קרסומוטורס
משנת 1933

לתקופה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2024

freesbe

קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה 4
2. תחומי הפעילות של הקבוצה 7
3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות 10
4. חלוקת דיבידנדים 10
5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות 12
6. תיאור הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה 13
7. תחום יבוא, הפצה ומכירה בישראל של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין) 20
8. תחום מתן שירותים לפעילות הרכב 42
9. תחום מתן שירותי החכרת כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר 48
10. תחום מתן אשראי לרכישת כלי רכב 62
11. אחרים 72
12. השקעות 77
13. הון אנושי 83
14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים 87
15. נכסים לא מוחשיים 88
16. מימון 89
17. מיסוי 91
18. סיכוני אקלים וסביבה 91
19. הסכמים מהותיים 94
20. הסכמי שיתוף פעולה 99
21. הליכים משפטיים 100
22. דיון בגורמי סיכון 100

חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקי התאגיד

הגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

מונח	הבהרה
"הקבוצה"	החברה וחברות הבנות שלה
"החברה"	קרסו מוטורס בע"מ
"Freesbe"	מותג המאגד את כלל פעילויות הקבוצה
"רנו"	**Renault**, יצרנית רכב צרפתית
"ניסאן"	**Nissan**, יצרנית רכב יפנית
"אינפיניטי"	**Infiniti**, יצרנית רכב מותג היוקרה מבית ניסאן
"דאצ'יה"	**Dacia**, יצרנית רכב מבית רנו
"צ'רי"	**Chery**, יצרנית רכב סינית
"צמ"ה"	ציוד מכני הנדסי
"evEASY"	**evEASY**, מותג רכב חשמלי המיוצר בסין
"Xpeng"	**Xpeng**, מותג רכב חשמלי המיוצר בסין
"Alpine"	**Alpine**, מותג היוקרה מבית רנו
"פסיפיק"	פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
"מרחבים"	מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ
"קל אוטו" או **"קבוצת קל אוטו"** או **"חברות קבוצת קל אוטו"**	קבוצת חברות פרטיות שנרכשה על ידי החברה בחודש דצמבר 2019 ומוזגה לחברה בחודש יוני 2021.
"אוטו קאש"	אוטו קאש שירותי מימון בע"מ
"קרסו ביטוח"	קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ
"צמד"	צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ
"פריסבי אנרגיה"	פריסבי אנרגיה בע"מ
"ג'ינרג'י"	ג'ינרג'י בע"מ
"עפיפי"	עפיפי קרסו מוטורס בע"מ
"אומגה"	מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ
"מטרו מוטור"	מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ
"בי-אי ווי"	בי-אי ווי מוטורס בע"מ
"שנת הדיווח"	שנה הנמנית מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024
"דוח תקופתי 2023"	הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הכוללים, בין היתר, את פרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח האמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 20 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-029202), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
"מועד הדוח"	31 בדצמבר 2024.
"תאריך הדוח"	25 במרץ 2025.

1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1.1. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

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

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

1.2. פעילות החברה

1.2.1. נכון לתאריך הדוח, עוסקת הקבוצה בארבעה תחומי פעילות עיקריים כדלקמן: (1) יבוא, הפצה ומכירה, בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב רנו (Renault), דאצ'יה (Dacia)[1], ניסאן (Nissan), צ'רי (Chery), רכבים חשמליים מתוצרת evEASY ו- Xpeng, דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום "אינפיניטי" (Infiniti) מתוצרת ניסאן ו- Alpine מתוצרת רנו, ושל ציוד מכני הנדסי[2] בעיקר מהמותגים קייס (Case), היטאצ'י (Hitachi) ומותגים נוספים, וכן רכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (Trade In), זאת בעיקר כחלק מהליך מכירת רכבים חדשים[3]; (2) מתן שירותים הכוללים שירותי מוסך, אחזקה, אחריות ותיקונים לכלי רכב המשווקים על-ידי החברה, וכן שירותי הפצה, שיווק ומכירה של חלקי חילוף; (3) מתן שירותי ליסינג לסוגיו השונים והשכרת כלי רכב; (4) מתן אשראי לרכישת כלי רכב. כמו כן, עוסקת הקבוצה במתן שירותי סוכנות ביטוח ומכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים, שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים ומגוון שירותים ומוצרים בתחום פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים.

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

לפרטים על אודות תחומי הפעילות של החברה ראה בסעיף 2 להלן.

1.2.2. נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-33.3% מהון המניות של מטרו מוטור, חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני[4], העוסקת, באמצעות חברות המוחזקות על-ידה, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים לרבות כלי רכב תפעוליים, כמפורט בסעיפים 12.1 ו- 20.3 להלן[5].

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

1.2.4. כמו כן, נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, לחברה השקעות בחברות בתחום האוטו טק, כמפורט בסעיף 12.2 להלן.

---

1 *יצרנית רכב מבית רנו.*
2 *למועד הדוח פעילות הצמ"ה אינה מהותית לפעילות החברה.*
3 *למועד הדוח תוצאות פעילות הטרייד אין אינן מהותיות לחברה.*
4 *בנוסף על האמור, אומגה עפיפי קרסו, והילוך שישי קרסו, אשר למועד הדוח פעילותן אינה מהותית לחברה, מטופלות אף הן לפי שיטת השווי המאזני.*
5 *לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת החזקות השותפים במטרו מוטור (כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו מוטור), ראו סעיף 11.14 לפרק ב' לדוח התקופתי.*

1.3. תיאור של התפתחות פעילות משפחת קרסו בתחום הרכב

1.3.1. בני משפחת קרסו פועלים, מזה עשרות שנים, במישרין ובאמצעות תאגידים בבעלותם הפרטית, בישראל, בתחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב בישראל ובמתן שירותי אחזקה ותיקונים לכלי רכב אלה. פעילותם כאמור, החלה בתחילת שנות השלושים של המאה העשרים, עת ייסד מר משה קרסו, אבי המשפחה, חברה פרטית תחת השם Moise Carasso & Sons, אשר שימשה כנציגת חברת "ג'נרל מוטורס" בישראל, עד סמוך לפרוץ מלחמת העולם השנייה. משנת 1948, החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל כלי רכב מדגמי רנו. משנת 1992, החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל גם כלי רכב מדגמי ניסאן. החל משנת 2009, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, גם דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום "אינפיניטי" מתוצרת ניסאן. החל משנת 2011 נכנסה החברה לפעילות ייבוא כלי רכב דו-גלגליים, באמצעות מטרו מוטור, המייבאת מדגמי סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה וכן כלי רכב תפעוליים וכלי רכב ארבע-גלגליים חשמליים. החל משנת 2013 החברה עוסקת גם בייבוא ציוד צמ"ה, בין היתר, מדגמי קייס ופאוואר סקרין, פעילות אשר נכון למועד הדוח אינה מהותית. החל מראשית שנת 2015, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, דגמי כלי רכב ממותג דאצ'יה. החל מהרבעון האחרון של שנת 2022, החברה החלה לשווק כלי רכב מתוצרת צ'רי ללקוחות פרטיים ולחברות ליסינג.[6] במהלך שנת 2023, החברה החלה לשווק כלי רכב מתוצרת evEASY, Alpine ו-Xpeng[7].

1.3.2. הליך רה-ארגון באחזקות משפחת קרסו

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

---

6 *לפרטים נוספים על אודות הסכם ההפצה עם צ'רי (כהגדרת המונח לעיל ולהלן) ראה סעיף 19.4 להלן.*

7 *לפרטים נוספים על אודות הסכם הייבוא של החברה עם evEASY, אשר שיווק כלי רכב מתוצרתו החל ברבעון הראשון של שנת 2023, ראה סעיף 19.5 להלן. לפרטים נוספים על אודות הסכם הייבוא של החברה עם Alpine , אשר שיווק כלי רכב מתוצרתו החל בסוף הרבעון השני של שנת 2023, וכן לפרטים נוספים על אודות הסכם הייבוא וההפצה של החברה עם Xpeng, אשר שיווק כלי רכב מתוצרתו החל במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023, ראה סעיף 19.7 להלן.*

1.3.3. הסכם בעלי מניות

ביום 30 ביולי 2024, התקשרו גב' ציפורה מזרחי קרסו, מר אריאל קרסו, מר יואל קרסו, מר משה קרסו, גב' יוני גולדשטיין קרסו, גב' אורלי חושן, גב' שרה קרסו בוטון (במישרין ובאמצעות חברות בשליטתם) (להלן בסעיף זה: **"בעלי המניות"**), בהסכם בעלי מניות חדש אשר מחליף את הסכם בעלי המניות שנחתם בשנת 2011 (אשר תואר בסעיף 1.3.3 לדוח התקופתי לשנת 2023), במסגרתו, בין היתר, עודכן מפתח החזקה לזכאות לדירקטור, עודכנו ההסדרים ביחס לזכויות בעלי המניות במקרה של העברת ו/או מכירת מניות גרעין השליטה על ידי מי מהם, עודכנו הוראות לעניין תיאום מוקדם של הצבעה אחידה באסיפות בעלי מניות של החברה לרבות הרוב הנדרש בהחלטות מסוימות שנקבעו וכיו"ב (להלן: "**הסכם בעלי המניות**"). למועד זה, הסכם בעלי המניות חל ביחס ל-45,058,191 מניות החברה שבבעלות בעלי המניות (לעיל: "**מניות גרעין השליטה**").

הסכם בעלי המניות קובע הסדרים ביחס לזכויות בעלי המניות במקרה של העברת ו/או מכירת מניות על-ידי מי מהם. כמו כן, קובע הסכם בעלי המניות הסדרים ביחס לשמירת גרעין השליטה, שהעיקריים ביניהם הינם כדלהלן: (1) תיאום מוקדם של הצבעה אחידה באסיפות בעלי המניות של החברה, באמצעות החלטה שתתקבל באסיפה מקדימה של בעלי המניות, ברוב רגיל או ברוב מיוחס ממניות גרעין השליטה, ביחס להחלטות בנושאים שונים שעל סדר יום אסיפת בעלי המניות; (2) מינוי מועמדים לכהונה כחברי דירקטוריון החברה ותיאום ההצבעה למינויים, בהתאם למפתח אחזקה של בעלי המניות, במניות גרעין השליטה; (3) מגבלות על העברת מניות גרעין השליטה; (5) התחייבות של בעלי המניות להימנע בתקופת ההסכם, מרכישת מניות שאינן חלק מגרעין השליטה, ככל שרכישה כאמור, תביא לידי אחד מבין אלה: (א) העברת מניות החברה לרשימת השימור של הבורסה; (ב) הוצאת החברה ממדדים בבורסה; (ג) מחיקת ניירות הערך של החברה ממסחר בבורסה ו/או הפיכת החברה לחברה פרטית; (ד) יצירת חובה לפרסום הצעת רכש מלאה.

1.4. תיאור תמציתי של התפתחות הקבוצה בשנת הדיווח

במהלך שנת הדיווח המשיכה החברה להתרכז בתחומי פעילותה, וכן הרחיבה את מגוון כלי הרכב המשווקים על ידה, בין היתר באמצעות שיווק והפצה של כלי רכב מתוצרת צ'רי הסינית, Xpeng ו-evEASY .

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

2. תחומי הפעילות של הקבוצה

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

2.1. יבוא, הפצה ומכירה, בישראל, של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין) (סעיף 7 להלן)

החברה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב הבינלאומיות רנו, ניסאן[8], דאצ'יה, צ'רי, evEASY, Xpeng, של דגמי כלי רכב ממותגי הפרימיום אינפיניטי ו- Alpine ושל ציוד מכני הנדסי (צמ"ה), וכן עוסקת ברכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (Trade In).

