

**דוח רבעוני לתקופה של תשעה ושלשה
חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024**

אוריין ש.מ. בע"מ

("אוריין" או "החברה")

אוריין ש.מ. בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

דירקטוריון אוריין ש.מ. בע"מ (להלן - "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (להלן בהתאמה - "תקופת הדוח", "הרבעון" או "הרבעון השלישי" ו- "מועד הדוח על המצב הכספי"). דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 (להלן בהתאמה - "הדוחות הכספיים" ו- "מועד הדוח על המצב הכספי" או "מועד הדוח"), כולל הסברים לגבי האירועים והשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם על נתוני הדוחות הכספיים ועל הנתונים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 (להלן - "הדוח התקופתי" או "הדוח השנתי"), הינה מהותית ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מצוי בפני הקורא. בהתאם, הסקירה המובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה והחברות המוחזקות על ידה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על החברה. יש לעיין בדוח זה ביחד עם פרק א' לדוח התקופתי (תיאור עסקי התאגיד) ופרק ב' לדוח התקופתי (דוח הדירקטוריון).

בדוח זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין אחרת.

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

1. שינויים ואירועים מהותיים בעסקי התאגיד בתקופת הדוח:

1.1 התוצאות הכספיות של החברה בתקופת הדוח:

החברה מיישמת בדוחותיה הכספיים את תקן דיווח כספי IFRS16 (להלן - "התקן"), שמטרתו לתת ביטוי לחכירות תפעוליות בדוח על המצב הכספי של החברה. כאמור בביאור 2(טו) לדוחות הכספיים שצורפו לדוח התקופתי של החברה, ליישום התקן השפעה מהותית על היתרות המאזניות ועל התוצאות הכספיות של החברה, וזאת בשים לב לכך כי החברה קשורה בהסכמי שכירות ארוכי טווח של שטחים בהיקפים משמעותיים, בעיקר של מרכזים לוגיסטיים ותפעוליים המופעלים על ידה. בנוסף, בעוד שדמי השכירות בהסכמי השכירות האמורים נקובים ומשולמים בש"ח, דוחותיה הכספיים של החברה מדווחים בדולר ארה"ב.

החברה סיימה את התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 עם רווח נקי בסך של כ- 6,062 אלפי דולר, והפסד נקי של כ- 2,100 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לרווח נקי של כ- 12,668 אלפי דולר ושל כ- 7,864 אלפי דולר בתקופות מקבילות אשתקד. הקיטון ברווח במהלך תקופת הדוח והרבעון, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בשל קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי בדצמבר 2023 וכן בשל קיטון בהכנסות מימון לאור התמתנות בעליית שער הדולר בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד¹ (כך שבתקופת הדוח נרשמו הוצאות מימון נטו בסך של כ- 3,398 אלפי דולר בהשוואה להכנסות מימון בסך של כ- 9,446 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד). כמו כן, במהלך תקופת הדוח והרבעון, התוצאות הושפעו מגידול ברווח הגולמי של מגזרי היבוא, היצוא וההפצה והובלה, ומאיך הושפעו ממעבר להפסד במגזר האחסנה.

בנטרול השפעת תקן IFRS16, החברה סיימה את תשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 עם רווח נקי לתקופה בסך של כ- 5,142 אלפי דולר והפסד נקי של כ- 234 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לרווח נקי של כ- 6,128 אלפי דולר וכ- 5,246 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. עיקר הירידה נובעת מהשפעת השינויים בשער הדולר על נכסי והתחייבויות החברה (כך שבתקופת הדוח נרשמו הוצאות מימון נטו בסך של כ- 1,240 אלפי דולר בהשוואה להכנסות מימון נטו של כ- 3,400 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון נרשמו הוצאות מימון נטו בסך של כ- 1,789 אלפי דולר בהשוואה להכנסות מימון נטו בסך של כ- 1,612 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד). לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 להלן.

¹ העלייה בשער החליפין של הדולר לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 היתה בשיעור של כ- 2.29% בהשוואה לעליה בשיעור של 8.67% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן סקירת עיקרי תוצאות הפעילות של החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

א. מגזרי הייבוא והייצוא:

במהלך התקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 נרשמה במגזר הייבוא עלייה בהכנסות בשיעור של כ- 17% ו- 40% בהתאמה, וגידול ברווח בשיעור של כ- 23% וכ- 33% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

במגזר הייצוא נרשמה בתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ירידה בהכנסות בשיעור של כ- 7% וכ- 1%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. בנוסף, במהלך תקופת הדוח והרבעון, נרשמה עליה ברווח בשיעור של כ- 22% וירידה ברווח בשיעור של כ- 7%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

השינויים בהכנסות וברווח במגזרי הייבוא והייצוא בתקופת הדוח הושפעו בעיקר משינויים במחירי ההובלה בתחומי הייבוא והייצוא (עליה במחירי ההובלה הימית והאווירית ביבוא בעיקר מאסיה, עליה במחירי הייצוא האווירי וירידה במחירי הייצוא הימי), מירידה בהיקף משלוחי היבוא הימי (לרבות כתוצאה מהשפעות מתקופת החות'ים), ירידה בכמות התיקים בעמילות מכס, וכן ירידה בהיקף משלוחי הייצוא האווירי בעקבות קיטון בפעילות חברות תעופה זרות בשל המצב הבטחוני כמפורט בסעיף 1.12 להלן. כמו כן הושפעו התוצאות מפעולות התייעלות וצמצום שנקטה החברה במהלך תקופת הדוח. לפרטים נוספים אודות מגמות אלו ראו סעיף 1.6 לחלק א' לדוח התקופתי, וסעיף 1.12 להלן.

במהלך תקופת הדוח ביצעה הנהלת החברה שינוי בסיווג המגזרי של פעילות הבלדרות הבינלאומית של החברה (המבוצעת נכון למועד הדוח באמצעות חברת הבת, אוריין לוגיסטיקה בע"מ), אשר תוצאותיה נכללו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2024 במגזר הייבוא, והחל מהרבעון השני, תוצאותיה נכללות תחת מגזר ההפצה והובלה. השינוי האמור נעשה לאחר העברת האחריות לפעילות הבלדרות הבינלאומית לחטיבת ההפצה וההובלה, ולאחר בחינה עדכנית של המגזר בו מבוצעות עיקר הפעולות המקצועיות והניהוליות הקשורות לפעילות הבלדרות הבינלאומית. בהתאם לאמור, סווגו מחדש ההכנסות וההוצאות של פעילות הבלדרות בתוצאות המגזרים בתקופות ההשוואה. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024.

לפרטים בדבר ההודעה שהתקבלה בחברה במהלך תקופת הדוח בדבר התקשרות בהסכם למכירת DBSCHENKER ראו סעיף 1.11 להלן.

ב. מגזר האחסנה:

במהלך התקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 עלו הכנסות המגזר בשיעור של כ- 3% וכ- 2%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד. מאידך, במהלך תקופת הדוח והרבעון רשמה החברה הפסד בסך של כ- 1,302 אלפי דולר וכ- 734 אלפי דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח בסך של כ- 1,058 אלפי דולר וכ- 487 אלפי דולר בתקופות מקבילות אשתקד.

הירידה ברווחיות המגזר נובעת בעיקר מגידול בעלויות הקבועות של החברה בעקבות קבלת החזקה במרלו"ג קרית מלאכי ותחילת הפעלתו במהלך תקופת הדוח, ומירידה בשיעורי התפוסה בחלק מהמרלו"גים לרבות כתוצאה מעיכובים באספקת מלאים כחלק מהשלכות מלחמת חרבות ברזל והכנת אחד מהמרלוגים לכניסת לקוח משמעותי חדש, בקיזוז גידול בהכנסות המרלו"ג בקריית אתא, אשר החל לפעול במהלך התקופה המקבילה אשתקד.

בחודש דצמבר 2023 התקבל טופס 4 לאכלוס המבנה הראשון במרלוג קריית מלאכי (המהווה כ- 75% משטח המרלוג) ובחודש ינואר 2024 הוחל באכלוס המרלוג והפעלתו. בחודש יולי 2024 התקבלה תעודת גמר ביחס לכלל המרלוג (שני המבנים, המהווים 100% מהמרלוג). שיעור התפוסה של המרלוג נכון ליום 30 בספטמבר 2024 עומד על כ- 30%. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 11 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-072571) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש יולי 2024 החברה הגיעה להסכמות עם משכיר מרלו"ג קרגל בדבר סיום מוקדם של הסכם השכירות, כך שמרלו"ג זה הושב למשכיר ביום 15 ביולי 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 ט' לדוחות הכספיים.

בנוסף, בהמשך לאמור בסעיף 1.11.1.5(ב) בחלק א' לדוח השנתי, בחודש ספטמבר 2024 החלה לפעול מערכת האוטוסיטור שהוקמה במרלו"ג בקריית מלאכי. עלות המערכת הסתכמה בסך של כ- 4,841 אלפי דולר.

בחודש ספטמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה עם צד ג' ביחס לשטח של מושכר משנה בן כ- 6,200 מ"ר במתחם מרלוג לב הארץ 1 ("מושכר המשנה") מתוך שטח מושכר כולל של 28,000 מ"ר, אותו שוכרת החברה, ומפעילה בו מרלוג. הסכם שכירות המשנה הינו לתקופה של 7 שנים, החל מחודש פברואר 2025, וכולל תקופת אופציה של 4 שנים נוספות. דמי השכירות עבור מושכר המשנה הינם בהיקף לא מהותי לחברה.

הנהלת החברה ממשיכה בהשקעת משאבים ותשומות ניהוליות על מנת לגייס לקוחות חדשים, להגדיל את שיעורי תפוסת המרלוגים, לעדכן מחירים ללקוחות, לטייב את מערך האחסנה, וכן ממשיכה בנקיטת צעדי התייעלות תפעוליים, במטרה להביא לשיפור ברווחיות.

ג. מגזר ההפצה וההובלה:

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 עלו הכנסות המגזר בשיעור של כ- 7% וכ- 19%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, וכן רשמה החברה רווח בסך של כ- 2,425 אלפי דולר וכ- 813 אלפי דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה להפסד בסך של כ- 255 אלפי דולר וכ- 361 אלפי דולר בתקופות מקבילות אשתקד.

הגידול בהכנסות וברווח כאמור ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בכמות המשטחים והחבילות נשוא הפעילות, וכן מנקיטת פעולות התייעלות וצמצום.

בחודש יוני 2024 החברה הגיעה להסכמות עם משכיר מרכז ההפצה בפתח תקוה בדבר סיום מוקדם של הסכם השכירות, כנגד קבלת פיצוי לחברה בסכום לא מהותי, כך שמרכז ההפצה הושב למשכיר ביום 15 ביולי 2024.

לפרטים בדבר הסיווג מחדש של פעילות הבלדרות הבינלאומית כך שתוצג תחת מגזר ההפצה וההובלה, ראו סעיף 1.1 (א) לעיל.

ד. מגזר המימון:

בתקופת הדוח נרשמו במגזר המימון הכנסות בסך של כ- 439 אלפי דולר וכ- 154 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה להכנסות בסך של כ- 587 אלפי דולר וכ- 33 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד.

הסיבה לצמצום היקף האשראי שמעמידה החברה ללקוחות, וכנגזר מכך לירידה בהכנסות וברווח בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהמשך יישום מדיניות מצמצמת בהעמדת אשראי ללקוחות והקשחת תנאי האשראי בה נוקטת החברה² נוכח האטה והמיתון שאפיינו את המשק הישראלי במהלך שנת 2023, כמו גם בשים לב להשפעות מלחמת חרבות ברזל. מנגד, העלייה בהכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מזיכוי ריבית שיצא ללקוח ברבעון המקביל אשתקד.

1.2 תוצאות הפעילות של חברת קונספטליין:

החברה מחזיקה ב- 51% מהון המניות של קונספטליין בע"מ ("קונספטליין"), חברה ותיקה המתמחה במתן שירותי הפצה והובלה של תרופות ושל מוצרים אחרים מבוקרי טמפרטורה.

הנהלת החברה החליטה, משיקולי זניחות, ולאחר שנתקבלה אצלה הודעת רשות ניירות ערך לפיה אינה מתערבת בקביעה זו, שלא לערוך מידע כספי נפרד לחברה (דוחות סולו), מאחר וזה אינו מוסיף מידע משמעותי שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

אמות המידה שיישמה החברה לצורך קביעה כי המידע הכספי הנפרד של מהווה תוספת מידע זניחה ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים הינן (במצטבר): (1) סך הנכסים של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים; ו- (2) סך ההכנסות של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים ("אמות מידה לזניחות בדוחות")³.

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 רשמה קונספטליין רווח תפעולי בסך של כ- 277 אלפי דולר וכ- 130 אלפי דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ- 323 אלפי דולר וכ- 2 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד.

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 רשמה קונספטליין רווח לפני מס בסך של כ- 172 אלפי דולר וכ- 96 אלפי דולר, וזאת בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 174 אלפי דולר והפסד לפני מס בסך של כ- 36 אלפי דולר בתקופות מקבילות אשתקד.

השינויים ברווח התפעולי וברווח לפני מס בתקופת הדוח וברבעון בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובעים בעיקר משינויים בהיקפי הפעילות.

תוצאות פעילות קונספטליין כלולות בתוצאות מגזר ההפצה וההובלה. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 (ב) לדוחות הכספיים.

² יצוין כי מדיניות זו ננקטה על ידי החברה ביחס לפעילות מימון המיסים, ולא ביחס לשינוף הפעולה עם אמפא קפיטל כמפורט בסעיף 1.9.9 לחלק א' לדוח השנתי שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, במסגרתו העמדת המימון מבוצעת על ידיה של אמפא קפיטל.

³ לפי בחינה של ארבעה רבעונים אחרונים. יצוין כי בבחינה זו נלקחו בחשבון גם תוצאות אוריינן לוגיסטיקה בע"מ כמפורט בסעיף 1.3.

1.3 תוצאות הפעילות של חברת אוריין לוגיסטיקה:

החברה מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של אוריין לוגיסטיקה בע"מ, באמצעותה פועלת החברה בתחום הבלדרות הבינלאומית. לפרטים אודות פעילות הבלדרות הבינלאומית ראו סעיף 1.7.2.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

הנהלת החברה החליטה, משיקולי זניחות, לאחר יישום אמות המידה לזניחות בדוחות ועל בסיס המתווה המפורט בסעיף 1.2 לעיל, שלא לערוך מידע כספי נפרד לחברה (דוחות סולו), מאחר וזה אינו מוסיף מידע משמעותי שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

לאוריין לוגיסטיקה התקשרויות שוטפות מול החברה לקבלת שירותי עמילות מכס, הפצה והובלה. לפרטים נוספים ראו ביאור 30(2) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.2.4 לחלק א' לדוח השנתי, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 החלה פעילות בלדרות בינלאומית מול אחד מהאינטגרטורים הבינלאומיים עימו נחתם הסכם ברבעון הרביעי של שנת 2023 ("האינטגרטור הנוסף").

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 רשמה אוריין לוגיסטיקה רווח תפעולי בסך של כ- 149 אלפי דולר ושל כ- 118 אלפי דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 792 אלפי דולר ושל כ- 207 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות מקבילות אשתקד.

במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 רשמה אוריין לוגיסטיקה רווח לפני מס בסך של כ- 137 אלפי דולר ובסך של כ- 100 אלפי דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 1,281 אלפי דולר וכ- 386 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות מקבילות אשתקד.

התוצאות הנ"ל, נובעות בעיקר כתוצאה מקיטון בהיקפי הפעילות מול ARAMEX בהשוואה לאשתקד, ומירידה בהיקפי הפעילות עקב השלכות מלחמת חרבות ברזל במהלך תקופת הדוח, בקיזוז גידול בהכנסות הנובעות מהפעילות עם האינטגרטור הנוסף שהחל את פעילותו במהלך תקופת הדוח (כאשר עיקר הגידול בא לידי ביטוי בעיקר ברבעון השני).

הרווח התפעולי של החברה בניכוי הרווח התפעולי של קונספטיילין ואוריין לוגיסטיקה בתקופת הדוח וברבעון מסתכם בסך של כ- 12,277 אלפי דולר ו- 3,060 אלפי דולר, בהתאמה.

הרווח לפני מס של החברה בניכוי הרווח לפני מס של קונספטיילין ואוריין לוגיסטיקה בתקופת הדוח מסתכם לסך של כ- 9,164 אלפי דולר, וברבעון מסתכם להפסד לפני מס בסך של כ- 2,137 אלפי דולר, בהתאמה.

1.4 נטילת הלוואות:

בהמשך לאמור בסעיף 1.12.7 לחלק א' לדוח השנתי, בקשר להלוואות בהיקף של 50 מיליון ש"ח שהועמדו לחברה בחודש מרץ 2023 ("ההלוואות הקיימות"), ביום 23 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה, נטילה מחדש של ההלוואות הנ"ל מתאגיד בנקאי לתקופה של 7 שנים (בדרך של מימון מחדש והחלפת ההלוואות הקיימות), והלוואות אלה הועמדו לחברה ביום 26 במאי 2024 ("ההלוואות החדשות" או "ההלוואות"). לפירוט תנאי ההלוואות החדשות ראו ביאור 4 יב בדוחות הכספיים.

