
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	ישראל	100	100
מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	ישראל	100	100
צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ	ישראל	100	-
נ.ל.פ שירותים פיננסיים בע"מ (ראה סעיף 2 להלן)	ישראל	100	100





ביאור 8 - זכויות בישויות 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. קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: "קרוסו ביטוח") - קרוסו ביטוח מעניקה שירותי סוכנות ביטוח למגוון רחב של סוגי ביטוחים. בשנת הדוח קיבלה החברה דיבידנד מקרוסו ביטוח בסך של 4,500 אלפי ש"ח. (2022 - 7,000 אלפי ש"ח).
- ג. אוטו קאש שירותי מימון בע"מ (להלן: "אוטו קאש") - אוטו קאש עוסקת במתן הלוואות לכלל הציבור לרכישת כלי רכב מחברות הקבוצה. החברה הינה מוסד כספי מוכר לעניין חוק מע"מ, התשל"ו-1975.
- ד. מרחבים ניהול ותפעול ציי 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. צ.מ.ד. חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ (ראה סעיף 3 להלן).
- ו. נ.ל.פ. שירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "נ.ל.פ.") - חברה ללא פעילות.

3. צירוף עסקים:

- א. ביום 2 באפריל 2023 השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא המניות של חברת צ.מ.ד. חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ (להלן: "צמד"), אשר עיקר פעילותה יבוא, שיווק ושירות לצמ"ה, מתוצרת היטאצ'י (Hitachi) וכן ייבוא ושיווק חלפים לצמ"ה מתוצרים שונים. תמורת הרכישה הינה כ- 51.5 מיליוני ש"ח.
- ב. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים, בהתבסס על עבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, בסך נטו של כ- 57.8 מיליוני ש"ח (כולל מזומנים בסך של כ- 4.6 מיליוני ש"ח). במסגרת הרכישה הכירה החברה ברווח הזדמנותי בסכום לא מהותי.





ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ב. חברות כלולות:

1. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות הכלולות, שאינן מהותיות, תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

31.12.2022	31.12.2023	
71,994	80,078	ערך בספרים של ההשקעות בחברות כלולות
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
12,919	12,439	(2,405)
185	414	23
13,114	12,853	(2,382)
13,000	13,667	1,500

רווח נקי (הפסד)
רווח כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
סך רווח (הפסד) כולל לשנה
דיבידנדים שהתקבלו בקבוצה מהחברות הכלולות

2. מידע נוסף:

א. מטרו מוטור

מטרו מוטור עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים 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 מיילים מתוצרת KAWASAKI; בייבוא ושיווק קלנועיות מתוצרת אפיקים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של סירות, אופנועים ומנועים ימיים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של אביזרים נלווים וחלפים לכלל הסגמנטים כאמור לעיל. בחודשים נובמבר 2022 וינואר 2023, בהתאמה, הודיעה מטרו על שיווק לראשונה בישראל של כלי רכב פרטי חשמלי ארבע גלגלי מתוצרת LEAPMOTOR הסינית ו-VOYAH, חברה בת של יצרן הרכב דונגפנג הסיני.

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.נ. במהלך שנים 2022 ו-2023 השקיעה החברה בבייבי ארק סכומי כסף נוספים, חלק השקעות בהון וחלק בתור הלוואה. ההלוואה, בסכום של כ- 2.2 מיליון דולר ארה"ב, צמודה לדולר ארה"ב, ונושאת ריבית בשיעור של 3% לשנה.

ליום 31 בדצמבר 2023 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 שאין מהותיות המטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

31.12.2022	31.12.2023	
4,684	29,761	ערך בספרים של ההשקעות

2. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות בשליטה משותפת שאין מהותיות המטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
728	928	(788)	רווח נקי (הפסד)
30	(89)	(89)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
758	839	(877)	רווח (הפסד) כולל לשנה
500	1,000	750	דיבידנדים שהתקבלו

3. מידע נוסף - השקעה בבי-אי ווי:

ביום 29 באוגוסט 2022 חתמה החברה על הסכם עם צדדים שלישיים במסגרתו תשקיע החברה סך של 25 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 50% מהזכויות בחברה בי-אי ווי מוטורס בע"מ (להלן "בי-אי ווי", להלן - "ההסכם" או "העסקה"). בי-אי ווי מחזיקה, בין היתר, בהסכם להפצה ושיווק כלי רכב עם חברת Vinfast Trading and Production Joint Stock Company (להלן - "Vinfast"), אשר עוסקת, בין היתר, בייצור כלי רכב חשמליים. למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לבי-אי ווי רישיון יבואן ישיר לייבוא כלי הרכב מהתוצר של Vinfast לישראל. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום הדוח בי-אי ווי טרם החלה בפעילות מסחרית. בנוסף, התחייבה החברה בהסכם להזרים לבי-אי ווי, במסגרת תכנית עסקית שתסוכם בין הצדדים, הלוואות בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח, אשר חלקן המירות למניות, על פי מנגנון הערכת שווי כפי שסוכם בין הצדדים, ועל פיו בכל מקרה לא יעלה חלקה של החברה בבי-אי ווי על 50%.

כניסתו לתוקף של ההסכם היה מותנה בהתקיימות תנאים מתלים ובכלל זאת, קבלת אישור תקינה אירופית לכלי הרכב המיועדים לייבוא לישראל, בהתאם להסכם עם Vinfast, אישורים רגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה, והשלמת תנאי ההתקשרות עם Vinfast.

ביום 14 באוגוסט 2023 הושלמה העסקה, וזאת לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם. למועד פרסום דוח זה, בי-אי ווי טרם החלה בפעילות מסחרית.



קרוס מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

נכון ל 31.12.2022	נכון ל 31.12.2023	שעור ריבית ליום 31.12.2023	
20,190	18,669	2.26%-6.34%	חייבים בגין חכירות מימוניות (ראה ד' להלן)
2,357	1,007	7%	חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני (צמוד למדד) (ראה ג' להלן)
1,625	875	6.35%	חייבים אחרים ז"א
24,172	20,551		סך-הכל
(6,034)	(5,544)		בניכוי - חלויות שוטפות
18,138	15,007		סך-הכל בניכוי - חלויות שוטפות

ב. מועדי פרעון לפי שנים:

נכון ל 31.12.2022	נכון ל 31.12.2023	
6,034	5,544	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
4,246	3,603	שנה שניה
3,068	3,395	שנה שלישית
3,043	2,865	שנה רביעית
7,781	5,144	שנה חמישית ואילך
24,172	20,551	סך-הכל





ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך (המשך):

ג. חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני:

התאמה בין ההשקעה ברוטו בחכירה לבין הערך הנוכחי של תשלומי ליסינג מימוני המינימליים לקבל:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

השקעה ברוטו בחכירה	הכנסות מימון שטרם הרווחו	ערך נוכחי של תשלומי ליסינג מימוני מינימליים	
697	(30)	667	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
342	(2)	340	משנה שנייה ואילך
1,039	(32)	1,007	סך-הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022

השקעה ברוטו בחכירה	הכנסות מימון שטרם הרווחו	ערך נוכחי של תשלומי ליסינג מימוני מינימליים	
1,202	(92)	1,110	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
1,276	(29)	1,247	משנה שנייה ואילך
2,478	(121)	2,357	סך-הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

השקעה ברוטו בחכירה	הכנסות מימון שטרם הרווחו	ערך נוכחי של תשלומי ליסינג מימוני מינימליים	
2,479	(227)	2,252	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
2,514	(127)	2,387	משנה שנייה ואילך
4,993	(354)	4,639	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.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	
1,260	1,270	444	רווח כתוצאה משינויים בשכירויות
1,192	1,281	421	הכנסות מימון הנובעות מהשקעה נטו בחכירה



קרוס מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו:

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2023:

1. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

מבנים ומקרקעין	שיפורים במושכר	מחשבים, רהוט וציוד	כלי רכב	מבנים ומקרקעין	נכסי זכות שימוש -	סך-הכל
עלות:						
394,451	(*148,692	(*143,364	(*48,472	593,029		1,328,008
ליום 1 בינואר 2023						
-	2,495	4,194	4,222	4,415	15,326	
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א' - 3 לעיל)						
18,384	11,777	11,837	51,416	69,335	162,749	
(619)	(705)	(36)	(17,875)	(63,825)	(83,060)	
תוספות גרועות						
412,216	162,259	159,359	86,235	602,954		1,423,023
ליום 31 בדצמבר 2023						
פחת שנצבר:						
83,597	(*120,438	(*115,180	(*13,533	176,324		509,072
ליום 1 בינואר 2023						
-	1,938	4,073	2,442	909	9,362	
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א' - 3 לעיל)						
6,970	5,610	8,336	13,063	37,302	71,281	
-	(429)	(17)	(9,402)	(35,006)	(44,854)	
תוספות גרועות						
90,567	127,557	127,572	19,636	179,529		544,861
ליום 31 בדצמבר 2023						
321,649	34,702	31,787	66,599	423,425		878,162
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023						
310,854	(* 28,254	(* 28,184	34,939	416,705		818,936
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022						

2. שיעורי הפחת באחוזים:

4%-0% 10% 33%-6% 20%-15%

(*) התאמה לא מהותית.

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 2022, לסך של כ- 96 מיליון ש"ח.





ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

2. מקרקעין:

- א.** מקרקעין בפארק ראם, בשטח של כ- 100 דונם, 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 קרוסו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרוסו. בכוונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה, וכן בחלקה נוספת במתחם בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרוסו. 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 קרוסו, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, תביעת פינוי שהגיש רמ"י כנגד אותם צדדים שלישיים ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה האמורה של אותם צדדים שלישיים, נדחתה בפסק דין מיום 4 באוקטובר 2023. כחודש לאחר מועד מתן פסק הדין קיבלה החברה מרמ"י מכתב דרישה לסילוק יד, בטענה כי החברה תופסת את החלקה ללא הסכמה וללא היתר לעבודות שבוצעו בה. החברה השיבה לרמ"י ולהערכתה בידיה טענות טובות. יחד עם זאת, להערכת החברה, פניית המנהל תקשה עליה להשלים את רישום הזכויות בה בטווח הזמן הקרוב.
- 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 שהוונו.





ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

2. מקרקעין (המשך):

א. 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 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזה 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 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ (להלן: "המגרשים"). על פי ההסכם, החברה הייתה צריכה לשלם, במעמד החתימה, בגין המגרשים 10 מיליון 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.

3. נכסי זכות שימוש:

באשר לסוגי החכירות, אשר בגינם הקבוצה יצרה נכסי זכות שימוש, ראה ביאור 22.

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה:

א. הרכב ותנועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
36,868	39,853	יתרה ליום 1 בינואר
-	(13,517)	גריעות (ראה סעיף 2 להלן)
2,985	(2,507)	עליית (ירידת) ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
-	(12,086)	שינוי יעוד נדל"ן לשימוש עצמי (ראה סעיף 3 להלן)
39,853	11,743	יתרה ליום 31 בדצמבר



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה (המשך):

1. סך הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה עמדו, בשנת 2023, על כ-2,018 אלפי ש"ח (בשנת 2022, עמד על כ-2,257 אלפי ש"ח).
2. ביום 28 בדצמבר 2022 חתמה החברה על הסכם למכירת שלוש דירות שבבעלותה בעיר תל אביב, בתמורה לסך של כ-13.5 מיליוני ש"ח. הדירות נמסרו בפועל ביום 19 בפברואר 2023, המועד בו התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה.
3. במהלך השנה החברה שינתה ייעוד של נכס נדל"ן להשקעה, והעבירה אותו לשימוש מלא של חברה בת.

ביאור 12 - כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו:

א. הרכב ותנועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
עלות:		
3,087,933	3,248,701	יתרה לתחילת השנה
1,034,068	1,500,333	תוספות במשך השנה
(873,300)	(981,203)	גריעות במשך השנה
3,248,701	3,767,831	יתרה לסוף השנה
פחת שנצבר:		
1,026,849	932,248	יתרה לתחילת השנה
364,869	426,113	תוספות במשך השנה
(459,470)	(494,070)	גריעות במשך השנה
932,248	864,291	יתרה לסוף השנה
2,316,453	2,903,540	עלות מופחתת לסוף שנה
(73,668)	(121,844)	כלי רכב שסווגו למלאי
2,242,785	2,781,696	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
בין 6% ל- 23%	בין 6% ל- 23%	אחוזי פחת
בין 12% ל- 18%	בין 12% ל- 18%	אחוז פחת עיקרי

ב. שעבודים - ראה ביאור 25א'.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו:

ליום 31 בדצמבר 2023 העלות המופחתת כוללת בעיקר תוכנות מחשב, כ- 39 מיליון ש"ח, המופחתות בשיעור 10%-33% והיתרה מוניטין (כ-6 מיליון ש"ח), הסכם אי תחרות, כתוצאה מרכישת צמד (ראה ביאור 8-א' 3-לעיל) (כ-4 מיליון ש"ח), וקשרי לקוחות (כ-1 מיליון ש"ח).

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 ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	שעור ריבית ליום 31.12.2023	בסיס הצמדה	
771,053	1,621,955	בין 5.85% ל- 6.55%	לא צמוד	אשראי לזמן קצר חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ביאור 19א) סך-הכל
332,452	257,085			
1,103,505	1,879,040			

ב. שעבודים וערבויות - ראה ביאור 25.

ג. אמות מידה פיננסיות - ראה ביאור 19ג'2.



קרוס מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 15 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	
		בחשבון פתוח:
146,287	124,288	בשקלים
165,583	80,568	במט"ח
311,870	204,856	סכום בניים
88,401	101,162	בחשבון המחאות לפירעון
400,271	306,018	סך-הכל

ביאור 16 - מקדמות מלקוחות והכנסות מראש:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	
112,097	165,172	מקדמות מלקוחות
57,606	50,795	הכנסות מראש
169,703	215,967	סך-הכל

יתרת ההכנסות מראש כוללת חלויות שוטפות בגין החכרה תפעולית (ראה ביאור 20).

ביאור 17 - זכאים ויתרות-זכות:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	
(* 47,153	35,156	הוצאות לשלם
(* 53,478	42,555	התחייבויות בשל שכר ומשכורות
11,587	12,637	הפרשות לחופשה והבראה
-	13,590	האוצר - מס ערך מוסף
4,264	4,044	שונים
116,482	107,982	סך-הכל

(* התאמה לא מהותית).





ביאור 18 - הפרשות:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

סך-הכל	הפרשה לתביעות בגין נזקי רכב (ב)	תביעות משפטיות (ב)	הפרשה לאחריות	
37,065	20,536	10,558	5,971	יתרה ליום 1 בינואר 2023
18,830	14,444	1,647	5,734	סכומים שהופרשו השנה
(13,816)	(10,611)	(4,910)	(1,290)	הפרשות שנוצלו השנה
42,079	24,369	7,295	10,415	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

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: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	שעור ריבית ליום 31.12.2023	בסיס הצמדה	
107,800	16,012	בין 0.7% ל- 1.57%	צמוד	הלוואות מבנקים ונותני אשראי אחרים
360,489	93,574	בין 1.3% ל- 3.35%	לא צמוד	הלוואות ישנות מבנקים ונותני אשראי אחרים
-	366,149	בין 5.65% ל- 7.75%	לא צמוד	הלוואות חדשות מבנקים ונותני אשראי אחרים
(332,452)	(257,085)			בניכוי- חלויות שוטפות
135,837	218,650			סך-הכל

ב. מועדי פרעון לפי שנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
332,452	257,085	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
135,837	107,917	בשנה השניה
-	110,733	בשנה השלישית
468,289	475,735	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 בטובתם בטוחות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, 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 12% מסך המאזן של פסיפיק על פי דוחותיה הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, 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 12% מסך המאזן שלה על פי דוחותיה הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אוטו קאש עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

ד. לחברה מאוחדת (בביאור זה להלן "צמד") הסכם מול כלל התאגידים הבנקאיים (אשר כלפיהם יש לצמד התחייבויות על אמות מידה פיננסיות) בו נקבעו מספר אמות מידה פיננסיות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, צמד עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.