יבוא, הפצה ומכירת כלי הרכב, כאמור לעיל, מבוצעים בהתאם לזיכיונות שהוענקו לחברה על-ידי יצרניות הרכב על בסיס הסכמי הפצה עליהם חתמה החברה (ראה סעיפים 19.1 עד 19.7 להלן). יבוא, הפצה ומכירת הצמ"ה, מבוצעים בהתאם לזיכיונות שהוענקו לחברה על ידי יצרניות הצמ"ה, כאשר נכון למועד דוח זה פעילות זו אינה מהותית לקבוצה. למועד פרסום דוח זה, פועלים ברחבי הארץ 38 אולמות תצוגה של רכבי רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי, אינפיניטי ו- Xpeng, מתוכם 32 אולמות תצוגה הינם בניהול החברה והיתרה מופעלים על-ידי סוכנים עצמאיים וסוכנויות בבעלות משותפת. כן מפעילה החברה למועד הדוח מגרש לתצוגה של צמ"ה. בנוסף, נותנת החברה ללקוחותיה[9] שירות של רכישה ומכירה של רכביהם הישנים (Trade In), בעיקר כחלק מהליך רכישת הרכב החדש, וזאת באמצעות עשרות מגרשי מכירה הפזורים ברחבי הארץ תחת המותג Freesbe.[10]

2.2. מתן שירותים לפעילות הרכב (סעיף 8 להלן)

למועד דוח זה החברה מפעילה ומנהלת מערך שירותי אחזקה ותיקונים של כלי רכב המיובאים על ידה, לרבות כלי רכב מסחריים מתוצרת רנו, משאיות מתוצרת ניסאן, רכבי המותג אינפיניטי, דאצ'יה, צמ"ה, צ'רי ואקספנג, באמצעות 38 מוסכים מורשים[11], מהם 6 מוסכים הינם בניהול החברה. כחלק ממערך שירותי האחזקה והתיקונים, עוסקת החברה ביבוא, הפצה ומכירה, בישראל, של חלקי חילוף לדגמי כלי רכב הנמכרים על ידה. כמו כן נותנת החברה שירותי תמיכה וליווי בנושאי שירות, אחריות והדרכה לרשת הסוכנים העצמאיים והמוסכים המורשים.

2.3. מתן שירותי החכרת כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר (סעיף 9 להלן)

החברה עוסקת, באמצעות פסיפיק תחת המותג Freesbe[12], במתן שירותי ליסינג, לטווח ארוך, לסוגיו השונים, בהשכרת כלי רכב ללקוחות עסקיים ופרטיים לטווח קצר, ובמכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים בתום תקופת הליסינג.

---

8 *החל משנת 1999, למיטב ידיעת החברה, מקיימת רנו שיתוף פעולה עם ניסאן (שכולל, בין היתר, אחזקה הדדית של מניות בניהם). למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2017 רכשה קבוצת רנו-ניסאן את השליטה בתאגיד מיצובישי מוטורס, ולמועד זה קונצרן הרכב של קבוצת רנו-ניסאן-מיצובישי הנו בעל היקף המכירות מהגדולים בעולם. כמו כן, ביום 30 בינואר 2022 הודיעו רנו וניסאן כי הגיעו להסכמות לפיהן שיעור האחזקה של רנו בניסאן תקטן באופן ששיעורי ההחזקה הצולבת של החברות תהיינה שוות. אין ברכישת תאגיד מיצובישי מוטורס וההודעה בעניין הקטנת שיעור האחזקה של רנו בניסאן כאמור כדי להשפיע על פעילותה העסקית של החברה.*

9 *החל מיום 1 בינואר 2019 מתבצעת הפעילות באמצעות מרחבים. לפרטים נוספים, ראה בסעיף 7.1.1.1 להלן.*

10 *החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותגים "קרסו טרייד", "lease4u" ו"קל אוטו".*

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

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

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

למועד דוח זה, עוסקת החברה באמצעות אוטו קאש בתחום מתן האשראי לרכישת כלי רכב, בעיקר ללקוחות פרטיים תחת המותג Freesbe[13].

2.5. אחרים (סעיף 11 להלן)

החברה מספקת, ללקוחות הרוכשים רכב חדש או משומש וללקוחות הליסינג של החברה, שירותי סוכנות ביטוח תחת המותג Freesbe[14], באמצעות קרסו ביטוח, חברה בת (100%) הפועלת מכוח רישיון שניתן לקרסו ביטוח על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**רישיון סוכן הביטוח**"). כמו כן, לחברה שליטה (60%) בג'ינרג'י המוכרת ומתקינה עמדות טעינה לרכבים חשמליים, מספקת שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים וכן מגוון שירותים ומוצרים בתחום פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. למועד הדוח, פעילויות אלה אינן מהותיות לחברה.

2.6. השקעות (סעיף 12 להלן)

לחברה מספר השקעות כמפורט בסעיף 12 להלן.

להלן תרשים מבנה אחזקות החברה, למועד הדוח[15]

13 *החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותג אוטו קאש.*
14 *החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותג קרסו ביטוחים.*
15 *הנתונים ליום 31 בדצמבר 2024. בנוסף, החברה מחזיקה במישרין בחברות כלולות אשר פעילותן לא מהותית לחברה, כדלקמן: (1) מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ (50%); (2) עפיפי קרסו מוטורס בע"מ (50%); (3) בייבי ארק בע"מ (20.5%); (4) בי-אי וי מוטורס בע"מ (50%) ו- (5) הילוך שישי קרסו בע"מ (50%). מובהר כי התרשים אינו כולל חברות לא פעילות.*

טבלת מבנה אחזקות החברה:

מס	תאור
1	חברה בת (100%), הפועלת בתחום הליסינג, לפרטים נוספים ראה בסעיף 9 להלן.
2	חברה בת (100%), באמצעותה הקבוצה מעניקה שירותי מימון לרכישת רכבים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 10 להלן.
3	חברה בת (100%), באמצעותה מרכזת הקבוצה את תחום מכירת כלי רכב משומשים והפעילויות הנלוות לכך. החברה החלה פעילותה ביום 1 בינואר 2019. לפרטים נוספים ראה בסעיף 7.1.1.1 להלן.
4	חברה בת (100%), באמצעותה החברה מעניקה שירותי סוכנות ביטוח ללקוחותיה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 11.1 להלן.
5	חברה בת (100%), באמצעותה החברה מוכרת ציוד מכני הנדסי כבד, וכן נותנת שירותי אחזקה ותיקונים לציוד זה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 7.1.1.3.2 להלן.
6	חברה בת (100%), באמצעותה, החל מיום 1 בינואר 2024, מתבצעת פעילות מכירה והתקנה של עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 11.2 להלן. בחודש פברואר 2025 הושלמה הליך מיזוג בדרך של החלפת מניות במסגרתו הועברו כל מניות החברה לג'ינרג'י.
7	חברה בת (51.13%), באמצעותה מתבצעת פעילות מכירה והתקנה של עמדות טעינה ופתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. לאחר השלמת מיזוג פריסבי אנרגיה עם ג'ינרגי', מחזיקה החברה 60% בהון המניות המונפק והנפרע של ג'ינרג'י.לפרטים נוספים ראה בסעיף 11.2 להלן.
8	חברה כלולה (33.3%), יבואנית כלי רכב דו גלגליים, כלי רכב חשמליים ותפעוליים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 12.1 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות

3.1. השקעות בהון

3.1.1. בשנים 2023 ו-2024 ועד סמוך לתאריך הדוח לא בוצעו השקעות בהון התאגיד, למעט מימוש כתבי אופציה שהוקצו לעובדים ולנושאי משרה, למניות החברה.

3.1.2. לפרטים בדבר הקצאת כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה בשנתיים האחרונות ראה סעיף 13.6 להלן וסעיף 21 לדוח פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי.

3.2. עסקאות מהותיות במניות החברה

3.2.1. למיטב ידיעת החברה, מיום 1 בינואר 2023 ועד סמוך לתאריך הדוח, לא בוצעו על ידי בעלי עניין בחברה (למעט מוסדיים) עסקאות מהותיות במניות החברה בעסקאות מחוץ לבורסה, למעט רכישת 220,256 מניות החברה, המהוות כ-0.24% מהונה המונפק והנפרע של החברה וכ-0.25% מזכויות ההצבעה בה, שהושלמה ביום 24 בדצמבר 2023, על ידי בעלי מניות בחברה עליהם נמנים בעלי השליטה בחברה, מנכ"ל החברה ובעלי עניין נוספים, בדרך של הצעת רכש רגילה[16].

4. חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות החברה

4.1. להלן פרטים בדבר המועדים והסכומים של דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2023 ועד לתאריך הדוח:

מועד ההכרזה	המועד הקובע	תאריך חלוקה	סכום כולל (באלפי ש"ח)	דיבידנד למניה ברוטו (בש"ח)
30.03.2023	13.04.2023	20.04.2023	130,000	1.422
24.08.2023	04.09.2023	12.09.2023	100,031	1.094
20.03.2024	04.04.2024	11.04.2024	60,000	0.671
20.08.2024	29.08.2024	10.09.2024	100,106	1.118
27.11.2024	05.12.2024	12.12.2024	70,000	0.778

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בסך של כ- 792,640 אלפי ש"ח.

16 *לפרטים נוספים על אודות תנאי הצעת הרכש, תוצאות הצעת הרכש ודיווח מיידי של החברה על שינויים בהחזקותיהם של בעלי השליטה בחברה בעקבות הצעת הרכש, ראה דיווחיים מיידים של החברה מהימים 14 ו-24 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-09-132450, 2023-09-0140241 ו--2023-01-116065).*

4.2. בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אימץ דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה בתנאים הדרושים לכך על-פי כל דין, ובכלל זה מבחני חלוקת דיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ובכפוף לעמידה בהתחייבות פיננסיות, קיימות ועתידיות, של החברה כלפי צדדים שלישיים, לרבות התחייבויות החברה במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 9 בספטמבר 2015, לאגרות החוב (סדרה ג') מיום 4 בספטמבר 2017, לאגרות החוב (סדרה ד') מיום 3 במרץ 2021 ולאגרות החוב (סדרה ה) מיום 4 בינואר 2024 (להלן: "**שטרי הנאמנות**") כמפורט להלן, תחלק החברה, מדי שנה, כדיבידנד לבעלי מניותיה 40% מהרווח הנקי מפעילות שוטפת של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, הידועים במועד קבלת ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

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

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

א. בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות, מתחת ל-930 מיליון ש"ח[17], וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) שפורסמו עובר למועד החלוקה.

ב. החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**"). על אף האמור, ככל שיתקיימו אילו מהנסיבות המפורטות בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

ג. בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן סולו, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות, מתחת לשיעור של 30%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

ד. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטרי הנאמנות וביצוע החלוקה כאמור לא יגרום להפרה של איזו מההתחייבויות האמורות.

ה. במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, או כתוצאה מביצוע החלוקה, לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 10 לשטרי הנאמנות.

ו. סכום החלוקה לא יעלה על 100% מהרווח הנקי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים, בתוספת סכום של עד 100 מיליון ש"ח סה"כ בגין יתרת העודפים שנצברה עד ליום 31 בדצמבר 2014[18]. על אף האמור לעיל, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין 100% מרווחי שנה מסוימת, תהיה לה הזכות לחלק את אותו חלק מרווחי שנה מסוימת שלא חולקו כאמור בשנים עוקבות.

---

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

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

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

לנתונים כספיים על אודות תחומי הפעילות של החברה בתקופה של שנים-עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2024, 2023, ו-2022, ראה ביאור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים על אודות השינויים שחלו בנתונים הכספיים של כל תחום פעילות, ראה דוח דירקטוריון החברה על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	32,496	80,845	72,536	185,877
משתנות	3,711,633	228,754	1,223,091	5,163,478
סה"כ	3,744,129	309,599	1,295,627	5,349,355

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	17,212	68,412	61,103	146,727
משתנות	2,390,033	211,151	1,082,348	3,683,532
סה"כ	2,407,245	279,563	1,143,451	3,830,259

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	15,867	60,639	59,560	136,066
משתנות	1,335,862	190,846	959,963	2,486,671
סה"כ	1,351,729	251,485	1,019,523	2,622,737

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

6.1. מצב מקרו כלכלי

הביקוש למוצרים שמספקת החברה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה. מחזורים אלה הם אשר קובעים, בין היתר, הן את היקף מכירות מוצרי החברה והן את היקף ייבוא הרכבים וחלקי החילוף. השנים האחרונות התאפיינו בגידול בהיקף מכירות כלי רכב בישראל, כאשר בשנת 2024, מספר מסירות של כלי רכב חדשים בישראל הסתכם ב- 271,735, המצביע על עלייה מתמשכת במספר המסירות בשנים קודמות ועלייה של 0.6% ביחס לשנת 2023, בה נרשמו 270,023 מסירות[19].

6.2. שינויים בשערי מטבע

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

בשנת 2024 נחלש שער האירו מול השקל בכ-5.36% (שערו הממוצע של האירו נכון לשנת 2024 עומד על 4 ש"ח), שער הדולר מול השקל נותר ללא שינוי מהותי (שערו הממוצע של הדולר לשנת 2024 היה 3.7 ש"ח), ושער היואן נחלש מול השקל בכ- 2.57% (שערו הממוצע של היואן נכון לשנת 2024 עמד על 0.5137 ש"ח).