1.5 הסכם למכירת מניות שפיר אוריין לוגיסטיקה ושפיר אוריין תפעול:

ביום 5 בספטמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם מכר מניות עם חברת שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן: "שפיר הנדסה"), המחזיקה ב-60% ממניות חברת הפרויקט שפיר אוריין לוגיסטיקה ובע"מ (להלן: "חברת הזכיון"), ו-60% ממניות חברת התפעול, שפיר אוריין תפעול ותחזוקה בע"מ (להלן: "חברת התפעול"), למכירת מלוא החזקותיה של החברה בחברת הזכיון (40%) ובחברת התפעול (40%) של פרויקט המרה"ס (להלן: "הפרויקט"), כך שעם השלמת עסקת המכירה, תחזיק שפיר הנדסה 100% מכל אחת מחברת הזכיון וחברת התפעול (להלן בהתאמה: "הסכם המכר" ו-"העסקה"). הסכם המכר קובע תנאים מתלים, שבכפוף להתקיימותם תושלם העסקה. כן קובע הסכם המכר, כי בתקופה שממועד חתימת ההסכם ועד השלמת העסקה, כל אחד מהצדדים יהא רשאי לבחור לממש הסדר זמני להתנהלות במסגרת הפרויקט לפיו, בין היתר, שפיר הנדסה תישא במלוא התחייבויות החברה בקשר עם הפרויקט (ותהא זכאית לזכויות בהתאמה), ותשפה את החברה בגין כל הוצאה שתהיה לחברה בקשר עם הפרויקט, לרבות בגין ערבויות אותן העמידה החברה בקשר עם הפרויקט (back to back) ("ההסדר הזמני").

ביום 7 בספטמבר 2023 הודיעה החברה לשפיר על מימוש ההסדר הזמני, וממועד זה ההסדר הזמני בתוקף.

החל מהמועד הנ"ל, שפיר, בהסכמת החברה ממשיכה לפעול לקיום התנאים המתלים. נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקיימו התנאים המתלים.

לפרטים נוספים אודות העסקה והסכם המכר ונכס השיפוי ראו ביאור 8 בדוחות הכספיים, ביאור 19ד(5) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 וסעיף 1.12.11.5 לפרק א' לדוח השנתי, ודיווח מיידי של החברה מיום 6 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084370) שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.6 דירוג:

ביום 8 בפברואר 2024 אישרה מעלות S&P את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה: Stable -ilA. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 8 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014709), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.7 מצבת נושאי משרה:

(א) ביום 1 באפריל 2024 החל מר נתנאל עמרם לכהן כסמנכ"ל לוגיסטיקה של החברה, ולנהל את חטיבות האחסנה וההפצה וההובלה⁴.

(ב) ביום 1 באפריל 2024, חדל מר תומר פרץ לכהן כנושא משרה בחברה⁵.

(ג) ביום 14 ביוני 2024 סיים רו"ח דניאל שפירא (בהסכמה) את כהונתו כמבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 להלן.

(ד) ביום 14 ביוני 2024 החל רו"ח אלון עמית ממשדד רוה רביד, לכהן כמבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 להלן.

1.8 החזקות בעלי עניין:

ביום 1 באפריל 2024, החלה ילין לפידות בע"מ להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-032299) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.9 תשקיף מדף:

ביום 27 באוגוסט 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך יום 28 באוגוסט 2024, לאחר קבלת היתר רשות ניירות ערך, המאפשר ביצוע הנפקה לציבור של ניירות ערך של החברה מכוחו.

1.10 דיבידנד:

ביום 26 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בסך כולל של 10 מיליון ש"ח, אשר בוצעה ביום 16 בספטמבר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-094240) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁴ עד למועד הנ"ל כיהן מר נתנאל עמרם כנושא משרה בתפקיד מנהל חטיבת ההפצה וההובלה.
⁵ עד למועד הנ"ל כיהן מר פרץ כמנהל חטיבת האחסנה.

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.7.1 לחלק א' לדוח השנתי, ביום 13 בספטמבר 2024 פרסמה בעלת השליטה ב- DBSCHENKER, כי חתמה על הסכם למכירת חברת DBSCHENKER לחברת DSV אשר כפוף לאישור של הדירקטוריון המפקח של בעלת השליטה, לאישור הממשלה הפדרלית הגרמנית ואישורים רגולטוריים נוספים. בהתאם להודעה, השלמת עסקת המכירה צפויה להתבצע במהלך שנת 2025 לאחר קבלת האישורים הנ"ל. בהמשך לכך, ביום 2 באוקטובר 2024 התקבל אישור הדירקטוריון המפקח של בעלת השליטה לעסקת המכירה. יובהר כי נכון למועד דוח זה, לא התקבלה בחברה הודעה בדבר שינויים כלשהם בתנאי ההתקשרות בין DBSCHENKER לבין החברה.

מבלי לגרוע מהאמור, יובהר כי מזה תקופה החברה ביצעה וכן ממשיכה לבצע היערכות מתאימה לעסקת המכירה, ובכלל זה היא ערוכה להמשיך לספק באופן מלא את שירותי השילוח הבינלאומי (יבוא ויצוא) ללקוחותיה, לרבות באמצעות משלחים בינלאומיים חלופיים, באופן שלהערכת החברה יקטין את החשיפה הפוטנציאלית שעלולה לנבוע כתוצאה מהשלמת עסקת המכירה הנ"ל.

החברה מעריכה כי בנסיבות של השלמת עסקת מכירת DBSCHENKER וסיום ההתקשרות, תגובש חלופה הולמת להתקשרות עם DBSCHENKER בטווח הקרוב, כך שכל שיתרחש אובדן הכנסות בעקבות האמור, להערכת החברה הדבר יהיה בטווח הקצר ובסכומים שאינם מהותיים ביחס לכלל הכנסות החברה.

הערכות החברה בדבר השפעות האפשריות הנובעות מעסקת מכירת DBSCHENKER על החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר מסתמכת, בין השאר, על ניסיון העבר והיכרותה את מבנה תחום השילוח הבינלאומי והשחקנים בו. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש, והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה אישורים בנוגע להשלמת עסקת המכירה, התקשרות עם גורמים חלופיים, שינויים הנוגעים לענף השילוח בישראל ובעולם, לרבות ביחס להיקפי פעילות והשחקנים המרכזיים בתחום זה, גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.12.16 לחלק א' לדוח השנתי, התפתחויות מלחמת חרבות ברזל וכיוצ"ב.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 12 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-602915-ו-2024-01-602965) ו-15 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-603266), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.12 הסביבה העסקית והשפעותיה:

1.12.1 השפעות מלחמת "חרבות ברזל":

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.1 לחלק א' לדוח השנתי, סעיף 1.9 לדוח הדירקטוריון של הרבעון הראשון לשנת 2024 כפי שפורסם ביום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051217) וסעיף 1.9 לדוח הדירקטוריון של הרבעון השני לשנת 2024 כפי שפורסם ביום 27 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-094249) ("דוח רבעון שני") בקשר עם מלחמת חרבות ברזל, במהלך תקופת הדוח ועד מועד פרסום הדוח נמשכה מלחמת "חרבות ברזל".

במהלך הרבעון חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חזבאללה, והיא כוללת כעת גם פעילות קרקעית בדרום לבנון. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה, בכל אחת מהחזיתות, האם תהיה התעצמות נוספת של הפעילות או לחילופין עסקה או עסקאות נפרדות להשבת החטופים ולהפסקת אש ברצועת עזה ובגבול הצפוני.

לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, ובפעם השנייה בשנה זו, תקפה איראן את ישראל באמצעות שיגור כמאתיים טילים בליסטיים, אשר מרביתם יורטו על-ידי מערכות ההגנה האוויריות. בעקבות תקיפה זו ביצעה מדינת ישראל תקיפה ממוקדת של מטרת צבאיות על אדמת איראן. בעת הזו לא ידוע האם צפויה תגובה איראנית למתקפה זו. הסלמה מול איראן עלולה להיות בעלת השפעה משמעותית על מדינת ישראל, המזרח התיכון ומדינות מעורבות נוספות.

כן יצוין, כי לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, נבחר לנשיאות ארה"ב מר דונלד טראמפ מהמפלגה הרפובליקנית. ברי כי למינוי זה עשויות להיות גם כן השפעות משמעותיות בקשר להמשך המלחמה/סיומה.

פרוץ המלחמה ואי הוודאות הגדולה, בראש ובראשונה בקשר להתמשכותה של המלחמה, עצימותה ותוצאותיה, הביאו בעקבותיהם קיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגרעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמוכן, שכל התפתחות, כגון פתיחה או הרחבה של זירות לחימה נוספות או התמשכות המלחמה, עלולה להשפיע ולשנות את התחזיות הקיימות, נכון למועד דוח זה.

אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל מחד, ומאידך בעליית פרמיית הסיכון של המשק. בהתאם להודעת בנק ישראל מיום 9 באוקטובר 2024 בדבר הותרת שיעור הריבית על כנו⁶ ("הודעת הריבית") על פי האינדיקטורים השוטפים לרבעון, רמת הפעילות במשק עונדה נמוכה מקו המגמה.

נוכח האיומים האוויריים הבטחוניים המשמעותיים, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, חל קיטון משמעותי במספר חברות התעופה הזרות שהמשיכו בפעילות בישראל, כאשר ליום 30 בספטמבר 2024, פחות מ-50% מחברות התעופה שמספקות שירותי תעופה לישראל וממנה היו פעילות בישראל.

⁶ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/09-10-2024>

פקטורים אלה הביאו להשפעה על היקפי טיסות וקווי שיט של מטען, שינויים במחירי ההובלה האווירית והביטוח, שינוי במסלולי הקווים, שינויים במגמות הצריכה במשק הישראלי וכיוצ"ב - באופן המשפיע על המשק הישראלי, הכלכלה, על שוק ההון ועל יוקר המחיה.

בעקבות הימשכות המלחמה והשלכותיה, במהלך הרבעון הורידה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's בפעם השנייה ובאופן חריג בשתי דרגות את דירוג האשראי של ישראל מ- A2 ל- BAA1 עם תחזית שלילית, זאת לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 הורידה חברת הדירוג את דירוג האשראי של ישראל מ- A1 ל- A2. בהתאם לנתוני הלמ"ס, במהלך תקופת הדוח נתוני ייצוא וייבוא סחורות ממדינת ישראל (לפי ערך סחורות)⁷ היו נמוכים בכ- 3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בהתאם לנתוני הלמ"ס במהלך הרבעון הייתה ירידה של כ- 6.6% ביצוא סחורות ושירותים (למעט חברות הזנק ויהלומים) וירידה של כ- 0.8% ביבוא (למעט יבוא בטחוני, אוניות, מטוסים ויהלומים), בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד⁸.

בהתייחס לחברה - במהלך הרבעון, השפעות המלחמה על פעילות החברה היו כמפורט להלן:

תחום הייבוא - במהלך הרבעון חל קיטון במספר חברות התעופה הזרות שהיו פעילות במתן שירותי תעופה למדינת ישראל וממנה (ליום 30 בספטמבר 2024, כ- 48% מחברות התעופה שמספקות שירותי הובלת מטען לישראל וממנה היו פעילות בישראל, בהשוואה לכ- 65% ליום 30 ביוני 2024). בנוסף, גם השפעות איומי ומתקפות החותמים המשיכו לתת את אותותיהם על הייבוא הימי. כפועל יוצא, חלה עליית מחירים במחירי ההובלה האווירית והימית (בעיקר בייבוא מאסיה). יצוין כי במהלך הרבעון הכנסות התחום היו גבוהות בכ- 17% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ובכ- 26% בהשוואה לרבעון קודם.

בחודש אפריל 2024 הטיל משרד הסחר הטורקי הגבלות על ייצוא שורת מוצרים מטורקיה לישראל ובחודש מאי 2024 הודיעה ממשלת טורקיה על עצירת כלל הסחר עם ישראל, וזאת, לטענתה, בגין מלחמת חרבות ברזל. יצוין כי להערכת החברה במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, למגבלות הנ"ל אין השפעה מהותית על החברה, בשל היקפי פעילות הייבוא הנוכחיים מטורקיה שאינם מהותיים לחברה.

תחום הייצוא - במהלך הרבעון באה לידי ביטוי עליה במחירי ההובלה האווירית של הייצוא (בעיקר לאירופה וארה"ב) בעקבות הקפאת הפעילות של חברות זרות רבות, וירידה במחירי ההובלה הימית, שהשפיעה הן על הכנסות התחום והן על הרווחיות. מחזור ההכנסות נמוך בכ- 7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד, ודומה לרבעון קודם. במהלך הרבעון ולאחריו ניכר קיטון מסוים בהיקפי פעילות הייצוא האווירי⁹.

תחום האחסנה - במהלך תקופת הדוח חלה ירידה בפעילות של חלק מלקוחות המגזר, לרבות כתוצאה מהשפעות המלחמה באופן שהביא לקיטון בהכנסות מלקוחות אלו ולקיטון בשיעורי התפוסה בחלק מהמרלוגים.

יצוין כי במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, מספר עובדי החברה המגויסים לשירות מילואים אינו מהותי.

נכון למועד פרסום הדוח, ביכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב ובהסכמי המימון.

המשך המלחמה והחרפתה, חלילה, כמו גם החרפה של העימות בחזית הצפונית ו/או לחימה בחזיתות נוספות ושיבושים אפשריים בקווי הסחר העולמי ו/או הנמלים עשויים להשפיע באופן שלילי על תוצאותיה של החברה.

ההערכות המפורטות לעיל ביחס להשפעות המלחמה, התפתחותה והשפעותיה על החברה ותוצאותיה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש כולו או חלקו, ואף באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה ביחס להיקף המלחמה, השפעות איזוריות, החלטות של צדדים שלישיים כנובע ממלחמה, התמשכות המלחמה, החמרת המלחמה והתרחבותה, השפעות כלל משקיות וכיוצ"ב.

1.12.2 שיעורי הריבית והאינפלציה והסביבה המאקרו כלכלית:

בחודש ינואר 2024 הפחית בנק ישראל את הריבית ברבע אחוז לשיעור של 4.5% (ובהתאמה שיעור ריבית הפריים ירד ל- 6%). בחודשים פברואר - אוקטובר 2024 החליט בנק ישראל להותיר את הריבית על כנה בשיעור של 4.5%, וזאת על רקע המלחמה, ומדיניות הוועדה המוניתרית לפעול לייצוב השווקים והפחתת אי הוודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית.

⁷ הנתונים כוללים את הסחורות שעברו במכס אך אינם כוללים את נתוני הסחר בין ישראל לרשות הפלסטינית, היבוא הביטחוני, יבוא ויצוא שירותים (לרבות שירותי תוכנה).

⁸ חשבונות לאומיים: אומדן ראשון לרבעון השלישי של שנת 2024, מיום 17 בנובמבר 2024. שינוי מנוכה עונתיות במחירי שוק.

⁹ במונחי משקל לחיוב.

עוד טרם פרוץ המלחמה התמודד המשק הישראלי עם אינפלציה גואה, ריבית גבוהה ומשבר אשראי, כל אלו על רקע הרפורמה המשפטית וגל המחאה החברתית שקם בעקבותיה. המדד עלה בתשעת החודשים הראשונים של השנה בשיעור של כ-3.5%. בהתאם, תיקן בנק ישראל את תחזית האינפלציה השנתית ל-3.8%.

לעניין שערי חליפין - לאחר פיחות משמעותי של השקל אל מול הדולר עם פרוץ המלחמה, ועל רקע התערבות בנק ישראל, ניכר ייסוף חד בשער השקל-דולר בשלהי שנת 2023. במהלך תקופת הדוח נע שער חליפין שקל-דולר סביב רמה נמוכה במקצת מאשר ערב המלחמה, תוך תנודתיות גבוהה, שהושפעה בעיקר מההתפתחויות הגיאופוליטיות. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 עמד שער החליפין ש"ח - דולר על 3.71, וזאת לעומת שער לימים 30 ביוני 2024, 31 במרץ 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 שעמד על: 3.759, 3.681 ו- 3.627, בהתאמה. לפרטים בדבר ההשפעות בשינוי ש"ח על תוצאות החברה, ראו סעיף 1.6.5 לחלק א' לדוח השנתי.

על פי תחזית המקרו-כלכלית המעודכנת של חטיבת המחקר שלבנק ישראל לחודש אוקטובר 2024¹⁰, התוצר צפוי לצמוח ב- 0.5% בשנת 2024 וב- 3.8% בשנת 2025 – שיעורי צמיחה נמוכים בכ- 1% ו- 0.4% בהתאמה מאלה שנחזו ביולי 2024. האינפלציה השנתית בשנת 2024 צפויה לעמוד על 3.8% (לעומת 3% כפי שנחזה ביולי 2024) ובמהלך 2025 על 2.8%. תוואי הריבית הצפוי עודכן כלפי מעלה, ברבעון השלישי של 2025 הריבית צפויה לעמוד על 4.5%. לנוכח האי-ודאות הגיאופוליטית הגבוהה ועליית ההסתברות לתרחישים ביטחוניים חמורים יותר, הסיכון לתחזית הצמיחה נוטה כלפי מטה והסיכון לתחזיות האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה נוטה כלפי מעלה.

שיעור האינפלציה ושערי הריבית משפיעים, בין היתר, על היקפי הצריכה בישראל ועל הביקושים לסחורות ומוצרים, וכן הינם בעלי השפעה על האיתנות הפיננסית של לקוחות החברה, ועלולים להשפיע על יכולת התשלום שלהם וכן על הביקוש שלהם לסחורות ושירותים. בנוסף, שיעורי הריבית משפיעים על ההלוואות המשתנות של החברה כמפורט להלן.