קרוס מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 20 - הכנסות מראש לזמן ארוך:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	
95,579	104,841	הכנסות מראש בגין החכרה תפעולית
(42,533)	(41,306)	בניכוי - חלויות שוטפות
53,046	63,535	סך-הכל

ב. מועדי הכרה בהכנסות מראש לפי שנים:

31.12.2022	31.12.2023	
42,533	41,306	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
28,785	29,086	בשנה השניה
22,465	31,519	בשנה השלישית
1,796	2,930	בשנה הרביעית ואילך
95,579	104,841	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:

31.12.2022	31.12.2023	שיעור ריבית נקובה ליום 31.12.2023	שיעור ריבית אפקטיבי ליום 31.12.2023	בסיס הצמדה	
253,603	271,412	2.75%	4.51%	לא צמוד	סדרה א'
139,642	47,036	2.40%	4.93%	לא צמוד	סדרה ב'
377,892	809,634	2.30%	4.28%	לא צמוד	סדרה ג'
609,867	1,024,278	2.15%	4.68%	לא צמוד	סדרה ד'
(325,035)	(493,293)				בניכוי - חלויות שוטפות
1,055,969	1,659,067				סך-הכל





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

מועדי פרעון:

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	
325,035	493,293	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
275,812	438,758	בשנה השניה
228,885	544,962	בשנה השלישית
551,272	675,347	בשנה הרביעית ואילך
1,381,004	2,152,360	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 עת ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות), בכפוף למגבלות מצטברות כפי שנקבע בשטר הנאמנות. בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, 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.

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').

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.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ב. פרטים נוספים בגין סדרה א' (המשך):

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.

לאחר הנפקת הסדרה, ביצעה החברה שתי הרחבות לסדרה א', במהלך השנים 2016-2018. ביום 8 בינואר 2023 הורחבה סדרה א' בהנפקה לציבור של 110,801,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 107.5 מיליוני ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ע.ג. של סדרה א' הינה כ- 269,988 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 (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ז' להלן). 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 כהלוואת 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).

עוד 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 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.

לאחר הנפקת סדרה ב', ביצעה החברה מספר הרחבות לסדרה ב', במהלך שנים 2017-2018.

ביום 2 בנובמבר 2022 הורחבה סדרה ב' בהנפקה לציבור של 39,210,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 38.7 מיליוני ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ע.ג. של סדרה ב' הינה כ- 46,975 אלפי ש"ח.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ג. פרטים נוספים בגין סדרה ב' (המשך):

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.נ. כ"א, מדורגות Aa3il באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ (באשר לדירוג הנוכחי ראה סעיף ז' להלן). 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. יצוין כי יתר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

לאחר הנפקת הסדרה, בצעה החברה שתי הרחבות לסדרה ג', במהלך השנים 2018-2021.

ביום 8 בינואר 2023 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 439,000,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 408.7 מיליוני ש"ח.

ביום 29 ביוני 2023 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 184,704,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 170.5 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ע.נ. של סדרה ג' הינה כ- 839,612 אלפי ש"ח.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

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 (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ז' להלן). 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 לפסיפיק, 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). 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 מיליוני 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.

ביום 2 בנובמבר 2022 הורחבה סדרה ד' בהנפקה לציבור של 314,373,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 292.2 מיליוני ש"ח.

ביום 4 בדצמבר 2022 הורחבה סדרות ד' בהנפקה פרטית של 141,500,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 131.4 מיליוני ש"ח.

ביום 29 ביוני 2023 בצעה החברה הרחבות של סדרה ד', בהנפקה לציבור של 352,187,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בהתאמה. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 320.6 מיליוני ש"ח.

ביום 21 בדצמבר 2023 הורחבה סדרה ד' בהנפקה לציבור של 215,811,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 202.5 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, סדרה ד' מונה כ- 1,084,650 אלפי ש"ח ע.ג.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ו. פרטים בגין סדרה ה':

ביום 7 בינואר 2024 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 256,089,000 אגרות חוב סדרה ה' (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ה')**"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ה') מדורגות, ilAA- באופן יציב על ידי מעלות בע"מ. אגרות החוב (סדרה ה'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.53%, מלבד תשלום הריבית הראשון שיחול ביום 27 ביוני 2024 אשר נושא ריבית שקלית בשיעור של 2.37%. קרן אגרות החוב (סדרה ה') תיפרע ב-15 תשלומים חצי שנתיים לא שווים (קרן וריבית), החל ביום 27 ביוני 2024 ועד 27 ביוני 2031 (כולל). באופן שכל אחד מארבעה עשר התשלומים הראשונים יהיה בשיעור שח 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה') ואילו תשלום קרן אחרון יהיה בשיעור של 6.67% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה').

אגרות החוב (סדרה ה') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), בין היתר, כי יחס הון עצמי למאזן של החברה לא יפחת מ-20%, כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 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 ה'), בהחלטה מיוחדת. יצוין כי עיקר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'), זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

ז. דירוג סדרות אגרות חוב:

כל סדרות אגרות החוב של החברה, מדורגות על ידי מעלות בע"מ, בדירוג ilAA- באופן יציב, ודירוג ilA+ לחברה, עם תחזית יציבה.

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 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
8,764	8,161	8,757	הוצאות ריבית בגין התחייבויות בגין חכירות
50,291	40,957	45,539	סך תזרים המזומנים ששולם עבור החכירות (כולל ריבית)

באשר לפירעונות ההתחייבויות בגין חכירות, לפי שנים, ראה ביאור 28'.
לבקשת הקבוצה, הוצאו ערבויות בנקאיות, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדות על סך של כ-1.6 מיליוני ש"ח לטובת המשכירים של הנכסים הנזכרים לעיל.



קרוס מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו:

א. כלי

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה החברה חייבת בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.

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:

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	
65,693	81,383	ערך נוכחי של מחויבויות להטבה מוגדרת
(57,918)	(73,485)	שווי הוגן של נכסי התכנית
7,775	7,898	מחויבויות, נטו להטבה מוגדרת

ג. תנועה בערך הנוכחי של המחויבויות בגין הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
65,639	65,693	יתרה לתחילת שנה
-	7,386	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)
9,825	10,635	עלות שירות שוטף
1,659	3,779	עלות ריבית
-	(496)	מעבר עובדים לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(865)	3,392	מדידות מחדש: הפסדים (רווחים) אקטואריים**
(10,565)	(9,006)	הטבות ששולמו
65,693	81,383	יתרה לסוף שנה

** נזקפו לרווח כולל אחר.





ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו (המשך):

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
56,175	57,918	יתרה לתחילת שנה
-	6,282	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)
1,415	3,262	הכנסות ריבית
-	(173)	מעבר עובדים לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
436	3,150	מדידות מחדש - רווחים אקטואריים **
9,294	10,966	הפקדות על-ידי המעסיק
(9,402)	(7,920)	הטבות ששולמו
57,918	73,485	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.

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	
בין 2.33% ל- 2.4%	בין 2.4% ל- 2.9%	שיעור היוון
בין 2.75% ל- 3%	בין 3% ל- 4%	שיעור גידול חזוי בשכר



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 24 - מסים על ההכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

1. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תאריך 31.12.2022	צירוף עסקים (ראה ביאור 8- א' 3 לעיל)	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד כולל אחר לתקופה	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לתקופה	תאריך 31.12.2023	
מסים נדחים בגין:					
(14,520) *	(51)	-	(7,913)	(22,484)	נכסים קבועים
(272)	-	-	195	(77)	נכסים פיננסיים בשווי
(1,770) *	(1,332)	-	341	(2,761)	הוגן דרך רווח והפסד
4,464	477	63	(258)	4,746	נכסים בלתי מוחשיים
10,872	1,053	-	1,802	13,727	הטבות לעובדים
21,709	-	-	1,107	22,816	הפרשה לחובות
20,483	147	63	(4,726)	15,967	מסופקים
					הפסדים לצרכי מס
					סך-הכל

(* התאמה לא מהותית).

2. לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה סעיף ג' להלן.

3. המיסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

תאריך 31.12.2022	תאריך 31.12.2023	
20,483	22,775	נכסים לא שוטפים
-	(6,808)	התחייבויות לא שוטפות
20,483	15,967	סך-הכל

4. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה קיים הפסד הון, בגינו לא יצרה נכס מס נדחה, בסכום של כ-23.2 מיליוני ש"ח.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2023
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)



freesbe

ביאור 24 - מסים על ההכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
67,011	120,160	57,459	מסים שוטפים
18,894	(17,266)	4,726	מסים נדחים
11,214	7,072	1,056	מסים בגין שנים קודמות (ראה ד' להלן)
97,119	109,966	63,241	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. לחברה בת שהתמזגה לתוך החברה, בשנת 2021, שומה סופית עד וכולל שנת 2021.

לחברות המאוחדות שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.





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 ההפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
373,952	489,982	263,429	רווח לפני מסים על ההכנסה
23.0%	23.0%	23.0%	שיעורי המס הרגילים
86,009	112,696	60,588	המס התיאורטי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
505	649	1,068	הוצאות לא מוכרות, נטו
-	-	(1,447)	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8-א'3)
(356)	(13,337)	(1,337)	ההטבה הנובעת מהפסד מס, מזיכוי מס או מהפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר אשר שימש להקטנת הוצאות מסים
11,214	7,072	1,056	מסים בגין שנים קודמות
1,883	2,575	2,364	תשלום מבוסס מניות
(2,859)	(3,346)	571	התאמת מס בגין רווחי חברות לפי שיטת השווי המאזני
2,250	3,842	3,992	הפרשים בגין שיעור מס שונה החל על חברה בת (מוסד כספי)
(1,527)	(185)	(3,614)	אחרים
97,119	109,966	63,241	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. לקבוצה קיימים שעבודים לנאמן ולמחזיקי אגרות חוב סדרות ב' ו-ד' (לפירוט ראה ביאורים 21ג' ו-21ה' לעיל), לצורך הבטחת אגרות חוב אלו. בנוסף, לחברה מאוחדת קיימים שעבודים לחברה ולנאמן של סדרות ב' ו-ד', להבטחת הלואות הבעלים שנתקבלה מהחברה.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

א. כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך העסקים הרגיל ו/או ייצוגיות. בגין התביעות האמורות נערכו הפרשות בסכום כולל של כ- 7.3 מיליוני ש"ח.

לדעת הנהלת החברה המסתמכות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספרים הינן נאותות.

בנוסף, כנגד הקבוצה עומדות תביעות ביטוח בנושאי חבות מעבידים וצד שלישי, בסכום כולל של כ- 2.5 מיליון ש"ח. ככל שתביעות אלו תמומשה, לחברה תהיה השתתפות עצמית מול חברות הביטוח, אך לא ניתן לאמוד את סכום ההשתתפות העצמית.

כנגד פסיפיק הוגשו תביעות ביטוח בסך כולל של כ- 31.7 מיליוני ש"ח. פסיפיק ביצעה הפרשה בגין תביעות אלו בסך של כ- 24.4 מיליוני ש"ח.

ב. 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 דאציה, Automobile Dacia S.A (להלן: "היצרן"), בסך משוער של כ-150 מיליון ש"ח. במסגרת התובענה טוען המבקש, כי כלי רכב מדגמי דאציה סנדרו ודאציה 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 לדיון מוקדם בבקשה התקיים ביום 10 בספטמבר 2019, ולאחריו הוגשו במהלך שנת 2020 מספר בקשות מקדמיות נוספות במסגרת ההליך. ביום 12 בינואר 2023 הודיעו הצדדים כי הגיעו להסכמה לפיה יפנו להליך של גישור. לאחר שהוגשו מספר הסדרים לסיום התיק, בהמשך להערות בית המשפט, הוגש הסדר פשרה מעודכן וזאת ביום 14 במרץ 2024. במסגרת ההסדר שהוגש, וטרם אושר על ידי בית המשפט, סוכם על מתווה המתייחס לתופעת הרעידות הנטענת בבקשה בדרך של פיצוי לחברי הקבוצה, תיקון כלי רכב, גמול ושכ"ט למבקש וב"כ. יצוין, כי החברה לא תידרש לשלם סכומים לחברי הקבוצה ותישא בעלות הטמעתו בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ג. 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 תקופת רישיון הרכב ששולם על ידם, וכתוצאה מכך סבלו מנזק ממוני ונזק שאינו ממוני, בגינו על פסיפיק לפצותם. על פי הבקשה, פעלה לכאורה פסיפיק בניגוד לדיון. הליך גישור אשר התקיים בין הצדדים לא הבשיל לכדי הסדר ובתיק התנהל דיון הוכחות. בפסק דין מיום 28 באוגוסט 2022 נדחתה התביעה כנגד פסיפיק. ביום 7 בנובמבר 2022 המבקשים הגישו ערעור על פסק הדין. ביום 27 בדצמבר 2023 התקיים דיון בערעור שבסיומו הורה בית המשפט על דחיית הערעור. כמו כן הורה בית המשפט על השבת סכום ההוצאות בו חויבו המבקשים בבית המשפט המחוזי.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

ד. 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. בדיון שהתקיים ביום 4 במאי 2023, ובהמלצת בית המשפט, נדחו התביעות האישיות של המבקשים ונמחקה הבקשה כנגד תשלום הוצאות בהיקף זניח לטובת החברה והיצרן.

ה. 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 ההילוכים 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. בדיון שהתקיים ביום 30 באפריל 2023, ובהמלצת בית המשפט, נמחקה הבקשה כנגד תשלום הוצאות בהיקף זניח לטובת החברה והיצרן.

ו. 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 ודאציה, 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 לבדיקה 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





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

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.

ז. 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 ציי 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 בדיקה רכב מלאים ולחייב את מכוני הבדיקה לתעד בדוחות הבדיקה את כלל הפגמים שזוהו ברכב הנבדק, לציין באופן נאות את זהות המוכרת במגרשי המכירה ובהסכמים הנחתמים עם הלקוחות, 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 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. ביום 18 במאי 2022 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, כאשר לאחר דיון נוסף בפני בית המשפט הוגש הסדר מתוקן הכולל תיקונים טכניים בלבד. על פי הסכם הפשרה, אשר אושר ביום 16 במאי 2023, 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):

ט. 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 לנזק צופר הרכב בתקופה שלאחר תום 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. ביום 13 בפברואר 2023 התקיים דיון הוכחות בתיק. בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, ניתן להעריך כי הסיכוי שהבקשה תדחה עולה על הסיכוי שתתקבל.

י. 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 רכב בשיטת ליסינג מימוני, 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 המשפטית של פסיפיק, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יא. 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. לאור בקשת תיקון הבקשה, והתנגדות החברה והיצרן, סוכם כי הבקשה תמחק כנגד השתת הוצאות. לאחריה, הגישו המבקשות את הבקשה פעם נוספת וזאת מיום 22 בנובמבר 2022. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

יב. 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 המשפטית 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 המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי אישורה של הבקשה הנוספת כתובענה ייצוגית.