6.3. שינויים בשיעור הריבית ובמדד המחירים לצרכן

שינויים בשיעור הריבית ושינויים במדד המחירים לצרכן עשויים להביא לשינוי בהוצאות המימון נטו של החברה, לרבות פעילות הליסינג. יצוין, כי החברה נוהגת להתקשר בהסכמים עם לקוחותיה בתחום פעילות הליסינג בהסכמים צמודי מדד. בשנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-3% (ביחס לחודש דצמבר 2024 לעומת דצמבר 2023), וזאת לאחר עלייה של כ- 3% בשנת 2023.[20] מאחר והקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות גיוס הלוואות בשוק המקומי, המושפע מעלות הגיוס של הממנים במועד נטילת כל הלוואה, שינויים בעלות הגיוס משפיעים על עלות המימון של הקבוצה ועל הרווחיות שלה. פעילות המימון של החברה במהלך תקופת הדוח כלל מימון הון חוזר באמצעות של אגרות חוב בשוק המקומי שגויסו בשנים קודמות ובמהלך תקופת הדוח והן באמצעות הלוואות לזמן קצר. יצוין, כי ההלוואות לזמן קצר מושפעות הן משינויים בריבית בנק ישראל והן משינויים בשערי מט"ח. החל מחודש מרץ 2015 ועד לחודש נובמבר 2018 ומחודש אפריל 2020 ועד לחודש אפריל 2022, עמד שיעור ריבית בנק ישראל על רמה של 0.1%, כאשר מאותו מועד החל בנק ישראל במהלך של העלאת הריבית במשק לשם הבאה ליציבות מחירים ולמיתון האינפלציה, כך שמשיעור ריבית של 0.35% בחודש אפריל 2022 הגיע שיעור הריבית לרמה של 4.5% נכון לחודש דצמבר 2024, ולתאריך פרסום הדוח.[21]

---

19 *המידע לקוח מתוך אתר איגוד יבואני הרכב, וזמין בכתובת האינטרנט להלן: https://www.car-importers.org.il/Rishuy/private. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.*

20 *בהתאם להתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, שהתפרסמה בחודש ינואר 2025 (זמינה בכתובת האינטרנט להלן: https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/6-1-25/).*

21 *לפרטים נוספים ראו באתר בנק ישראל את הפרסומים בדבר החלטות בנק ישראל על שיעור הריבית.*

6.4. שינויים בהיקף הצריכה הפרטית

שיעורי האבטלה ושינויים בשכר במשק משפיעים על היקף הצריכה הפרטית, המשפיע ישירות על כוח הקניה של כלי רכב חדשים בישראל. שוק הרכב מושפע בין היתר גם ממחירי הדלק (אשר עלו בישראל בכ-221.3% במהלך שנת 2024, אשר עשוי להשליך על היקף רכישות כלי רכב בעלי נפח מנוע רכב חסכוני יותר וכן לרכישת כלי רכב בעלי הנעה היברידית וחשמלית.

6.5. עלייה ברמת המינוע עקב גידול האוכלוסייה

רמת המינוע בישראל הינה נמוכה ביחס לרמת המינוע במדינות המפותחות בעולם. בשנת 2023 נימנו כ-417 כלי רכב ביחס ל-1,000 תושבים, לעומת כ- 411 כלי רכב ביחס ל- 1,000 תושבים, בשנת 2022. בהשוואה למדינות מפותחות בעולם, רמת המינוע בישראל עדיין נמוכה יחסית. לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. נכון לסוף שנת 2023, נעים על כבישי ישראל כ- 4.101 מיליון רכבים מנועיים בסה"כ, כאשר כ-3.556 מיליון מתוכם הינם רכבים פרטיים. נתון זה מהווה גידול של 3.2% אל מול שנת 2022.[23]

6.6. הגברת התחרותיות במשק

בעקבות המלצות הועדה להגברת התחרויות בענף הרכב (לפרטים נוספים על אודות המלצות הועדה להגברת התחרותיות בענף הרכב ראה סעיף 6.7.1 להלן), הותנעו תהליכי חקיקה להסרת חסמים לכניסת שחקנים חדשים לשוק הייבוא. בנוסף, עם תיקון חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק התחרות**"[24]), התחזק מעמדה של רשות התחרות, ובפרט בכל הקשור לקבוצות ריכוז ובנוגע לעיצומים כספיים נגד הפרות של חוק התחרות.

---

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

23 *אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הודעה לתקשורת, "כלי רכב מנועיים בישראל, 2023", פורסם ביום 15 באפריל 2024, בכתובת:* https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Pages/2024/%D7%9B%D7%9C%D7%99-%D7%A8%D7%9B%D7%91-%D7%9E%D7%A0%D7%95%D7%A2%D7%99%D7%99%D7%9D-%D7%91%D7%99%D7%A9%D7%A8%D7%90%D7%9C-%D7%91%D7%A9%D7%A0%D7%AA-2023.aspx
יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור. כמו כן, למועד זה טרם פורסמו נתונים על אודות רמת המינוע לשנת 2024.

24 *ביום 1 בינואר 2019 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית תיקון מס' 21 לחוק התחרות שמטרתו המשך קידום התחרות מחד וצמצום הנטל הרגולטורי מאידך. במסגרת התיקון לחוק כאמור הורחבה הגדרת בעל המונופולין הכפוף לחובות והאיסורים בחוק, כך שתחול על כל מי שמחזיק בכוח שוק משמעותי אף אם נתח שוק הייבוא עליו חולש נמוך מ- 50%.*

6.7. מגבלות ופיקוח החלים על התאגיד

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

6.7.1. הגברת התחרותיות בענף הרכב

כחלק מצעדים שננקטו על ידי ממשלת ישראל (להלן: "**הממשלה**") להגברת התחרותיות וצמצום הריכוזיות בענף הרכב, במהלך שנת 2016 חוקק חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016 (להלן בס"ק זה: "**החוק**" או "**חוק רישוי שירותים לרכב**"). מטרת החוק[25] הינה להסדיר בחקיקה ראשית רישוי של שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב, שרובם הוסדרו טרם כניסתו של החוק לתוקף בצווי פיקוח מכוח חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957. בנוסף, מטרת החוק לקבוע הוראות חדשות שתקדמנה את התחרות בענף ואת זכויות הצרכנים. על פי הוראות מעבר שנקבעו בחוק, החוק נכנס לתוקף ביום 18 באוקטובר 2016 וזאת למעט מספר הוראות שנקבע לגביהן מועד תחילה מאוחר יותר (כמפורט בפרק ט"ו לחוק).

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

- יצירת הבחנה בין שלושה סוגי יבואנים (להלן: "**יבואן מסחרי**"): יבואן ישיר – יבואן הפועל על פי הסכם עם יצרן הרכב (להלן: "**יבואן ישיר**"); יבואן עקיף – יבואן הפועל על פי הסכם עם סוכן מורשה של יצרן הרכב (להלן: "**יבואן עקיף**"); יבואן זעיר – יבואן המייבא עד 20 כלי רכב בשנה, הפועל על פי הסכם עם אדם במדינת חוץ (להלן: "**יבואן זעיר**").

- בעת מתן רישיון לייבוא, מנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה רשאי לשקול, בין היתר, שיקולים של קידום תחרות בענף הרכב, וזאת לאחר התייעצות עם הממונה על התחרות.

- כמו כן, על מנת לאפשר קיומו של היבוא העקיף והיבוא הזעיר מוטלת על היבואן הישיר חובה לספק אחריות, מוצרי תעבורה וטיפול בתקלת בטיחות סדרתית לכל רכב מתוצרת של יצרן המיובא על ידו גם אם מדובר בדגם של רכב ספציפי שלא יובא בפועל ידי היבואן הישיר.

- קביעת תנאי זכאות למתן רישיון יבוא ליבואן ישיר הכוללים, בין היתר: העמדת ערבות והון עצמי מזערי; אספקת מוצרי תעבורה ומתן אחריות לתקלות סדרתיות על ידי היבואן הישיר (גם במידה והרכב לא יובא על ידו); קיומה של התחייבות היצרן כלפי היבואן הישיר למתן אחריות ולטיפול בתקלות סדרתיות עבור כל רכב מהתוצר אותו מייבא היבואן הישיר והתחייבויות נוספות.

- צמצום הפיקוח על סחר במוצרי תעבורה והחלתו רק על מוצר תעבורה בעל תקן ישראלי, אירופאי או אמריקאי או אם שר התחבורה קבע לגביו כי הוא בעל היבט בטיחותי או סביבתי.

- הסדרת הפעלת מוסכים, תוך הבחנה בין שלושה סוגי מוסכים: מוסך בעל הסמכה לתיקון רכב ללא מומחיות בדגם מסוים (מוסך כללי), מוסך בעל הסמכה לטיפול

---

25 *מתוך תקציר החוק שפורסם במאגר החקיקה הלאומי, המצוי באתר הכנסת, בכתובת האינטרנט להלן: http://main.knesset.gov.il/Activity/Legislation/Laws/Pages/LawBill.aspx?t=lawsuggestionssearch&lawitemid=484924. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.*

בתוצר ובדגם מסוים של רכב (מוסך מומחה) ומוסך מומחה של יבואן או מוסך מומחה הקשור בהסכם עם יבואן לטיפול ברכב מתוצר אותו הוא מייבא (מוסך שירות של היבואן). על פי הוראות החוק, על יבואן ישיר לפרסם לציבור את התנאים להתקשרות עמו בהסכם להפעלת מרכז שירות.

- הטלת חובות סטטוטוריות על מוכר רכב חדש, ובכלל זה, מתן מידע בטיחותי לרוכש לגבי הרכב, פרסום לגבי רמת האבזור הבטיחותי של הרכב, מסירת מידע למוסך או מוסד לימוד הזכאי לכך על פי החוק אודות הטיפול והתחזוקה בכלי רכב (למעט ביחס ליבואן זעיר), הבטחת כספי הקונה על ידי הגבלת הסכום שניתן על ידו מראש על חשבון מחיר הרכב[26], אלא אם רשם אותו על שמו, ואם לא רשם, יידע אותו טרם הרכישה בדבר זכאותו לקבלת ערבות בנקאית כנגד השתתפות בעלות הוצאתה.
- פתיחת השוק ליבוא פרטי לשימוש אישי או משפחתי, וכן מתן אפשרות לעוסק לייבא רכב לצרכי עסקו.
- הסדרת שוק שמאות הרכב בישראל.

ביום 13 באוקטובר 2016 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (ייבוא רכב ושיווקו, תיווך בייבוא אישי ואגרות), התשע"ז-2016[27]. במסגרת תקנות אלו נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר הסדרת הטיפול בתקלות בטיחות סדרתיות ברכב מיובא (recall), פרסום מידע בטיחותי לגבי רכב בפרסום ובמקום המכירה, מתן הוראות שימוש ברכב לקונה ודיווח על נזק שנגרם לרכב טרם מסירתו. ביום 27 באוגוסט 2017 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (סירוב לתת שירות), התשע"ז–2017 (להלן: "**תקנות סירוב לתת שירות**"), במסגרת התקנות כאמור, נקבעו כללים בדבר חיוב מוסכים לבצע פעולות ברכב תוך שימוש בחלפים שסופקו על ידי הלקוח ומקרים בהם רשאי מוסך לסרב לתת שירות באמצעות חלפים אלה. ביום 10 ביולי 2018 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (פעולות ברכב המותרות שלא במוסך או במוסך נייד), תשע"ח-2018 המסדירות את הפעולות ברכב כהגדרתם בחוק שירותים לרכב שלא באמצעות מוסך או מוסך נייד, ובכלל זאת לכלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימית, כלי רכב היברידיים, חשמליים ואף ציוד מכאני הנדסי. ביום 21 ביולי 2022 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (מוסכים) התשפ"ב – 2022 וכן תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תנאים לרישוי מוסכים ומנהלים מקצועיים של מוסכים ולהסמכת בוחנים לרישוי של מנהלים מקצועיים והוראות שונות) התשפ"ב – 2022, אשר מסדירות, בין היתר, את התנאים לרישוי מוסכים ומנהלים במקצועות הרכב וכן את אופן הטיפול וניהול מוסכים בכלי רכב.

למיטב ידיעת החברה, בכוונת משרד התחבורה והבטיחות בדרכים להתקין בעתיד הקרוב תקנות נוספות ולעדכן הוראותיהן של חלק מהתקנות שבתוקף, אשר יבואו במקום צווי פיקוח המסדירים נכון למועד זה נושאים נוספים אשר הוראות חוק רישוי שירותים חוסות עליהם.