החברה בחנה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובעליית הריבית, כמפורט להלן:

- (1) כ-12% מהלוואות לזמן ארוך של החברה נושאות ריבית משתנה ו-33% מהלוואות לזמן ארוך הינן צמודות מדד.
- (2) מסגרות האשראי לזמן קצר הינן בריבית משתנה, מנגד הכנסות החברה ממגזר המימון צמודות אף הן לריבית הפריים באופן שמקזז באופן חלקי את החשיפה לריבית משתנה- לפרטים ראה סעיף 4.4.2 להלן. עם זאת יובהר כי במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח לא ניצלה החברה מסגרות אשראי לזמן קצר.
- (3) עליית הריבית מביאה לגידול בשיעור ההיוון האקטוארי שגורמת לקיטון בהתחייבות בגין הטבות עובדים.
- (4) עליית המדד תביא לגידול בשיעור הריבית האפקטיבית של הלוואה לזמן ארוך צמודת מדד שיתרת הקרן ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכמת בסך של כ-110 מיליון ש"ח.
- (5) עליית המדד מביאה לגידול בנכסי זכות שימוש ולגידול מקביל בהתחייבויות בגין חכירות. גידול זה מוכר בדוח על הרווח הכולל לאורך יתרת תקופת החכירה. העליה משתקפת בגידול לא מהותי בתשלומים בגין חכירות ובהוצאות הפחתת נכסי זכות שימוש.
- (6) חלק מהכנסות החברה צמודות למדד המחירים לצרכן ומשכך עליית המדד תביא לגידול בהכנסותיה בהתאמה. להערכת החברה הגידול אינו מהותי אך מקטין חלק מהחשיפה של החברה לעליית המדד.
- (7) המשך עליית הריבית תביא לעליה בהוצאות המימון של החברה.

החברה נוקטת באמצעי הגנה שונים בנוסף למפורט לעיל על מנת להקטין את החשיפות הנ"ל וביניהן: הצמדת הסכמים של לקוחות למדד, מדיניות מצמצמת בהעמדת אשראים ללקוחות ודרישה לעיבוי בטחונות, בניית תמהיל אשראי לחברה הכולל חלק משמעותי של אשראים בריבית קבועה, צמצום ימי אשראי לקוחות וכיצ"ב.

החברה תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות והשינויים ותדאג להמשיך לנהל את החשיפות כפי שפועלת כיום.

1.12.3 שינויים רגולטוריים:

בחודש יולי 2024 נכנס לתוקף חלקה הראשון של רפורמת "מה שטוב לאירופה טוב לישראל" שקידם משרד הכלכלה (המכונה "לא עוצרים בנמל") שמטרתה הינה הפחתת הנטל הביורוקרטי החל על יבואני מוצרים תוך אימוץ הוראות האיחוד האירופי לדין הישראלי במטרה לקצר את תהליכי שרשרת האספקה וכיוצ"ב. במסגרת הרפורמה אומצו הוראות המטילות חובות ואחריות מוגברת על יבואנים תוך מתן פטור מדרישות תקינה ורגולציה שהיו קיימות בעבר.

כך, הוסר הצורך בהצגת הצהרות, אישורים ובדיקות במעבדות למרבית המוצרים המיובאים לישראל וכפופים לתקינה רשמית. מעתה, יבואנים יידרשו רק להצהיר כי המוצרים עומדים בדרישות התקינה הרשמיות, כמו במדינות אירופה. להערכת משרד הכלכלה, שיטה זו תקל על היבוא ותאפשר כניסת מוצרים מהירה יותר לשוק, תפחית את עלויות הייבוא ותביא לגידול בייבוא ומגוון המוצרים המיובאים ותגביר את התחרות.

בנוסף, בחודש יולי 2024 אושר חלק נוסף של הרפורמה שעניינו מתן הקלות הליך הייבוא בנוגע למוצרים מתחום המזון והתמרוקים. הוראות אלה תיכנסנה לתוקף בחודש ינואר 2025.

לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית והשפעותיה על החברה ראו סעיף 1.6 בחלק א' לדוח השנתי.

ההתייחסות המופיעה בסעיף 1.12 זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח. מידת ההשפעה של הגורמים המפורטים לעיל (וככל שתהיה להם השפעה בעתיד) על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות, תלויה, בין היתר, בהיקף האירועים, חומרתם, זמן הימשכותם ויכולת החברה להיערך, תוך זמן קצר, להתמודד עם השינויים. החברה לא אמדה ולא כימתה את ההשפעה של הגורמים המתוארים לעיל הואיל ומעצם טבעם כרוכים אירועים אלה באי וודאות גבוהה שאינה מאפשרת את כימותם.

2.1 להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי הדוח המאוחד על המצב הכספי (באלפי דולר):

הסבר	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
	2023	2023	2023	2024	
הקיטון ביתרות המזומנים ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מביצוע השקעות ברכוש קבוע במהלך תקופת הדוח, בעיקר במרלוג קרית מלאכי, ופירעון הלוואות.	23,192	7,248	15,176		מזומנים ושווי המזומנים
הגידול ביתרת הלקוחות במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר כתוצאה מגידול ביתרות לקוחות מגזרי היבוא והיצוא בעקבות השינויים במחירי ההובלה הימית והאווירית, וכן מגידול ביתרת לקוחות מגזרי ההפצה וההובלה והלוגיסטיקה.	56,134	61,972	73,154		לקוחות
הגידול ביתרת החייבים ויתרות חובה ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול בהוצאות מראש בגין ביטוח.	2,695	3,775	4,449		חייבים ויתרות חובה
בהמשך להתקשרות החברה בעסקה למכירת מניות חברת התפעול וחברת הזכייין לשפיר ויישום ההסדר הזמני, נרשם נכס שיפוי בגובה ההתחייבויות בגין אותן השקעות לפי שיטת השווי המאזני, בהתאם לתנאי ההסדר הזמני. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5 לעיל.	1,381	1,290	1,377		חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה נכס שיפוי
הקיטון ביתרת נכס (התחייבות) בגין מס שוטף ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהחזר שומה לשנת 2022.	4,547	2,739	4,638		נכס שיפוי
הקיטון ביתרת נכס (התחייבות) בגין מס שוטף ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהחזר שומה לשנת 2022.	1,843	1,728	(760)		נכסי (התחייבות) מיסים שוטפים
השקעות הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך	635	582	627		השקעות הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	865	879	813		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הקיטון ביתרת נכסי זכות שימוש ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר עקב גריעת שני נכסים (מרלוג קרגל כמפורט בסעיף 1.1 לעיל, ומרכז הפצה סניף פתח תקווה כמפורט בסעיף 1.1 לעיל) כתוצאה מסיום מוקדם בהסכמה של הסכמי שכירות בגין נכסים אלה, וכן רישום פחת.	(*)142,833	(*)125,023	137,734		נכסי זכות שימוש
הקיטון ביתרת חייבים בגין חכירת משנה במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר עקב חלוף הזמן.	7,878	7,620	7,183		חייבים בגין חכירת משנה
רכוש קבוע, נטו	139,408	137,624	139,236		רכוש קבוע, נטו
הקיטון ביתרת נכסים בלתי מוחשיים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר עקב רישום פחת.	13,812	14,051	12,951		נכסים בלתי מוחשיים, נטו

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

2.1 להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי הדוח המאוחד על המצב הכספי (באלפי דולר): (המשך)

הסבר	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
	2023	2023	2023	2024
אשראי לזמן קצר	6,854	15,437	10,324	
הגידול ביתרת אשראי לזמן קצר במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול בחלויות שוטפות הנובעות מהלוואות.				
ספקים ונותני שירותים	34,415	38,631	42,004	
הגידול ביתרת הספקים ונותני שירותים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מעליית מחירים בביבוא האווירי והימי וביצוא האווירי.				
התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר	15,706	13,683	15,519	
זכאים ויתרות זכות	8,554	7,987	11,038	
הגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית לשלם, וכן מגידול בהתחייבויות מול עובדי החברה.				
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	4,547	2,739	4,638	
יתרת ההשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ליום 30 בספטמבר 2024 נובעת בעיקר מרישום הפסדי אקוויטי כתוצאה מפעילות חברת התפעול וחברת הזכיון. כנגד יתרת ההשקעה רשמה החברה נכס שיפוי. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5 לעיל.				
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	72,052	41,199	62,955	
הקטון ביתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מסיווג חלק מיתרת הלוואות לחלויות שוטפות.				
אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)	17,110	21,106	16,754	
לפרטים נוספים אודות אגרות החוב אשר הונפקו בפברואר 2018 ראה סעיף 8 להלן.				
התחייבויות מיסים נדחים	(*)2,795	(*)6,246	3,824	
הגידול ביתרת התחייבויות מיסים נדחים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מהתחייבות כתוצאה מעליית שער הדולר והשפעתו על הרכוש קבוע ונכסי זכות שימוש.				
התחייבות בגין חכירה	139,059	115,751	132,228	
הקטון ביתרת התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ל-31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מסיום מוקדם של שני הסכמי שכירות (ביחס למרלוג קרגל ומרכז הפצה פתח תקווה) כמפורט לעיל, וכן עקב חלוף הזמן.				
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	1,861	1,695	1,132	
הקטון ביתרת התחייבויות בגין הטבות לעובדים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מעליית שיעור ההיוון אשר גרם לקיטון בהתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך.				
הון	(*)92,270	(*)100,057	96,162	
הגידול בהון ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה להון נכון ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מהרווח שנצבר בתקופה בקיזוז דיבידנד שחולק.				

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
252,136	62,549	75,310	194,967	209,817	הכנסות ממתן שירותים
718	33	153	587	439	הכנסות מימון מלקוחות
252,854	62,582	75,463	195,554	210,256	
(*)229,425	(*)56,971	68,389	(*)177,469	188,077	עלות השירותים
379	92	74	295	179	עלויות מימון
229,804	57,063	68,463	177,764	188,256	
23,050	5,519	7,000	17,790	22,000	רווח גולמי
1,861	454	449	1,449	1,364	הוצאות מכירה ושיווק
13,795	3,033	3,161	9,629	9,060	הוצאות הנהלה וכלליות
(298)	(13)	82	(252)	(1,127)	הוצאות (הכנסות) אחרות
15,358	3,474	3,692	10,826	9,297	
7,692	2,045	3,308	6,964	12,703	רווח מפעולות רגילות
6,038	6,214	469	15,529	8,408	הכנסות מימון
(8,701)	(1,932)	(5,726)	(6,083)	(11,806)	הוצאות מימון
(2,663)	4,282	(5,257)	9,446	(3,398)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,496)	593	8	(1,550)	168	חלק החברה ברווח (בהפסד) של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
2,930	2,930	-	2,930	-	הכנסות אחרות בגין שיפוי
6,463	9,850	(1,941)	17,790	9,473	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(*)1,530	(*)1,986	159	(*)5,122	3,411	מסים על ההכנסה
4,933	7,864	(2,100)	12,668	6,062	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:
(153)	-	20	-	520	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:
(18)	(6)	-	(18)	-	הפחתת הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(10)	(3)	(1)	(47)	(27)	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(181)	(9)	19	(65)	493	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
4,752	7,855	(2,081)	12,603	6,555	סה"כ רווח כולל לתקופה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

להלן תמצית השפעת תקן IFRS16 על דוחות הרווח או הפסד המאוחדים של החברה (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024		
ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	
253,453	252,136	62,871	62,549	75,659	75,310	195,953	194,967	210,863	209,817	הכנסות ממתן שירותים הכנסות מימון מלקוחות
718	718	33	33	154	153	587	587	439	439	
254,171	252,854	62,904	62,582	75,813	75,463	196,540	195,554	211,302	210,256	
233,560	(*)229,425	57,917	(*)56,971	69,668	68,389	180,567	(*)177,469	191,847	188,077	עלות השירותים עלויות מימון
379	379	92	92	74	74	295	295	179	179	
233,939	229,804	58,009	57,063	69,742	68,463	180,862	177,764	192,026	188,256	
20,232	23,050	4,895	5,519	6,071	7,000	15,678	17,790	19,276	22,000	רווח גולמי
1,869	1,861	456	454	451	449	1,455	1,449	1,370	1,364	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות
14,232	13,795	3,136	3,033	3,273	3,161	9,957	9,629	9,397	9,060	
(298)	(298)	(13)	(13)	83	82	(252)	(252)	(841)	(1,127)	
15,803	15,358	3,579	3,474	3,807	3,692	11,160	10,826	9,926	9,297	
4,429	7,692	1,316	2,045	2,264	3,308	4,518	6,964	9,350	12,703	רווח מפעולות רגילות
(697)	(2,663)	1,612	4,282	(1,789)	(5,257)	3,400	9,446	(1,240)	(3,398)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק החברה ברווח או הפסד של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס הכנסות אחרות בגין נכס שיפוי
(1,496)	(1,496)	593	593	8	8	(1,550)	(1,550)	168	168	
2,930	2,930	2,930	2,930	-	-	2,930	2,930	-	-	
5,166	6,463	6,451	9,850	483	(1,941)	9,298	17,790	8,278	9,473	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה הוצאות מסים על ההכנסה
1,232	(*)1,530	1,205	(*)1,986	717	159	3,170	(*) 5,122	3,136	3,411	
3,934	4,933	5,246	7,864	(234)	(2,100)	6,128	12,668	5,142	6,062	רווח (הפסד) לתקופה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר היבוא באלפי דולר הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)2023	גידול (קיטון)	לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון)	לתקופה תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
			(*)2023	2024		(*)2023	2024	
הגידול בהכנסות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי ההובלה האוירית והימית (בעיקר הובלות מאיזור אסיה) בקיזוז ירידה בהיקפי פעילות היבוא הימי.	98,022	40%	23,856	33,512	17%	76,435	89,473	הכנסות ממתן שירותים
הגידול בעלות השירותים בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי ההובלה האוירית והימית כמתואר לעיל.	87,244	41%	21,034	29,745	16%	68,024	79,108	עלות השירותים
הגידול ברווח הגולמי בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי ההובלה האוירית והימית כמפורט לעיל ומהתייעלות וקיטון בהוצאות שגר, בקיזוז ירידה בהיקפי פעילות היבוא הימי.	10,778	33%	2,822	3,767	23%	8,411	10,365	רווח גולמי
	11%		12%	11%		11%	12%	% רווח גולמי
הקיטון במספר העובדים הממוצע בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד נובע מפעולות התייעלות וצמצום שבוצעו במהלך תקופת הדוח, כחלק מהתמודדות עם השלכות מלחמת חרבות ברזל והתאמת היקף העובדים להיקף הפעילות.	196		197	171		200	171	מספר עובדים ממוצע

(*) סיווג מחדש של תוצאות המגזר כמפורט בסעיף 1.1 א. לעיל

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר היצוא באלפי דולר הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024		2023	2024	
הקיטון בהכנסות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהיקפי פעילות הייצוא האווירי ומירידה במחירי ההובלה הימית בקיזוז עלייה במחירי ההובלה האווירית (בעיקר לאירופה וארה"ב) כמפורט בסעיף 1.1 א. לעיל.	48,616	(1%)	11,669	11,562	(7%)	37,734	35,255	הכנסות ממתן שירותים
הקיטון בעלות השירותים בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מירידה במחירי ההובלה הימית.	40,771	(3%)	9,670	9,418	(12%)	31,569	27,733	עלות השירותים
	7,845	7%	1,999	2,144	22%	6,165	7,522	רווח גולמי
העלייה ברווח הגולמי ובשיעורו במהלך תקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מביצוע פרויקטים המאופיינים בשיעורי רווחיות גבוהים במהלך תקופת הדוח, גידול ברווח הנובע מפעילות הייצוא האווירי וירידה בהוצאות שכר עקב פעולות התייעלות וצמצום שנעשו.	16%		17%	19%		16%	21%	% רווח גולמי
	41		42	37		41	38	מספר עובדים ממוצע

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר הפצה והובלה באלפי דולר הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (*)	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
			2023 (*)	2024 (*)		2023 (*)	2024	
הגידול בהכנסות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בכמות החבילות והמשטחים שהופצו על ידי החברה, גיוס לקוחות חדשים וכן עדכון מחירים עקב הצמדה למדד.	61,851	19%	15,563	18,538	7%	47,841	51,285	הכנסות ממתן שירותים
הגידול בעלות השירותים בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות כאמור לעיל.	62,406	11%	15,924	17,725	2%	48,096	48,860	עלות השירותים
המעבר מהפסד לרווח בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות, גידול בהיקף החבילות והמשטחים נשוא הפעילות וצמצום בהוצאות שכר ויישום צעדי התייעלות שבוצעו במהלך תקופת הדוח.	(555)		(361)	813		(255)	2,425	רווח (הפסד) גולמי
	(1%)		(2%)	4%		(1%)	5%	% רווח (הפסד) גולמי
הקיטון במספר העובדים הממוצע בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2024 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד ובהשוואה לשנת 2023 נובע מפעולות התייעלות וצמצום שבוצעו במהלך תקופת הדוח.	386		383	354		392	357	מספר עובדים ממוצע

(*) סיווג מחדש של תוצאות המגזר כמפורט בסעיף 1.1 א. לעיל

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר האחסנה באלפי דולר הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	גידול (קיטון)	לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון)	לתקופה תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
			2023	2024		2023	2024	
הגידול בהכנסות בתקופת הדוח וברבעון לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של המרלו"ג הקפוא בקרית אתא שהחל פעילותו ברבעון השני של 2023 ושל המרלו"ג בקרית מלאכי שהחל פעילותו ברבעון הראשון של שנת 2024 בקיזוז ירידה בשיעורי התפוסה בחלק מהמרלו"גים של החברה שנבעו בין היתר, כתוצאה מעיכוב בהגעת מלאים כחלק מהשלכות מלחמת חרבות ברזל, והכנת אחד מהמרלוגים לכניסת לקוח משמעותי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024.	44,965	2%	11,783	12,048	3%	33,943	34,847	הכנסות ממתן שירותים
הגידול בעלות השירותים בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מעלויות קבועות שהתווספו עקב קבלת החזקה, הפעלת ותחילת אכלוס המרלו"ג קרית מלאכי בתקופת הדוח.	43,135	13%	11,296	12,782	10%	32,885	36,149	עלות השירותים
המעבר מרווח להפסד בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מעלויות קבועות שהושתו על החברה עקב תחילת הפעלת המרלוג בקריית מלאכי ומירידה בשיעורי התפוסה של חלק מהמרלוגים כמפורט לעיל.	1,830		487	(734)		1,058	(1,302)	רווח (הפסד) גולמי
	4%		4%	(6%)		3%	(4%)	% רווח (הפסד) גולמי
הקיטון במספר העובדים הממוצע בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2024 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד ובהשוואה לשנת 2023 נובע בעיקר מצמצום והתייעלות שבוצע במהלך תקופת הדוח בקיזוז גידול במספר עובדים בעקבות גיוס עובדים לצורך הפעלת מרלוג קריית מלאכי.	216		221	209		220	207	מספר עובדים ממוצע

נכון לתאריך המאזן וסמוך למועד פרסום דוח זה שיעור התפוסה הממוצע במרכזים הלוגיסטיים עמד על כ-66.8% ו-65.2%¹¹, בהתאמה. יצוין כי בניטרול המרלוג החדש בקריית מלאכי שהחל את פעילותו ברבעון הראשון, שיעורי התפוסה של המרלוגים נכון לתאריך המאזן וסמוך למועד פרסום דוח זה עומדים על כ-83% וכ-80%, בהתאמה.