יג. 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 חשבון, להאריך את האחריות הניתנת על חישוקי הנוי של הגלגלים ולפצות את חברי הקבוצה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יד. 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 לפני 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.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות, בין היתר, על העמדת המערכות לרשות הקבוצה כשהן תקינות /ואו 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, ובהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

טו. ביום 7 באפריל 2022 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "פסיפיק"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד פסיפיק וחמש משיבות נוספות העוסקות בליסינג מכירה והשכרה של כלי רכב, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער של כ- 11 מיליון ש"ח לכל אחת מהמשיבות. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים כנגד פסיפיק ויתר המשיבות, כי המשיבות לא מציגות את המחיר הסופי בגינו הן מוכנות למכור כלי רכב משומשים על ידן אלא את מחיר המחירון בניגוד לדין (לכאורה), ומאלצות את הלקוחות לנהל מו"מ על מחיר הרכב המבוקש. עוד טוענים המבקשים כי מחיר הרכב המוצג על ידן אינו המחיר הכולל שלו, וזאת בניגוד לדין. בפסק דין מיום 20 בספטמבר 2023 נמחקו הבקשות, ובהחלטה מאוחרת נפסקו כנגד המבקשים הוצאות זניחות לטובת המשיבות.

טז. ביום 24 במאי 2022 התקבלה אצל החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה ושבע משיבות נוספות העוסקות בליסינג מכירה והשכרה של כלי רכב, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה הנוספת"), בסך משוער של כ- 8.5 מיליון ש"ח לכל אחת מהמשיבות, בטענות זהות לבקשה שהוגשה כנגד פסיפיק כאמור לעיל. בפסק דין מיום 14 בספטמבר 2023 נמחקה הבקשה, ובהחלטה מאוחרת נפסקו כנגד המבקשים הוצאות זניחות לטובת המשיבות.

ז. ביום 30 באוקטובר 2022 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "פסיפיק"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (להלן: "קל אוטו"), חברה אשר התמזגה לפסיפיק במסגרת הליך שינוי מבנה, וכנגד ארבע משיבות נוספות העוסקות בליסינג מכירה והשכרה של כלי רכב, בסכום שלא הוערך על ידי המבקשים. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים כנגד קל אוטו, ויתר המשיבות, להטעיה בקשר לאופן הצגת החיוב בנסיעה בכבישי אגרה, וכנגד יתר המשיבות אף לגביית חיובים ביתר, וזאת בניגוד לדין. ביום 19 באפריל 2023 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים מהבקשה על פי הסדר אליו הגיעו הצדדים וכנגד גמול ושכר טרחה זניחים.

יח. ביום 15 במאי 2023 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה כנגד היצרן Automobile Dacia S.A. (להלן: "היצרן") וכנגד החברה, בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, ברכבי דאציה נפל פגם בידית האורות שלעיתים משמשת גם לאיתנות (להלן: "הידית"), שלא מאפשרת את הדלקת אורות הדרך של הרכב. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לקבוע כי קיים פגם סדרתי בידית, כי יש להוציא צו המורה להודיע לכל חברי הקבוצה על קיומו של הפגם (לכאורה) בידית ולבצע קריאת תיקון יזומה לצורך תיקונה. ככל שלא ימצא פתרון המאפשר את תיקון הידית, להורות על הארכת אחריות לידית לתקופה של 10 שנים שטרם הגשת הבקשה ללא עלות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

- יט. ביום 28 במאי 2023 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה החברה, בסך משוער של כ- 2.4 מלש"ח. לטענת המבקשים, רכבי ניסאן מהדגמים קשקאי ואקסטרייל מרמות גימור Tekna TT – ו Tekna סופקו ללא תאורה עוקבת פניה, וזאת בניגוד למידע שסופק, לכאורה, ללקוחות טרם הרכישה. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש ליתן צו הצהרתי לפיו ייקבע כי החברה הפרה את הדין, וכי עליה להתקין את מערכת התאורה עוקבת הפניה ברכבים שסופקו, או לחלופין, לפצות את כל אחד מחברי הקבוצה בסך של 6,000 ש"ח. בימים 19 בדצמבר 2023 ו- 8 בפברואר 2024, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה והסדר פשרה מתוקן, בהתאמה. למועד זה טרם אושר ההסדר, אשר כולל פיצוי חברי הקבוצה בדרך של מתן טיפול לרכב וכן תשלום גמול ושכר טרחה בהיקף כספי זניח לחברה.
- כ. ביום 20 ביוני 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Renault, Nissan ו- DACIA (להלן: "היצרנים"), בסך משוער העולה על 2.5 מלש"ח. לטענת המבקשים, בכלי רכב המונעים בדיזל שיוצרו על ידי היצרנים ושוקו על ידי החברה בישראל, נעשה שימוש, לכאורה, בתוכנה תרמית שמטרתה לזייף את נתוני פליטת מזהמים בעת ביצוע בדיקת מעבדה. בין הסעדים הנדרשים על ידי המבקשים, פיצוי כלל הציבור בשל זיהום אוויר לכאורה. הנזק הממוני הוערך בכ- 5000 ש"ח לכל בעלים או מחזיק ברכב המונע בדיזל של היצרניות בשל ירידת ערך. בנוסף, נתבע סך של 300 ש"ח לכל חבר קבוצה בגין פגיעה באוטונומיה ועוגמת נפש. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- כא. ביום 31 ביולי 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Renault, Nissan ו- DACIA (להלן: "היצרנים"), בסך משוער העולה על 2.5 מלש"ח. לטענת המבקשים, בתרמוסטט המותקן בחלק מדגמי היצרנים קיים פגם סדרתי אשר מחייב החלפת התרמוסטט ובמקרים חמורים יותר אף החלפת מנוע. הנזק הנטען הוא כל סכום ששולם על ידי חברי הקבוצה בגין החלפת התרמוסטט ו/או המנוע, ירידת ערך הנגרמת לכאורה לרכבים ונזקים לא ממוניים. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- כב. ביום 25 באוקטובר 2023 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 העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, קיים פגם סדרתי בתיבות הילוכים מסוג Jacto CVT7 המותקנות במספר דגמי היצרן אשר משווקים על ידי החברה. הנזק הנטען מורכב מההפרש שבין מחיר הרכב לו היה ניתן גילוי מראש לרוכשי הרכבים בגין קיומו של הפגם הנטען לבין מחיר הרכב ששילמו רוכשי הרכבים בפועל וכן מירידת ערך מסחרית עקב החלפה או שיפוץ של תיבת ההילוכים עם הפגם הנטען. בנוסף לסעדים הכספיים, מתבקש בית המשפט להורות על קריאה חוזרת בטיחותית לכל הרכבים הנמנים על 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.
- כג. ביום 26 בנובמבר 2023 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 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, קיים פגם סדרתי במאייד המותקן בחלק מהדגמים המיוצרים על ידי היצרן המשווקים על ידי החברה בישראל, אשר מחייב את תיקונו ובהמשך את החלפתו לאחר זמן קצר מהמצופה (להלן - "הפגם"). הנזק הנטען לקבוצה המיוצגת מורכב מנזק ממוני ושאינו ממוני. בנוסף לסעדים הכספיים, מתבקש בית המשפט להורות על תיקון הפגם בעת





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ג. התחייבויות תלויות (המשך):

התרחשותו. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

כד. ביום 18 בפברואר 2024 הוגשה כנגד החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, החברה הפרה את הוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 בשל כך ששלחה דברי פרסומת בניגוד לדין. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

ג. ערבויות:

הקבוצה נתנה ערבויות בנקאיות בסך של כ-16 מיליון ש"ח במהלך עסקיה הרגיל וערבות מותנית בסך של כ-30.5 מיליוני יורו (כ-122 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023).

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:

שנה	סה"כ
2024	840,754
2025	602,997
2026	251,720
2027	12,876
2028	1,259
סך - הכל	1,709,606

3. 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.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ד. התקשרויות (המשך):

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 מליון 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 מליון דולר. למועד זה התקבל בידי החברה תשלום ביניים בסך של כ- 3,643 אלפי ש"ח בגין תביעת החוב כאמור.

נכון להיום התביעה נמצאת בסוף שלבי עיון גילוי וקדם משפט.

4. בהתאם לחוק רישוי שירותים (להלן: "החוק"), אשר נכנס לתוקף בהדרגה, בשנים 2016 ו- 2017, לחברה רישיון יבואן ישיר (להלן: "רישיון") כמשמעו של מונח זה בחוק, ביחס לתוצרים רנו, ניסאן, דאציה ואינפיניטי רישיון בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. רישיון לתוצר צ'רי בתוקף עד ליום 7 ביוני 2025. רישיון יבואן ישיר לתוצר Alpine בתוקף עד ליום 4 באפריל 2026, רישיון יבואן ישיר לתוצר XPENG בתוקף עד ליום 28 ביוני 2026 ועבור התוצר EVEASY עד ליום 3 באוגוסט 2028.

ביאור 26 - הון:

א. הון המניות:

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

לתאריך 31.12.2022				לתאריך 31.12.2023			
אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום		אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום	
91	91,404	150,000	מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח	91	91,466	150,000	מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח

2. במהלך שנת 2023 החברה הנפיקה מניות לעובדי החברה אשר מימשו אופציות Cashless (ראה ביאור 27 להלן). כמות המניות שהונפקה היא כ- 62 אלף, בערך נקוב של 0.001 ש"ח.

ב. מניות של החברה אשר מוחזקות ע"י חברת בת

במהלך השנים 2012-2013 רכשה פסיפיק כ-2.3 מליון מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש"ח ע.ג. תמורת סכום כולל של כ-27 מליון 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.

ביום 20 במרץ 2024, לאחר קבלת אישור החלטת מיסוי בהסכם על ידי רשות המסים, אישר דירקטוריון החברה שינוי מבנה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, כדלקמן: (א) פסיפיק תעביר לחברה את מלוא מניות החברה המוחזקות על ידיה (להלן - "המניות המועברות" ו-"שינוי המבנה", בהתאמה); (ב) בסמוך לקבלת המניות המועברות, החברה תבטל ותמחק את מניות המועברות מההון המונפק והנפרע שלה.





ביאור 26 - הון (המשך):

ג. דיבידנד:

1. ביום 30 במרץ 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 130,000 אלפי ש"ח (כולל כ- 3,295 אלפי ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 1.42 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2023.
2. ביום 24 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 100 מיליוני ש"ח (כולל כ- 2.5 מיליוני ש"ח דיבידנד לפסיפיק) (סך של 1.09 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 12 בספטמבר 2023.
3. לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60,000 אלפי ש"ח (סך של 0.67 ש"ח למניה) לבעלי מניותיה. הדיבידנד צפוי להיות משולם במהלך חודש אפריל 2024.

ג. דיבידנד, באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
158,869	-	-	דיבידנד שחולק (בשיעור של 178.33% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)
-	263,157	-	דיבידנד שחולק (בשיעור של 295.39% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)
-	-	224,197	דיבידנד שחולק (בשיעור של 251.49% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)





ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות:

מהות והיקף הסדרי התשלומים מבוססי מניות:

לחברה עסקאות של תשלום מבוסס מניות, כמתואר להלן:

סוג ההסדר	הקצאת אופציות 2023	הקצאת אופציות ראשונה לשנת 2022	הקצאת אופציות שניה לשנת 2022	הקצאת אופציות שלישית לשנת 2022	הקצאת אופציות 2021	הקצאת אופציות ראשונה לשנת 2021	הקצאת אופציות שניה לשנת 2021
מועד הענקת	11.07.2023	08.02.2022	26.06.2022	22.08.2022	13.07.2021	15.12.2020	15.12.2020
המספר שהוענק	402,500	164,500	1,500,000	300,000	100,000	200,000	5,710,000
אורך החיים החוזי	6	6	6	6	6	6	6
מחיר מימוש (לפני התאמות)	17.4	21.31	17.52	18.06	16.8	13	13
פרטים נוספים ראה סעיף	ו'	ג'	ד'	ה	ב'	-	א'

קיימות לתחילת השנה	מספר האופציות	של מחיר המימוש	ממוצע משוקלל	מספר האופציות	של מחיר המימוש	ממוצע משוקלל	מחיר המימוש	ממוצע משוקלל של
לשנה 31.12.2023	לשנה 31.12.2023	לשנה 31.12.2023	לשנה 31.12.2023	לשנה 31.12.2022	לשנה 31.12.2022	לשנה 31.12.2022	לשנה 31.12.2021	לשנה 31.12.2021
7,599,500	14.3	5,710,000	13	1,964,500	17.9	100,000	5,910,000	13
402,500	17.4	(75,000)	13	(300,000)	-	-	-	-
(76,401)	18.1	(98,691)	13	7,599,500	14.3	5,710,000	13	13
7,826,908	14.5							





ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

- א.** 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.
- ב.** 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.
- ג.** 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.





ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ד. ביום 26 ביוני 2022 החליטה החברה להקצות 1,500,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנושא משרה בכיר, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל-1,500,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.ג. של החברה, במחיר של 17.52 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 1.61% מהון החברה וכ- 1.66% מזכויות ההצבעה בה נכון ליום ההקצאה (כ- 1.52% מהון החברה וכ- 1.56% מזכויות ההצבעה בה בהנחה של הנפקת תוכנית האופציות לעובדים). 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.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה לאמורים לעיל הינו כ- 7 ש"ח בממוצע ושל כל כתבי האופציה הינו בסך של כ- 10.6 מיליוני ש"ח. החישוב נערך בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 18.2 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 17.52 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה 34.69%.
4. שיעור ריבית של 2.53%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.8.

ה. ביום 22 באוגוסט 2022 החליטה החברה להקצות 300,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנושא משרה בכיר, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל-300,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.ג. של החברה, במחיר של 18.06 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 0.33% מהון החברה וכ- 0.34% מזכויות ההצבעה בה נכון ליום ההקצאה (כ- 0.30% מהון החברה וכ- 0.31% מזכויות ההצבעה בה בהנחה של הנפקת תוכנית האופציות לעובדים). 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.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה לאמורים לעיל הינו כ- 10 ש"ח בממוצע ושל כל כתבי האופציה הינו בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח. החישוב נערך בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 22.4 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.06 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה 35.14%.
4. שיעור ריבית של 2.36%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.8.





ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ו. ביום 11 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ז'), ל-54 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברה הבת יחסי עובד-מעביד נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, הוצעו לניצעים 402,500 כתבי אופציה (סדרה ז') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה. האופציות יהיו ניתנות למימוש באמצעות מנגנון Cashless, החל ממועד הבשלתם ועד לתום שש שנים ממועד הקצאתם, בתמורה למחיר מימוש בסך 17.40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות). בהנחה שכל האופציות ימומשו, הן תהווה כ- 0.44% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 0.45% מזכויות ההצבעה בה וכ- 0.41% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 0.42% מזכויות ההצבעה בה, בהנחה של דילול מלא. האופציות תהיינה ניתנות למימוש 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. הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל הינו כ- 2,762 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 11 ביולי 2023, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

7. מחיר מניה 16.97 ש"ח.

8. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 17.40 ש"ח.

9. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 39.59%.

10. שיעור ריבית של 3.78%.

11. אורך חיי האופציות 72 חודשים ממועד הקצאתם.

12. מקדם המימוש הינו 2.

ההוצאות שנרשמו בשנת 2023 בגין הענקת כתבי האופציות כאמור הסתכמו לסך של כ-10,276 אלפי ש"ח (בשנים 2022 ו-2021 הסתכמו לסך של כ-11,194 אלפי ש"ח ו-8,214 אלפי ש"ח, בהתאמה). 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 סיכונים שוק, סיכון אשראי ועוד.