בתוך כך יצוין, כי לחברה רישיון יבואן ישיר עבור כל אחד מהתוצרים רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי, אלפין, Xpeng ו- evEASY. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, בכוונת

---

26 *בכפוף לתשלום מינימלי של 20% ממחיר העסקה שהיקפה עולה על 50,000 ש"ח.*
27 *שם התקנות שונה ביום 10 ביולי 2017 מ- "תקנות שירותים ומקצועות בענף הרכב (ייבוא רכב ושיווקו ותיווך בייבוא אישי), התשע"ז-2016" ל- "תקנות שירותים ומקצועות בענף הרכב (ייבוא רכב ושיווקו, תיווך בייבוא אישי ואגרות), התשע"ז-2016".*

משרד התחבורה לתקן הוראות שונות בחוק רישוי שירותים ובין היתר להסדיר את אופן היישום של חוק רישוי שירותים בקשר לענף הצמ"ה בישראל, ובעניין זה פורסם במהלך חודש פברואר 2024 תזכיר חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תיקון מס' 12), התשפ"ד-2024. נכון למועד זה, התזכיר טרם הובא לדיון ואישור בוועדת הכלכלה של הכנסת.

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

נכון לתאריך הדוח, אין ברשות החברה מידע מתאים במטרה להעריך אם להמשך יישום החוק ו/או לתיקונים לו השפעה מהותית על פעילות החברה.

6.7.2. <u>זיהום אוויר</u>

6.7.2.1. הוראות סעיף 38 לחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, מחייבות את יבואני הרכב ואת סוכני הרכב במתן גילוי במסגרת הפרסומים המבוצעים על ידם באמצעי התקשורת השונים, על אודות דרגת זיהום האוויר ועל אודות נתוני צריכת הדלק של כלי הרכב החדשים המשווקים על ידם, בהתאם להוראות תקנות אוויר נקי (גילוי נתוני זיהום אוויר מרכב מנועי בפרסומת), התשס"ט-2009. המשרד להגנת הסביבה מפרסם מעת לעת הוראות והנחיות ביחס לנוהל גילוי נתוני זיהום אוויר מרכב בפרסומות הכולל הוראות בקשר עם סימונים, דרכי בדיקה, שיטת החישוב ונתונים נוספים. בעקבות כניסה לתוקף של תקן WLTP בשנת 2019, המהווה את המדד העדכני לנתוני פליטת מזהמים של כלי רכב בתקינה אירופאית, פרסם המשרד להגנת הסביבה ביום 3 ביוני 2020 הנחיות בדבר גילוי נתוני צריכת דלק וצריכת חשמל מכלי רכב בפרסומות. החל מיום 1 בינואר 2021 נתוני צריכת הדלק מתפרסמים על בסיס תקן WLTP בלבד.

6.7.2.2. בישראל קיימת מדיניות "מיסוי ירוק", המעניקה הטבות בשיעור מס הקניה המוטל על כלי רכב כתלות במידת הזיהום של הרכב, תוך קביעת תמריצי מס לרכישת כלי רכב המזהמים פחות. בהתאם ל"מדד הירוק" המחושב על פי נוסחה המתעדכנת אחת לשנתיים, מדורגים כלל כלי הרכב החדשים על-פי רמת הזיהום שהם גורמים, כך שרכב המזהם פחות באופן יחסי על פי הנוסחה כאמור יזכה לנקודות זיכוי מס רבות יותר. נכון למועד פרסום דוח זה, עומד מס הקנייה על רכישת כלי רכב פרטיים על 83%, וניתנות הפחתות מס בשיעורים הולכים ועולים, עד להנחה בסכום של כ-14.2 אלפי ₪ ובדרגות זיהום גבוהות משולמת תוספת מס של עד כ- 8.5 אלפי ₪, בהתאם לרמת הזיהום שגורם אותו כלי רכב (להלן: "**מדיניות המיסוי הירוק**"). מדיניות המיסוי הירוק הביאה לגידול בפלח השוק של כלי רכב קטנים בעלי מנועים בנפח קטן המקנים את מלוא הטבת המס. עם זאת, מאז יישום המדיניות, פיתוחים טכנולוגיים שונים (בעיקר של טכנולוגיות הנעה היברידיות וחשמליות) תרמו לכך שגם רכבים בסגמנטים גבוהים יותר הציגו דרגות נמוכות במבחני הזיהום. יש לציין כי משרד האוצר מפרסם עדכון לנוסחת חישוב המזהמים, לפיו שיעור המס הנגבה עולה באופן מדורג בכל שנתיים, כאשר לאחר עדכון זה, פיתוחים טכנולוגיים גורמים לירידתו, וחוזר חלילה. השפעת מדיניות המיסוי הירוק על החברה תלויה בתמהיל המוצרים שיציעו יצרני כלי הרכב מהם רוכשת החברה כלי רכב.

6.7.2.3. החל מחודש ספטמבר 2015, כלי רכב המיובאים לישראל, לרבות כל רכב עד למשקל של 3,500 ק"ג, נדרשים לעמוד בתקן זיהום אוויר יורו 6, אשר הגיע לשלב הסופי ביישומו באופן שכל כלי הרכב המיובאים לישראל בתוקף מיום 1 בינואר 2021 מחויבים לעמוד בתקן יורו 6 D-FULL (להלן: "**התקן**"). דרישת תקינה זו, הקובעת ירידה בפליטת המזהמים בהשוואה לתקן יורו 5, מחייבת את יצרני הרכב לבצע השקעות משמעותיות בפיתוח מערכות הינע העומדות בדרישות התקינה, אשר מייקרות את עלויות הייצור של כלי הרכב, ובמיוחד עבור מנועי הדיזל. עלויות אלה מגולמות במחיר הרכבים הסופי. לכניסת התקן לתוקף קיימת השפעה על מחירי כלי הרכב המיובאים במהלך שנת הדוח זאת לצד השפעות נוספות כגון היצע עולמי של כלי רכב הנמוך ביחס לביקוש, התייקרות של חומרי גלם, עליה במחירי ההובלה הימית וכו'.

יצוין, כי האיחוד האירופי פרסם את הדרישות של תקן יורו 7 שייכנס לתוקף במהלך 2026, המהווה, למעשה, עדכון אחרון הידוע לנו של תקן לרכב בעל מנוע בעירה. לצד ההקשחה של תקני היורו, החקיקה הפנים אירופית כוללת רכיבים נוספים כגון קנסות CAFÉ (קנסות ליצרני רכב המחושבים בהתאם לממוצע פליטות CO_2 לרכבים מתוצרתם), אגרת רישוי מוגדלת לרכבים מזהמים ואיסורי כניסה/איסורי נסיעה של רכבים מזהמים בשטחי עיר מוגדרים. על מנת לעמוד בדרישות הרבות, יצרניות הרכב האירופיות מזדרזות ומאיצות את אימוץ התקנים החדשים, אשר גורם להתייקרות הרכבים.

6.7.3. <u>מיסוי ורמת מחירים</u>

6.7.3.1. החל מיום 1 בינואר 2022, נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מספר 14) התשע"ח-2018 (להלן בס"ק זה: "**הצו**") המחליף את הוראות השעה שחלו לפני כניסתו לתוקף, לפיו נקבע, בין היתר, כי יועלה גובה המס על כלי רכב פרטיים (לרבות כלי רכב היברידיים (לרבות פלאג אין) וחשמליים, שמחירם לצרכן הוא למעלה מ-300 אלף ש"ח.

6.7.3.2. בהתאם להחלטת ממשלה מספר 1263 מיום 14 בינואר 2024, הוטל על שר האוצר לפעול לשינוי האגרות, מסי הקניה, הטבת המס לשימוש בכלי רכב חשמליים והטלת מס נסועה על כלי רכב חשמליים.[28] בין היתר, התקבלו המלצות בדבר ביטול ההנחה באגרות הרישוי, הפחתת המס השקלית, התייקרות מסי הקניה על כלי רכב חשמליים החל מינואר 2024 (בעניין זה ראו ה"ש 38 להלן) והטלת מס נסועה על כלי רכב חשמליים (החל משנת 2026). לפרטים נוספים על אודות מיסוי רכב חשמלי החל מיסו 1 בינואר 2025 ראו בסעיף 7.1.3 להלן.

6.7.3.3. החל מיום 1 בינואר 2025 עלה שיעור המע"מ באחוז אחד. כיום, שיעור המע"מ בישראל הינו 18%.

[28] *הוראות ההחלטה זמינות בכתובת האינטרנט להלן: https://www.gov.il/he/pages/dec1263-2024.*

6.7.4. <u>אביזרי בטיחות</u>

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

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

6.7.5. <u>שונות</u>

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

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

6.7.5.3. בהתאם להוראות חוק מכירת רכב משומש (זכאות למידע וגילוי נאות), התשס"ח-2008, על העוסק במכירת רכב משומש לעשות כן באמצעות חוזה בכתב וטופס גילוי בו מצוינים פרטים כמפורט בהוראות חוק. החברות בקבוצה מיישמות את הוראות החוק כאמור.

6.7.5.4. לפרטים על אודות הוראות הדין המתייחסות למימון כלי רכב ראו סעיף 10.1.3 להלן.

6.8. השפעת מלחמת חרבות ברזל

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

חלק שני – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

להלן תיאור עסקי החברה. התיאור מובא בנפרד לגבי כל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן: (1) תחום פעילות יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין); (2) תחום מתן שירותים לפעילות הרכב; (3) תחום מתן שירותי השכרת רכב (ליסינג והשכרה לזמן קצר); (4) מתן אשראי לרכישת כלי רכב; (5) אחרים.

7. תחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה[29] (לרבות טרייד אין)

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1. <u>מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>

7.1.1.1. ייבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב

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

בשנים האחרונות החל שוק כלי הרכב הסיני להתפתח במהירות. בעבר, תעשיית הרכב הסינית היתה ממוקדת באספקת הביקוש לשוק המקומי. בשנים האחרונות קבוצות רכב סיניות גדולות נוקטות באסטרטגיה של פיתוח דגמים ומוצרים עבור השווקים בארה"ב ומערב אירופה. מגמה זו מושפעת מפיתוח מואץ של רכבים בעלי הנעה נקיה (בעיקר רכבים חשמליים) בעידוד הממשלה הסינית, הזוכים לביקוש ער בשווקי המערב. במקביל, ניתן לזהות מגמה של הקמת מיזמים חדשים שחלקם מאופיינים כחברות הזנק, בעיקר בבעלות סינית, המתמחים בייצור ושיווק רכבים חשמליים, אשר פניהם לשיווק בין היתר בארה"ב ומערב אירופה. ככל שהדרישה העולמית לרכבים בעלי הנעה נקיה גוברת, כך קרבה נקודת שיווי המשקל שלאחריה יחדרו היצרנים הסיניים באופן משמעותי לשווקים מערביים. כמו כן, עד לבחירתו של הנשיא טראמפ, המדיניות של הממשל בארה"ב עודדה אף היא מעבר לאנרגיה נקיה. לאחר בחירתו של טראמפ נקט הממשל האמריקאי לאחרונה במספר צעדים המעידים על מדיניות הפוכה המעודדת שימוש בתעשיית הדלקים המאובנים על פני אנרגיה מתחדשת במטרה לחזק את הכלכלה האמריקאית, וזו אשר עשויה להאט במידת מה את תהליך ההאצה של פיתוח כלי רכב בעלי הנעה נקיה. בתקשורת העולמית הוזכרו מספר פעמים בהקשר זה צעדים שבכוונות ממשלות ארה"ב ומדינות האיחוד האירופי ליישם (כגון הטלת מכס) על תוצרת סינית בכדי לתעדף את תעשיית הרכב המקומית.

שוק הרכב בישראל כולל מספר רב יחסית של יבואני רכב המייבאים כלי רכב מדגמים שונים המיוצרים במקומות שונים בעולם. מרבית היבואנים מייבאים כארבעה עד שישה מותגים. למיטב ידיעת החברה, בשנת 2024, פעלו בישראל 24 יבואנים ישירים של כלי רכב פרטיים (כולל החברה) אשר ייבאו כ- 77 מותגי רכב פרטי.

בהתאם להמלצות הועדה הבין משרדית להגברת התחרותיות בענף הרכב וכן כפי שעולה מהוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, אשר

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

עיקריהם מפורטים בסעיף 6.7.1 לעיל, למיטב ידיעת החברה קיימים בשוק מספר גורמים אשר קיבלו רישיון כיבואנים מקבילים אשר היקף היבוא המבוצע על ידם התרחב במהלך שנת 2024. נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, סה"כ נרשמו מיבואנים עקיפים 5,732 רכבים, בשנת 2024. מיבוא אישי או זעיר נרשמו 2,632 רכבים בשנת 2024. נכון לעת זו, לא ידוע לחברה על יבוא מקביל בהיקפים משמעותיים של רכבים מתוצרים אותם מייבאת החברה.

כמתואר לעיל, על-פי נתוני אגף הרישוי במשרד התחבורה, בשנת 2024 עמד שוק הרכב הישראלי על 271,735 מסירות של כלי רכב[30], כולל יבוא ישיר ועקיף, לעומת 270,023 מסירות של כלי רכב, יבוא ישיר ועקיף, בשנת 2023. בשוק הרכב הישראלי מיוצגים כל יצרני הרכב החשובים בעולם, הפעילים במדינות המערב, במרבית המקרים על שלל מותגי המשנה שלהם, למעט מספר יצרנים ומותגים שעיקר פעילותם הוא מכירות כלי רכב לשווקים מתפתחים.