¹¹ שיעור תפוסה זה היווה בשים לב לפתיחת המרלוג החדש בקריית מלאכי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 בהיקף של כ-44 אלף מ"ר, שהוחל באכלוסו במהלך תקופת הדוח.

2.8 מגזר המימון:

מגזר המימון כולל הכנסות והוצאות הנובעות ממתן אשראי ללקוחות.

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר המימון באלפי דולר הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	גידול (קיטון)	לתקופה שלושה		גידול (קיטון)	לתקופה תשעה		
			חודשים שהסתיימה			חודשים שהסתיימה		
			ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
2023	2024	2023	2024	2023	2024			
הכנסות המגזר כוללות ריבית שנצברה בגין אשראי שניתן ללקוחות והשינויים בהן נובעים מהיקפי האשראי הניתנים ותמהיל הלקוחות. בנוסף, הכנסות המגזר צמודות ברובן לריבית הפריים. הירידה בהכנסות מגזר המימון במהלך תקופת הדוח נבעה בעיקר כתוצאה מצמצום היקפי האשראי שניתנו ללקוחות, כמפורט בסעיף 1.1.1 ד לעיל. הגידול בהכנסות במהלך הרבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהוצאת זיכוי ריבית ללקוח ברבעון המקביל אשתקד.	718	364%	33	153	(25%)	587	439	הכנסות ממתן שירותים
עלויות המגזר מחושבות על בסיס עלויות האשראי הלא ספציפי בחברה והשינויים בהן נובעים כתוצאה מתמהיל אשראי זה וכנגזרת מהיקפי האשראי שהועמדו לאורך התקופות.	379	(22%)	93	73	(39%)	295	179	עלות השירותים
הירידה ברווח הגולמי בתשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מקיטון בהיקפי פעילות החברה בתחום המימון כמתואר לעיל. הגידול ברווח במהלך הרבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהוצאת זיכוי ריבית ללקוח ברבעון המקביל אשתקד.	339		(60)	80		292	260	רווח גולמי
	47%		(182%)	52%		50%	59%	% רווח גולמי

הנתונים הכספיים המאוחדים של הוצאות כלל מגזריות באלפי דולר הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה		לתקופה שלושה		לתקופה תשעה			
	ביום 31 בדצמבר		חודשים שהסתיימה		חודשים שהסתיימה			
	2023	גידול (קטיון)	ביום 30 בספטמבר 2023	ביום 30 בספטמבר 2024	ביום 30 בספטמבר 2023	ביום 30 בספטמבר 2024		
	1,861	(1%)	454	449	(6%)	1,449	1,364	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מאירוע חברה שהתקיים בתקופה המקבילה אשתקד.	13,795	4%	3,033	3,161	(6%)	9,629	9,060	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול בהכנסות אחרות בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מפיצוי לו הייתה החברה זכאית מסיום מוקדם בהסכמה של הסכם שכירות של מרכז ההפצה בפתח תקווה, וכן מרווח מגריעת חוזי חכירה ביחס למרלוג קרגל ומרכז ההפצה בפתח תקווה.	(298)		(13)	82		(252)	(1,127)	הוצאות (הכנסות) אחרות
ההפסד שנרשם אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינויים בשער החליפין של הדולר מול היורו והשקל על נכסים והתחייבויות פיננסיות של חברת הזכיין וחברת התפעול. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5 לעיל.	(1,496)	(98%)	593	9	111%	(1,550)	168	חלק החברה ברווח (הפסד) של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
הקיטון בהוצאות המימון בתקופה של תשעה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה מהשפעת עליית שער החליפין של הדולר מול השקל על התחייבויות החברה ונכסיה השקליים, בקיזוז גידול בהוצאות המימון כתוצאה מנטילת הלוואות לזמן ארוך. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1.3.4 (א) בחלק א' לדוח השנתי.	(2,663)	(222%)	4,282	(5,257)	(135%)	9,446	(3,398)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הפער בין שיעור המס האפקטיבי לשיעור המס הסטטוטורי (23%) נובע בעיקר מהתאמות למס שבוצעו בגין רכוש קבוע ו-IFRS 16.	(*)1,530	92%	(*)1,986	160	(33%)	(*)5,122	3,411	מיסים על ההכנסה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 9,471 אלפי דולר.

במהלך תקופת הדוח מימנה החברה את השקעותיה ואת פעילותה השוטפת מאשראי בנקאי, אשראי ספקים, מהונה העצמי ומאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה בחודש פברואר 2018.

הסך הכולל של ההלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד הסמוך למועד פרסום דוח זה הסתכם לסך של כ- 73,279 אלפי דולר וכ- 70,060 אלפי דולר, בהתאמה. לפרטים בדבר ההלוואות שהועמדו לחברה במהלך תקופת הדוח ראו סעיף 1.4 לעיל.

בנוסף, תאגידים בנקאיים העמידו לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר (לא כולל ערבויות) שהסתכמו ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד הסמוך למועד הדוח בכ- 33 מיליון דולר¹². מתוך מסגרות האשראי הנ"ל, סך של כ- 15 מיליוני דולר הינן מסגרות אשראי מחייבות חתומות וסך של כ- 18 מיליוני דולר הינן מסגרות אשראי לא מחייבות. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד הסמוך לפרסום הדוח לא נוצלו מסגרות אשראי לזמן קצר. לפרטים אודות תנאי הניצול של מסגרות האשראי המחייבות, ראו סעיף 1.12.7.7 לחלק א' לדוח השנתי, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אגרות החוב (סדרה ב') של החברה אינן צמודות (קן וריבית) למדד כלשהו, והן נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.25%. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב - ראה סעיף 8 להלן.

בנוסף, תאגידים בנקאיים העמידו לחברה מסגרות בגין ערבויות שהסתכמו ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד הסמוך למועד פרסום הדוח בכ- 3 מיליון דולר.

בהמשך לאמור בסעיף 1.12.7.7 לחלק א' לדוח השנתי, בקשר עם ערבויות שהועמדו על ידי תאגידים בנקאיים עבור החברה לטובת פרויקט המרה"ס, במהלך תקופת הדוח, הערבויות שהועמדו עבור החברה לטובת פרויקט המרה"ס בסך של 21 מיליון דולר הוחלפו על ידי שפיר.

לפרטים נוספים בקשר עם אופן המימון של החברה - ראה סעיף 1.12.7 לחלק א' לדוח התקופתי, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בקשר עם אשראי בריבית קבועה, משתנה וצמודה- ראה סעיף 1.12.2 לעיל.

החברה מקבלת אשראי מספקיה ונותנת אשראי ללקוחותיה לפי מדיניות מוסכמת.

¹² כמקובל, מסמכי המימון עם הבנקים בקשר עם מסגרות האשראי כוללים תניית Cross Default בקשר עם אשראי המועמד לחברה. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות החלות, בין היתר, ביחס למסגרות האשראי ראו סעיף 1.12.7.4 לחלק א' לדוח השנתי.

3. נדילות ומקורות מימון: (המשך)

מקורות המימון:

3.1 מקורות המימון:

12.2022-9.2023	12.2023-9.2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	
38,300	67,503	היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך (ללא חלויות שוטפות)
23,442	13,687	היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות של אגרות חוב)
16,902	11,834	היקפן הממוצע של אגרות חוב

3.2 אשראי ללקוחות/אשראי מספקים:

ממוצע	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
12.2023-9.2024	אלפי דולר	אלפי דולר	
64,644	61,972	73,154	אשראי לקוחות
(38,210)	(38,631)	(42,004)	אשראי ספקים
26,434	23,341	31,150	נטו

חלק מיתרת הלקוחות כאמור כוללת את האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה במסגרת פעילות מגזר המימון.

ההפרש בין אשראי הלקוחות לאשראי הספקים ליום 30 בספטמבר 2024 כאמור, נובע בעיקר מכך כי אשראי הספקים המקובל במגזרי היבוא והיצוא של החברה – (בעיקר מחברות תעופה וספנות וכן מסוכני שילוח בינלאומיים כדוגמת DBSCHENKER) ומגזר האחסנה (בעיקר דמי שכירות ושכר עבודה) – הינו קצר יחסית, בשעה שהאשראי המוענק ללקוחות מגזרים אלה הוא ארוך יותר.

הפערים בין יתרות הלקוחות והספקים ליום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה ליתרות אלה אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מהשינויים במחירי ההובלה הימית והאווירית במגזרי היבוא והיצוא כמפורט בסעיף 1.1 א' לעיל בקיזוז קיטון בהיקפי פעילות המימון כמפורט בסעיף 1.1 ד לעיל.

הסבר	לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה		לתקופה של תשעה חודשים		
	ביום 31 בדצמבר	חודשים שהסתיימה		שהסתיימה		
	2023	2023	2024	2023	2024	
הגידול בתזרים החיובי מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ברווח מגזרי הפעילות כאמור לעיל. הקיטון בתזרים החיובי מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות וביתרת הספקים. עודף תזרים המזומנים מפעילות שוטפת משמש את החברה לפירעון אשראים ולהשקעות שוטפות.	<u>(*)24,110</u>	<u>(*)5,273</u>	<u>857</u>	<u>(*)16,630</u>	<u>19,948</u>	תזרים מזומנים מאוחד מפעילות שוטפת
התזרים השלילי לפעילות השקעה בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע, בעיקר במרלוג קרית מלאכי.	<u>(14,630)</u>	<u>(6,942)</u>	<u>(1,649)</u>	<u>(11,993)</u>	<u>(9,054)</u>	תזרים מזומנים מאוחד מפעילות (לפעילות) השקעה
הגידול בתזרים השלילי לפעילות מימון בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מנטילת הלוואה לזמן ארוך וקיטון באשראי לזמן קצר בתקופות המקבילות אשתקד בקיזוז דיבידנד ששולם ברבעון.	<u>4,156</u>	<u>3,230</u>	<u>(8,289)</u>	<u>(**)(6,609)</u>	<u>(18,541)</u>	תזרים מזומנים מאוחד מפעילות (לפעילות) מימון

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.
 (**) סווג מחדש

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

האחראית על ניהול סיכוני השוק בחברה הינה גב' מירב וולקינסון - סמנכ"ל הכספים בחברה. לפרטים אודות הגב' מירב וולקינסון ראה, בהכללה על דרך ההפניה, תקנה 26א שבפרק 'הפרטים הנוספים' לדוח התקופתי לשנת 2023.

4.1 להלן סיכום טבלאות הרגישות אשר מופיעות בסעיפים שלהלן:

רווח (הפסד) מהשינויים		יתרה חובה (זכות) אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות לשינויים בשער החליפין של: השקל היורו
-10%	-5%		+5%	+10%	
(22,544)	(10,679)	(202,902)	9,662	18,447	
(75)	(36)	(678)	32	62	

רווח (הפסד) מהשינויים		יתרה חובה (זכות) אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות לשינויים בשיעורי הריבית
-3%	-1%		+1%	+3%	
(204)	(68)	6,816	68	204	

4.2 תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה:

4.2.1 סיכון מטבע:

החברה קונה ומוכרת גם במטבעות זרים והיא חשופה לסיכון מטבע כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ שונים. סיכון מטבע נובע מקיומם של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (דולר).

על פי מדיניות החברה, צמצום החשיפה בגין סיכון מטבע חוץ מבוצע על ידי הקבלה של מטבע הקניה ומטבע המכירה או הצמדת מחירי המכירה למטבע הרכישה הרלוונטי.

מאחר שמרבית הכנסות החברה הינן דולריות, בשעה שחלק מההוצאות הן שקליות (בעיקר שכר עבודה ודמי שכירות בגין מרכזים לוגיסטיים ומרכזי הפצה), לתגודתיות בשער החליפין כאמור ישנה השפעה מיידית על תוצאותיה של החברה. על מנת להגביל את חשיפת החברה לתגודתיות זו החברה בוחנת מעת לעת, ואף נוקטת בפעולות הגנה, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים ואופציות להמרת הדולר במחיר קבוע מראש. יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו כרוכות בעלויות ואינן נותנות מענה מלא לתגודתיות שער החליפין ולפיכך החברה עושה בהן שימוש רק מקום בו היא מעריכה כי תנאיהן עשויות לגדר את הסיכון.

החברה מסתייעת בשירותיה של חברה בתחום הייעוץ לניהול סיכונים וחשיפות פיננסיות לצורך בחינה וגידור בפועל של החשיפות הפיננסיות וחיזוק אסטרטגיית ניהול הסיכונים והחשיפות הפיננסיות. חברת הייעוץ, יחד עם הדירקטוריון והנהלת החברה, הגדירו את מדיניות ניהול הסיכונים והדיווח לדירקטוריון בנושא זה.

4.2.1 סיכון מטבע: (המשך)

להלן מבחני רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל:

רווח (הפסד) מהשינויים		יתרות שקליות	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	חובה (זכות) אלפי דולר	+5%	+10%	
יתרות שקליות ליום 30 בספטמבר 2024:					
1,198	567	10,779	(513)	(980)	מזומנים ושווי מזומנים
5,534	2,621	49,807	(2,372)	(4,528)	לקוחות
85	40	760	(36)	(69)	חייבים ויתרות חובה
153	72	1,377	(66)	(125)	חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה
7	4	67	(3)	(6)	הלוואות ויתרות חובה אחרות
536	254	4,821	(230)	(438)	חייבים בגין חכירת משנה
(1,147)	(543)	(10,324)	492	939	אשראי מתאגידים בנקאיים
(560)	(265)	(5,040)	240	458	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(1,724)	(817)	(15,519)	739	1,411	התחייבות בגין חכירה לזמן קצר
(2,495)	(1,182)	(22,451)	1,069	2,041	ספקים ונותני שירותים
(1,058)	(501)	(9,522)	453	866	זכאים ויתרות זכות
(6,995)	(3,313)	(62,955)	2,998	5,723	הלוואות לזמן ארוך
(14,692)	(6,959)	(132,228)	6,297	12,021	התחייבויות בגין חכירה
(1,302)	(617)	(11,714)	558	1,065	אגרות חוב
(84)	(40)	(760)	36	69	התחייבויות מסים שוטפים
<u>(22,544)</u>	<u>(10,679)</u>	<u>(202,902)</u>	<u>9,662</u>	<u>18,447</u>	

להלן מבחני רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו:

רווח (הפסד) מהשינויים		יתרות ביורו	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	חובה (זכות) אלפי דולר	+5%	+10%	
יתרות ביורו ליום 30 בספטמבר 2024:					
4	2	35	(2)	(3)	מזומנים ושווי מזומנים
202	96	1,818	(87)	(165)	לקוחות
(281)	(133)	(2,531)	121	230	ספקים ונותני שירותים
<u>(75)</u>	<u>(36)</u>	<u>(678)</u>	<u>32</u>	<u>62</u>	

4.2.2 סיכון אשראי:

במסגרת פעילות מגזר המימון, החברה מעניקה ללקוחותיה בתחום שילוח יבוא, מימון ביניים, לצורך תשלום על ידם של העלויות הכרוכות ביבוא (תשלומי מסים).

היקף האשראי המוענק לכל לקוח תלוי, בין היתר, בביטחונות אשר באפשרות הלקוח להעמיד לחברה, היקף הפעילות של אותו לקוח עם החברה, מצבו הפיננסי ועוד. האשראי הינו לתקופה ממוצעת של כ- 67 ימים.

בנוסף, כבטחון לאשראי נוהגת החברה על פי רוב, לקבל מלקוחותיה שיקים דחויים ובמידת הצורך גם ערבויות אישיות מבעלי המניות ושטרי חוב.

על אף האמור לעיל, חלק גדול מהאשראי אינו מובטח בבטוחות כלשהן.

האשראי השקלי המוענק ללקוחות הינו לרוב נושא ריבית, המוסכמת במשא ומתן בין החברה ללקוח והצמודה ברובה לריבית הפריים ולעיתים אינו נושא ריבית כלל. האשראי אשר אינו נושא ריבית נקוב בחלקו במט"ח ומשולם במט"ח (בעיקר דולר ואירו) ובחלקו האחר נקוב בש"ח צמוד מט"ח ומשולם בש"ח.

בהתייחס לאשראי המועמד במסגרת שיתוף הפעולה עם אמפא קפיטל כאמור בסעיף 1.9.9 לחלק א' לדוח השנתי, מלוא האשראי מועמד על ידה של אמפא קפיטל, ולחברה אין חשיפה במקרה של כשל פירעון.

החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

4.2.3 סיכון נזילות:

להערכת החברה, אין לה קושי בהשגת מימון כדי לעמוד במחויבויות, המתייחסות להתחייבויות הפיננסיות ולהלוואות לזמן ארוך. כמו כן, אין לחברה סיכון נזילות שעלול להתהוות כתוצאה מחוסר יכולת למכור במהירות השקעות בנכסים פיננסיים בתמורה קרובה לשווייהם ההוגן.

4.2.4 סיכון תזרימים מזומנים בגין שיעור ריבית ומדד:

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים או הלוואות צמודות מדד חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים. נכון ליום 30 בספטמבר 2024, 12% מהלוואות החברה לזמן ארוך נושאות ריבית משתנה ו-33% מהלוואות החברה לזמן ארוך הינן צמודות מדד.

בנוסף החברה מושפעת משינויי המדד והאינפלציה, גם בשל תשלומי השכירות שהיא משלמת לבעלי נכסים שאותם החברה שוכרת.

במטרה לגדר חלק מסיכונים אלה, חלק משמעותי מהסכמי החברה עם לקוחותיה כולל הצמדה למדד, וכן חלק מהאשראי לזמן קצר המוענק ללקוחות מחויב בריבית הצמודה לפריים ובכך מצמצמת חלק מהחשיפה בגין שינויים בריבית הפריים והמדד.

לפרטים נוספים על האופן בו החברה מגדרת את חשיפתה בקשר עם סיכונים הריבית והמדד ראו סעיף 1.9.2 לעיל.

להלן מבחני רגישות לשינויים בשיעורי הריבית:

רווח (הפסד) מהשינויים		יתרות כספיות נושאות ריבית	רווח (הפסד) מהשינויים		יתרות נושאות ריבית ליום 30 בספטמבר 2024: מזומנים ושווה מזומנים לקוחות אשראי מתאגידים בנקאיים זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך
ירידת ריבית של	רווח (הפסד) 1%	חובה (זכות) אלפי דולר	עליית ריבית של	רווח (הפסד) 3%	
3%	1%		1%	3%	
(379)	(126)	12,634	126	379	
(163)	(54)	5,438	54	163	
72	35	(2,386)	(24)	(72)	
2	1	(73)	(1)	(2)	
264	88	(8,797)	(88)	(264)	
(204)	(68)	6,816	68	204	

5. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק:

באשר למדיניות החברה לניהול סיכונים כספיים, החברה בוחנת מעת לעת את סוגי האשראי שהיא נותנת ומקבלת תוך שימת דגש לחשיפה הכלכלית הקיימת לחברה ממתן אשראי ומשינויים בשערי החליפין של המטבעות בהם היא מבצעת עסקאות. במהלך תקופת הדוח, לא חל שינוי במדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה.

5.1 אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות הנוגעים להגנה מפני סיכונים פיננסיים:

בישיבות הנהלת החברה והדירקטוריון ניתן דיווח שוטף בנושא החשיפה לסיכוני שוק, ככל שקיימת באותה עת.

מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים מקיימים התייעצויות שוטפות בנוגע לסוגי האשראי, היקפם ועיתוי לקיחתם. כמו כן, מתקיימת התייעצות שוטפת בנוגע לסיכוני מתן האשראי ללקוחות וצמצומו. בנוסף, דירקטוריון החברה מינה ועדת אשראי מטעמו הפועלת אף היא בניהול סיכוני האשראי.

במסגרת ישיבות וועדת אשראי, מתקיים דיון בנוגע לסיכוני מתן אשראי ללקוחות בהתאם למדרג שנקבע ע"י הוועדה ובחינה ספציפית של אשראים הניתנים ללקוחות, לרבות היקפי ותנאי האשראי הניתנים להם.

בישיבות הנהלת החברה והדירקטוריון ניתן דיווח שוטף בנושא במידת הצורך.

כמו כן על מנת לאזן את האשראי צמוד מט"ח הניתן ללקוחות, מגייסת החברה, בין היתר, מסגרות אשראי צמודות למט"ח.

לא ניתן לאמוד הפסדים או רווחים שנבעו מסיכוני שוק בתקופה הנדונה.

ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)										
סך הכל	פריטים לא כספיים	דולר לא צמוד נושא ריבית	דולר לא צמוד ללא ריבית	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	
				אחר ללא ריבית	שטרלינג ללא ריבית	יורו ללא ריבית	ש"ח צמוד מדד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד ללא ריבית	ש"ח לא צמוד נושא ריבית	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
15,176	-	3,550	635	9	168	35	-	1,695	9,084	נכסים
73,154	-	-	21,296	175	58	1,818	-	44,369	5,438	מזומנים
4,449	3,638	-	51	-	-	-	30	730	-	לקוחות
4,638	4,638	-	-	-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
627	560	-	-	-	-	-	6	7	54	נכס שיפוי
813	813	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
137,734	137,734	-	-	-	-	-	-	-	-	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,377	-	-	-	-	-	-	1,377	-	-	נכסי זכות שימוש
7,183	2,362	-	-	-	-	-	4,821	-	-	חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה
139,236	139,236	-	-	-	-	-	-	-	-	חייבים בגין חכירת משנה
12,951	12,951	-	-	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
397,338	301,932	3,550	21,982	184	226	1,853	6,234	46,801	14,576	נכסים בלתי מוחשיים
(10,324)	-	-	-	-	-	-	(1,779)	-	(8,545)	התחייבויות:
(5,040)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,040)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(42,004)	-	-	(16,568)	(303)	(151)	(2,531)	-	(22,451)	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(11,038)	(1,516)	-	-	-	-	-	-	(9,449)	(73)	ספקים ונותני שירותים
(760)	-	-	-	-	-	-	-	(760)	-	זכאים ויתרות זכות
(15,519)	-	-	-	-	-	-	(15,519)	-	-	נכסי מיסים שוטפים
(132,228)	-	-	-	-	-	-	(132,228)	-	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(62,955)	-	-	-	-	-	-	(27,871)	-	(35,084)	התחייבויות בגין חכירה
(4,638)	(4,638)	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך
(3,824)	(3,824)	-	-	-	-	-	-	-	-	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(11,714)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,714)	מסים נדחים
(1,132)	(1,132)	-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
(301,176)	(11,110)	-	(16,568)	(303)	(151)	(2,531)	(177,397)	(32,660)	(60,456)	התחייבות בגין הטבות לעובדים
(96,162)	(96,162)	-	-	-	-	-	-	-	-	הון עצמי
(397,338)	(107,242)	-	(16,568)	(303)	(151)	(2,531)	(177,397)	(32,660)	(60,456)	
-	194,660	3,550	5,414	(119)	75	(678)	(171,163)	14,141	(45,880)	נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות והון כספי (התחייבויות כספיות והון עצמי בניכוי נכסים כספיים)

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)										
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו			במטבע חוץ או בהצמדה אליו			במטבע חוץ או בהצמדה אליו			
	פריטים לא כספיים	דולר לא צמוד ללא ריבית	דולר לא צמוד נושא ריבית	אחר ללא ריבית	לירה שטרלינג ללא ריבית	יורו ללא ריבית	ש"ח צמוד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד ללא ריבית	ש"ח נושא ריבית	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
7,248	-	5,476	-	26	117	780	-	849	-	נכסים
61,972	-	15,120	211	67	3	2,071	-	37,107	7,393	מזומנים
3,775	2,431	114	-	-	-	-	24	1,206	-	לקוחות
2,739	-	-	-	-	-	-	-	2,739	-	חייבים ויתרות חובה
582	567	-	-	-	-	-	8	7	-	נכס שיפוי
879	879	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
1,728	-	-	-	-	-	-	-	1,728	-	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
125,023	(*)125,023	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
1,290	-	-	-	-	-	-	1,290	-	-	נכסי זכות שימוש
7,620	2,006	-	-	-	-	-	5,614	-	-	חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה
137,624	137,624	-	-	-	-	-	-	-	-	חייבים בגין חכירת משנה
14,051	14,051	-	-	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
364,531	282,581	20,710	211	93	120	2,851	6,936	43,636	7,393	נכסים בלתי מוחשיים
(15,437)	5	(2)	-	-	-	-	-	-	(15,440)	התחייבויות:
(4,890)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,890)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(38,631)	-	(12,251)	-	(189)	(100)	(3,243)	-	(22,848)	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(7,987)	(1,794)	(401)	-	-	-	-	-	(5,721)	(71)	ספקים ונותני שירותים
(13,683)	-	-	-	-	-	-	(13,660)	-	(23)	זכאים ויתרות זכות
(115,751)	-	-	-	-	-	-	(115,751)	-	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(2,739)	(2,739)	-	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה
(6,246)	(*)6,246	-	-	-	-	-	-	-	-	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(41,199)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
(16,216)	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,199)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך
(1,695)	(1,695)	-	-	-	-	-	-	-	(16,216)	אגרות חוב
(264,474)	(12,469)	(12,654)	-	(189)	(100)	(3,243)	(129,411)	(28,569)	(77,839)	התחייבות בגין הטבות לעובדים
(100,057)	(100,057)	-	-	-	-	-	-	-	-	הון עצמי
(364,531)	(*)112,531	(12,654)	-	(189)	(100)	(3,243)	(129,411)	(28,569)	(77,839)	
-	170,055	8,056	211	(96)	20	(392)	(122,475)	15,067	(70,446)	נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות והון כספי (התחייבויות כספיות והון עצמי בניכוי נכסים כספיים)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

סך הכל	פריטים לא כספיים	דולר לא צמוד נושא ריבית	דולר לא צמוד ללא ריבית	במטבע חוץ	במטבע חוץ	במטבע חוץ	במטבע חוץ	במטבע חוץ	במטבע חוץ
				או בהצמדה אליו	או בהצמדה אליו	או בהצמדה אליו	או בהצמדה אליו	או בהצמדה אליו	או בהצמדה אליו
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אחר ללא ריבית	לירה שטרלינג ללא ריבית	יורו ללא ריבית	ש"ח צמוד מדד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד ללא ריבית	ש"ח לא צמוד נושא ריבית
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
23,192	-	-	6,097	6	110	556	-	16,423	-
56,134	-	134	14,334	67	35	1,490	-	35,661	4,413
2,695	1,486	-	203	-	-	-	27	979	-
4,547	4,547	-	-	-	-	-	-	-	-
635	564	-	-	-	-	-	9	7	55
865	865	-	-	-	-	-	-	-	-
1,843	-	-	-	-	-	-	-	1,843	-
142,833	(*)142,833	-	-	-	-	-	-	-	-
1,381	-	-	-	-	-	-	1,381	-	-
7,878	2,232	-	-	-	-	-	5,646	-	-
139,408	139,408	-	-	-	-	-	-	-	-
13,812	13,812	-	-	-	-	-	-	-	-
395,223	305,747	134	20,634	73	145	2,046	7,063	54,913	4,468
(6,854)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,854)
(5,155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,155)
(34,415)	-	-	(12,367)	(289)	(102)	(3,216)	-	(18,441)	-
(8,554)	(1,682)	-	-	-	-	-	-	(6,798)	(74)
(15,706)	-	-	-	-	-	-	(15,700)	-	(6)
(139,059)	-	-	-	-	-	-	(139,059)	-	-
(72,052)	-	-	-	-	-	-	(30,328)	-	(41,724)
(4,547)	(4,547)	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,795)	(*)2,795	-	-	-	-	-	-	-	-
(11,955)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,955)
(1,861)	(1,861)	-	-	-	-	-	-	-	-
(302,953)	(10,885)	-	(12,367)	(289)	(102)	(3,216)	(185,087)	(25,239)	(65,768)
(*)92,270	(*)92,270	-	-	-	-	-	-	-	-
(395,223)	(103,155)	-	(12,367)	(289)	(102)	(3,216)	(185,087)	(25,239)	(65,768)
-	202,592	134	8,267	(216)	43	(1,170)	(178,024)	29,674	(61,300)

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות והון כספי (התחייבויות כספיות והון עצמי בניכוי נכסים כספיים)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים

6.1 מגבלות ואמות מידה פיננסיות - המערכת הבנקאית:

להלן נתונים בדבר אופן עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות, להן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים אשר העמידו לה הלוואות ומסגרות אשראי, המפורטות בסעיף 1.12.7.4 לחלק א' לדוח התקופתי, נכון ליום 30 בספטמבר 2024:

אמת מידה*	התחייבות בתוקף כלפי הבנקים	ליום 30 בספטמבר 2024
שיעור ההון העצמי מסך המאזן	מעל 17%	38.5%
סכום ההון העצמי	מעל 22.5 מיליון דולר	96.2 מיליון דולר
יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA	קטן מ-6.5	13.64 ¹³

* לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות האמורות, לרבות הגדרת המונחים האמורים, ראה סעיף 1.12.7.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, החברה עומדת בכל אחת מההתחייבויות הנוספות שנתנה לתאגידים הבנקאיים המפורטות בסעיף 1.12.7.4 לדוח התקופתי.

6.2 אמות מידה פיננסיות - מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'):

במסגרת שטר הנאמנות בו התקשרה החברה עם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בחודש פברואר 2018, התחייבה החברה, כי עד לפירעון מלוא חוב החברה למחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, לעמוד באמות פיננסיות, כמפורט להלן. היחסים הפיננסיים ייבדקו במועד פרסום דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (שנתיים או רבעוניים, לפי העניין):

להלן אופן עמידת החברה באמות המידה האמורות, ליום 30 בספטמבר 2024:

אמת מידה*	התחייבות בתוקף כלפי מחזיקי אגרות החוב	ליום 30 בספטמבר 2024
שיעור ההון העצמי מסך המאזן	מעל 17%	38.5%
סכום ההון העצמי	מעל 22.5 מיליון דולר	96.2 מיליון דולר
יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA	קטן מ-6.5	3.64

6.3 בהתאם להסכמות שבין החברה והמערכת הבנקאית וכן בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), בדיקת אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל, בוצעה תוך נטרול יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16.

לצורך נטרול השפעת התקן לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, ביצעה החברה את ההתאמות שלהלן:

1. התווסף סך של 56 אלפי דולר מההון העצמי של החברה, סכום זה כולל את השפעת תקן IFRS16 על הרווח הנקי לתשעה חודשים של 2024 בסך- 920 אלפי דולר (אשר התווסף להונה העצמי של החברה בעקבות השפעת התקן ונכת יש להפחיתו) כמפורט בסעיף 2.3 לעיל וכן התווספו השפעות התקן על הרווח הנקי בגין שנים 2019 עד 2023 בסך 14976 אלפי דולר כמפורט בסעיף 10.3 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023 (אשר הקטינה את הונה העצמי של החברה בעקבות השפעת התקן) כך שסך ההון העצמי בנטרול השפעת התקן האמור מאז כניסתו לתוקף ביום 1 בינואר 2019, הינו 96,218 אלפי דולר.

2. מסך המאזן הופחת סך של 15,519 אלפי דולר (התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר שנרשמה בדוח הכספי בעקבות יישום IFRS16), וכן סך של 132,228 אלפי דולר (התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך שנרשמה בדוח הכספי בעקבות יישום IFRS16), ומנגד הופחת סך של 56 אלפי דולר בגין השפעת יישום IFRS16 על ההון העצמי כאמור בס"ק 1 לעיל. בהתאם, סך המאזן בנטרול השפעת התקן האמור הינו 249,647 אלפי דולר.

3. לצורך חישוב ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ב 30 בספטמבר 2024, התווסף לרווח מפעילויות רגילות בנטרול השפעת יישום IFRS16 לאותה תקופה סך של 12,512 אלפי דולר בגין פחת והפחתות וכן הופחתו רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, לאותה תקופה בסך נטו של 7 אלפי דולר וכן הכנסות חד פעמיות בסך של 732 אלפי דולר כך שסך ה-EBITDA בנטרול השפעת התקן האמור הינו 21,031 אלפי דולר.

4. לצורך חישוב החוב הפיננסי הופחת סך של כ- 147,747 אלפי דולר בגין התחייבות חכירה.

¹³ מובהר כי בחישוב הסכום הנ"ל נטרולו הכנסות חד פעמיות בסך של 732 אלפי דולר. ללא הנטרול יחס החוב הפיננסי נטו ל EBITDA עומד על 3.52.

¹⁴ יצוין כי במקור בדוח הדירקטוריון לשנת 2023 הסכום הנ"ל עמד על 1,325 אלפי דולר. בעקבות תיקון התאמה לא מהותית של מספרי השוואה כמפורט בביאור 10 לדוחות הכספיים תוקן הסכום הנ"ל והוא עומד על 976 אלפי דולר.

6.4 הפרה של אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה כמפורט בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל הייתה מקנה למערכת הבנקאית ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')¹, לפי העניין, את הזכות להעמיד לפירעון מידי את יתרת החוב של החברה כלפיהם, כפי שהיה במועד ההפרה.

לאור האמור בסעיפים 6.1 ו-6.2 לעיל, החברה אינה מצויה בהפרה של איזו מאמות המידה והמגבלות הפיננסיות האמורות החלות עליה ליום 30 בספטמבר 2024.

6.5 לעניין סעיפים 6.1 עד סעיפים 6.4 דלעיל:

"**הון עצמי**" - הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בכפוף לאמור להלן לעניין שינויים לנטרול, כהגדרתם להלן.

"**מאזן**" - סך המאזן כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בכפוף לאמור להלן לעניין שינויים לנטרול, כהגדרתם להלן.