ב. היררכיית השווי ההוגן:

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן לתאריך **31.12.2023**:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן				
דרך רווח והפסד:				
22,829	-	-	22,829	ניירות ערך סחירים
512	-	512	-	נגזרים (א)
8,453	-	8,453	-	אשראי לקוחות למכירה
71,267	71,267	-	-	נכס פיננסי לזמן ארוך
103,061	71,267	8,965	22,829	סכום
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
1,687	-	1,687	-	נגזרים (א)

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן לתאריך **31.12.2022**:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן				
דרך רווח והפסד:				
23,805	-	-	23,805	ניירות ערך סחירים
5,606	-	5,606	-	נגזרים (א)
20,470	-	20,470	-	אשראי לקוחות למכירה
53,913	10,739	43,174	-	נכס פיננסי לזמן ארוך
103,794	10,739	69,250	23,805	סכום
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
560	-	560	-	נגזרים (א)

(א) לבנקים קיימים הסדרי סילוק בנטו לרבות זכויות קיזוז הקשורות לנגזרים של הישות שהוכרו בדוח על המצב הכספי של החברה.





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. היררכיית השווי ההוגן (המשך):

להלן תנועה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן, המשוך לרמה 3 בהיררכיית דירוג השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
4,236	6,844	10,739	יתרת פתיחה
2,196	2,481	4,719	השקעות השנה
(1,891)	(800)	-	תקבולים השנה
-	-	44,806	העברה לרמה 3
2,303	2,214	11,003	התאמה לשווי הוגן
6,844	10,739	71,267	יתרת סגירה
412	1,414	11,003	סך רווחים שלא מומשו, שהוכרו ברווח כולל לתקופה, בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופה

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

לתאריך 31.12.2022			לתאריך 31.12.2023		
התחייבויות פיננסיות	שווי הוגן רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	התחייבויות פיננסיות	שווי הוגן רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית
אג"ח סדרה א' סחיר	244,210	253,603	אג"ח סדרה א' סחיר	264,723	271,412
אג"ח סדרה ב' סחיר	137,902	139,642	אג"ח סדרה ב' סחיר	46,641	47,036
אג"ח סדרה ג' סחיר	357,597	377,892	אג"ח סדרה ג' סחיר	797,883	809,634
אג"ח סדרה ד' סחיר	591,221	609,867	אג"ח סדרה ד' סחיר	1,011,545	1,024,278





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 ההנהלה של החברה, בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי הדירקטוריון. 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. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

רווח או (הפסד) לפני מס ליום 31 בדצמבר

שיעור השינוי	אופציות ועסקאות פורוורד במטבע הדולר	אופציות עסקאות פורוורד במטבע היורו	נכסים והתחייבויות במט"ח למעט נגזרים במטבע הדולר	נכסים והתחייבויות במט"ח למעט נגזרים במטבע היורו
+10%				
2023	1,782	2,804	6,531	(5,228)
2022	1,712	-	5,441	(14,511)
+5%				
2023	1,173	1,402	3,266	(2,614)
2022	1,730	-	2,722	(7,255)
-5%				
2023	(1,594)	(1,402)	(3,266)	(2,614)
2022	1,742	-	(2,722)	(7,255)
-10%				
2023	(3,539)	(2,804)	(6,531)	5,228
2022	1,760	-	(5,441)	14,511





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

נכסים, ליום 31 בדצמבר 2023

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
נכסים שוטפים:					
מזומנים ושווי מזומנים	96,756	-	2,791	2,013	101,731
פיקדונות לזמן קצר	216	-	-	-	216
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות	31,282	-	512	-	31,794
הכנסות לקבל	491,542	120,469	-	-	612,011
חייבים ויתרות - חובה	44,936	-	1,673	14,265	61,088
חליות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	587	-	-	-	587
	750	4,794	-	-	5,544
סך-הכל נכסים שוטפים	666,069	125,263	4,976	16,278	812,971
נכסים לא שוטפים:					
לקוחות לזמן ארוך	299,476	329,782	-	-	629,258
פיקדונות לזמן ארוך	198	-	-	-	198
חייבים לזמן ארוך	125	14,882	-	-	15,007
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	-	71,267	-	71,267
סך-הכל נכסים לא שוטפים	299,799	344,664	71,267	-	715,730
סך-הכל נכסים	965,868	469,927	76,243	16,278	1,528,701





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות, ליום 31 בדצמבר 2023

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
התחייבויות שוטפות:					
1,862,457	16,012	-	571	-	1,879,040
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים					
225,517	-	10,387	67,844	2,270	306,018
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים					
-	-	1,013	674	-	1,687
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
33,948	667	34	143	-	34,792
זכאים ויתרות-זכות					
493,293	-	-	-	-	493,293
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה					
-	32,889	-	-	-	32,889
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות					
2,615,215	49,568	11,434	69,232	2,270	2,747,719
סך-הכל התחייבויות שוטפות:					
התחייבויות לא שוטפות:					
218,650	-	-	-	-	218,650
התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים					
1,659,067	-	-	-	-	1,659,067
אגרות חוב					
-	166,812	-	-	-	166,812
התחייבויות בגין חכירות					
1,877,717	166,812	-	-	-	2,044,529
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות					
4,492,932	216,380	11,434	69,232	2,270	4,792,248
סך-הכל התחייבויות					
(3,527,064)	253,547	64,809	(52,954)	(1,885)	(3,263,547)
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):

נכסים, ליום 31 בדצמבר 2022

סך-הכל	אחר	במטבע יורו או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	מדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
נכסים שוטפים:						
105,471	273	7,200	2,710	-	95,288	מזומנים ושווי מזומנים
466	-	-	-	-	466	פיקדונות לזמן קצר
49,881	5,605	-	-	-	44,276	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
652,084	-	-	-	93,964	558,120	לקוחות
46,978	194	11,073	-	-	35,711	הכנסות לקבל
469	-	-	-	7	462	חייבים ויתרות - חובה
6,034	-	-	-	5,284	750	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
861,383	6,072	18,273	2,710	99,255	735,073	סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:						
559,181	-	-	-	201,860	357,321	לקוחות לזמן ארוך
401	-	-	-	-	401	פיקדונות לזמן ארוך
18,138	-	-	-	17,263	875	חייבים לזמן ארוך
53,913	-	-	53,913	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
631,633	-	-	53,913	219,123	358,597	סך-הכל נכסים לא שוטפים
1,493,016	6,072	18,273	56,623	318,378	1,093,670	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):

התחייבויות, ליום 31 בדצמבר 2022

סך-הכל	אחר	במטבע יורו או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	מדד המחירים לצרכן	לא צמוד	התחייבויות שוטפות:
1,103,505	-	-	-	92,541	1,010,964	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
400,271	177	163,382	2,024	-	234,688	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
560	560	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
40,633	-	-	188	(*) -	(*) 40,445	זכאים ויתרות-זכות
325,035	-	-	-	-	325,035	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
24,275	-	-	-	24,275	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,894,279	737	163,382	2,212	116,816	1,611,132	סך-הכל התחייבויות שוטפות:
						התחייבויות לא שוטפות:
135,837	-	-	-	15,259	120,578	התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים
1,055,969	-	-	-	-	1,055,969	אגרות חוב
164,663	-	-	-	164,663	-	התחייבויות בגין חכירות
1,356,469	-	-	-	179,922	1,176,547	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
3,250,748	737	163,382	2,212	296,738	2,787,679	סך-הכל התחייבויות
(1,757,732)	5,335	(145,109)	54,411	21,640	(1,694,009)	סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו

(*) התאמה לא מהותית.





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 למדד 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:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סיכון מדד המחירים לצרכן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	4%	2%		-2%	-4%
	10,144	5,072	253,547	(4,918)	(9,836)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סיכון מדד המחירים לצרכן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	4%	2%		-2%	-4%
	866	433	21,640	(433)	(866)

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 (חלק קטן מהאשראי גם צמוד למדד המחירים לצרכן). כתוצאה מכך חשופה הקבוצה לשינויים בריבית.

להלן מבחני רגישות לשינויים בריבית. עליה/ירידה של 0.25% או 0.75%, בשיעור הריבית, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

3. סיכון ריבית (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סיכון ריבית	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	0.75%	0.25%		-0.25%	-0.75%
	(10,119)	(3,373)	(1,349,390)	3,373	10,119

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סיכון ריבית	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	0.75%	0.25%		-0.25%	-0.75%
	(4,149)	(1,383)	(553,320)	1,383	4,149

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 איתנותם 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 ומאושרים 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 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/ לייסינג 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-31.12.2023

מחזור המכירות לשנה שהסתיימה ב-31.12.2023	סה"כ	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 60 ימים	בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור מעל 120 יום	
2,631,420	207,070	199,748	2,164	1,596	3,562	לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב
344,391	83,117	76,186	5,489	890	552	לקוחות - מגזר שירות
1,619,949	100,312	85,383	13,635	1,294	-	לקוחות - מגזר ליסינג
86,231	220,164	215,750	919	1,473	2,022	לקוחות - מגזר מימון
12,726	1,348	1,328	20	-	-	אחרים
4,694,717	612,011	578,395	22,227	5,253	6,136	סך-הכל

יתרת הלקוחות ל-31.12.2022

מחזור המכירות לשנה שהסתיימה ב-31.12.2022	סה"כ	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 60 ימים	בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור מעל 120 יום	
1,700,407	340,265	327,833	6,806	1,592	4,034	לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב
312,266	60,669	56,876	2,415	176	1,202	לקוחות - מגזר שירות
1,455,112	73,732	66,267	6,746	719	-	לקוחות - מגזר ליסינג
65,976	176,058	173,520	576	196	1,766	לקוחות - מגזר מימון
14,769	1,360	1,360	-	-	-	אחרים
3,548,530	652,084	625,856	16,543	2,683	7,002	סך-הכל





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון אשראי (המשך):

4. נכסים פיננסיים:

להלן ניתוח ההפרשה בגין חובות מסופקים לזמן קצר:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים	
213,349	6,279	207,070	לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב
85,391	2,274	83,117	לקוחות - מגזר שירות
109,150	8,838	100,312	לקוחות - מגזר ליסינג
233,001	12,837	220,164	לקוחות - מגזר מימון
1,348	-	1,348	לקוחות - מגזר אחרים
642,239	30,228	612,011	סך-הכל לקוחות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים	
347,269	7,004	340,265	לקוחות - מגזר מכירת כלי רכב
61,515	846	60,669	לקוחות - מגזר שירות
83,854	10,122	73,732	לקוחות - מגזר ליסינג
184,477	8,419	176,058	לקוחות - מגזר מימון
1,360	-	1,360	אחרים
678,475	26,391	652,084	סך-הכל לקוחות

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינו גיל היתרה, הנסיבות הספציפיות לכל לקוח, וכן הערכות סיכון כלליות.





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 2023 ו-2022, התחייבויות פיננסיות בגין נגזרים, ברוטו, בסך של כ-1.7 וכ-0.6 מיליוני 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 לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך-הכל	מעל 3 שנים	בין 3-ל שנה	בין 1-12 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	
לא נגזרים:						
2,128,150	25,702	206,067	1,896,381	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי מאחרים
306,018	-	-	306,018	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
34,337	-	-	34,337	-	-	זכאים ויתרות-זכות
2,368,715	709,668	1,096,284	562,763	-	-	אגרות חוב
233,880	118,729	68,939	46,212	-	-	התחייבויות בגין חכירות
1,687	-	-	1,687	-	-	נגזרים
5,072,787	854,099	1,371,290	2,847,398	-	-	סך-הכל





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון נדילות (המשך):

מועדי פרעון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך-הכל	מפל 3 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 1-12 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה
לא נגזרים:					
1,245,895	-	136,669	1,109,226	-	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי מאחרים					
400,271	-	-	400,271	-	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים					
40,633	-	-	(* 40,633	-	-
זכאים ויתרות-זכות					
1,495,590	597,180	545,961	352,449	-	-
אגרות חוב					
226,965	122,380	69,003	35,582	-	-
התחייבויות בגין חכירות					
560	-	-	560	-	-
נגזרים					
3,409,914	719,560	751,633	1,938,721	-	-
סך-הכל					

(* התאמה לא מהותית.

ז. ערבויות :

ראה ביאור 25ג'.

ח. ניהול הון הקבוצה:

הקבוצה כוללת כהון את הון המניות הרגילות, פרמיה, קרנות 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 סך המאזן.





ביאור 29 - הכנסות:

הרכב לפי מגזרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	
2,631,420	1,700,407	2,222,518	מכירות כלי רכב
1,619,949	1,455,112	1,729,799	החכרה תפעולית, מימונית והשכרה
344,391	312,266	320,081	הכנסות ממגזר שירות
86,231	65,976	42,685	הכנסות ממגזר מימון
12,726	14,769	17,374	הכנסות ממגזר אחרים
סך-הכל	3,548,530	4,332,457	

לקבוצה אין לקוח שמהווה מעל 10% מסך ההכנסות המאוחד.

ביאור 30 - עלות ההכנסות:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	
3,799,700	2,127,687	1,707,613	קניות ושונות
114,439	108,536	104,705	שכר עבודה ונלוות
34,005	32,884	43,937	עלויות אחזקה מגזרי רכב ושירות
43,714	42,319	54,670	אחריות
426,113	364,869	420,089	פחת כלי רכב ליסינג תפעולי
180,705	194,494	207,781	עלויות אחזקה מגזר ליסינג
סכום כולל	2,870,789	2,538,795	
(753,373)	(253,845)	980,272	ירידה (עליה) במלאי כלי רכב
(14,886)	5,793	10,406	ירידה (עליה) במלאי חלפים
(158)	-	-	עליה במלאי עמדות טעינה
סך-הכל	2,622,737	3,529,473	





ביאור 31 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
94,363	95,794	113,476	משכורת ונלוות
13,677	4,411	3,468	עמלות לסוכנים
11,916	10,284	15,991	אחזקת כלי רכב (כולל פחת)
52,166	38,073	42,972	אחזקת אולמות תצוגה
43,808	54,104	89,097	פרסום
5,708	5,882	5,067	אחרות
221,638	208,548	270,071	סך-הכל

ביאור 32 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
79,958	94,260	92,414	משכורות, שכר דירקטורים *
3,489	5,223	7,183	דמי שכירות ואחזקה
2,664	2,577	2,646	צרכי משרד והדפסות
6,206	7,921	10,250	אחזקת כלי רכב ונסיעות לחו"ל
2,066	2,391	2,280	תקשורת
1,023	1,212	1,360	כבודים ומתנות
15,404	16,365	11,884	שירותים מקצועיים ומשפטיות
8,752	7,295	9,817	עיבוד נתונים
356	6,569	7,830	חובות מסופקים
2,792	4,422	3,776	תרומות
6,321	12,558	4,141	שונות
21,172	20,727	17,674	פחת והפחתות
150,203	181,520	171,255	סך-הכל

(* לעניין שכר דירקטורים ראה ביאור 39.)