שוק הרכב בישראל נבדל ממרבית שווקי הרכב בעולם עקב בידודו הגיאוגרפי, העובדה שלא מתקיים כלל סחר בין מדינתי של רכב משומש ומיסי היבוא הגבוהים. רמת המינוע בישראל נמצאת בעליה אך נמוכה יחסית למדינות מערביות שונות, כתוצאה ממצב תשתית הכבישים, צפיפות כלי רכב, וממחירי הרכב הגבוהים יחסית, בשל מיסי היבוא הגבוהים.

יצוין, כי למועד הדוח לחברה מערך מכירה של כלי רכב חדשים הנמכרים על ידה בפריסה ארצית. כמו כן, כחלק מתהליך מכירת הרכב החדש, מציעה החברה ללקוח הרוכש מהחברה רכב חדש לרכוש ממנו את רכבו הישן, לרבות רכבים המיוצרים על ידי יצרנים שהחברה אינה משווקת מורשית שלהם, ולמוכרו לצדדים שלישיים, זאת על-מנת שהתמורה תשמש אותו למימון רכישת כלי רכב חדש מהחברה (Trade In). החל מיום 1 בינואר 2019, מבוצעת פעילות מכירת הרכב המשומש באמצעות חברת הבת מרחבים[31], כמפורט להלן. לפרטים ביחס לאחריות הניתנת על רכבי טרייד-אין, ראה בסעיף 7.8.2.1 להלן.

7.1.1.2. מכירת כלי רכב משומשים

נכון לתאריך פרסום הדוח, הקבוצה מפעילה 27 מגרשי מכירת רכב משומש וטרייד-אין בפריסה ארצית תחת המותג Freesbe[32].

7.1.1.3. ציוד מכני הנדסי (צמ"ה)

7.1.1.3.1. למועד הדוח החברה מייבאת משווקת ומפיצה ציוד מכני הנדסי בהיקף לא מהותי לפעילות החברה וזאת לאחר שביום 25 בספטמבר 2013, התקשרה החברה בהסכם עם CNHI International SA (לעיל ולהלן: "**CNHI**"), מבית פיאט העולמית, המייצרת, בין היתר, מוצרים תחת המותגים "CASE" ו-"NEW HOLLAND", לפיו החברה קיבלה, ללא תמורה מהיצרניות הנ"ל, זיכיון לייבוא, הפצה, שיווק, מכירה ושירות בישראל של מוצרי ציוד מכני הנדסי כבד לתשתיות, לרבות חלפים מדגמי המותג "CASE", למעט ציוד מכני הנדסי כבד המשמש לחקלאות. בנוסף, החברה משמשת כיבואן, מפיץ ונותן שירות למותגים נוספים מתחום הצמ"ה ומיכון חקלאי, פאוואר סקרין (Power Screen), דויטש-פאהר (DEUTZ-FAHR), אפירוק (Epiroc) וסאני (SANY), בהיקפים לא מהותיים.

---

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

7.1.1.3.2. ביום 2 באפריל 2023 השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של צמד, אשר פועלת בתחום הצמ"ה. למועד הדוח צמד מייבאת משווקת ומפיצה מגוון רחב של ציוד חדש ומשומש לעבודות עפר, פיתוח, מחצבות ומכרות, ציוד גריסה וניפוי, וציוד לתעשיית המיחזור. לצמד מחלקת שרות הכוללת מוסך, מערך ניידות שרות ומחלקת תמיכה טכנית.

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

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

7.1.1.3.3. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

7.1.2. <u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>

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

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

7.1.3. <u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע על תחום הפעילות</u>

7.1.3.1. **כלי רכב היברידיים, e-POWER וחשמליים**

כלי רכב היברידיים, מצוידים בשני מנועים – מנוע חשמלי ומנוע בעירה פנימית (לרוב בנזין). הפעולה המשולבת של שני המנועים מאפשרת זמינות כוח טובה, חיסכון בדלק והפחתה בכמות המזהמים שפולט כלי הרכב.

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

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

נוכח הגידול החד ברכישת כלי רכב המונעים בטכנולוגיה היברידית בשנים האחרונות, הוחלט על תיקון מדורג של הטבות המס שהוענקו בעבר לרכבים אלו[33] כך שהמיסוי יהיה זהה לרכבים המונעים באמצעות מנוע בעירה פנימית, ולצד זאת להגביל את גובה הטבת המס הניתנת לרכבים אלו באופן שרכבים יקרים יותר יזכו לשיעור נמוך יותר של הטבה, ביחס למחיר הקניה שלהם. על

---

33 *צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס') 5 תשע"ט-2019, ק"ת 1893 מיום 26 ביוני 2019. יצויין, כי לצד עדכון הטבות המס לרכבים היברידיים, עודכנו גם הטבות המס לרכבים חשמליים כך שהחל משנת 2023 יועלה המיסוי עליהם מ – 10% ל – 20%, החל משנת 2024 ל- 35% ומשנת 2025 הועלה שיעור המס ל- 45% עם תקרת הפחתה של 35,000 ש"ח. יצויין, כי בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ושיבושים בנתיבי השיט לישראל, בתאריך 1/1/24 פורסם ברשומות צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין) (הוראת שעה מס' 7) (התשע"ט-2019) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו שינויי המס לשנת 2024 לא יחולו על כלי רכב אשר היו בדרכם לישראל ובשל המצב הבטחוני הגעתם התעכבה לאחר תום שנת המס ובשל כך לא ניתן היה לשחררם ממכס בשנת 2023.*

פי מתווה עדכון מס הקניה על כלי רכב היברידיים כאמור לעיל החל מיום 1 בינואר 2022 המס על רכבים היברידיים זהה למס החל על כלי רכב בעלי בעירה פנימית.

כמו כן, החל משנת 2023 משווקת הקבוצה מספר דגמים של כלי רכב חשמליים של המותגים Xpeng, צ'רי ו-evEASY.על מנת לקדם שימוש בכלי רכב חשמליים והיברידיים רשות המיסים מעניקה הטבה למשתמשי רכב צמוד היברידי וחשמלי במסגרתה משווי השימוש המחושב מופחתים סכומים שונים[34].

בישראל, משקלם של הרכבים ההיברידיים עלה בצורה משמעותית בין השנים 2016-2021. עם זאת, בשנת 2022 חלה ירידה בנתח הרכבים ההיברידיים. מגמה זו נשמרת גם בשנת 2023, בה שיעור הרכבים ההיברידיים מסך הרכבים שנמכרו עמד על 14% ויחד עם כלי רכב היברידי פלאג-אין עמדו על 19.6%[35], וממשיכה לשנת 2024 שבמהלכה מכירות פלאג-אין והיבריד עמדו על 21%. זאת, בין היתר לנוכח מדיניות מס שכבר אינה נותנת עדיפות לתצורת הנעה היברידית ומאידך מתעדפת (אם כי במידה הולכת ופוחתת) רכב חשמלי מלא. כמו כן, בשנת 2023 עלה שיעור המכירות של כלי רכב בעלי הנעה חשמלית מלאה בישראל ל-17.9% מסך הרכבים שנמכרו, ובשנת 2024 הגיע עד כדי 25% מכלל מכירות רכב פרטי. להערכת החברה, נתח כלל הרכבים בעלי מערכת הנעה מחושמלת צפוי להמשיך לגדול (בכפוף לאילוצי ייצור גלובליים), זאת לאור מותגים חשמליים חדשים שהחלו שיווק בישראל בשנים האחרונות ומהעדפות הצרכנים כפי שמשתקפות בתמהיל המכירות הכללי. מאידך, פעולות שהוצהרו כי יצאו לפועל ע"י הממשלה (מס נסועה, ביטול הפטור מאגרת רישוי ועוד) עשויים לצנן את הביקוש לרכבים בעלי מערכת הנעה מחושמלת.

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

---

34 *החל מיום 1 בינואר 2025 ההפחתה משווי השימוש מחושבת כלהלן: (1) לרכב היברידי שאיננו נטען מרשת החשמל - 560 ש"ח לחודש; (2) לרכב היברידי שנטען מרשת החשמל (פלאג-אין) - 1130 ש"ח לחודש; (3) לרכב חשמלי - 1350 ש"ח לחודש.*

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

7.1.3.2. כלי רכב המונעים בחשמל (רכבים חשמליים ומחושמלים)

כלי רכב המונעים בחשמל בלבד, עושים שימוש באנרגיה האצורה בחבילת מצברים ובמנוע חשמלי במקום במנוע בעירה פנימית.

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

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

א. תהליכים רגולטוריים באיחוד האירופי גורמים לכך שיצרניות הרכב משקיעות בקידום ובפיתוח הרכב החשמלי באופן מואץ.

ב. התקשרויות של יבואני רכב עם יצרנים סיניים ליבוא כלי רכב מתוצרתם לישראל, בין אם מונעים בבנזין, בטכנולוגיה היברידית וחשמלית.

יצוין כי בשנים האחרונות החברה שיווקה מספר דגמים המיוצרים על ידי רנו וניסאן ובהם דגמי רנו זואי וניסאן ליף. בסוף שנת 2023 השיקה החברה את מותג Xpeng אשר כולל 3 דגמי רכב חשמלי (ונוספים שצפויים בשנים הקרובות). כמו-כן החלה החברה במכירת רכבים חשמליים מתוצרת צ'רי ו- evEASY.

יצוין כי משרד האוצר ורשות המסים נוהגים להפחית מדי שנה את ההטבות הניתנות לרוכשי רכב חשמלי חדש (ב-1 בינואר 2025 הועלה מס הקנייה ב-10% ל-45%, הפחתת תקרת ההטבה וביטול הנחה באגרת הרישוי השנתית), יחד עם זאת, נטל ההוצאה על משקי הבית בישראל והאינפלציה במשק מעלות את האטרקטיביות של רכבים חשמליים בשל הוצאות אנרגיה ותחזוקה נמוכות יותר.

7.1.4. <u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות</u>

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

למשקל השוק המקומי בסך המכירות של היצרן השפעה על מידת גמישותו של היצרן להתאמת מחירים לשוק המקומי. יתר על כן, היצרן מתקשר עם היבואן בהסכם הפצה מכירה של כלי רכב לתקופה קצובה ויכול להביא את ההסכם לכדי סיום, אם אינו שבע רצון מביצועי היבואן הנוכחי.

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

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

7.1.5. <u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות</u>

תחום הפעילות מאופיין בחסמי כניסה גבוהים באופן יחסי. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם: (א) יצירת קשר חזק בין היבואן ליצרן, והצורך בקבלת זיכיון מהיצרן ליבוא כלי הרכב; (ב) פיזור גיאוגרפי מתאים של מרכזי מכירות ושירות.

עוד יצוין כי בהסכם הזיכיון של החברה עם ניסאן, החברה התחייבה, בין היתר, כי עסקי החברה מנוהלים וימשיכו להיות מנוהלים, בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה, מר יואל קרסו, וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם. כמו כן, בהסכם הזיכיון מול רנו ניתנה לרנו הזכות להביא את הסכם הזיכיון לכדי סיום, בין היתר, במקרה של שינוי זהות ההנהלה האקזקוטיבית של החברה וכן בשל כל שינוי בשליטה בהון המניות של החברה או בזכויות ההצבעה בה. לפרטים בקשר עם התלות בין החברה ובין משפחת קרסו ויו"ר הדירקטוריון מר יואל קרסו, ראה בסעיף 13.4 להלן.

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

יש לציין, כי למועד דוח זה, שינוי החקיקה המאפשר יבוא מקביל של כלי רכב לישראל לא הוביל לשינוי מהותי בחסמי הכניסה או היציאה מתחום הפעילות, וכי, למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח היקף היבוא המקביל נמצא במגמת צמיחה, לרבות בסגמנטים של כלי רכב פרטיים לצד מותגי היוקרה[36].

7.1.6. <u>מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו</u>

לפרטים על אודות התחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 7.6 להלן.

---

[36] *בשנת 2024 מספר כלי הרכב אשר נרשמו לתנועה ויובאו בייבוא מקביל/זעיר עמד על 8,364 כלי רכב אשר נתח השוק שלהם מהווה כ-3.1% מסך כלי הרכב שנמכרו בישראל.*

7.2. מוצרים ושירותים

7.2.1. <u>יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה</u>

כלי הרכב שהחברה מייבאת כוללים דגמים המיועדים לפלחי שוק שונים, כדלקמן: (1) קטנות/קומפקטיות; (2) משפחתיות; (3) רכבי עבודה; (4) פנאי-שטח; (5) פרימיום; (6) מסחריות[37] ו- (7) צמ"ה[38].