"**חוב פיננסי ברוטו**" - חוב נושא ריבית לזמן קצר ו/או ארוך לבנקים, מוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב, והכל על בסיס מאוחד וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

"**חוב פיננסי נטו**" - חוב פיננסי ברוטו בניכוי מזומנים (לרבות מזומנים מוגבלים) ושווי מזומנים, ובניכוי השקעות, ניירות ערך סחירים ופיקדונות לזמן קצר, והכל על בסיס מאוחד וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

"EBITDA"

ביחס לסעיף 6.1 לעיל (בהתחייבויות החברה כלפי התאגידים הבנקאיים): הסכום הכולל של הרווח הנקי של החברה (תוך החרגת רווחים או הפסדים של חברות כלולות כמשמעותן בדוחות הכספיים של החברה), לפני הפחתות/עליות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מיסים (בין מיסים שוטפים ובין שינויים במיסים נדחים) (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה). הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל ייקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים של החברה, ובלבד שאם נתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה לבנק אישור חתום על ידי רואה החשבון החיצוני של החברה בדבר נתונים אלה, על פי בקשת הבנק.

ביחס לסעיף 6.2 לעיל (בהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')): רווח מפעולות רגילות בתוספת פחת והפחתות, בנטרול הוצאות ו/או הכנסות אחרות חד פעמיות הנכללות במסגרת הרווח מפעולות רגילות (תזרימי ו/או לא תזרימי), והכל על בסיס מאוחד וכמופיע בדוחותיה הכספיים של החברה.

ככל שיחולו שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים² (למעט שינויים מותרים³) ("שינויים לנטרול"), ויישום שינויים לנטרול אלה יגרמו לשינויים בחישוב או בתוצאות הפרמטרים המפורטים באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים דלעיל, השינויים לנטרול כאמור, לא יילקחו בחשבון לצורך בחינת איזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף זה לעיל, ובחינה כאמור תיעשה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים המחייבים במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם חתימה על שטר נאמנות זה, ובנטרול השינויים לנטרול כאמור.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') - ראה סעיף 8 להלן

7. נתונים על הערכות שווי ששימשו את החברה:

(א) לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאד של מגזר האחסנה שנערכה ליום 30 ביוני 2024, ראו סעיף 7 לדוח רבעון שני שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹ זכותם של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') לפירעון מידי, רק במקרה של הפרה של הפרה של איזו מאמות המידה האמורות, בשני רבעונים רצופים.
² "שינויים רגולטוריים" משמעם: שינויים בחקיקה וברגולציה הרלוונטית ו/או בתקינה החשבונאית ביחס לתקינה החשבונאית ליום 30.9.2017, לרבות שינויים במשטר המס הישיר והעקיף, החל בגין פעילות החברה והחברות הבנות שלה.

8. נתונים על אגרות החוב של החברה:

להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (פרטים בדבר אמות מידה פיננסיות ראה סעיף 6.2 לעיל):

שם הנאמן: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ; שם האחראי על הסדרה: מיכל אבטליון.

דירוג	ערבות לתשלום התחייבות החברה?	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה לני"ע אחרים, והתנאים	האם אגרות החוב ניתנות להמרה לנייר ערך אחר?	בסיס הצמדה קרן וריבית	מועדי תשלום		סוג הריבית (קבועה/משתנה) אם קבועה - שיעורה; אם משתנה - נוסחת קביעתה; התחייבות לתשלום נוסף	שווי בורסאי ליום פרסום הדו"ח (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן כפי שנכלל בדו"חות הכספיים האחרונים (באלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה ליום התאריך על הדו"ח הכספי (באלפי ש"ח)	שווי נקוב (באלפי ש"ח)			מועד הנפקה
					ריבית	קרן					כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי הצמדה ליום המאזן	במועד הדו"ח	במועד ההנפקה	
iiA- S&P מעלות 08.02.2024 מיום ilA- S&P מעלות 31.1.2023 מיום ilA- S&P מעלות 19.1.2022 מיום ilA- S&P מעלות 11.1.2021 מיום ilA- S&P מעלות 25.3.2020 מיום ilA- S&P מעלות 21.2.2020 מיום ilA- S&P מעלות 25.2.2019 מיום ilA- S&P מעלות 12.2.2018 מיום [ג]	אין	לחברה זכות לביצוע פדיון מוקדם לפי התנאים העיקריים הבאים: (1) תדירות: לא יותר מאחת לרבעון; (2) סכום מינימאלי: 1 מיליון ש"ח (למעט במקרים חריגים הקבועים בשטר); (3) שטר הנאמנות קובע את אופן תחשיב סכום הפדיון המוקדם.	לא	ללא הצמדה	שמונה עשר (18) תשלומים חצי שנתיים המשולמים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2026 (כולל)	[ב]	61,147	62,155	-	62,325	62,325	124,650	02/2018 הסדרה הינה מהותית	

דרכי התקשרות: טלפון 03-6389200; פקס 03-6389222; דוא"ל: Michal@rpn.co.il; כתובת למשלוח דואר: יד חרוצים 14, תל אביב.

[א] הפרה של אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') (להלן - "שטר הנאמנות") /או הורדה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'), עלולה להביא לתוספת לריבית הנקובה לעיל - לפרטים ראה סעיף 8.4 לשטר הנאמנות שצורף לדוח הצעת המדף על פיו הונפקו אגרות החוב (סדרה ב'), ובסעיף 4.6 לתנאים שמעבר לדרך של אגרת החוב (סדרה ב'), המצורפת כתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.

[ב] קרן אגרות החוב עומדת לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים, כמפורט להלן: שני תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב (שולמו בימים 31 בדצמבר 2020, 31 בדצמבר ו-2021); שלושה תשלומים בשיעור של 15% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב, ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022-2024 (ביום 1 בינואר 2023 בוצע התשלום הראשון וביום 31 בדצמבר 2023 בוצע התשלום השני); שני תשלומים בשיעור של 17.5% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב, שישולמו ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2025 ו-2026.

[ג] לעיון בדוח הדירוג ראה דוח מייד של החברה מיום 8 בפברואר 2024 (אסמכתא מס' 014709-01-2024), הנכלל כאן על דרך ההפניה. הסדרה אינה מובטחת בנכסים משועבדים. סעיף 4.4 לשטר הנאמנות קובע תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'): (1) אישור של החברה המדרגת כי הרחבת הסדרה לא תגרום להורדת הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') מהדירוג שלהן כפי שהיה ערב הרחבת הסדרה; (2) עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות; (3) במועד ההרחבה, לא מתקיימת, ותוצאה מביצוע ההרחבה לא תתקיים, עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מייד; (4) החברה אינה מפרה את התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ולמועד דוח זה, עמדה החברה ועודנה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') ולא התקיימה עילה להעמדתן של אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מייד.

9. גילוי אודות מבקר הפנים של החברה בהתאם לתקנה 48(ג)(11) לתקנות דוחות תקופתיים

ביום 14 ביוני 2024 סיים רו"ח דני שפירא (בהסכמה) את כהונתו כמבקר הפנים של החברה.

ביום 14 ביוני 2024 החל רו"ח אלון עמית לכהן כמבקר הפנים של החברה, וזאת לאחר שוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את מינויו בימים 18 ו-23 במאי 2024, לאחר שנמצא מתאים לכהן כמבקר פנימי, בין היתר, לאור מיומנותו, הכשרתו וניסיונו בביקורת פנים בחברות ציבוריות ופרטיות (ובפרט בחברות תפעוליות משמעותיות) וזאת בהתחשב בהיקף ובמורכבות פעילותה של החברה ("המבקר הפנימי החדש").

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון, מר אופיר פז-פינס.

המבקר הפנימי החדש, על-פי הצהרתו, עומד בהוראות הכשירות לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ובכלל זה סעיף 146(ב) לחוק הנ"ל וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית תשנ"ב-1992.

המבקר הפנימי החדש (באמצעות משרד רווה רביד) הינו נותן שירותים חיצוני לחברה.

המבקר הפנימי החדש¹⁶ אינו מחזיק בניירות של החברה ו/או גוף קשור אליה, וכן אין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה ו/או גוף קשור אליה.

התגמול למבקר הפנימי החדש נקבע על-פי היקף שעות הביקורת, לפי תעריף שעת.

10. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024.

דירקטוריון החברה מודה לצוות העובדים על עבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של החברה.

17 בנובמבר, 2024

חן למדן
מנכ"ל ודירקטור

אופיר פינס-פז
יו"ר הדירקטוריון

תאריך

¹⁶ לרבות המשרד בו מועסק מבקר הפנים החדש.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-26	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אוריין ש.מ. בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **אוריין ש.מ. בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 17 בנובמבר, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

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

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

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

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2023	2023	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
				נכסים
				נכסים שוטפים
				מזומנים
23,192	7,248	15,176		לקוחות
56,134	61,972	73,154		חייבים ויתרות חובה
2,695	3,775	4,449		חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה מימונית
1,381	1,290	1,377		נכס שיפוי (**)
4,547	2,739	4,638		נכסי מסים שוטפים
1,843	1,728	-		
<u>89,792</u>	<u>78,752</u>	<u>98,794</u>		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
635	582	627		השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
865	879	813		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(*)142,833	(*)125,023	137,734		נכסי זכות שימוש
7,878	7,620	7,183		חייבים בגין חכירת משנה מימונית
139,408	137,624	139,236		רכוש קבוע, נטו
13,812	14,051	12,951		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>305,431</u>	<u>285,779</u>	<u>298,544</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>395,223</u>	<u>364,531</u>	<u>397,338</u>		סה"כ נכסים

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.
(**) ראה ביאור 8.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 ספקים ונותני שירותים
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות מסים שוטפים
 זכאים ויתרות זכות

6,854	15,437	10,324
5,155	4,890	5,040
4,547	2,739	4,638
34,415	38,631	42,004
15,706	13,683	15,519
-	-	760
8,554	7,987	11,038
75,231	83,367	89,323

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
 אגרות חוב
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות מסים נדחים
 התחייבות בגין הטבות לעובדים

72,052	41,199	62,955
11,955	16,216	11,714
139,059	115,751	132,228
(*)2,795	(*)6,246	3,824
1,861	1,695	1,132
227,722	181,107	211,853

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה

(*)91,800	(*)99,601	95,617
470	456	545
92,270	100,057	96,162
395,223	364,531	397,338

סה"כ התחייבויות והון

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

17 בנובמבר, 2024

מירב וולקינסון סמנכ"ל כספים	חן למדן דירקטור ומנכ"ל	אופיר פז-פינס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	---------------------------	-----------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
252,136	62,549	75,310	194,967	209,817	הכנסות:
718	33	153	587	439	הכנסות ממתן שירותים
<u>252,854</u>	<u>62,582</u>	<u>75,463</u>	<u>195,554</u>	<u>210,256</u>	הכנסות מימון מלקוחות
(*229,425)	(*56,971)	68,389	(*177,469)	188,077	עלות ההכנסות:
379	92	74	295	179	עלות השירותים
<u>229,804</u>	<u>57,063</u>	<u>68,463</u>	<u>177,764</u>	<u>188,256</u>	עלויות מימון
<u>23,050</u>	<u>5,519</u>	<u>7,000</u>	<u>17,790</u>	<u>22,000</u>	רווח גולמי
1,861	454	449	1,449	1,364	הוצאות מכירה ושיווק
13,795	3,033	3,161	9,629	9,060	הוצאות הנהלה וכלליות
(298)	(13)	82	(252)	(1,127)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<u>15,358</u>	<u>3,474</u>	<u>3,692</u>	<u>10,826</u>	<u>9,297</u>	
<u>7,692</u>	<u>2,045</u>	<u>3,308</u>	<u>6,964</u>	<u>12,703</u>	רווח מפעולות רגילות
6,038	6,214	469	15,529	8,408	הכנסות מימון
(8,701)	(1,932)	(5,726)	(6,083)	(11,806)	הוצאות מימון
<u>(2,663)</u>	<u>4,282</u>	<u>(5,257)</u>	<u>9,446</u>	<u>(3,398)</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,496)	593	8	(1,550)	168	חלק החברה ברווח (הפסד) של חברות
<u>2,930</u>	<u>2,930</u>	<u>-</u>	<u>2,930</u>	<u>-</u>	מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
6,463	9,850	(1,941)	17,790	9,473	המאזני, נטו ממס
(*1,530)	(*1,986)	159	(*5,122)	3,411	הכנסות אחרות בגין שיפוי
<u>4,933</u>	<u>7,864</u>	<u>(2,100)</u>	<u>12,668</u>	<u>6,062</u>	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
					רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח
					והפסד, נטו ממס:
(153)	-	20	-	520	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין
					הטבה מוגדרת
(18)	(6)	-	(18)	-	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד,
(10)	(3)	(1)	(47)	(27)	נטו ממס:
<u>(28)</u>	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>	<u>(65)</u>	<u>(27)</u>	הפחתת הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
					הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>(181)</u>	<u>(9)</u>	<u>19</u>	<u>(65)</u>	<u>493</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<u>4,752</u>	<u>7,855</u>	<u>(2,081)</u>	<u>12,603</u>	<u>6,555</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(*)4,849	(*)7,881	(2,147)	(*)12,580	5,974	מיוחס ל: בעלי מניות החברה בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
84	(17)	47	88	88	
<u>4,933</u>	<u>7,864</u>	<u>(2,100)</u>	<u>12,668</u>	<u>6,062</u>	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
(*)4,673	(*)7,873	(2,127)	(*)12,538	6,480	מיוחס ל: בעלי מניות החברה בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
79	(18)	46	65	75	
<u>4,752</u>	<u>7,855</u>	<u>(2,081)</u>	<u>12,603</u>	<u>6,555</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(*)0.29	0.47	(0.13)	(*)0.74	0.35	רווח (הפסד) למניה:
(*)0.29	0.47	(0.13)	(*)0.74	0.35	בסיסי
(*)0.29	0.47	(0.13)	(*)0.74	0.35	מדולל
<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	כמות המניות ששימשה לצורך חישוב
<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	<u>16,897,349</u>	הרווח למניה:
					בסיסי
					מדולל

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
92,270	470	91,800	(43,657)*	(6)	(2,595)	11	143	412	49,727	451	יתרה ליום 1 בינואר 2024
520	-	520	-	-	520	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
(27)	(13)	(14)	-	-	-	(14)	-	-	-	-	מדידות מחדש בשל התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
68	-	68	-	-	-	-	-	68	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(2,731)	-	(2,731)	(2,731)	-	-	-	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
6,062	88	5,974	5,974	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
3,892	75	3,817	3,243	-	520	(14)	-	68	-	-	רווח לתקופה
96,162	545	95,617	46,900	(6)	(2,075)	(3)	143	480	49,727	451	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
87,267	391	86,876	(*)38,808	(6)	(2,442)	34	143	161	49,727	451
(18)	-	(18)	-	-	-	(18)	-	-	-	-
(47)	(23)	(24)	-	-	-	(24)	-	-	-	-
187	-	187	-	-	-	-	-	187	-	-
12,668	88	12,580	(*)12,580	-	-	-	-	-	-	-
12,790	65	12,725	12,580	-	-	(42)	-	187	-	-
100,057	456	99,601	51,388	(6)	(2,442)	(8)	143	348	49,727	451

יתרה ליום 1 בינואר 2023

התנועה בתקופת הדוח:

הפחתת הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
 הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
 תשלומים מבוססי מניות
 רווח לתקופה

סה"כ לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
92,136	474	91,662	43,507 (*)	(6)	(2,442)	-	143	282	49,727	451
										יתרה ליום 1 ביולי 2023
										התנועה בתקופת הדוח:
(6)	-	(6)	-	-	-	(6)	-	-	-	-
(3)	(1)	(2)	-	-	-	(2)	-	-	-	-
66	-	66	-	-	-	-	-	66	-	-
7,864	(17)	7,881	7,881	-	-	-	-	-	-	-
										סה"כ לתקופה
7,921	(18)	7,939	7,881	-	-	(8)	-	66	-	-
										יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
100,057	456	99,601	51,388	(6)	(2,442)	(8)	143	348	49,727	451

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בשווי הוגן פינוסיים שיועדו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
451	49,727	161	143	34	(2,442)	(6)	38,808 (*)	86,876	391	87,267	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)	-	(18)	התנועה בשנת הדוח:
-	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)	(5)	(10)	הפחתת הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
-	-	251	-	-	-	-	-	251	-	251	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ תשלומים מבוססי מניות
-	-	-	-	-	(153)	-	-	(153)	-	(153)	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-	-	4,849 (*)	4,849	84	4,933	רווח לשנה
-	-	251	-	(23)	(153)	-	4,849	4,924	79	5,003	סה"כ לשנה
451	49,727	412	143	11	(2,595)	(6)	43,657	91,800	470	92,270	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 10.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
4,933 (*)	7,864 (*)	(2,100)	12,668 (*)	6,062	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
19,177 (*)	(2,591) (*)	2,957	3,962 (*)	13,886	רווח (הפסד) לתקופה
24,110	5,273	857	16,630	19,948	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
					מפעילות שוטפת (נספח א')
					מזומנים, נטו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
5,860	(74)	(664)	3,589	(1,415)	קיטון (גידול) באשראי ללקוחות
(20,916)	(6,882)	(2,073)	(16,066)	(9,408)	רכישת רכוש קבוע
(1,782)	(399)	(108)	(1,233)	(599)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
244	222	216	222	216	דיבידנד מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי מאזני
503	55	625	417	1,099	תמורה ממכירת רכוש קבוע
124	(193)	-	71	-	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי מאזני
1,317	322	349	986	1,047	תקבולים מחייבים בגין חכירת משנה מימונית
47	13	14	39	41	פירעון הלוואות שניתנו לעובדים
-	-	-	-	5	השקעה בחברות מוחזקות
(27)	(6)	(8)	(18)	(40)	מתן הלוואות לעובדים
(14,630)	(6,942)	(1,649)	(11,993)	(9,054)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים - פעילות מימון
44,526	-	574	14,187 (**)	1,869	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(14,150)	(3,468)	(3,884)	(10,581)	(11,845)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(10,471)	-	-	(5,315)	-	פירעון אגרות חוב
(6,785)	(1,521)	(2,248)	(4,852)	(5,834)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	(2,731)	-	(2,731)	דיבידנד ששולם
(8,964)	8,219	-	(48)	-	קיטון (גידול) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
4,156	3,230	(8,289)	(6,609)	(18,541)	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון
13,636	1,561	(9,081)	(1,972)	(7,647)	עלייה (ירידה) במזומנים
9,416	5,755	24,027	9,416	23,192	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
140	(68)	230	(196)	(369)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
23,192	7,248	15,176	7,248	15,176	יתרת מזומנים לסוף התקופה
					תזרים המזומנים מפעילות שוטפת כולל :
1,309	338	352	1,135	820	כולל תקבולי ריבית בסך
410	-	1,237	410	2,667	כולל תקבולי מס בסך
10,932	2,260	2,378	7,809	8,032	כולל תשלומי ריבית בסך
1,179	266	413	1,000	1,070	כולל תשלומי מס בסך