ביאור 33 - רווחים (הפסדים) נטו, הנובעים מנגזרים פיננסיים ומהפרשי שער:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
(12,820)	10,669	11,582	נגזרים פיננסיים
8,533	(4,150)	(11,102)	הפרשי שער
(4,287)	6,519	480	סך-הכל

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
			הכנסות מימון:
-	652	2,339	מס הכנסה ואחרים
2,470	2,233	2,507	ריבית מלקוחות
421	1,281	1,192	ריבית חייבים בגין חכירות מימוניות
1,222	-	1,257	רווחים בגין שערור השקעה בניירות ערך סחירים
4,113	4,166	7,295	סך-הכל הכנסות מימון
			הוצאות מימון:
2,746	1,828	478	הוצאות ריבית מס הכנסה
32,646	28,062	73,506	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
8,764	8,161	8,757	ריבית בגין חכירות
36,714	34,483	105,095	ריבית, עמלות בנקים ואחרים
-	7,729	-	הפסדים בגין שערור השקעה בניירות ערך סחירים
80,870	80,263	187,836	סך-הכל הוצאות מימון





ביאור 35 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
4,573	4,882	2,408	רווח הון, נטו ושערוך נדל"ן להשקעה
1,771	2,339	2,105	הכנסות דמי שכירות
-	-	6,293	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8-א'-3)
2,303	1,865	12,115	שערוך השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,559	1,382	630	אחרות
10,206	10,468	23,551	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 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
487,672	432,451	498,275	הוצאות פחת
13,067	14,929	12,231	הוצאות הפחתה
279,026	298,590	320,329	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 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
276,833	380,016	200,188	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
89,087,664	89,087,664	89,087,664	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה: יתרה ליום 1 בינואר
-	-	35,853	בתוספת: מימוש אופציות Cashless למניות (ראה ביאור 27)
89,087,664	89,087,664	89,123,517	סך-הכל
3.11	4.27	2.25	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 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
276,833	380,016	200,188	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
89,087,664	89,087,664	89,087,664	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה: יתרה ליום 1 בינואר
-	-	35,853	בתוספת: מימוש אופציות Cashless למניות (ראה ביאור 27)
5,618,000	2,247,260	2,995,277	מניות שינבעו מאופציות למניות למנכ"ל, עובדים ולנותני שירותים
94,705,664	91,334,924	92,118,794	סך-הכל
2.92	4.16	2.17	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	
-	188,938	1,381,004	1,239,342	יתרה ליום 1 בינואר 2023
19,607	3,404	-	16,203	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)
1,204,316	-	1,204,316	-	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(466,892)	-	(466,892)	-	פירעון אגרות חוב
(37,076)	(37,076)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
360,000	-	-	360,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(357,361)	-	-	(357,361)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
836,758	-	-	836,758	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
1,539,745	(37,076)	737,424	839,397	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	(94)	33,932	2,748	הוצאות מימון, נטו
	(942)	-	-	הכנסות אחרות, נטו
	45,471	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	199,701	2,152,360	2,097,690	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023





ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונוטני אשראי אחרים	
	191,155	1,147,295	1,178,577	יתרה ליום 1 בינואר 2022
462,496	-	462,496	-	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(229,322)	-	(229,322)	-	פירעון אגרות חוב
(33,964)	(33,964)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
65,512	-	-	65,512	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנוטני אשראי אחרים
(614,191)	-	-	(614,191)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנוטני אשראי אחרים
600,953	-	-	600,953	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנוטני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
251,484	(33,964)	233,174	52,274	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	1,093	535	8,491	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	(947)	-	-	הכנסות אחרות, נטו
	31,601	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	188,938	1,381,004	1,239,342	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022





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	
-	240,854	890,975	2,441,592	יתרה ליום 1 בינואר 2021
461,060	-	461,060	-	צירוף עסקים (ראה ביאור 8'א3)
(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
	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
	(5,736)	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
191,155		1,147,295	1,178,577	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021





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 וחניות בתל אביב; (3) חניון בשטח של 700 מ"ר בתל אביב; (4) חניות בתל אביב; תקופת השכירות לנכסים (1)-(4) חודשה (לאחר עדכון שטחי ההשכרה בחלק מהנכסים) בתוקף מיום 1 בינואר 2024 למשך 60 חודשים. (5) משרד בשטח של כ- 22.5 מ"ר המשמש את מרכז השירות בתל אביב בתוקף מיום 15 באוגוסט 2023 ולמשך 12 חודשים עם אופציה לחידוש של 12 חודשים נוספים. (5) אולם תצוגה ומכירת רכבים באזור התעשייה תלפיות ירושלים בשטח של 370 מ"ר בתוספת חניות; ההסכם בתוקף עד ליום 1 ביולי 2026 עם אופציה להארכת תקופת השכירות ב- 60 חודשים נוספים. הסתיימה ביום 30 בנובמבר 2015 כאשר האופציה לתקופת שכירות נוספת של 60 חודשים נוספים. (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 2023, 2022 ו- 2021 סך של כ- 4,489 אלפי ש"ח, 4,780 אלפי ש"ח ו- 4,612 אלפי ש"ח, בהתאמה.
2. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש מאי 2011 אשר עודכן וחודש בחודש מאי 2015, זכאים בני משפחת קרוס מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן דירקטורים בחברה וקרוביהם, להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם רכישת רכבים מהחברה ומתן שירותים לרכב (ראה סעיף 4 להלן) 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 קרוס 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 קרוס נדל"ן בע"מ (להלן: "קרוס 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 2023 שולם לקרוס נדל"ן סך של כ- 152 אלפי ש"ח, בגין שנת 2022 - 305 אלפי ש"ח ובגין שנת 2021 - 215 אלפי ש"ח. 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):

6. הקבוצה 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 2023 שולם לקבוצה סך של כ- 388 אלפי ש"ח, בגין שנת 2022 שולם סך של כ- 376 אלפי ש"ח ובגין שנת 2021 שולם סך של כ- 333 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.
9. על-פי החלטת האסיפה הכללית של החברה מחודש מרץ 2023, לאחר שנתקבל לשם כך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, העניקה החברה מחדש לנושאי משרה בה, כתבי התחייבות לשיפוי וכן העניקה התחייבות לפטור. כמו כן, ניתנה התחייבות לשיפוי והתחייבות לפטור לשלושה 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 המינורי או בסמוך לו, הענקת כתבי התחייבות לשיפוי אף לדירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי שמונו לחברה, וזאת בתנאים דומים לתנאי השיפוי לעיל.
- בהתאם להוראות ההתחייבות לפטור, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וכל הוראת דין שתבוא במקומם, החברה פוטרת את נושאי המשרה מכל אחריות כלפיה בלבד בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה ו/או בחברות הבת של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה. על אף האמור, כתבי הפטור לא חלים בגין החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק הפטור) יש בה עניין אישי.
10. לפרטים אודות נוהל להתקשרות בעסקאות זניחות, ראה סעיף ה להלן.





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

11. ביום 30 במרץ 2023, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה להאריך את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות של החברה (אשר אושרו בחודש מרץ 2020) עד ליום 4 באוגוסט 2023; וכן את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023, וזאת בכפוף ולגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 במרץ 2023.
12. ביום 30 במרץ 2023 לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה, לאחר 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), תש"ס-2000, וזאת בהתאם ובגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 במרץ 2023.
13. ביום 2 בנובמבר 2023 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו לקרובה של בעלת שליטה בחברה, אשר מכהנת למועד דוח זה כדירקטורית החברה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול וכן הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

14. פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	212	2,545	-
הכנסות משירותי ליסינג	-	125	-
הכנסות משירותים נלווים	13	14,942	-
השתתפות בהכנסות, נטו	-	501	-
עלות מכירות ליסינג	-	3,772	-
עלות מכירות שירותים נלווים	-	9,152	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	2,734	-
שכר דירקטורים	1,273	-	1,107
הכנסות שונות	-	238	-

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022

בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	589	3,604	-
הכנסות משירותי ליסינג	-	200	-
הכנסות משירותים נלווים	21	14,476	-
השתתפות בהכנסות, נטו	-	443	-
עלות מכירות ליסינג	-	4,470	-
עלות מכירות שירותים נלווים	-	6,543	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	2,816	-
שכר דירקטורים	1,717	-	1,281
הכנסות שונות	-	240	-





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

14. פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 (המשך):

בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	134	2,406	-	-
הכנסות משירותי ליסינג	-	187	-	-
הכנסות משירותים נלווים	13	7,995	-	-
השתתפות בהכנסות, נטו	-	483	-	-
עלות מכירת כלי רכב	-	993	-	-
עלות מכירות ליסינג	-	5,508	-	-
עלות מכירות שירותים נלווים	-	5,012	-	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	4,164	-	-
שכר דירקטורים	1,396	-	1,125	-
הכנסות שונות	-	240	-	-

ב. יתרות

1. לתאריך 31.12.2023

תנאי הצמדה וריבית	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
נכסים שוטפים	-	-	7,752	-
התחייבויות שוטפות	-	-	2,863	-

2. לתאריך 31.12.2022

תנאי הצמדה וריבית	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
נכסים שוטפים	-	347	8,302	-
התחייבויות שוטפות	-	-	2,248	-





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. תגמול אנשי מפתח בהנהלה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
19,812	27,476	17,223	הטבות לטווח קצר
4,728	7,313	7,673	תשלום מבוסס מניות

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 31.12.2023

מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
1	9,495	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
9	1,273	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022

מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
1	16,964	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
9	1,717	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
1	13,781	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
9	1,396	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

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 ושאין 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.
 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 לתכנית 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.





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות (המשך):

- 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.
- ט. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל 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.
- י. ביום 28 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת את ההתקשרות עם קרסו נדל"ן (חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה), בהסכם שיתוף פעולה, שעניינו הקמה והפעלה של עמדות טעינה לרכבים חשמליים באתרי קרסו נדל"ן (להלן: "ההסכם" או "העסקה", לפי העניין). על פי ההסכם, קרסו נדל"ן תקצה קרקע באתריה אשר בהם תציב החברה עמדות טעינה חשמליות (איטיות ומהירות), המיועדות לציבור המבקרים באתרי קרסו נדל"ן לצורך טעינת כלי רכב חשמליים. החברה תישא במלוא ההשקעה הנדרשת לצורך הקמת התשתית ועמדות הטעינה, אשר נקבעה על מסגרת של עד 10 מיליון ש"ח. על פי ההסכם, הצדדים יתחלקו במחצית מההכנסות הישירות שיופקו מעמדות הטעינה, כאשר הכנסות אלה כוללת את ניכוי התשלום בגין צריכת החשמל, עלויות רישיון לתוכנת ניהול עמדת הטעינה, עלויות הסליקה, עלויות תחזוקת העמדות ופחת. העסקה סווגה על ידי ועדת הביקורת כעסקה שאינה עולה בגדר "עסקה חריגה" (כהגדרת המונח בחוק החברות), היות והעסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, מתבצעת בתנאי שוק ואיננה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה ו/או התחייבויותיה. כמו כן, ועדת הביקורת סיווגה את העסקה כ"עסקה זניחה", בהתאם לנוהל עסקאות זניחות, כמפורט בסעיף 7 לעיל. כמו כן, אישרה ועדת הביקורת, בהתאם לאמור בסעיף 275 (א) (2), כי ההסכם יהיה בתוקף לתקופה של עד חמש (5) שנים בתוספת שתי תקופות אופציה, המתחדשות באופן אוטומטי לשישים (60) חודשים נוספים כל אחת.





ביאור 40 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

הקבוצה פועלת ב-4 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, אינפינטי, צ'רי, Alpine, EVEASY, XPENG וציוד 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.

מימון - שירותי מימון, בעיקר עבור רכישות כלי הרכב, הנמכרים על ידי החברה וחברה בת.

אחרים - שירותי ביטוח אלמנטרי (בעיקר עבור כלי הרכב הנמכרים על ידי החברה וחברה בת), ועמדות טעינה.

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 2023:

נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח

מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ	
2,631,420	344,391	1,619,949	86,231	12,726	-	4,694,717	הכנסות מחיצוניים
305,993	76,085	7,153	-	8,799	(398,030)	-	מכירות בין מגזריות
2,937,413	420,476	1,627,102	86,231	21,525	(398,030)	4,694,717	סה"כ הכנסות המגזר
(**248,352)	73,302	(*286,957)	85,371	14,102			תוצאות המגזר
						421,127	סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
						286,957	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
						22,591	התאמות
סכומים לא מוקצים:							
						23,551	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
						480	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
						(180,541)	הוצאות מימון, נטו
						(3,193)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
						(307,543)	הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה
						263,429	רווח לפני מיסים על הכנסה

לתאריך 31.12.2023

רכב	שירות	ליסינג	מימון	אחרים	לא מוקצה	סה"כ	
1,582,604	170,249	3,227,501	856,331	3,608	1,261,125	7,101,418	נכסי המגזר
265,031	39,861	2,312,264	690,288	1,605	1,911,823	5,220,872	התחייבויות המגזר

(* 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 2022:

נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח

מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ	
1,700,407	312,266	1,455,112	65,976	14,769	-	3,548,530	הכנסות מחיצוניים
364,413	57,292	6,252	-	5,743	(433,700)	-	מכירות בין מגזריות
2,064,820	369,558	1,461,364	65,976	20,512	(433,700)	3,548,530	סה"כ הכנסות המגזר
(**421,855)	67,456	(*277,761)	65,171	15,798			תוצאות המגזר
						570,280	סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
						277,761	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
						(43,622)	התאמות
							סכומים לא מוקצים:
						10,468	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
						6,519	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
						(76,097)	הוצאות מימון, נטו
							חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
						13,367	הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה
						(268,694)	
						489,982	רווח לפני מיסים על הכנסה

לתאריך 31.12.2022

רכב	שירות	ליסינג	מימון	אחרים	לא מוקצה	סה"כ	
1,048,171	114,198	2,625,705	751,349	3,022	1,022,688	5,565,133	נכסי המגזר
285,170	38,173	1,476,430	603,364	2,280	1,265,431	3,670,848	התחייבויות המגזר

(* 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 2021:

נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח

מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ	
2,222,518	320,081	1,729,799	42,685	17,374	-	4,332,457	הכנסות מחיצוניים
241,687	61,293	18,453	1,053	4,328	(326,814)	-	מכירות בין מגזריות
2,464,205	381,374	1,748,252	43,738	21,702	(326,814)	4,332,457	סה"כ הכנסות המגזר
(**385,025)	52,061	(*203,163)	43,129	16,986			תוצאות המגזר
						497,201	סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
						203,163	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
						(12,780)	התאמות
							סכומים לא מוקצים:
						10,206	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
						(4,287)	הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
						(76,757)	הוצאות מימון, נטו
							חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
						13,647	הוצאות תפעוליות
						(256,441)	אחרות ברמת החברה
						373,952	רווח לפני מיסים על הכנסה

(* רווח תפעולי

(** תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות





ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. פיצול הכנסות:

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר רכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
1,930,115	1,450,597	2,356,467	כלי רכב
292,403	249,810	274,953	טרייד אין
2,222,518	1,700,407	2,631,420	סך-הכל במאוחד

2. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר ליסינג:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
748,077	757,502	843,140	ליסינג
100,675	90,602	106,274	השכרה
881,047	607,008	670,535	מכירת כלי רכב שסיימו תקופת החכרה
1,729,799	1,455,112	1,619,949	סך-הכל במאוחד

3. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר אחרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
16,558	14,769	10,843	ביטוח
-	-	1,883	עמדות טעינה
816	-	-	נדל"ן
17,374	14,769	12,726	סך-הכל במאוחד





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד



קרוסו מוטורס בע"מ
פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 - בני עי"ש

51-406528-3

08-8631111

08-8631872

nirfa@freesbe.co.il

31.12.2023

20.03.2024

כתובת:

מס' חברה ברשם החברות:

טלפון:

פקסימיליה:

כתובת דואר אלקטרוני:

תאריך המאזן:

תאריך הדוח:

freesbe





תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

ראו לעיל, במסגרת חלק א' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך

להנפקות אגרות חוב, אשר בוצעו במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו לעיל, במסגרת חלק ה' לפרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תמורת ההנפקה אשר התקבלה בפועל בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ובגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), אשר בוצעו מעת לעת, ותמורת ההנפקה בגין אגרות החוב (סדרה ה'), שהתקבלה בפועל לאחר תאריך המאזן, משמשת את החברה למימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מיחזור חוב פיננסי. תמורת ההנפקה אשר התקבלה בפועל בגין אגרות החוב (סדרה ב'), אשר בוצעה מעת לעת, ותמורת ההנפקה בפועל בגין אגרות החוב (סדרה ד') הועמדו כהלוואות בעלים לחברת הבת פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") לצורך מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מיחזור חוב פיננסי.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות¹

שם החברה המוחזקת	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע"נ (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה במניה	שיעור ההחזקה בהון המנויות המונפק	שיעור ההחזקה בהון	שיעור ההחזקה בכוח הצבעה	שיעור ההחזקה בסמכות למנות דירקטורים	יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי המתואם (באלפי ש"ח) ועיקר התנאים
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ *	רגילה	4,294	1 ש"ח	1,918,992	100%	100%	100%	100%	100%	*
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ **	רגילה	1,000	1 ש"ח	160,610	100%	100%	100%	100%	100%	-
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ ***	רגילה	1,500,750	1 ש"ח	62,562	33.3%	33.3%	33.3%	**	**	-

* פסיפיק הנפיקה לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה בסך כולל של 280 מיליון ש"ח, אשר 130 מיליון ש"ח מהם הונפקו בספטמבר 2012 יפרעו על ידי פסיפיק לא לפני 30 בספטמבר 2017, והיתרה שהונפקה בנובמבר 2014 בסך של 150 מיליון ש"ח יפרעו לא לפני 1 בנובמבר 2019, הכל בכפוף לתנאים הקבועים בשטרי ההון. כמו כן, היתרה כוללת הלוואות בעלים לפסיפיק בסך של כ-1,011 מיליון ש"ח (יתרה בדוח הכספי הנפרד של החברה), שניתנה בשנים 2016-2018 ו-2021-2023, בקשר עם הנפקת אגרות חוב, סדרות ב' ו-ד' שהנפיקה החברה. תנאי הלוואות הבעלים זהה לתנאים של אגרות חוב סדרות ב' ו-ד', ראו חלק ד' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

** אוטו קאש הנפיקה לחברה שטרי הון, שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה, בסך כולל של 85 מיליון ש"ח, במהלך השנים 2016-2022, אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים, מיום הנפקת כל שטר, ובכפוף לתנאים הקבועים בהם.

*** לתיאור הסכם בעלי המניות במטרו מוטור (אחזקות) בע"מ הקובע את אופן ניהולה ראו סעיף 20.3 לתיאור עסקי התאגיד.





תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים בדבר רכישת חברת בת צ.מ.ד. חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, ושל חברה כלולה ב-אי ווי מוטורס בע"מ, ראו ביאור 8'א3 לדוחות הכספיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות מהותיות וחברה כלולה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	הכנסות דיבידנד ודמי ניהול עבור שנת 2023	הכנסות ריבית עבור שנת 2023
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	147,154	65	28,633	34,239
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	23,710	(47)	443	-
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	5,038	57	1,738	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה

מועד ההנפקה	ניירות הערך שהונפקו	כמות ניירות הערך שנרשמה למסחר (ע.ג.)
8 בינואר 2023	קרוס אגח א' (הרחבה)	110,801,000
8 בינואר 2023	קרוס אגח ג' (הרחבה)	439,000,000
29 ביוני 2023	קרוס אגח ג' (הרחבה)	184,704,000
29 ביוני 2023	קרוס אגח ד' (הרחבה)	352,187,000
25 בדצמבר 2023	קרוס אגח ד' (הרחבה)	215,811,000
8 בינואר 2024	קרוס אגח ה'	256,089,000

בשנת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה (שלא כתוצאה מהפסקת מסחר קצובה).

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023: (א) 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); (ב) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (אם לא נמנה בס"ק (א) לעיל);





וכן (ג) לכל בעל עניין בחברה וקרוב שלו:
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%	2.28%	2,024	6,199	1,272	9,495
אבי תמיר ⁽²⁾	משנה למנכ"ל ומנהל תחום הרכב	100%	0.16%	1,684	571	2,029	4,284
דרור שילה ⁽³⁾	סמנכ"ל כספים	100%	-	945	395	145	1,485
אבי קנת ⁽⁴⁾	סמנכ"ל פיתוח עסקי	100%	-	795	473	145	1,413
אורן אלעזרא ⁽⁵⁾	מנכ"ל פסיפיק	100%	-	1,635	1,395	4,082	7,112
דירקטורים*	-	-	**	2,379	-	-	2,379

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 (חביונות המס יחולו על וייץ), לטלפון נייד, 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 שעלויות 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. כמו כן, בחודש פברואר 2021 החברה הקצתה לוייץ 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה ב') של החברה, ללא תמורה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מיום 15 בפברואר 2021 באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.





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, בחודשים פברואר 2021 ואוגוסט 2022 הקצתה החברה לתמיר 1,200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') ו-300,000 כתבי אופציה (סדרה ו') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מימים 15 בפברואר 2021 ו-22 באוגוסט 2022, בהתאמה, באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

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. 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. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לשילה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מיום 15 בפברואר 2021 באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

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 למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מיום 15 בפברואר 2021 באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

5. אורן אלעזרא, מנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ

מר אורן אלעזרא מועסק על ידי פסיפיק כמנכ"ל פסיפיק (להלן בפסקה זו: "אלעזרא"), החל מחודש יוני 2022. על פי הסכם ההעסקה של אלעזרא עם פסיפיק, בנוסף לשכרו החודשי, אלעזרא זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה. כמו כן, יהיה זכאי אלעזרא, לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בפסיפיק, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. אלעזרא יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בפסיפיק וקרן השתלמות (7.5% על פסיפיק ו-2.5% על חשבון אלעזרא) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, פסיפיק תעמיד לרשותו של אלעזרא רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על אלעזרא), כמו כן פסיפיק תעמיד לשימוש של אלעזרא טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. אלעזרא יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 180 ימים. אלעזרא זכאי לבונוס שנתי בהתאם לתוצאותיה הכספיות של פסיפיק והחברה. כמו כן, בחודש יולי 2022 הקצתה החברה לאלעזרא 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה ה') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מיום 19 ביולי 2022 באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

* דירקטורים, לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה בחברה (כהגדרתם בתקנה 21א להלן), וכן דירקטורים שכיהנו בחברה בתקופה המדווחת. לעניין זה יצוין כי במהלך חודש מרץ 2020 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.

** לפרטים אודות החזקתם במניות החברה של ה"ה יואל קרוס, ציפורה מזרחי קרוס, אריאל קרוס, יוני גולדשטיין קרוס, אורלי חושן, שרה קרוס בוטון ומשה קרוס, המכהנים כדירקטורים בדירקטוריון החברה ונמנים על בעלי השליטה בחברה, ראו בתקנה 24 להלן.

לאחר יום 31 בדצמבר 2023 ועד למועד הגשת הדוח, נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה לא קיבלו תגמול כלשהו, אשר לא הוכר בתקופת הדוח, בקשר עם כהונתם והעסקתם בשנת 2023.

תקנה 21א. - השליטה בתאגיד

למועד דוח זה כל אחד מבעלי המניות המפורטים להלן² נמנה על בעלי השליטה בחברה, מכוח הסכם בעלי המניות מחודש מאי 2011 שבין בעלי מניות הבאים: (1) ציפורה מזרחי קרוס; (2) אריאל קרוס; (3) יואל קרוס; (4) משה קרוס; (5) יוני גולדשטיין קרוס; (6) אורלי חושן (7) שרה קרוס בוטון (לעיל ולהלן ביחד: "בעלי השליטה").





תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט עסקאות המנויות 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 2023, או שהינן בתוקף בתאריך הדוח:³

האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
1	ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר 2023 אישרו את ההתקשרויות בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.	א. מתן גמול שנתי וגמול השתתפות, לגב' נילי בנימין, דירקטורית בחברה (להלן: "נילי"), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. יובהר כי הגמול יקבע, מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון העצמי שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול. ב. הכללתה של נילי בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה וכן בפוליסות עתידיות, כפי שתהיינה מעת לעת, אשר תעמודנה במדיניות התגמול של החברה, בתנאים זהים לאלה שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בחברה, החל ממועד המינוי.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בנובמבר 2023 (מס' 121332-01-2023). נילי הינה בתה של הגב' אורלי חושן, הנמנית על בעלי השליטה בחברה, ודירקטורית בחברה.
2	ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 11 ביולי 2023 והאסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023.	התקשרות למתן התחייבות לפטור לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ⁴ , בנוסח שאושר ע"י האסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 21 באוגוסט 2023.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2023 (-01-096417), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

³ לפרטים נוספים אודות עסקאות זניחות המנויות 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 שליוחיות, 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, 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, עסקאות שכירת מבנים מאת קרסו נדל"ן וכן הקמה והפעלה של עמדות טעינה על קרקעות של קרסו נדל"ן ראה ביאור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

⁴ נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם הינם: ה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה, בעל שליטה בחברה ואביה של הגב' דפנה אריאלה קרסו רומנו), ציפורה מזרחי (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה ואביו של מר ערן קרסו), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יעקב חושן (בעלה של הגב' אורלי חושן קרסו, דירקטורית בדירקטוריון החברה ובעלת שליטה בחברה, המכהן כדירקטור בדירקטוריון פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") ואוטו קאש שירותי מימון בע"מ (להלן: "אוטו קאש"), חברות בנות המוחזקות בבעלות מלאה על ידי החברה (100%), דפנה אריאלה קרסו רומנו (בתו של מר יואל קרסו, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה, המכהנת כדירקטורית בדירקטוריון פסיפיק ובדירקטוריון אוטו קאש) וערן קרסו (בנו של מר אריאל קרסו, דירקטור ובעל שליטה בחברה, המכהן כדירקטור באוטו קאש).





האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
3	ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023 והאסיפה הכללית ביום 7 במאי 2023	התקשרות למתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם; ⁵ בנוסח זהה לנוסח שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 6 במאי 2020, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 1 במאי 2023.	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 7 במאי 2023 (048813), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
4	ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023 ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023	אישור מחדש, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה יואל קרוסו (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה), ציפורה מזרחי קרוסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרוסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יוני גולדשטיין קרוסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרוסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרוסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), ויורם בן חיים (דירקטור וקרוב של בעלת שליטה בחברה), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה, ביום 30 במרץ 2023 (2023-01-035847), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
5	ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023	התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023.	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (מס' 035850), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
6	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו בימים 19 ו-20 במרץ 2024, 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	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות.





האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
7	קרוביהם, כפי שתבצענה מעת לעת (בתוקף לתקופה שתאושר על ידי ועדת הביקורת), כעסקאות לא חריגות (להלן: "העסקאות"), וכן הסמיכה את הנהלת החברה להתקשר בעסקאות כאמור. בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה במהלך חודש מרץ 2024 נקבעו אמות המידה לעסקאות כפי שיהיו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2025. נוהל עסקאות זניחות במהלך חודש מרץ 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את נוהל עסקאות זניחות שאומץ על ידי החברה ביום 13 ביוני 2012 וכפי שעודכן לאחרונה ביום 25 בנובמבר 2021, לפיו אמת המידה לקביעתה של עסקה כזניחה תהא אם הינה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) ביחס לאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה וכן אם היקף העסקה אינו עולה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים עובר לאישור העסקה.	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו בימים 19 ו-20 במרץ 2024, בהתאמה	לפרטים נוספים בדבר אמות המידה שקבע דירקטוריון החברה לצורך זיהוי עסקה כ"עסקה זניחה" ועסקאות זניחות בהם התקשרה החברה ראו באור 39 ה לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לדוח זה.

עסקאות אחרות

8. בנוסף על האמור לעיל, למועד דוח זה שוכרת החברה מאת חברות בשליטת 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 270(4) לחוק החברות (ראה ביאור 39 ה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023).

להלן יובאו פרטים בדבר ההתקשרויות בהסכמי השכירות שבתוקף במועד הדוח, אשר אושרו על ידי הדירקטוריון. אישור דירקטוריון כאמור ניתן לאחר שוועדת 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 במהלך 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 2023	דמי ניהול
1.	שדרות ההסתדרות 161-163, חיפה	8,220 מ"ר זכות שימוש לצורך אחסנה בשטח של 540 מ"ר וגלריה המצויים בקומת הקרקע של הבניין ⁶	מרכז שירות לרכב ומכירת מכוניות, מרכז טרייד אין	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ⁷	ביום 23 בינואר 2024, החברה מימשה את האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת בת 5 שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2028. לחברה אין אופציה הארכה נוספת	2,487	-
2.	רחוב ריב"ל 22, תל אביב	388 מ"ר בתוספת 69 מקומות חניה מהם 18 חניות כפולות. ⁸	אולם תצוגה למכירת מכוניות ומקומות חניה.	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ⁹	ביום 23 בינואר 2024, החברה מימשה את האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת בת 5 שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2028. לחברה אין אופציה הארכה נוספת.	787	80
3.	רחוב ריב"ל 22, תל אביב	22.5 מ"ר	מרכז שירות	12 חודשים, החל מיום 15 באוגוסט 2023 ¹⁰	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב-12 חודשים נוספים.	-	-
4.	רחוב ריב"ל 24-26, תל אביב	כ-2,905 מ"ר בתוספת 20 חניות וחניון	ניהול מרכז שירות לרכב,	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ¹¹	ביום 23 בינואר 2024, החברה מימשה את	1,001	505

מיום 15 באוגוסט 2019 צומצם השטח ל- 7,645 מ"ר יחד עם 8 חניות נוספות זכות השימוש לאחסנה וגלריה בקומת הקרקע. 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, ללא שינוי בתנאי ההסכם (בתקופת האופציה דמי השכירות יוותרו כפי שהם וצמודים למדד המחירים לצרכן). ביום 23 בינואר 2024, אישרה ועדת הביקורת של החברה את מימוש האופציה האמורה.

מיום 1 בינואר 2024 צמצמה החברה את שטח השכירות ל- 43 חניות בלבד. החברה משכירה את הנכס לחברה כלולה 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, ללא שינוי בתנאי ההסכם (בתקופת האופציה דמי השכירות יוותרו כפי שהם וצמודים למדד המחירים לצרכן). ביום 23 בינואר 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מימוש האופציה האמורה.

ביום 14 בספטמבר 2023 אישרה ואשררה ועדת הביקורת התקשרות בהסכם השכירות דלעיל, לתקופה בת 12 חודשים החל מיום 15 באוגוסט 2023 ועד ליום 15 באוגוסט 2024, בתוספת אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה נוספת בת 12 חודשים, ללא שינוי בתנאי ההסכם (בתקופת האופציה דמי השכירות יוותרו כפי שהם וצמודים למדד המחירים לצרכן). החברה משכירה את הנכס לחברה כלולה.

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, ללא שינוי בתנאי ההסכם (בתקופת האופציה דמי השכירות יוותרו כפי שהם וצמודים למדד המחירים לצרכן). ביום 23 בינואר 2024, אישרה ועדת הביקורת של החברה את מימוש האופציה האמורה. החברה משכירה את הנכס לחברה כלולה.