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

על-פי נתוני איגוד יבואני הרכב, בשנת 2024 החברה הינה יבואן כלי רכב החמישי בגודלו בישראל מבחינת היקף מסירות כלי רכב פרטיים. לעיון בנתוני נתח שוק כלי רכב בישראל בשנים 2022, 2023 ו-2024, ראה בסעיף 7.6.1.1 להלן.

החברה קשורה בהסכמים עם מספר חברות ליסינג והשכרה, לפיהם החברה תספק כלי רכב ללקוחות חברות אלה. החברה מתקשרת מעת לעת עם חברות הליסינג וההשכרה, בהסכמים ותנאים ספציפיים לכל חברת ליסינג. לפרטים על אודות התפלגות ההכנסות ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה לשנים 2022, 2023 ו-2024, ראה בסעיף 7.4.1 להלן.

---

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

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

7.2.1.1. **להלן דגמי הרכב שיובאו ונמכרו על ידי החברה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:**

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו קליאו V	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,000 סמ"ק בגיר אוטומטי.	בעיקר לקוחות פרטיים
רנו גרנד-קופה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,500 סמ"ק דיזל.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (מוניות, ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה)
רנו קפצ'ור	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית-חשמלית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
רנו אוסטרל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי היצע מנועים בנפח 1,330 סמ"ק בנזין, ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית-חשמלית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	בעיקר ללקוחות פרטיים
רנו טראפיק	רכבי עבודה	כלי רכב מסחריים בתצורת ואן סגור או מוביל נוסעים, בנפח של 2,000 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה), ולקוחות שינוע מטען או היסעים
רנו מאסטר	מסחריות ומשאיות	כלי רכב מסחריים, בתצורת ואן סגור, מוביל נוסעים, או טנדר חד ודאבל-קבינה בנפח של 2,300 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה) ולקוחות שינוע מטען או היסעים
רנו קולאוס	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
רנו ארקנה (בנזין/היברידית)	פנאי / קרוסאובר	רכב בעל מרכב SUV קופה, עם 5 דלתות, בעל היצע מנועים בנזין 1,330 סמ"ק, או 1,600 סמ"ק היברידית.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן סנטרה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח של 2,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה)

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
ניסאן ג'וק	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,000 סמ"ק בנזין. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
ניסאן קשקאי III	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,330 סמ"ק בנזין הינע 2X4. בנוסף, החברה משווקת דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן אקסטרייל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV עם 7 מושבים. בעלי מנוע 1,500 סמ"ק בנזין הינע 4X2. בנוסף, החברה משווקת דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER בהנעה 2**X**4 ו-4**X**4.	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX50	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים בתצורת 5 דלתות **SUV** בעל נפח מנוע 2,000 סמ"ק בנזין והינע 2**X**4 או 4**X**4	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX55	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים בתצורת SUV קופה, 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 2,000 סמ"ק טורבו והינע 4**X**4.	בעיקר ללקוחות פרטיים
אינפיניטי QX60	פנאי-פרימיום	כלי רכב יוקרתיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 3,500 סמ"ק בנזין ו- 7 מקומות והינע 4**X**4.	בעיקר לקוחות פרטיים
דאצ'יה ג'וגר	משפחתיות	מיני ואן בתצורות 7 מושבים, בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין, בגרסת 5 דלתות. תיבת הילוכים ידנית בלבד. בנוסף, קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דאצ'יה דאסטר	פנאי/קרוסאובר/שטח	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין או בנפח 1,500 סמ"ק דיזל בשילוב הנעות 2X4/4X4. בתיבת הילוכים ידנית או אוטומטית.	בעיקר ללקוחות פרטיים

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
דאצ'יה לוגאן	משפחתיות קומפקטיות	כלי רכב משפחתיים קומפקטיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
דאצ'יה סנדרו/סנדרו סטפווי	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
צ'רי FX	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,600 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי EV FX	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV והינע חשמלי מלא.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo 7	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,600 סמ"ק בנזין הינע 4X2.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo 8	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV ו-7 מקומות ישיבה, בעלי מנוע 1,600 סמ"ק בנזין הינע 2X4.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Arrizo 8	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע פלאג-אין הייבריד 1,500 סמ"ק טורבו משולב חשמלי.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo 4	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV, בעלי מנוע 1,500 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
evEASY LIMO	משפחתיות	כלי רכב משפחתי בתצורת 4 דלתות בעל מנוע חשמלי מלא.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
Xpeng G9	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים או פרימיום בתצורת 5 דלתות SUV בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה	בעיקר ללקוחות פרטיים
Xpeng P7	סאלון מנהלים	כלי רכב בתצורת 4 דלתות סדאן-קופה בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה	בעיקר ללקוחות פרטיים
Xpeng G6	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV קופה, בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה.	בעיקר לקוחות פרטיים

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

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו מאסטר (חדש)	מסחריות ומשאיות	כלי רכב מסחריים, בתצורת ואן סגור, מוביל נוסעים, או טנדר חד ודאבל-קבינה בנפח של 2,000 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה) ולקוחות שינוע מטען או היסעים.
רנו קנגו	רכבי עבודה	כלי רכב פרטיים בתצורת **SDV** בעלי מנוע בנפח 1,500 סמ"ק דיזל אוטומט.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (מוניות, ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה).
רנו R5 (חשמלי)	קטנות קומפקטיות	כלי רכב בתצורת 5 דלתות בעלי מנוע חשמלי מלא.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן Ariya (חשמלית)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV יוקרתי בעל הנעה חשמלית מלאה והנעה 2X4 או 4X4. החברה צופה כי הדגם ישווק בישראל החל משנת 2025.	בעיקר לקוחות פרטיים
דאצ'יה דאסטר (דגם חדש)	פנאי/קרוסאובר שטח	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע בנפח 1,200 סמ"ק מיילד הייבריד ידני עם היצע הנעה 2X4 או 4X4, או בנפח 1,600 סמ"ק.	בעיקר לקוחות פרטיים
דאצ'יה ביגסטר (דגם חדש)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע בנפח 1,200 סמ"ק מיילד הייבריד ידני עם היצע הנעה 2X4 או 4X4, או בנפח 1,800 סמ"ק.	בעיקר לקוחות פרטיים
צ'רי Tiggo 9	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV ו-7 מקומות ישיבה, בעלי מנוע פלאג-אין הייבריד 1,500 סמ"ק טורבו משולב חשמלי עם היצע הנעה 2X4 או 4X4.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo 7 (פלאג-אין)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע פלאג-אין הייבריד 1,500 סמ"ק טורבו משולב חשמלי.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
צ'רי Tiggo 8 (פלאג-אין)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV ו-7 מקומות ישיבה, בעלי מנוע פלאג-אין הייבריד 1,500 סמ"ק טורבו משולב חשמלי.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים

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

.7.2.1.3 להלן התפלגות מכירות כלי רכב חדשים על ידי הקבוצה (בחלוקה ליצרנים) בשנים 2024, 2023 ו-2022, בחלוקה לרבעונים:[39]

היצרן	שנת 2024 רבעון 1	שנת 2024 רבעון 2	שנת 2024 רבעון 3	שנת 2024 רבעון 4	סה"כ שנת 2024	שנת 2023 רבעון 1	שנת 2023 רבעון 2	שנת 2023 רבעון 3	שנת 2023 רבעון 4	סה"כ שנת 2023	שנת 2022 רבעון 1	שנת 2022 רבעון 2	שנת 2022 רבעון 3	שנת 2022 רבעון 4	סה"כ שנת 2022
ניסאן	896	754	1,301	1,110	4,061	925	793	787	421	2,926	1,533	935	483	570	3,521
רנו[40]	1,560	1,450	648	598	4,256	886	1,429	947	516	3,778	900	1,126	1,142	2,310	5,478
דאצ'יה	357	409	378	654	1,798	301	361	406	288	1,356	588	345	501	746	2,180
צ'רי	2,778	3,226	4,369	3,001	13,374	5,398	1,725	2,408	656	10,187				2,481	2,481
אינפיניטי	60	35	31	14	140	27	21	18	11	77	22	30	43	51	146
ציוד מכני הנדסי כבד[41]	112	99	134	101	446	77	102	135	86	400	41	100	79	74	294
evEASY	186	62	110	162	520	7	99	253	84	443				2	2
Xpeng	781	357	1,519	2,335	4,992			4	98	102					
סה"כ לכלל היצרנים	**6,730**	**6,392**	**8,490**	**7,975**	**29,587**	**7,621**	**4,530**	**4,958**	**2,160**	**19,269**	**3,084**	**2,536**	**2,248**	**6,234**	**14,102**

39 כולל מכירות לחברות הקבוצה.

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

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

7.3 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר כלי רכב שנמכרו, ההכנסות ושיעורן, המהווים 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, לשנים 2024, 2023 ו-2022 (באלפי ש"ח ובאחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

דגם	כמות שנמכרה בשנת 2024	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2024	כמות באחוזים לשנת 2024	כמות שנמכרה בשנת 2023	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	כמות באחוזים לשנת 2023	כמות שנמכרה בשנת 2022	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2022	כמות באחוזים לשנת 2022
צ'רי FX	5,788	777,306	12%	1,966	235,478	5%	397	46,883	1%
צ'רי טיגו 8	3,531	525,726	8%	4,841	728,118	16%	1,145	169,078	5%

7.4 לקוחות

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

7.4.1 להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ממכירת כלי רכב חדשים לחברות ליסינג והשכרה לשנים 2024, 2023 ו-2022 (כולל לחברות בנות):

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה (באלפי ש"ח)	1,939,611	1,488,256	774,376
שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)	45%	57%	43%
שיעור מסך הכנסות החברה בתחום זה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)	43%	53%	40%

7.4.2 להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ממכירת כלי רכב חדשים ללקוחות פרטיים לשנים 2024, 2023 ו-2022:

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב ללקוחות פרטיים (באלפי ש"ח)	2,376,262	1,145,704	1,040,633
שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)	55%	43%	57%
שיעור מסך הכנסות החברה בתחום זה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)	57%	47%	53%

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

7.4.3 להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה מטרייד אין לשנים 2024, 2023 ו-2022:

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב בטרייד אין (באלפי ש"ח)	229,522	171,103	132,617
שיעור מסך הכנסות החברה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)	5%	6%	7%

7.4.4 העמדת אשראי ומימון לרכישת כלי רכב מהחברה

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

יתרת האשראי והמימון שהעמידה החברה לחברות ליסינג והשכרה כאמור, לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 (לא כולל לפסיפיק), הייתה בסך כולל של כ-247 מיליוני ש"ח וכ- 160 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

7.4.5 הפנייה לקבלת מימון רכישת כלי רכב

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

7.5 שיווק, פרסום וקידום מכירות

7.5.1 שיווק

החברה משווקת את כלי הרכב המיובאים על-ידה ללקוחות הפרטיים, באמצעות 36 אולמות תצוגה של החברה, הפזורים ברחבי הארץ, אותם היא שוכרת מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה ומצדדים שלישיים וכן באמצעות סוכנים מורשים עצמאיים וסוכנויות בבעלות משותפת עם החברה, המחזיקים ומפעילים 6 אולמות תצוגה נוספים בערים מרכזיות בארץ.

החברה קשורה בהסכמי שיווק עם סוכנים מורשים, על-פיהם החברה מעניקה לסוכן מורשה הרשאה לשווק ולמכור, באזור שנקבע בהסכם, את כלי הרכב המיובאים על-ידי החברה. סוכן מורשה מתחייב לפעול בהתאם לנהלים ולהנחיות החברה. על סוכנים לדאוג לקבלת הרישיונות והאישורים הדרושים לשם ניהול עסק למכירת כלי רכב. סוכן מורשה אינו רשאי להעביר את זכויותיו והתחייבויותיו על-פי הסכם עם החברה. תמורת מילוי התחייבויותיו משלמת החברה לסוכן מורשה, עמלות בגין מכירת כלי הרכב ובגין מכירת אביזרים אשר מותקנים ברכבים שמכר הסוכן על-פי הזמנת הלקוח. בשנים 2024, 2023, ו-2022, הסתכמו העמלות אותן שילמה החברה לסוכנים המורשים בסך כולל של כ- 10,848 אלפי ש"ח, בסך של כ- 3,112 אלפי ש"ח ובסך של כ- 4,446 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

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

באשר לכמות מגרשי מכירת רכב משומש, המופעלים על ידי הקבוצה, נכון לתאריך פרסום הדוח, ראה סעיף 7.1.1.2 לעיל.