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

(**) סווג מחדש

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(2,930)	(2,930)	-	(2,930)	-
12,090	3,103	3,159	9,036	9,458
(206)	(10)	139	(248)	(49)
-	-	-	-	(286)
(211)	(33)	2	(179)	(54)
(**)1,031	(*)1,798	(906)	(*)4,425	869
149	(5,021)	4,714	(**)(11,633)	214
(181)	53	(230)	146	350
251	66	8	187	68
(*)9,567	(*)2,390	2,501	(*)7,130	7,708
1,496	(593)	(8)	1,550	(168)
(18)	(6)	-	(18)	-
17,268	1,858	(8,414)	13,558	(15,700)
631	(590)	(1,326)	(284)	81
(16,495)	(1,167)	2,733	(13,005)	8,112
(3,265)	(1,509)	585	(3,769)	3,283
19,177	(2,591)	2,957	3,966	13,886

פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכנסות אחרות בגין שיפוי פחת והפחתות הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע רווח הון מגריעת נכס זכות שימוש קיטון בהתחייבויות בגין הטבות עובדים גידול במסים נדחים, נטו שערור (שחיקת) הלוואות, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך השפעת השינויים בשער החליפין על יתרות המזומנים במטבע חוץ קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות פחת בגין נכסי זכות שימוש בגין חכירה חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הפחתת הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מסים שוטפים

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
1,589	767	301	3,149	1,134
22,243	1,395	-	5,823	122
23,832	2,162	301	8,972	1,256

אשראי ספקים בגין השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו תוספת התחייבויות בגין חכירות כנגד נכס זכות שימוש

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.
(**) סווג מחדש

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. חברת אוריין ש.מ. בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה בשנת 1985 כחברה פרטית בישראל. בחודש מאי 2007 הפכה החברה לציבורית לאחר שפרסמה תשקיף, על פיו הנפיקה לציבור מניות ורשמה אותן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. משרדה הראשי של החברה ממוקם במודיעין.

החברה עוסקת בתחומי הפעילות הבאים: ייבוא, ייצוא, הובלה והפצה, לוגיסטיקה ומימון, והשירותים שהיא מציעה ללקוחותיה כוללים בין היתר: שילוח מטענים (ייבוא וייצוא), עמילות מכס, הפצה והובלה, אחסנה, מימון, ומתן שירותים נלווים נוספים ללקוחותיה. מידע על מגזרי פעילות מפורט בביאור 12 להלן.

החברה מייצגת בישראל את חברת DB Schenker AG ("DBSCHENKER") אשר נחשבת כאחת החברות המובילות בעולם במתן פתרונות לוגיסטיים כוללים. ביום 13 בספטמבר 2024 הודיעה DB, בעלת השליטה ב- DBSCHENKER, כי חתמה על הסכם למכירת חברת DBSCHENKER לחברת DSV, אשר כפוף לקבלת אישורים שונים. בהתאם להודעה הנ"ל, השלמת עסקת המכירה צפויה להתבצע במהלך שנת 2025 לאחר קבלת האישורים הנדרשים, כאשר עד למועד זה ימשיכו DBSCHENKER ו- DSV להתנהל כשתי ישויות עצמאיות ומתחרות בשוק.

למועד פרסום הדוח הכספי, לא התקבלה בחברה הודעה בדבר שינויים כלשהם בתנאי ההתקשרות בין DBSCHENKER לבין החברה.

מבלי לגרום מהאמור, יצוין כי מזה תקופה החברה ביצעה וממשיכה לבצע היערכות מתאימה לעסקת המכירה, ובכלל זה היא ערוכה להמשיך לספק באופן מלא את שירותי השילוח הבינלאומי (ייבוא וייצוא) ללקוחותיה, לרבות באמצעות משלחים בינלאומיים חלופיים, באופן שלהערכת החברה יקטין את החשיפה הפוטנציאלית שעלולה לנבוע כתוצאה מעסקת המכירה הנ"ל. החברה מעריכה כי בנסיבות של השלמת עסקת מכירת DBSCHENKER וסיום ההתקשרות, תגובש חלופה הולמת להתקשרות עם DBSCHENKER בטווח הקרוב, כך שכלל שיתרחש אובדן הכנסות בעקבות האמור, להערכת החברה הדבר יהיה בטווח הקצר ובסכומים שאינם מהותיים ביחס לכלל הכנסות החברה.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. במהלך תקופת הדוח ועד מועד פרסום הדוח נמשכה מלחמת "חרבות ברזל". במהלך הרבעון חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, אשר החלה בחודש אוקטובר 2023 והיא כוללת כעת גם פעילות קרקעית בדרום לבנון. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, ובפעם השנייה בשנה זו, תקפה איראן את ישראל באמצעות שיגור כמאתיים טילים בליסטיים, אשר מרביתם יורטו על-ידי מערכות ההגנה האוויריות. בעקבות תקיפה זו ביצעה מדינת ישראל תקיפה ממוקדת של מטרות צבאיות על אדמת איראן. בעת הזו לא ידוע האם צפויה תגובה איראנית למתקפה זו. הסלמה מול איראן עלולה להיות בעלת השפעה משמעותית על מדינת ישראל, המזרח התיכון ומדינות מעורבות נוספות.

נכון למועד פרסום הדוח, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה, בכל אחת מהחזיתות, האם תהיה התעצמות נוספת של הפעילות או לחילופין עסקה או עסקאות נפרדות להשבת החטופים ולהפסקת אש ברצועת עזה ובגבול הצפוני.

נוכח האיומים האוויריים הבטחוניים המשמעותיים, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, חל קיטון משמעותי במספר חברות התעופה הזרות שהמשיכו בפעילות בישראל, כאשר ליום 30 בספטמבר 2024, פחות מ- 50% מחברות התעופה שמספקות שירותי תעופה לישראל וממנה היו פעילות בישראל.

בהתייחס לחברה- במהלך הרבעון, השפעות המלחמה על פעילות החברה, באו לידי ביטוי בעיקר בתחומי הייבוא והייצוא (קיטון בהיקף חברות התעופה הזרות הפעילות בישראל, קיטון בהיקף פעילות הייצוא האווירי, שינויים במחירי ההובלה האווירית והימית ואתגרים בהובלה הימית עקב איומי החות'ים) וכן השפיעו על פעילות חלק מלקוחות מגזר הלוגיסטיקה (ירידה בפעילות של חלק מלקוחות המגזר לרבות כתוצאה מהשפעות המלחמה).

נכון למועד פרסום הדוח, ביכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב ובהסכמי המימון.

המשך המלחמה והחרפתה, חלילה, כמו גם החרפה של העימות בחזית הצפונית ו/או לחימה בחזיתות נוספות ושיבושים אפשריים בקווי הסחר העולמי ו/או הנמלים עשויים להשפיע באופן שלילי על תוצאותיה של החברה.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט כמפורט בביאור 3 להלן.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. אי הכללת מידע כספי נפרד:

בחודש מאי 2019 השלימה החברה רכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של קונספט ליין בע"מ (להלן - "קונספטליין").

בנוסף, בחודש יוני 2021 החלה החברה את פעילותה בתחום הבלדרות הבינלאומית במסגרת חברה מאוחדת בבעלותה המלאה - אוריין לוגיסטיקה בע"מ (קונספטליין ואוריין לוגיסטיקה, להלן יחד - "החברות המאוחדות").

על אף האמור, החברה אינה עורכת מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, מאחר ודוח זה מוסיף מידע זניח על המידע שנכלל כבר במסגרת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הנהלת החברה קבעה, כי בתום כל תקופת דיווח, היא תבחן את הצורך לפרסם מידע כספי נפרד של החברה ביחס לאותה תקופה, בשים לב לזניחות המידע האמור.

לענין זה קבעה החברה, כי פרסום מידע כספי נפרד של החברה יהווה תוספת מידע זניחה ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים, בהתקיים שני התנאים הבאים:

(1) סך הנכסים של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים, וגם;

(2) סך ההכנסות של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נתוני החברות המאוחדות (קרי, קונספטליין ואוריין לוגיסטיקה) מקיימים את שני התנאים כאמור, ולפיכך החברה לא ערכה ופרסמה מידע כספי ביניים נפרד של החברה למועד האמור.

בין החברה לבין החברות המאוחדות לא היו התקשרויות ו/או עסקאות בסכומים מהותיים בתקופת הדוח, למעט: (א) הלוואות שהעמידה החברה לאחת החברות המאוחדות לטובת רכישת פעילות בתחום שירותי הובלה של מכולות מבוקרות טמפרטורה, אשר יתרתן ליום 30 בספטמבר 2024 עומדת על סך של כ-2 מיליון ש"ח (כ- 528 אלפי דולר), ואשר משלמות בתשלומים רבעוניים למשך 10 שנים; (ב) החברה ערבה להלוואות של אחת מהחברות המאוחדות עד לסך כולל של כ-4.3 מיליון ש"ח (כ- 1,146 אלפי דולר).

לאוריין לוגיסטיקה התקשרויות שוטפות מול החברה לקבלת שירותי הפצה, הובלה וייבוא בהיקפים לא מהותיים.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. אי צירוף דוחות חברה כלולה

הדוחות הכספיים של החברות הכלולות, שפיר אוריין לוגיסטיקה בע"מ ושפיר אוריין תפעול ותחזוקה בע"מ, לא צורפו לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024, היות ולא מתקיימים התנאים הקבועים בתקנה 44(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל-1970.

ד. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות, כוללות את סך המסים השוטפים, מסים בגין שנים קודמות וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

הוצאות מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע.

ה. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון הכספי בתום תקופת הדוח.

(3) להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר, של היורו ועל המדד:

מדד בישראל		שער החליפין היציג של		תאריך הדוחות הכספיים: ליום 30 בספטמבר 2024 ליום 30 בספטמבר 2023 ליום 31 בדצמבר 2023
ידוע	בגין	היורו	הדולר	
נקודות	נקודות	(יורו ל-1 דולר)	(ש"ח ל-1 דולר)	
143.37	143.11	0.893	3.710	
138.37	138.24	0.943	3.824	
138.5	138.37	0.904	3.627	
%	%	%	%	שיעורי השינוי:
לתקופה של תשעה חודשים				
שהסתיימה:				
3.52	3.43	(1.18)	2.29	ביום 30 בספטמבר 2024
3.25	2.86	0.53	8.67	ביום 30 בספטמבר 2023
לתקופה של שלושה חודשים				
שהסתיימה:				
1.58	1.30	(4.45)	(1.30)	ביום 30 בספטמבר 2024
0.77	0.68	2.39	3.35	ביום 30 בספטמבר 2023
לשנה שהסתיימה:				
3.34	2.96	(3.62)	3.07	ביום 31 בדצמבר 2023

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

תיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף לראשונה בתקופת הדיווח השוטפת:

• **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):**

בהמשך לתיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות שפורסם בשנת 2020 (להלן - תיקון 2020), באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף (להלן: תיקון 2022) אשר מבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניו, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחלה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התיקונים בו זמנית. ליישום לראשונה של התיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

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

• **תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" ("IFRS 18"):**

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 18"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.

דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, על הדוחות הכספיים.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

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

• תיקוני IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" ו- IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים והוספת דרישות גילוי):

עיקרי התיקונים ל- IFRS 9:

(1) הוספת אפשרות לגרוע התחייבות פיננסית שסולקה באמצעות העברה במערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק, בהתקיים הקריטריונים הבאים:

- לישות אין יכולת מעשית למשוך, לעצור או לבטל את הוראת התשלום;
- לישות אין יכולת מעשית לגשת למזומנים שימשו לסילוק כתוצאה מהוראת התשלום; וכן
- סיכון הסליקה הקשור למערכת התשלומים האלקטרונית אינו משמעותי.

ישות שתבחר באפשרות זו נדרשת ליישמה על כל ההתחייבויות המסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

(2) הוספת הנחיות יישום ודוגמאות לצורך הערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי מהווים רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה לצורך סיווג הנכס הפיננסי.

(3) התיקון מבהיר כי לנכס פיננסי יש מאפיינים של נכס ללא זכות חזרה (Non-Recourse) אם זכותה הסופית של הישות לקבל תזרימי מזומנים מוגבלת חוזית לתזרימי מזומנים שנוצרו מנכסים מוגדרים.

(4) התיקונים מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (Contractually linked instruments) המבדילים אותם מעסקאות אחרות.

עיקרי התיקונים ל- IFRS 7:

(1) עדכון דרישות הגילוי לגבי השקעות במכשירים הוניים המיועדים לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

(2) הוספת דרישות גילוי לגבי תנאים חוזיים שעשויים לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים של מכשירים פיננסיים בהתרחשות (או אי התרחשות) של אירוע מותנה (לדוגמה, השגת יעדי הפחתת פליטות גזי חממה) שאינו מתייחס ישירות לשינויים בסיכונים ובעלויות של הסכמי הלוואה בסיסיים (כגון ערך הזמן של הכסף או סיכון אשראי).

התיקונים ייכנסו לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בתנאי שכל התיקונים ייושמו בו זמנית או שיושמו רק התיקונים הקשורים לסיווג הנכסים הפיננסיים.

ישות נדרשת ליישם את התיקונים למפרע. הישות לא נדרשת להציג מחדש תקופות קודמות במועד היישום לראשונה אך היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות ללא שימוש ב"ראיה לאחור" (Hindsight).

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. בחודש דצמבר 2023, התקבל טופס 4 לאכלוס המבנה הראשון במרלוג קריית מלאכי (המהווה כ- 75% משטח המרלוג) ובחודש ינואר 2024 הוחל באכלוס המרלוג.
- ב. ביום 1 באפריל 2024, החל מר נתנאל עמרם לכהן כסמנכ"ל לוגיסטיקה של החברה, ולנהל את מגזרי האחסנה וההפצה וההובלה.
- ג. ביום 1 באפריל 2024, חדל מר תומר פרץ, מנהל חטיבת האחסנה, לכהן כנושא משרה בחברה.
- ד. ביום 1 באפריל 2024, חל גידול בהחזקותיו של מר חן למדן, בעל השליטה בחברה במניות החברה, כך שנכון למועד פרסום הדוח מר למדן מחזיק במניות המהוות כ- 61.89% מההון המונפק והנפרע של החברה. בנוסף, ביום 1 באפריל 2024, החלה ילין לפידות בע"מ להיות בעלת עניין בחברה.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 4 ד' בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 בקשר להלוואות בהיקף של 50 מיליון ש"ח שהועמדו לחברה בחודש מרץ 2023 ("ההלוואות הקיימות"), ביום 23 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה, נטילה מחדש של ההלוואות הנ"ל מתאגיד בנקאי לתקופה של 7 שנים (בדרך של מימון מחדש והחלפת ההלוואות הקיימות), והלוואות אלה הועמדו לחברה ביום 26 במאי 2024 ("ההלוואות החדשות" או "ההלוואות"). להלן תנאי ההלוואות החדשות:
- (1) שתי הלוואות בהיקף של 25 מיליון, ש"ח כל אחת, לתקופה של שבע שנים, כאשר קרן וריבית ההלוואות נפרעות על בסיס רבעוני.
 - (2) הלוואה אחת נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור בטווח שבין: פריים + 0.2% ל- פריים + 1%, והלוואה שנייה נושאת ריבית שנתית קבועה (ללא הצמדה) בשיעור הנע בין 5.8% ל- 6.5%.
 - (3) ההלוואות מובטחות במשכנתא על זכויותיה של החברה במקרקעין באזור תעשיית קריית מלאכי וכן במשכון בדרגה ראשונה על זכויותיה החוזיות של החברה במקרקעין אלה¹.
 - (4) החברה מחויבת לעמידה באמות המידה הפיננסיות וההתחייבויות המפורטות בביאור 15(ב) לדוחות הכספיים של שנת 2023.
 - (5) ההסכמים להעמדת ההלוואות כוללים עילות להעמדה לפירעון מיידי מקובלות וכן התחייבויות של החברה לדיווחים וכיצ"ב.
 - (6) ההלוואות החדשות אשר החליפו את ההלוואות הקיימות, שימשו לטובת מימון חלקה של החברה בהקמת המרלוג החדש בקריית מלאכי ופירעון אשראי לזמן קצר ששימש באופן זמני למימון ההשקעות הנ"ל, שינוי התנאים אינו מהותי.
- ו. ביום 14 ביוני 2024, סיים רו"ח דניאל שפירא (בהסכמה) את כהונתו כמבקר הפנימי של החברה.
- ז. ביום 14 ביוני 2024, החל רו"ח אלון עמית ממשרד רוה רביד, לכהן כמבקר הפנימי של החברה, וזאת לאחר קבלת המלצת וועדת הביקורת מיום 21 במאי 2024 ואישור הדירקטוריון מיום 23 במאי 2024.
- ח. ביום 10 ביולי 2024, התקבלה תעודת גמר ביחס התקבלה תעודת גמר ביחס לכלל המרלוג בקריית מלאכי (שני המבנים, המהווים 100% מהמרלוג), כך שהחל ממועד זה כל שטח המרלוג פעיל ומוכן. החברה טרם הכירה בנכס זכות שימוש והתחייבות חכירה מאחר שטרם נקבעו תשלומי החכירה הסופיים. ובשלב זה משולמים דמי שכירות הנרשמים כהוצאה בדוח רווח והפסד.
- ט. בהמשך לאמור בביאור 30ד(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר סיום הסכם שירותי האחסנה בין החברה לבין מטרו מוטור שיווק (1983) בע"מ, החברה הגיעה להסכמות עם משכיר מרלוג קרגל בדבר סיום מוקדם של תקופת השכירות, כך שמרלוג זה הושב למשכיר ביום 15 ביולי 2024.
- י. ביום 26 באוגוסט 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.592 ש"ח למניה), אשר שולם בחודש ספטמבר 2024.
- יא. ביום 27 באוגוסט 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך יום 28 באוגוסט 2024, לאחר קבלת היתר רשות ניירות ערך, המאפשר ביצוע הנפקה לציבור של ניירות ערך של החברה מכוחו.
- יב. לפרטים בדבר ההודעה בדבר מכירת DBSCHENKER מחודש ספטמבר 2024, ראו האמור בביאור 1א לעיל.