מס' סידורי	הנכס	שטח	מטרת השכירות	תקופת השכירות	אופציה להארכת תקופת השכירות	תמורה (באלפי ש"ח) ששולמה בגין שנת 2023	דמי ניהול
		נוסף בשטח של 700 מ"ר	משרדים ומקומות חניה.		האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת בת 5 שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2028. לחברה אין אופציה הארכה נוספת.		
5.	רחוב יד חרוצים 12, תל אביב	688 מ"ר, בתוספת 32 מקומות חניה	ניהול אולם תצוגה למכוניות + חניות	60 חודשים החל מיום 1 בינואר 2019 ¹²	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב- 60 חודשים נוספים. החברה לא מימשה את האופציה וההסכם הגיע לכדי סיום ביום 31 בדצמבר 2023.	1,090	180
6.	רחוב אפעל 23, קריית אריה פתח תקווה	10 מ"ר	אחסנה	36 חודשים עד ליום 31.3.2023. ההסכם התחדש לתקופה נוספת עד ליום 31.3.2025 ¹³	ההסכם מתחדש אוטומטית לשתי תקופות נוספות בנות 12 חודשים כ"א	120	-
7.	רחוב פייר קינג פינת הסדנא ירושלים	370 מ"ר ו- 4 חניות	ניהול אולם תצוגה ומכירת רכבים	ההסכם בתוקף עד ליום 1 ביולי 2026 ¹⁴	לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות ב- 60 חודשים נוספים.	512	53

¹² 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. יצוין כי החברה לא מימשה את האופציה וההסכם הגיע לכדי סיום ביום 31 בדצמבר 2023.

¹³ 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. 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 מהימים 7 בינואר 2024, 10 בינואר 2024 ו-11 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003666, 2024-01-005064 ו-2024-01-005967, בהתאמה), 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 ¹⁵	91,697,080

תקנה 24ב. – מרשם בעלי המניות

נייר ערך	מספר נייר ערך	מחזיק	מספר זיהוי	כמות
מניות	1123850	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	515736817	91,697,080

תקנה 25א. – מען רשום

מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 בני ע"ש.

טלפון: 08-8631111

פקסימליה: 08-8631872

כתובת דואר אלקטרוני: nirfa@freesbe.co.il

15

מתוכן 2,317,265 מניות רדומות "בת" המוחזקות על ידי פסיפיק, שאינן נכללות בזכויות ההצבעה של החברה. ביום 20 במרץ 2024, לאחר קבלת אישור החלטת מיסוי בהסכם על ידי רשות המסים, אישר דירקטוריון החברה שינוי מבנה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, כדלקמן: (א) פסיפיק תעביר לחברה את מלוא מניות החברה המוחזקות על ידיה (2,317,265 מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש.ע.נ של החברה, להלן – "המניות המועברות" ו-"שינוי המבנה", בהתאמה); (ב) בסמוך לקבלת המניות המועברות, החברה תבטל ותמחק את מניות המועברות מההון המופנק והנפרע שלה. שינוי המבנה יבוצע בסמוך לאחר פרסום דוח זה.



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

תקנה 26 - הדירקטורים של החברה

להלן פרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה למועד דוח זה:

שם	יואל קרסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חושן
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Yoel Carasso	Nili Benjamin	Tzipora Mizrahi Carasso	Ariel Carasso	Ioni Goldstein Carasso	Orly Hoshen
מספר זיהוי	000480707	021947619	7419138	055590566	51595486	53886222
תאריך לידה	1.3.1943	28.4.1986	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	אשכנזי 57, 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 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 הנו דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	יואל קרוסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חושן
האם הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	כן - מועסקת ע"י תאגיד בשליטת הגב' אורלי חושן	לא	לא	לא	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	נובמבר 2023	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007
השכלה	תואר מוסמך (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; MSC במתמטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר בוגר בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך בכלכלה פיננסית האוניברסיטה העברית בירושלים	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 בקרוסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; קרוסו 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	מנהלת השקעות בפמילי אופיס אורנים קאפ בע"מ	דירקטורית במעוז ציפורה בע"מ, מעוז ציפורה אחזקות (2007) בע"מ, קרוסו נדל"ן בע"מ	יו"ר דירקטוריון בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בקרוסו 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;	דירקטורית בניר יוני בע"מ; ניר יוני אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר הדירקטוריון בקרוסו נדל"ן בע"מ; קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	דירקטורית בניר אורלי בע"מ; ניר אורלי אחזקות (2007) בע"מ; קרוסו נדל"ן בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	יואל קרוסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חושן
	בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ			דירקטור בסייפר פלייס בע"מ; דירקטור בקרוסו ייזום והשקעות בע"מ; דירקטור במרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברות מקבוצת קל אוטו (עד לחודש יוני 2021); דירקטור בקרוסו נדל"ן בע"מ		
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט דינר בע"מ, פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ ואוטו קאש שירותי מימון בע"מ	דירקטורית בקרוסו נדל"ן בע"מ	ראה לעיל.	ראה לעיל למעט חברות מקבוצת קל אוטו, קרוסו נדל"ן בע"מ ואוטו קאש שירותי מימון בע"מ.	ראה לעיל.	ראה לעיל. למעט מרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחיו של מכבי קרוסו. בן דוד של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חושן, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו	בתה של הגב' אורלי חושן	אחותו של אריאל קרוסו. בת דודם של יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חושן, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו. חותנתו של יורם בן חיים	אחיה של ציפורה מזרחי קרוסו. בן דודם של יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו, אורלי חושן, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה קרוסו	אחותה של אורלי חושן. בת דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, שרה קרוסו בוטון, עדנה עוז קרוסו ומשה 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



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	יואל קרוסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חושן
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	לא	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Sarah Carasso Botton	Moshe Carasso	Moshe Litwak	Varda Trivaks	Yoram Ben Haim	Yekutiel Gavish
מספר זיהוי	54010095	028425767	051515435	054730320	58888777	007757081
תאריך לידה	15.7.1956	29.7.1971	8.10.1953	9.3.1957	13.10.1964	4.4.1944
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב ברנר 65, הרצליה	רחוב ריב"ל 24, תל אביב	פנחס רוזן 19 חיפה, 3478411	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 תקציב; ועדת כספים; ועדת השקעות חברתיות	ועדת ביקורת; ועדת כספים; ועדת מעקב תקציב; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול	ועדת כספים; ועדת מעקב תקציב; ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים (י"ר); ועדת תגמול; ועדת השקעות חברתיות	ועדת כספים (י"ר); ועדת מעקב תקציב (י"ר); ועדת השקעות חברתיות	ועדת ביקורת (י"ר); ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול (י"ר); ועדת מעקב תקציב; ועדת כספים
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	לא	דירקטור חיצוני
האם הנו דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	כן – בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	ל.ר.	כן – בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	כן	ל.ר.	כן



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
האם הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	לא	לא	לא	כן – מועסק ע"י תאגיד בשליטת הגב' ציפורה מזרחי	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	דצמבר 2007	ינואר 2024	אוגוסט 2020	ספטמבר 2010	ינואר 2019
השכלה	תואר ראשון בביולוגיה	בוגר תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	בוגר תואר ראשון בהנדסה אזרחית מהטכניון מכון טכנולוגי לישראל; לימודי תעודה במנהל למהנדסים	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 בקרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; דינר בע"מ; אור שרה אחזקות (2007) בע"מ; אור שרה בע"מ.	דירקטור באור מושי בע"מ. דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; אור מושי אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר דירקטוריון במרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ. וקל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (עד לחודש יוני 2021).	סמנכ"ל מסחרי ופיתוח עסקי בקבוצת אלקטרה בע"מ; דירקטור בחברות פרטיות מקבוצת אלקטרה בע"מ.	שותפה מנהלת בממטר יועצים עסקיים; דח"צ ב-MTS בע"מ; דב"ח ב-גניגר מוצרי פלסטיקה בע"מ; מנכ"לית ב-י. שור בע"מ (חברה פרטית בבעלותה המלאה). דח"צ במפעלי שנפ בע"מ עד 2017. דח"צ באייקון גרופ בע"מ. דירקטורית מטעם המדינה ב-חלמיש	דירקטור בחברות מקבוצת קרוסו;	דירקטור ביוניק בע"מ; חבר ועד מנהל וועדת הכספים של עמותת איל"ן – איגוד ישראלי לילדים נפגעים, חבר בחבר הנאמנים ויו"ר ועדת ביקורת של המסלול האקדמי המכללה למינהל ויועץ פיננסי, כלכלי בחברת דנן השקעות בע"מ; יו"ר ועדת ביקורת



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
				חברה ממשלתית עירונית לדיור ושיכון בע"מ עד 2017. דב"ת בטראלייט בע"מ.		במכון לשיקום נירופסיכולוגי.
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט קרוסו נדל"ן, ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ ודינר בע"מ.	ראה לעיל למעט קרוסו נדל"ן, קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ.	חברות פרטיות מקבוצת אלקטרה בע"מ.	ראה לעיל.	קרוסו 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; קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול צי רכב בע"מ	רציו אנרגיות ש.מ.; תפנית דיסקונט ניהול והשקעות בע"מ; רוטקס (1980) בע"מ; יזמה רביבים – אגודה שיתופית חקלאית בע"מ; פירסט אקוויטי בע"מ; דנן השקעות בע"מ; ריט 1 בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחות של עדנה עוז קרוסו ושל משה קרוסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו ואורלי חושן	אחיהם של שרה קרוסו בוטון ועדנה עוז קרוסו. בן דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו ואורלי חושן	אין	אין	חתנה של ציפורה מזרחי קרוסו	לא
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע	לא	לא	כן	כן	כן	כן



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	יקותיאל גביש
הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	לא	לא	לא	לא	לא
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 ¹⁶
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 קרוסו מוטורס בע"מ; מנכ"ל קרוסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: מטרו מוטור אחזקות בע"מ; מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ; עפיפי קרוסו מוטורס בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; צ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד	סמנכ"ל כספים של החברה; דירקטור בעפפי קרוסו מוטורס בע"מ; צ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד הנדסי בע"מ; פריסבי אנרגיה בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ	סמנכ"ל סחר; דירקטור בבייבי ארק בע"מ	משנה למנכ"ל ומנכ"ל קבוצת הרכב; רכב ותחבורה בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; פריסבי אנרגיה בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ

¹⁶ החל מיום 1 באפריל 2024, לאחר מועד דוח זה, מר אבי תמיר יפרוש מכהונתו מנהל תחום הרכב ומשנה למנכ"ל. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.1 לפרק א', תיאור עסקי התאגיד המצ"ב לדוח זה.



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

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 ¹⁶
	הנדסי בע"מ; פריסבי אנרגיה בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ			
תאריך תחילת כהונה	ספטמבר 2005	ינואר 2016	דצמבר 2012 ¹⁷	אוגוסט 2020
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

17 מר קנת החל את דרכו בחברה ביום 1 במרץ 2008 וכיהן בה במספר תפקידים (כמפורט בסעיף זה).



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	ניר פרבר, יוע"מ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אולה סורין מבקרת פנים ¹⁸	טליה שינדלר, סמנכ"ל מערכות מידע וא"ש	אורן אלעזרא, מנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה ¹⁹
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Nir Farber	Adi Malka	Ola Surin	Thalia Schindler	Oren Elezra
מספר זיהוי	025604281	027463751	304435159	026689216	037708419
תאריך לידה	01.10.1973	14.10.1974	29.09.1983	23.08.1965	05.07.1983
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	יועץ משפטי ומזכיר החברה וקבוצת הרכב	סמנכ"ל משאבי אנוש של החברה וקבוצת הרכב	מבקרת פנים	סמנכ"ל מערכות מידע ולקוחות של החברה וקבוצת הרכב	מנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; מ; דירקטור בצ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד הנדסי בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ ומטרו מוטור (אחזקות) בע"מ
תאריך תחילת כהונה השכלה	אוגוסט 2007 עורך דין. תואר בוגר במשפטים ומנהל עסקים; תואר מוסמך במנהל עסקים	בנובמבר 2018 תואר בוגר בניהול וכלכלה	מרץ 2024 תואר בוגר במנהל עסקים מהקריה האקדמית - קריית אונו ומוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	מרץ 2018 תואר Bsc בהנדסת תעשיה וניחול הטכניון חיפה; תואר מוסמך במסלול יזמות וחדשנות, הטכניון חיפה	יוני 2022 תואר בוגר במשפטים
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יועץ משפטי ומזכיר החברה	סמנכ"ל משאבי אנוש בפסיפיק רכב ותחבורה	מבקרת פנים בכירה באגף הביקורת הפנימית בחברת כא"ל בע"מ	סמנכ"ל מערכות מידע ולקוחות, קרוסו מוטורס	מנכ"ל אלבר שרותי מימונית בע"מ; דח"צ בדה זראסי גרופ; דח"צ בג'י.אף.איי. ריאל אסטייט לימיטד;

¹⁸ הגב' אולה סורין נכנסה לתפקידה ביום 4 במרץ 2024 חלף גב' אילנית פרץ ימין. לפרטים נוספים ראו לעיל, במסגרת חלק ג לפרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

¹⁹ החל מיום 1 באפריל 2024, לאחר מועד דוח זה, ימונה מר אורן אלעזרא בנוסף לתפקידו הנוכחי, למנכ"ל תחום הרכב ולמשנה למנכ"ל חלף מר אבי תמיר. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.1 לפרק א', תיאור עסקי התאגיד המצ"ב לדוח זה.



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



freesbe

שם	ניר פרבר, יועמ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אולה סורין מבקרת פנים ¹⁸	טליה שינדלר, סמנכ"ל מערכות מידע ואו"ש	אורן אלעזרא, מנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה ¹⁹
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
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 2023 ועד לתאריך הדוח, ראו בסעיף 4 לפרק א', פרק תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים בדבר אסיפה מיוחדת שזומנה ליום 12 בינואר 2023 שעל סדר יומה אישור מדינות תגמול מעודכנת, בדבר דחייתה ובדבר ביטולה, ראה דיווחים מיידיים מיום 29 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא -2022-01-144328), מיום 8 בינואר 2023 (אסמכתא 2023-01-004728) ומיום 19 בינואר 2023 (מס' אסמכתא -2023-01-009897), המובאים בדוח זה על דרך של הפניה.

לפרטים בדבר זימון אסיפה מיוחדת ליום 27 במרץ 2023 שעל סדר יומה אישור מדינות תגמול מעודכנת ובדבר החלטת האסיפה הכללית המיוחדת, ראה דיווחים מיידיים מיום 14 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא -2023-01-017232), מיום 20 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-029238), מיום 26 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-031233) ומיום 27 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-032547).

ביום 7 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם, וזאת לתקופה של שלוש שנים, בתוקף מיום 1 במאי 2023. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 במרץ 2023 ומיום 7 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035862 ו-2023-01-048813, בהתאמה).

ביום 21 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניות החברה את ההחלטות המפורטות להלן: (1) תיקון הוראות תקנון החברה בקשר עם שיפוי, פטור וביטוח; (2) אישור התקשרויות בדבר מתן התחייבות לפטור נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם; (3) דיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022; (4) חידוש כהונתם של דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה (4) חידוש כהונתה של גב' אירית שלומי כדירקטורית בלתי תלויה בחברה; (5) מינוי רואה חשבון מבקר לחברה וקבלת דיווח בדבר שכרו; (6) מינוי הגב' ורדה טריואקס כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון בהחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים; (7) שינוי תקנון החברה ו-(8) אישור התקשרויות בדבר מתן התחייבות לפטור לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 11 ביולי 2023 ומיום 21 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078738 ו-2023-01-096417).