7.5.2 פרסום וקידום מכירות

החברה משווקת את כלי הרכב הנמכרים על-ידה באמצעות פרסומים ארציים ובאמצעי התקשורת השונים, לרבות אינטרנט, טלוויזיה ועיתונות כתובה. החברה יוזמת מידי פעם מבצעי קידום מכירות מיוחדים, הכוללים הנחות על דגמי כלי רכב מסוימים, תנאי אשראי מיוחדים, אבזור נוסף של כלי הרכב ו/או תנאי אספקה נוחים יותר. הוצאות החברה בגין קידום מכירות ופרסום הסתכמו בשנת 2024 בכ- 72,075 אלפי ש"ח, בשנת 2023 בכ-60,385 אלפי ש"ח, ובשנת 2022 בכ-37,049 אלפי ש"ח.

7.6 תחרות

7.6.1 שוק יבוא הרכב הישראלי מקביל בגודלו לזה של שוק מערב אירופי קטן (בשנת 2024 עמד שוק הרכב הישראלי על 271,735 מסירות של כלי רכב[42], יבוא ישיר ועקיף יחד, לעומת 270,023 מסירות של כלי רכב, יבוא ישיר ועקיף יחד, בשנת 2023) ולמרות זאת נחשב לשוק תחרותי ביותר.

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

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

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של חברה הפועלת בענף יבוא כלי הרכב כוללים, בין היתר: (1) זהות היצרנים עמם החברה מקושרת והכוח שלהם בשוק העולמי; (2) הקשר של החברה עם היצרן ממנו מייבאת את כלי הרכב, באופן המאפשר לה להשיג מחירים תחרותיים, מגוון רחב של דגמים וכמויות של מכוניות העונות לביקושים בדגמים המבוקשים; (3) מעקב מתמיד אחר שינויים בהעדפות הצרכנים על-מנת להתאים את דגמי כלי הרכב המיובאים ומחיריהם לדרישות הצרכן הישראלי; (4) מדיניות מחירים יציבה תוך שמירה על ערך כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה; (5) שירות איכותי ובפריסה ארצית; (6) מגוון רחב של מוצרים בטכנולוגיות הנעה שונות (בנזין, דיזל, היברידי, חשמלי) (7) גמישות מטבעית (8) החזקת רמת מלאי כלי רכב וחלפים.

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

למיטב ידיעת החברה, מתחרותיה העיקריות של החברה למועד דוח זה, הינן: קבוצת כלמוביל (יונדאי, מיצובישי, מרצדס, סמארט, ג'נסיס, אורה, ג'אקו); יוניון מוטורס (טויוטה, לקסוס, ג'ילי ו-GAC, זיקר); דלק מוטורס (מזדה, פורד, ב.מ.וו, מיני קופר ודונגפנג); יוניברסל מוטורס (קאדילק, איסוזו, שברולט ופורת'ינג); צ'מפיון מוטורס (אאודי, סיאט, סקודה, פולקסווגן ו- BYD בשותפות באמצעות "שלמה מוטורס"); דוד לובינסקי (פיג'ו, סיטרואן, די.אס, אמ. ג'י ו- אופל); טלקאר – (קיה, סאנגיונג/KGM סרס); סוכנות מכוניות לים התיכון (אלפא רומיאו, פיאט, ג'יפ, קרייזלר, אבארט, דודג', מזאראטי, סובארו, WEY, הונגצ'י); מכשירי תנועה (סוזוקי, צ'אנגן); חברת המזרח לשיווק מכוניות (לנד-רובר, יגואר); מאיר (הונדה, לינד אנד קו, פולסטאר). בנוסף, ישנו ייצוג לחברה בינלאומית הפועלת בארץ ללא יבואן מקומי – טסלה וכן מספר יבואנים מקבילים המייבאים מגוון רכב של תוצרים, אשר הבולטים בהם הנם אוטו מקס ואיילון מוטורס; בשנת הדוח גדלה פעילות יבואני רכב חדשים וכן שיתופי פעולה של גופים העוסקים בתחום הרכב ליבוא ושיווק, בעיקר של

42 *נתוני המסירות נמדדים לפי מועד רישום כלי הרכב במשרד הרישוי.*

כלי רכב חשמליים כגון אורכיד ספורט קאר,EV Motors, מטרו מוטור[43] ושיתוף הפעולה של קבוצת שלמה עם קבוצת אלייד ליבוא כלי רכב מתוצרת BYD. להשפעת הגידול במכירת כלי רכב המונעים בטכנולוגיות מתקדמות - היברידי וחשמלי ראה סעיף 7.1.3 לעיל.

7.6.1.1 נתח שוק החברה, מסך מסירות כלי רכב בישראל, מתוך נתוני משרד הרישוי, (כולל מכירות לפסיפיק), לשנים 2024, 2023 ו-2022:

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
נתח שוק	10.4%	7.6%	3.9%
מיקום החברה מבין יבואני הרכב בישראל	חמישי	שישי	שביעי

7.6.1.2 לפרטים בקשר עם דגמי כלי הרכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאצ'יה, צ'רי,evEASY, Alpine ו-Xpeng, המיובאים לישראל והפלחים העיקריים שלהם, ראה בסעיף 7.2.1 לעיל.

7.7 עונתיות

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

7.8 ספקים

דגמי כלי הרכב מסופקים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי ממפעליהם הפרוסים ברחבי העולם, לפי החלטת היצרנים. רוב כלי הרכב מדגמי רנו (לרבות Alpine) מיובאים על-ידי החברה מצרפת, ספרד, דרום קוריאה, סלובניה וטורקיה (ייבוא המופסק באופן זמני בשל חרם ייבוא מטורקיה לישראל). רוב כלי הרכב מדגמי ניסאן (לרבות דגמי אינפיניטי) מיובאים מאנגליה, מקסיקו, יפן, ארה"ב וכלי הרכב מדגמי דאצ'יה מיובאים מרומניה ומרוקו. לחברה תלות ביצרני כלי הרכב האמורים. כלי הרכב מדגמי צ'רי, evEASY ו- Xpeng מיובאים מסין, וייבוא דאצ'יה ספרינג, ככל שייובא, גם הוא יהיה מסין. שיעור עלות כלי הרכב המיובאים על ידי החברה מהספקים הנ"ל מתוך עלות ייבוא כלי הרכב הכוללת של החברה (לא כולל צמ"ה) בכל אחת מהשנים 2024, 2023 ו- 2022 הינו כדלקמן:

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
רנו + evEASY (%)	15%	21%	38%
ניסאן (%)	15%	17%	26%
דאצ'יה (%)	4%	5%	12%
אינפיניטי (%)	1%	1%	2%
צ'רי (%)	41%	54%	22%
Xpeng (%)	24%	2%	
סה"כ באלפי ש"ח (לא כולל צמ"ה)	4,073,842	2,285,538	1,333,804

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

43 לפרטים נוספים ראה סעיף 12.1.1 לדוח זה.

7.8.1 הון חוזר

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

7.8.2 מדיניות החברה בניהול המלאי

החברה נוהגת להגיש ליצרני כלי הרכב הזמנות לכלי רכב חדשים בממוצע פעם בחודש. הקצאת כלי הרכב על-ידי היצרן למכירה בישראל נעשית בהתאם לתפוקות מפעלי היצרן, מדיניות המכירות הגלובלית של היצרן ובהתחשב בהזמנות החברה. מרבית כלי הרכב מגיעים לישראל בממוצע כחודש עד חודשיים ממועד ייצורם. מדיניות החברה ביחס לכמות כלי רכב החדשים שמחזיקה החברה כמלאי הינה בממוצע לכ-3 עד 4 חודשים של מסירות. החברה לעתים מצטיידת במלאים גדולים יותר עקב שינויים צפויים במחירי הרכבים, שינויים במשטר המס או הזדמנויות עסקיות.

7.8.2.1 מדיניות מתן אחריות

כלי הרכב החדשים המונעים בבנזין הנמכרים על ידי החברה זכאים לאחריות בהתאם לכתב אחריות מאת יצרני כלי הרכב. האחריות שנותנות רנו (לרבות עבור התוצר Alpine) וניסאן לכל דגמי כלי הרכב הפרטיים, הינה ל-3 שנים או 100,000 ק״מ, לפי המוקדם מביניהם. חלק מכלי הרכב המסחריים של רנו זכאים לאחריות בת חמש שנים (מהן אחריות יצרן של שלוש שנים) או 200,000 ק"מ, המוקדם מביניהם. האחריות שנותנת צ'רי לכלי הרכב המונעים בבנזין המשווקים על ידי החברה הינה 5 שנים או 150,000 ק"מ לפי המוקדם, ולכלי רכב חשמליים 5 שנים (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 150,000 ק"מ (ו- 160,000 ק"מ לחטיבת ההנעה החשמלית) לפי המוקדם, ולכלי רכב המונעים ביחידת פלאג אין היבריד, 6 שנים ליחידת ההנעה הבנזין (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 150,000 ק"מ לפי המוקדם, כאשר ביחס לחלק מהמכלולים והתקנים ברכב האחריות מוגבלת, בכפוף לתנאי האחריות. האחריות שנותנת Xpeng לכלי הרכב המשווקים על ידי החברה הינה 7 שנים (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 160,000 ק"מ לפי המוקדם, כאשר ביחס לחלק מהמכלולים והתקנים ברכב האחריות מוגבלת, בכפוף לתנאי האחריות. האחריות שנותנת evEASY לכלי הרכב המשווקים על ידי החברה הינה 5 שנים (8 שנים לחטיבת ההנעה החשמלית) או 150,000 ק"מ לפי המוקדם, כאשר ביחס לחלק מהמכלולים והתקנים ברכב האחריות מוגבלת, בכפוף לתנאי האחריות.

כמו כן, החברה מאפשרת ללקוחות דאצ'יה, רנו וניסאן להרחיב את האחריות הניתנת לכלי הרכב (תקופת אחריות מקורית בת שלוש שנים או 100,000 ק"מ, המוקדם מביניהם) באחריות יבואן, אשר מותנית בין היתר בטיפול ברכב במוסך מורשה של החברה בכל תקופת האחריות, בתוספת תשלום באופן שתקופת האחריות תורחב ותחול עד חלוף חמש שנים מיום מכירת הרכב או עד 100,000 ק"מ/ 150,000 ק"מ, לפי המוקדם וכפוף לדגם הרכב.

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

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

לעיתים, כחלק ממהלך העסקים הרגיל, היצרן קורא לסדרה מסוימת של כלי רכב מדגם מסוים לצורך תיקון תקלה סדרתית שהתגלתה, או שיש חשש שהתגלתה ברכב כזה,

אף לאחר תקופת האחריות ("Recall"). התיקון נעשה במוסכים המורשים והיצרן נושא במלוא עלותו.

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

7.8.2.2 מדיניות אשראי

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב בתחום פעילות זה, לא כולל צמ"ה, בשנים 2024, 2023 ו-2022 נע בין מזומן לבין שוטף + 150 ממועד קבלת החשבונית. לגבי תחום פעילות הצמ"ה, הממוצע הינו בין שוטף + 60 לבין שוטף + 180 יום ממועד קבלת החשבונית. לפרטים על אודות אשראי אותו מעמידה החברה, מעת לעת, במסגרת עסקאות למכירת כלי רכב חדשים לחברות ליסינג והשכרה, ראה בסעיף 7.4.4 לעיל. במכירות של כלי רכב ללקוחות פרטיים, נוהגת החברה לגבות סכום לא מהותי במועד הזמנת כלי הרכב על-ידי הלקוח ואת היתרה כתנאי להכנת כלי הרכב למסירה.

7.8.3 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

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

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

שם הרישיון/ההיתר	מכוח חוק/תקנה/צו	הערות
רישיון יבואן ישיר;[44] ובנוסף - רישיון יבואן זעיר	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	רישיון ליבוא כלי רכב המשווקים על ידי החברה, מכוח חוק רישוי שירותים
רישיונות לניהול עסק, בתחום מכירת כלי רכב בערים בהן היא פועלת וכן באתר בפארק ראם	חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק רישוי עסקים**")	במספר מגרשי טרייד-אין של החברה, הפזורים ברחבי הארץ, מצויה החברה בהליכי רישוי ופועלת לשם השלמת קבלת רישיון העסק או חידושו.
רישיון לניהול עסק בתחום אחסנת חלקי חילוף לכלי רכב חדשים באתר בפארק ראם	חוק רישוי עסקים	ההיתר ניתן לחברה לצמיתות.
רישיון לניהול מגרש ערובה	פקודת מס הכנסה	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לדגמי רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאצ'יה, צ'רי, EV XPENG,EASY ו – Alpine	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006.	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות להפעלת מוסכים	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות סחר בכלי רכב מאת משרד התחבורה	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לחלפים מתוצרת רנו, דאצ'יה, ניסאן , אינפיניטי, צ'רי XPENG,EV EASY ו – Alpine	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות סחר באביזרים וחלקי חילוף לכלי רכב	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	בתוקף מכח רשיון יבואן ישיר
היתר לייבוא צמ"ה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לחלפים עבור פעילות הצמ"ה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף

44 ביחס לתוצרים רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי רשיון יבואן ישיר בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. רשיון יבואן ישיר לתוצר צ'רי בתוקף עד ליום 7 ביוני 2025 ולהערכת החברה רישיון יבואן ישיר יתחדש לתקופה נוספת של לפחות שלוש שנים, רשיון יבואן ישיר לתוצר Alpine בתוקף עד ליום 4 באפריל 2026, רשיון יבואן ישיר לתוצר XPENG בתוקף עד ליום 28 ביוני 2026 ועבור התוצר EVEASY עד ליום 3 באוגוסט 2028.