¹ יצוין כי בטוחות אלה מבטיחות את ההלוואות הקיימות שתיפרענה, וכן מבטיחות בנוסף מימון קודם שהועמד על ידי התאגיד הבנקאי הנ"ל לחברה לצורך מימון רכישת זכויותיה במקרקעין בקריית מלאכי.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 5 - רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

א. רכישת פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים:

במהלך תקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, רכשה החברה פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, בעלות של כ- 8,841 ו- 1,882 אלפי דולר, בהתאמה.

ב. בחינת ירידת ערך:

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, שווי השוק של החברה בבורסה נמוך מיתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה. לאור זאת, הנהלת החברה בחנה קיום סימנים לירידת ערך ליחידות מניבות המזומנים (להלן: "היחידות") של החברה לאותו מועד, בהתחשב בביצועי היחידות בפועל ברבעון השלישי של 2024, בעבודות הקודמות שבוצעו לקביעת סכומי בר-השבה של היחידות ובניתוחי רגישות שבוצעו, המראים כי לא סביר שחלה ירידה מהותית בסכום בר-ההשבה של היחידות וכן לא סביר שהירידה בסכום בר-ההשבה של היחידות, ככל שישנה, תגרום להפסד מירידת ערך, ולכן הגיעה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך ליחידות מניבות המזומנים של החברה לאותו מועד.

מגזר ההפצה:

ליום 30 בספטמבר 2023 נמצאו סממנים לירידת ערך במגזר ההפצה וההובלה לאור אי עמידה בתחזיות החברה ששימשו להערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2022. בהתאם לכך, בוצעה בחינת ירידת הערך למגזר ההפצה וההובלה על ידי מעריך שווי חיצוני ליום 30 בספטמבר 2023. ליום 30 בספטמבר 2024 לא היו סממנים לירידת ערך אשר הצביעו על הצורך לעדכן את הערכת השווי שנעשתה ליום 30 בספטמבר 2023 במגזר ההפצה וההובלה.

מגזר היצוא והיבוא:

בחינת ירידת הערך השנתית למגזר היצוא והיבוא בוצעה על ידי החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ליום 30 בספטמבר 2024 לא היו סממנים לירידת ערך אשר הצביעו על הצורך לעדכן את הערכת השווי שנעשתה ליום 31 בדצמבר 2023 במגזר היצוא והיבוא.

מגזר האחסנה:

ליום 30 ביוני 2024 נמצאו סממנים לירידת ערך במגזר האחסנה לאור אי עמידה בתחזיות החברה ששימשו להערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2023.

בהתאם לכך, בוצעה בחינת ירידת ערך למגזר האחסנה על ידי מעריך שווי חיצוני ליום 30 ביוני 2024. הסכום בר ההשבה ותחזיות תזרימי המזומנים עבור מגזר האחסנה הסתמכו בין היתר על תוצאות המגזר בשנים 2022 ו-2023 ובשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, תקציב החברה לחציון השני של שנת 2024 ותחזיות החברה לשנים הקרובות.

היחידה מניבה מזומנים אשר בבסיס חישוב הסכום בר השבה ליום 30 ביוני 2024, כוללת את מרלוג"ג לב הארץ 1 ואת מרלוג"ג לב הארץ 2.

סכומים ברי ההשבה של יחידות מניבות מזומנים להלן חושבו על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים ונקבעו בהתבסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF).

מועד בחינת הצורך בביצוע ירידת ערך	ערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים לרבות מוניטין	סכום בר-השבה	הפרש בין סכום בר השבה לערך היחידה בספרים	הבסיס למדידת סכום בר ההשבה
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
30.06.2024	49,782	52,683	2,901	שווי שימוש

ליום 30 ביוני 2024 הסכום בר-השבה של יחידת מניבות מזומנים במגזר האחסנה גבוה מערך הפנקסני, ובהתאם לא נדרשה החברה לבצע ירידת ערך. ליום 30 בספטמבר 2024 לא היו סממנים לירידת ערך אשר הצביעו על הצורך לעדכן את הערכת השווי שנעשתה ליום 30 ביוני 2024 במגזר האחסנה.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר נכסים לא נגזרים והתחייבויות לא נגזרות. נכסים לא נגזרים כוללים:

מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים, ניירות ערך סחירים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, חייבים בגין חכירת משנה מימונית והלוואות שניתנו לזמן ארוך. התחייבויות לא נגזרות כוללות אגרות חוב, אשראי מתאגידים בנקאים ואחרים לזמן קצר ולזמן ארוך, התחייבויות חכירה, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות. פרט למפורט בטבלה להלן, השווי ההוגן (Fair Value) של יתר המכשירים הפיננסיים דומה לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 בספטמבר 2023		ליום 30 בספטמבר 2024	
ערך	ערך	ערך	ערך	ערך	ערך
שווי הוגן	בספרים	שווי הוגן	בספרים	שווי הוגן	בספרים
אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר	
16,488	17,110	20,309	21,106	16,463	16,754
66,542	68,021	32,565	35,688	60,073	63,571

אגרות חוב סידרה ב' (*)

הלוואות מתאגידים בנקאים - ריבית קבועה (**)

(*) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן (רמה 1).
 (**) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנתקבלו מבוסס על חישוב ערך נוכחי של תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות לתאריך המאזן (רמה 2).
 ליום 30 בספטמבר 2024, ולמועד הדוח, החברה אינה מצויה בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסיות החלות עליה, בקשר עם אגרות החוב והלוואות.

ביאור 7 - דרישות ותביעות משפטיות

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תלויות ועומדות כנגד החברה שתי תביעות במהלך העסקים הרגיל, שהינן תביעות עובדים (לרבות בקשה לאישור תובענה ייצוגית) אשר סכומן הכולל מסתכם לסך של כ- 605 אלפי דולר. בגין התביעות הנ"ל החברה לא הכירה בהתחייבות, נוכח אי יכולתם של יועצי המשפטיים להעריך את סיכויי התביעה בשל השלב המקדמי של ההליכים, וביחס להליך אחד נוכח הערכת היועצים המשפטיים כי סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ- 50%.

ביאור 8 - נכס שיפוי

ביום 5 בספטמבר 2023, התקשרה החברה בהסכם מכר מניות עם חברת שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ ("שפיר") למכירת מלוא החזקות החברה בשפיר אוריין לוגיסטיקה בע"מ ובשפיר אוריין תפעול ותחזוקה בע"מ.

ביום 7 בספטמבר 2023, הודיעה החברה לשפיר על מימוש ההסדר הזמני, וממועד זה ההסדר הזמני בתוקף. החל מהמועד הנ"ל שפיר, בהסכמת החברה ממשיכה לפעול לקיום התנאים המתלים. נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקיימו התנאים המתלים.

בעקבות החתימה על הסכם המכירה ביום 6 בספטמבר 2023 ויישום ההסדר הזמני החל מיום 7 בספטמבר 2023, הכירה החברה במועד זה ברווח במסגרת סעיף "הכנסות אחרות בגין שיפוי" בסך של 2,930 אלפי דולר ומנגד רשמה נכס שיפוי בסכום זהה המשקף את ההתחייבויות בגין אותן השקעות לפי שיטת השווי המאזני (השקעה שלילית). כמו כן, סיווגה החברה את התחייבויותיה בגין אותן השקעות ואת נכס השיפוי בדוחות הכספיים תחת סעיף התחייבויות שוטפות וסעיף נכסים שוטפים, בהתאמה.

יתרת נכס השיפוי וכן יתרת ההתחייבויות בגין השקעות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני עמדו נכון ליום 30 בספטמבר 2024 על סך של 4,638 אלפי דולר.
 לפרטים נוספים ראו ביאור 19ד(5) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

ביאור 9 - מסים על הכנסה

הפער בין שיעור המס האפקטיבי לבין שיעור המס הסטטוטורי לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהשפעת השינויים בשער הדולר על יתרות המסים הנדחים.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 10 - הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

ליום 30 בספטמבר 2024 ביצעה החברה התאמה לא מהותית של מספרי השוואה בגין הפחתה ביתר של נכס זכות שימוש.

השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח המאוחד על המצב הכספי :

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)		
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השינוי אלפי דולר	כפי דווח בעבר אלפי דולר	כמדווח בדוחות כספיים אלה	השינוי אלפי דולר	כפי דווח בעבר אלפי דולר
142,833	452	142,381	125,023	466	124,557
2,795	104	2,691	6,246	107	6,139
43,657	348	43,309	51,388	359	51,029

נכסים לא שוטפים

נכס זכות שימוש

התחייבויות לא שוטפות

מסים נדחים

הון

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח המאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)		
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השינוי אלפי דולר	כפי דווח בעבר אלפי דולר	כמדווח בדוחות כספיים אלה	השינוי אלפי דולר	כפי דווח בעבר אלפי דולר	כמדווח בדוחות כספיים אלה	השינוי אלפי דולר	כפי דווח בעבר אלפי דולר
229,425	54	229,371	56,971	14	56,957	177,469	42	177,427
1,530	(12)	1,542	1,986	(4)	1,990	5,122	(11)	5,133
4,933	(42)	4,975	7,864	(10)	7,874	12,668	(31)	12,699

עלות השירותים

הוצאות מסים

רווח לתקופה

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 11 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

- א.** ביום 10 באוקטובר 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתקנה 1.1. לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000 את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה ו/או שבעלי השליטה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בביטוחם, לתקופה של 18 חודשים מיום 15 באוקטובר 2024. הפוליסה הינה בגבול אחריות בסך של 12.5 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר ("פוליסה"). ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה הינה 20,000 דולר ארה"ב, למעט בגין תביעה המוגשת בארה"ב וקנדה ותביעות ני"ע שאז סכום ההשתתפות העצמית יעמוד על סך של 50,000 דולר ארה"ב ו-75,000 דולר, בהתאמה.
- ב.** ביום 15 באוקטובר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את: (1) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור זוהר ושות', כרואה החשבון המבקר של החברה, לתקופת כהונה נוספת; (2) אישור מינויים מחדש של כלל הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת.

ביאור 12 - דיווח מגזרי

תוצאות המגזרים כוללות את הרווח שהופק מפעילות כל מגזר בר-דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס הרווח לפני מימון ומסים אך ללא הקצאת עלויות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות.

תוצאות המגזרים הינן בנטרול ההשפעות של IFRS 16, כי כך הן נסקרות על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

במהלך תקופת הדוח ביצעה הנהלת החברה שינוי בסיווג המגזרי של פעילות הבלדרות הבינלאומית של החברה (המבוצעת נכון למועד הדוח באמצעות חברת הבת, אוריין לוגיסטיקה בע"מ), אשר תוצאותיה נכללו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2024 במגזר הייבוא, והחל מהרבעון השני של שנת 2024 תוצאותיה נכללות תחת מגזר ההפצה והובלה. השינוי האמור נעשה לאחר העברת האחריות לפעילות הבלדרות הבינלאומית לחטיבת ההפצה וההובלה, ובהמשך לבחינה עדכנית של עיקר הפעולות המקצועיות והניהוליות הקשורות לפעילות הבלדרות הבינלאומית, שתוצאתה היא כי עיקר פעולות אלו מתבצע במגזר ההפצה וההובלה. בהתאם לאמור, סווגו מחדש ההכנסות וההוצאות של פעילות הבלדרות בתוצאות המגזרים בתקופות השוואה.

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

שילוח יבוא	שילוח יצוא	הפצה והובלה	אחסנה	מימון	התאמות	סה"כ	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
89,473	35,255	51,285	34,847	439	(1,043)	210,256	הכנסות: הכנסות מלקוחות חיצוניים
89,473	35,255	51,285	34,847	439	(1,043)	210,256	סה"כ הכנסות מגזר
10,365	7,522	2,425	(1,302)	260	2,730	22,000	תוצאות המגזר הוצאות כלל מגזריות
						(9,297)	
						12,703	רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
						(3,398)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
						168	
						(3,411)	הוצאות מס, נטו
						6,062	רווח לתקופה

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 12 - דיווח מגזרי (המשך)

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	מימון	אחסנה	הפצה והובלה(*)	שילוח יצוא	שילוח יבוא(*)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
195,554	(986)	587	33,943	47,841	37,734	76,435	הכנסות: הכנסות מלקוחות חיצוניים
195,554	(986)	587	33,943	47,841	37,734	76,435	סה"כ הכנסות מגזר
17,790 (10,826)	2,119	292	1,058	(255)	6,165	8,411	תוצאות המגזר הוצאות כלל מגזריות
6,964 9,446							רווח מפעולות רגילות הכנסות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הכנסות אחרות בגין שיפוי
(1,550) 2,930							הוצאות מס, נטו
(5,122)**							רווח לתקופה
12,668							

(*) סווג מחדש.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 12 - דיווח מגזרי (המשך)

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי דולר	התאמות אלפי דולר	מימון אלפי דולר	אחסנה אלפי דולר	הפצה והובלה אלפי דולר	שילוח יצוא אלפי דולר	שילוח יבוא אלפי דולר	
75,463	(350)	153	12,048	18,538	11,562	33,512	הכנסות: הכנסות מלקוחות חיצוניים
75,463	(350)	153	12,048	18,538	11,562	33,512	סה"כ הכנסות מגזר
7,000 (3,692)	930	80	(734)	813	2,144	3,767	תוצאות המגזר הוצאות כלל מגזריות
3,308 (5,257)							רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
8							הוצאות מס, נטו
(159)							
(2,100)							הפסד לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי דולר	התאמות אלפי דולר	מימון אלפי דולר	אחסנה אלפי דולר	הפצה והובלה (*) אלפי דולר	שילוח יצוא אלפי דולר	שילוח יבוא (*) אלפי דולר	
62,582	(322)	33	11,783	15,563	11,669	23,856	הכנסות: הכנסות מלקוחות חיצוניים
62,582	(322)	33	11,783	15,563	11,669	23,856	סה"כ הכנסות מגזר
5,519 (3,474)	632	(60)	487	(361)	1,999	2,822	תוצאות המגזר הוצאות כלל מגזריות
2,045 4,282							רווח מפעולות רגילות הכנסות מימון, נטו חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
593 2,930							הכנסות אחרות בגין שיפוי
(1,986)**							הוצאות מס, נטו
7,864							רווח לתקופה

(*) סווג מחדש.
 (**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 12 - דיווח מגזרי (המשך)

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

סה"כ אלפי דולר	התאמות אלפי דולר	מימון אלפי דולר	אחסנה אלפי דולר	הפצה והובלה (*) אלפי דולר	שילוח יצוא אלפי דולר	שילוח יבוא (*) אלפי דולר	
252,854	(1,318)	718	44,965	61,851	48,616	98,022	הכנסות: הכנסות מלקוחות חיצוניים
252,854	(1,318)	718	44,965	61,851	48,616	98,022	סה"כ הכנסות מגזר
23,050 (15,358)	(**) 2,813	339	1,830	(555)	7,845	10,778	תוצאות המגזר הוצאות כלל מגזריות
7,692 (2,663)							רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,496)							הכנסות אחרות בגין שיפוי
2,930							הוצאות מס, נטו
(**)(1,530)							
4,933							רווח לשנה
10,585	-	-	4,311	5,053	221	1,000	פחת והפחתות
(**) 11,072							פחת והפחתות שלא הוקצו למגזרים
21,657							

(*) סווג מחדש.

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה ביאור 10.



תאריך: 17 בנובמבר 2024

לכבוד
הדירקטוריון של אוריין ש.מ. בע"מ ("החברה")
המעין 27
מודיעין
ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של חברת אוריין ש.מ. בע"מ (להלן-"החברה") מיום 28 באוגוסט 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוח שלנו המפורט להלן. בקשר לתשקיף המדף של החברה מיום 28 באוגוסט 2024 והצעות המדף מכוחו:
(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 17 בנובמבר 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ח.ת. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראש"צ	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	--

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אוריין ש.מ. בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. חן למדן, מנהל כללי
2. מירב וולקינסון, 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 ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), אפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, חן למדן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אוריין ש.מ. בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2024 (להלן – "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמציגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מירב וולקיןסון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אוריינן ש.מ. בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2024 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

חתימה, שם ותפקיד

17 בנובמבר, 2024

תאריך

מירב וולקיןסון, סמנכ"ל כספים