תקנה 29א - החלטות החברה

לפרטים בדבר החלטת ועדת תגמול והדירקטוריון להתקשר עם תאגיד מבטח בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו סעיף 5 לתקנה 22 לעיל.

לפרטים בדבר החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון בדבר מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, ראו סעיפים 1-3 לתקנה 22 לעיל.

שמות החותמים

איציק וייץ

מנכ"ל החברה

אריאל קרסו

דירקטור, אשר הוסמך על ידי

הדירקטוריון לחתום חלף יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 20 במרץ, 2024





מידע כספי נפרד

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ה' מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023





מידע כספי נפרד

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023

לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2024



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 2023 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט בסעיף ד' להלן.
- ג.** באשר להתמודדות החברה עם מלחמת "חרבות ברזל", ראה ביאור 1-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

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 (להפסד) 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 המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם (אלפי ש"ח)

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	פירוט	
נכסים שוטפים:			
61,290	83,407	1	מזומנים ושווי מזומנים
29,411	23,341		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
387,523	234,608		לקוחות
347,707	164,325	6	חברות מוחזקות
396,972	241,765		אשראי לזמן קצר לחברה מוחזקת
1,611	-		אשראי לזמן קצר לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
14,903	20,536		הכנסות לקבל
35,427	41,995		חייבים ויתרות - חובה
3,719	3,895		חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
13,517	-		נדל"ן להשקעה מיועד למכירה
614,404	1,355,329		מלאי
-	39,815		מס הכנסה לקבל
1,906,484	2,209,016		סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
15,384	11,097		לקוחות לזמן ארוך
13,049	11,547		חייבים לזמן ארוך
76,678	109,839		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
53,913	71,267		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,392,587	1,908,848	6	חברות מוחזקות
26,336	11,743		נדל"ן להשקעה
720,051	744,168		רכוש קבוע, נטו
13,251	16,323		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
6,851	12,649	5	מסים נדחים
2,318,100	2,897,481		סך-הכל נכסים לא שוטפים
4,224,584	5,106,497		סכום כולל

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי ההתחייבויות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	פירוט
התחייבויות שוטפות:		
377,822	606,950	2 אשראי מתאגידים בנקאיים
239,089	151,789	2 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
107,676	152,308	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
6,669	4,189	6 חברות מוחזקות
560	1,599	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
66,300	48,890	3 זכאים ויתרות-זכות
325,035	493,293	4 חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
14,008	17,736	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
7,278	10,405	הפרשות
26,750	-	מס הכנסה לשלם
1,171,187	1,487,159	סך-הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:		
1,055,969	1,659,067	4 אגרות חוב
97,103	74,338	התחייבויות בגין חכירות
6,040	5,387	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,159,112	1,738,792	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
2,330,299	3,225,951	סך-הכל התחייבויות
הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם:		
1,118,452	1,128,722	הון וקרנות הון
775,833	751,824	עודפים
1,894,285	1,880,546	סך-הכל הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
4,224,584	5,106,497	סכום כולל

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

20 במרץ, 2024

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד	אריאל קרסו דירקטור, אשר הוסמך על ידי הדירקטוריון לחתום חלק יו"ר הדירקטוריון	איציק וייץ מנכ"ל	דרור שילה סמנכ"ל כספים
----------------------------------	---	---------------------	---------------------------





סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

פירוט	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021
הכנסות	3,174,900	2,308,626	2,700,690
עלות ההכנסות	(2,895,259)	(1,855,382)	(2,304,893)
רווח גולמי	279,641	453,244	395,797
הוצאות מכירה ושיווק	(151,818)	(115,301)	(122,310)
הוצאות הנהלה וכלליות	(99,231)	(115,846)	(94,696)
הכנסות אחרות, נטו	22,699	9,024	9,817
רווח מפעולות רגילות	51,291	231,121	188,608
רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	461	6,519	(4,287)
הכנסות מימון	40,406	23,450	17,479
הוצאות מימון	(107,507)	(44,485)	(43,884)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	209,761	215,701	167,827
רווח לפני מיסים על ההכנסה	194,412	432,306	325,743
הטבת מס (מיסים על ההכנסה)	5,776	(52,290)	(48,910)
רווח נקי מיוחס לחברה עצמה כחברה אם	200,188	380,016	276,833
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	(6)	1,336	2,350
סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה כחברה אם	200,182	381,352	279,183

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:
276,833	380,016	200,188	רווח נקי לשנה
			התאמות בגין:
(167,827)	(215,701)	(209,761)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
-	-	(6,293)	רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה
64,656	46,459	51,259	פחת והפחתות
48,910	52,290	(5,776)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס) ברווח או הפסד לשנה
(900)	(224)	(4,007)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
(2,699)	(25,858)	6,133	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
6,972	7,404	5,226	תשלום מבוסס מניות
(6,023)	(4,994)	(10,096)	הכנסות אחרות, נטו
26,372	20,304	78,036	הוצאות מימון אחרות, נטו
246,294	259,696	104,909	סכום כולל
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
237,459	(202,627)	157,202	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
106,356	(9,773)	(6,332)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה
994,429	(234,322)	(720,530)	ירידה (עליה) במלאי
(9,941)	(31,015)	(107,695)	ירידה בספקים ונותני שירותים
55,754	(12,847)	30,506	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(526)	(1,183)	(596)	ירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,383,531	(491,767)	(647,445)	סכום כולל

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(36,180)	(32,303)	(72,488)	ריבית ששולמה
2,383	2,780	3,750	ריבית שהתקבלה
(54,281)	(20,392)	(66,526)	מסים ששולמו, נטו
1,541,747	(281,986)	(677,800)	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
(160,302)	(23,396)	233,726	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות לרבות דיבידנד
1,381,445	(305,382)	(444,074)	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
986	-	-	שינוי מבנה
-	-	(51,509)	השקעה בחברה מוחזקת
(8,836)	(2,944)	(37,623)	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני
(39,905)	(28,574)	(71,008)	רכישת רכוש קבוע
(3,203)	(4,974)	(7,605)	רכישת נכסים לא מוחשיים
24,539	6,378	26,838	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(64,331)	(28,365)	(4,719)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,891	15,144	-	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(88,859)	(43,335)	(145,626)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה
(297,564)	(412,105)	(107,300)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(386,423)	(455,440)	(252,926)	סך-הכל מזומנים, נטו לפעילות השקעה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
(163,000)	(270,000)	(230,031)	דיבידנדים ששולמו
(7,569)	-	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
461,060	462,496	1,204,316	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(208,426)	(229,322)	(466,892)	פירעון אגרות חוב
(587,553)	377,822	229,128	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
(20,223)	(15,184)	(17,648)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
(525,711)	325,812	718,873	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון
469,311	(435,010)	21,873	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
27,423	495,465	61,290	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(1,269)	835	244	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
495,465	61,290	83,407	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
-	10,291	19,545	הכרה של נכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות
-	403	-	השקעה בחברה לפי שווי מאזני כנגד גריעת מלאי ורכוש קבוע

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

1. מזומנים ושווי מזומנים:

		שעור ריבית ליום		
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	בסיס	
				בשקלים:
47,744	77,368			בקופה ובבנקים
3,363	1,549	בין 1.05% ל- 4.13%	לא צמוד	פיקדונות
51,107	78,917			
				במטבע-חוץ:
10,183	4,490			בבנקים
61,290	83,407			סך-הכל

2. התחייבויות פיננסיות:

א. סיכוני נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה.

ב. מדיניות החברה

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. ניתוח מועדי הפירעון החזויים

להלן ניתוח מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות (בהתאם לערכים נקובים לסילוק)
לתאריך המאזן:

לתאריך 31.12.2023 :

סך-הכל	4 שנים ואילך	2-3 שנים	1-2 שנים	בין 1-12 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	
606,950	-	-	-	606,950	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
2,368,715	709,668	591,756	504,528	562,763	-	-	אגרות חוב
151,789	-	-	-	151,789	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
11,228	-	-	-	11,228	-	-	זכאים ויתרות - זכות
101,102	48,483	14,692	17,438	20,489	-	-	התחייבויות בגין חכירות
1,599	-	-	-	1,599	-	-	נגזרים פיננסיים
3,241,383	758,151	606,448	521,966	1,354,818	-	-	סך-הכל

לתאריך 31.12.2022 :

סך-הכל	4 שנים ואילך	2-3 שנים	1-2 שנים	בין 1-12 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	
377,822	-	-	-	377,822	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,495,590	597,180	246,583	299,378	352,449	-	-	אגרות חוב
239,089	-	-	-	239,089	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
8,589	-	-	-	8,589 (*)	-	-	זכאים ויתרות - זכות
128,926	72,571	17,339	19,860	19,156	-	-	התחייבויות בגין חכירות
560	-	-	-	560	-	-	נגזרים פיננסיים
2,250,576	669,751	263,922	319,238	997,665	-	-	סך-הכל

(*) התאמה לא מהותית.





3. זכאים ויתרות-זכות:

לתאריך 31.12.2022	לתאריך 31.12.2023	
(* 15,154	12,093	הוצאות לשלם
(* 46,927	32,799	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
4,219	3,998	אחרים
66,300	48,890	סך-הכל

(* התאמה לא מהותית).

4. אגרות חוב:

ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על הכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

31.12.2022	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לשנה	תנועה מול רווח או הפסד כולל אחר	31.12.2023	
				מסים נדחים בגין:
1,806	(210)	-	1,596	הפרשה לחובות מסופקים
(* (1,680)	2,942	-	1,262	נכסים קבועים
(* (1,491)	(56)	-	(1,547)	נכסים בלתי מוחשיים
3,042	(220)	61	2,883	הטבות לעובדים
5,174	3,281	-	8,455	הפסדים לצרכי מס
6,851	5,737	61	12,649	סך-הכל

(* התאמה לא מהותית).

2. לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה ג' להלן.

3. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה קיים הפסד הון, בגינו לא יצרה נכס מס נדחה, בסכום של כ- 23.2 מיליוני ש"ח.





5. מסים על הכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
35,730	52,311	-	מסים שוטפים
1,607	1,154	(5,737)	מסים נדחים
11,573	(1,175)	(39)	מסים בגין שנים קודמות
48,910	52,290	(5,776)	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 2023, 2202 ו-2021 הסתכמו לכ- 445,629 אלפי ש"ח, כ-462,042 אלפי ש"ח וכ-375,903 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 ההארכה"), 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 שתשולם 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, ייעשה 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, ייעשה 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 (להלן - "ההסכם") 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. ביום 12 ביוני 2022, נחתם תוספת להסכם, לפי ההסכם יוארך עד ליום 30 ביוני 2023. בנוסף, החברות הלוואה לפסיפיק סכום נוסף של 415 מליון ש"ח. במהלך חודשים אוקטובר עד דצמבר 2022 פסיפיק פרעה 365 מיליון ש"ח מסך ההלוואה. במהלך שנת 2023 פסיפיק פרעה את יתרת ההלוואה.
- ו. ליום 31 בדצמבר 2023 החזיקה פסיפיק, במניות החברה, בשיעור של 2.53%. בשנת 2023 פסיפיק קיבלה דיבידנד בגין אחזקתה במניות אלו בסך של כ- 5,829 אלפי ש"ח.
- ז. בשנת 2023 התקבל דיבידנד מחברות מוחזקות (כולל חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) בסך של 6,750 אלפי ש"ח.
- ח. בהתאם להתקשרות של החברה עם קרוס סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן - "קרוס ביטוח"), קרוס ביטוח מספקת לחברה שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם החברה תמורה כספית בשיעור הנע בין 8% ל- 13% מסך הפרמיות שישולמו על ידי החברה וכן דמי ניהול בהתאם להיקף השירותים המוענקים על-ידי קרוס ביטוח. כמו כן, מספקת קרוס ביטוח לחברה שירותי סילוק תביעות ביטוח כנגד עמלה המוסכמת בין הצדדים.





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	2022	
01/04/2016	25/01/2017	25/06/2020	25/06/2021	08/02/2022	תאריך ההנפקה
35,000	15,000	5,000	5,000	25,000	סכום השטר (באלפי ש"ח)
01/04/2021	25/01/2022	05/06/2025	25/03/2026	08/02/2027	תום התקופה המינימאלית

2. תנאי שטרי ההון:

במהלך השנים 2016-2022 הנפיקה אוטו קאש, שטרי הון לחברה בסכום כולל של 85 מיליוני ש"ח אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים מיום הנפקת השטר. 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 שטרי 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 מיחזור 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 השנים שלאחר מכן הועמדו לפסיפיק סכומים נוספים, בגין הלוואת הבעלים כאמור, כנגד הרחבות שביצעה החברה בגין אגרות חוב סדרה ב' (ראה ביאור ג'21 לדוחות הכספיים המאוחדים). לתאריך המאזן, הלוואת הבעלים עמדה על סך של כ- 47,036 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-ה 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 מיחזור חוב פיננסי. פרעון הלוואת הבעלים יתבצע בד בבד עם פרעון אגרות חוב סדרה ד'. במהלך שנים 2022 ו- 2023 הועמדו לפסיפיק סכומים נוספים, בגין הלוואת הבעלים כאמור, כנגד הרחבות שביצעה החברה בגין אגרות חוב סדרה ד' (ראה ביאור ג'21-ה לדוחות הכספיים המאוחדים). לתאריך המאזן, הלוואת הבעלים עמדה על סך של כ- 964,297 אלפי ש"ח.





6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

יב. ביום 13 במאי 2020 הנפיקה קל אוטו פרייקטים (2001) בע"מ (להלן - "קל אוטו"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שמוזגה לתוך החברה ופסיפיק, במסגרת הליך שינוי מבנה, 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 יד' להלן) שטר ההון עבר לפסיפיק.

יג. מעבר לאמור בסעיף א', לחברה הכנסות והוצאות מפעילות עם חברות מוחזקות. סך הכל הכנסות והוצאות בגין האמור לעיל הסתכמו כדלקמן:

	הכנסות	הוצאות
2023	86,550	7,110
2023	67,221	6,325
2021	49,463	17,979

יד. הכנסות מימון מחברה מוחזקת הסתכמו בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בסך של כ- 34,239, כ- 19,426 ו- 12,661 אלפי ש"ח, בהתאמה.

טו. יתרות חובה, נטו לזמן קצר עם חברות מוחזקות:

הרכב:

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2023 (%)	יתרה לתאריך 31.12.2023	יתרה לתאריך 31.12.2022
חז"ז, נטו		-	160,136	341,038
הלוואה לזמן קצר (ראה סעיף ה לעיל)		-	-	200,154
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך		בין 2.15% ל- 2.4%	241,765	196,818
סה"כ			401,901	738,010





6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

טז. יתרות חובה לזמן ארוך עם חברות מוחזקות:

הרכב:

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום (%) 31.12.2023	יתרה לתאריך 31.12.2023	יתרה לתאריך 31.12.2022
שטרי הון		-	396,441	396,441
הלוואות לזמן ארוך		בין 2.15% ל- 2.4%	769,568	522,659
השקעות		-	742,839	473,487
סה"כ			1,908,848	1,392,587





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ו' דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9ב(א)





(1) 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 תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למדיניות 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 שתוכננו 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 מימון אשר הוגדר בו תהליך של מתן הלואה 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, 2023 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 2023 (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 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, 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: 20.03.2024

איציק וייץ, מנכ"ל





(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(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 2023 (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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך: 20.03.2024

דרור שילה, סמנכ"ל הכספים