7.8.4 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

7.8.4.1 צי כלי רכב

בבעלות החברה צי רכב המונה 790 כלי רכב, המשמש את עובדיה וכרכבי תצוגה והדגמה.

7.8.4.2 מקרקעין

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

א. פארק ראם

לפרטים ראה סעיף 14.2 לדוח זה להלן.

ב. אולמות תצוגה, מכירה ואחסנה

לצורך ניהול פעילותה ועסקיה השוטפים בתחום פעילות זה, שוכרת החברה שטחי מקרקעין באזורים שונים בישראל מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה ומצדדים שלישיים. נכסים אלה משמשים כמשרדים, מרכזי שרות וכאולמות תצוגה ומכירה של החברה בתחום הפעילות. לפרטים בקשר עם נכסי מקרקעין אותם שוכרת החברה מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה, ראה ביאור 39-א'-1 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה.

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

7.8.5 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העיסקית של החברה בתחום הפעילות כוללים:

7.8.5.1 שוק מוסדי

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

7.8.5.2 שוק פרטי

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה בשוק הפרטי, בין היתר, באמצעות קידום המותג Freesbe, מערכת מתקדמת לניהול קשרי לקוחות, עדכון שיטות המכירה של כלי רכב חדשים ובכלל זאת באמצעות שדרוג אתר המכירות המקוון של המותג Freesbe[45] ובהבאת מוצרים המותאמים לצרכי וטעמי הלקוחות, בשיפור השירות ללקוח ובמיצוי מעטפת השירותים הנלווים שהחברה יכולה להעניק ללקוחות ממגוון השירותים של הקבוצה, לרבות טרייד אין, מימון, ביטוח ופתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים.

7.8.5.3 פרסום ושיווק

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

---

45 ראה סעיף 7.5.1 לעיל.

7.8.6 צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

החברה צופה כי במהלך שנת 2025 תרחיב את היקף הפעילות בתחום הרכב, זאת בהמשך להשקות דגמים חדשים בעלי טכנולוגיות הנעה מתקדמות (היברידית, חשמלית וכן פלאג-אין). להערכת החברה הרחבת היקף הפעילות תתאפשר בין היתר באמצעות ביסוס מעמדם של המותגים צ'רי ו- XPENG, וזאת בנוסף להרחבת היצע הדגמים המשווקים על ידי הקבוצה לרבות מדגמי היצרנים רנו, ניסאן ודאצ'יה.

לפרטים בדבר הערכות החברה בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה, ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון.

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

8 תחום מתן שירותים לפעילות הרכב

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1 מבנה תחום הפעילות

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

8.1.2 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום

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

8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנה האחרונה יש עליה בהיקף הפעילות בתחום זה. עם זאת, התחרות בשוק חלקי החילוף המקוריים והתחליפים עלולה להביא לשחיקה מסוימת בשיעור הרווחיות בתחום. לחברות הליסינג, משקל דומיננטי בצריכת שירותי אחזקה וחלקי חילוף בשוק כלי הרכב בישראל, ובהחלטה באיזה סוג חלקי חילוף ייעשה שימוש בתיקון כלי הרכב. לעיתים, חברות הליסינג אינן פונות למוסך המרכזי של היבואן ולמוסכים המורשים לשם קבלת שירותים, והדבר משפיע על היקף הפעילות של רשת המוסכים. בנוסף, העליה באמינות כלי הרכב המיובאים על ידי החברה הביאה לקיטון בכמות הכניסות לרשת מרכזי השירות של החברה. כמו כן, המשך התקנה ושיפור מערכות בטיחות אקטיביות למניעת תאונות, עשויה להביא לירידה בהיקף התאונות, ובהתאם את היקף תיקון כלי רכב. בהמשך, ככל שנתח השוק של דגמי רכב חשמליים יגדל, צפויה ירידה בעלות התחזוקה הכוללת של הרכב עקב צמצום הצורך בחלקי טיפול במנוע החשמלי. למועד דוח זה אין השפעה של כניסת כלי רכב חשמליים לשוק על צריכת חלקי חילוף לרכב. בנוסף, הקשיים בשרשרת האספקה העולמית עקב המתיחות בים האדום ושימוש בנתיבי שייט חלופיים מביאים לעליית מחירי ההובלה ועשויים לפגוע ברווחיות הפעילות (בעניין זה ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי).

יודגש, כי הערכת החברה אודות המשך קיטון בהיקפי תאונות כתוצאה מהתקנת מערכות בטיחות אקטיביות למניעת תאונות והשינויים בצריכת חלקי חילוף לרכב הנו מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה. יתכן וחלק מן הערכות החברה תתממשנה בפועל בצורה שונה ו/או לא תתממשנה כלל.

8.1.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

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

8.1.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, לא קיימים חסמי כניסה משמעותיים לפעילות יבוא, הפצה ומכירה של חלקי חילוף בישראל. להערכת החברה חסם היציאה העיקרי בפעילות זו הינו התחייבות יבואן כלי הרכב, לאספקת חלקי חילוף ומתן אחריות ללקוחות במשך תקופה ארוכה, לאחר רכישת הרכב על-ידי הלקוח.

8.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לפרטים על אודות התחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 8.2.2.3 להלן.

8.2 מוצרים ושירותים

8.2.1 מתן שירותי אחזקה, תיקונים וחלקי חילוף לכלי רכב

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

8.2.1.1 מוסכים בניהול החברה

נכון למועד דוח זה, החברה מפעילה ומנהלת שישה מוסכים, כדלקמן[46]: (1) מוסך מרכזי ראשון לציון, המשמש בעיקר את כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי, Xpeng וכן למשאיות מדגמי ניסאן ומסחריות רנו מעל 3.5 טון; (2) מוסך ראשון לציון, המשמש את רכבי היוקרה אינפיניטי; (3) מוסך חיפה, המשמש כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, אינפיניטי דאצ'יה, צ'רי ו-Xpeng; (5) מוסך ירושלים, המשמש כלי רכב מסוג רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי ו- Xpeng ו- (6) מוסך חולון לטיפול ותיקון צמ"ה. בנוסף, החברה מחזיקה ב- 50% מהבעלות בחברת אומגה, המנהלת ומפעילה מוסך שירות בעיר חדרה, וכן ב- 50% מהבעלות בחברת הילוך שישי קרסו בע"מ, המנהלת ומפעילה את מוסך תל אביב, המשמשים את רכבי רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי ו -Xpeng.

8.2.1.2 מוסכים מורשים

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

לחברה זכות להתקשר בהסכמים עם מוסכי שירות אחרים באותו אזור בו פועל המוסך המורשה. כל עסקיו ו/או פעולותיו של בעל המוסך המורשה בקשר עם כלי הרכב הינם באחריותו הבלעדית, לרבות מבחינה מקצועית, כספית ומסחרית והחברה אינה אחראית לפעולות ו/או התחייבויות של בעל מוסך מורשה. בעל מוסך מורשה מתחייב לשפות את החברה, עקב רשלנות מקצועית של בעל המוסך המורשה ו/או תיקון חוזר רשלני.

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

בעל מוסך מורשה, עומד תחת ביקורת ופיקוח של החברה, ונדרש לאפשר לנציגי החברה, לבקר במוסך, במחסן החלפים ובמשרדו, על-מנת לבדוק את המסמכים

---

[46] *בהתאם לחוק רישוי שירותים לרכב, כתנאי לקבלת רשיון יבואן ישיר כמשמעו של מונח זה בחוק, נדרש להוכיח כי קיימת תשתית למתן שירותי תחזוקה כפי שייקבע בתקנות הרלוונטיות לעניין זה.*

הקשורים במתן השירות והתיקונים וכן כדי לוודא כי עבודות השירות, התיקון והטיפול ברכב תואמים את הוראות ההסכם ואת הקריטריונים הקבועים בו וכן את דרישות היצרן.

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

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

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

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

8.2.1.4 מתן שירותי תמיכה והדרכה

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

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

8.2.2 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

למועד הדוח אין בתחום פעילות זה מוצר או שירות אשר היווה 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד בשנת 2024.

8.2.2.1 לקוחות

בכל אחת מהשנים 2024, 2023 ו-2022, היה שיעור המכירות של חלקי חילוף למוסכים המורשים, כ-78%, 75% ו-74%, בהתאמה, מסך מכירות חלקי החילוף על-ידי החברה, והיתרה בכל אחת משנים אלה, בעיקר למפיצים עצמאיים של חלקי חילוף. תנאי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, למעט לקוחות פרטיים משתנים מעסקה לעסקה בהתאם להיקף העסקאות.

לחברה אין לקוח מהותי בתחום הפעילות, אשר ההכנסות ממנו היוו בשנים 2024, 2023 ו-2022 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד. לחברה אין תלות בלקוח כלשהו בתחום פעילות זה.

8.2.2.2 שיווק והפצה

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

8.2.2.3 תחרות

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

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

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

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

8.2.2.4 ספקים

חלקי החילוף המקוריים מסופקים לחברה על-ידי יצרני הרכב רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי אינפיניטי, evEASY ו-Xpeng. החברה רוכשת חלקי חילוף תחליפים, בהיקף זניח, מספקים אחרים, בעיקר מקומיים. לחברה תלות ביצרני הרכב האמורים בקשר עם יבוא חלקי החילוף לכלי הרכב מתוצרתם. שיעור עלות החלפים המיובאים על ידי החברה מהספקים הנ"ל (לא כולל צמ"ה) מתוך עלות ייבוא החלפים הכוללת של החברה בכל אחת מהשנים 2024, 2023 ו- 2022 הינו כדלקמן:

	שנת **2024**	שנת **2023**	שנת **2022**
רנו ודאצ'יה	38%	47%	51%
ניסאן ואינפינטי	35%	44%	48%
צ'רי	16%	9%	1%
evEASY	1%	* -	
Xpeng	10%	* -	
סה"כ באלפי שקלים (לא כולל צמ"ה)	117,377	114,634	91,332

*) פחות מ- 1%.

8.2.3 הון חוזר

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

8.2.4 מדיניות ניהול המלאי

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

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

רמת מלאי חלקי החילוף שמחזיקה החברה הינו בממוצע לתקופת צריכה בת כארבעה חודשים וחצי. במקרה של צורך בחלק חילוף עבור כלי רכב מושבת שלא ניתן לספקה מתוך המלאי הקיים או במקרים אחרים על פי החלטת החברה, החברה מייבאת חלקים גם בהטסה. ערכו של מלאי חלקי החילוף של הקבוצה על-פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הינו כ-85,723 אלפי ש"ח, לעומת ערך מלאי חלקי החילוף של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 שהסתכם בסך של כ-68,726 אלפי ש"ח. במהלך השנים 2022-2024 היו קשיים עולמיים בשרשרת האספקה של החלפים שהביאה לעלייה מסויימת במקרי אי-אספקה של פריטים. החברה פועלת במקרים אלו להשגת חלפים ממקורות חליפיים ובהטסה אוירית כדי לקצר זמני הגעה. החברה מעריכה כי במהלך שנת 2025 תמשך מגמה זו.

8.2.5 מדיניות אחריות למוצרים; החזרות מלקוחות

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

8.2.6 מדיניות אשראי

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה, על-ידי ספקי חלקי החילוף בארץ, בתחום פעילות זה, בשנים 2024, 2023 ו-2022, הינו בין שוטף + 60 יום לבין שוטף + 90 יום. לגבי ספקים חו"ל, ממוצע ימי האשראי הינו משתנה בין ספק לספק, לחלק מהם החברה משלמת מראש, ולאחרים הינו בין שוטף + 15 לבין שוטף + 45 יום מקבלת החשבונית.

8.2.7 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

לפרטים ראה בסעיף 14 להלן.

8.2.8 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העיסקית של החברה בתחום הפעילות כוללים:

8.2.8.1 השקעה בהוזלת עלויות היבוא, ההפצה והמכירה של חלקי חילוף במטרה להגדיל את המכירות בתחום תוך שיפור התמודדותה מול מתחריה.

8.2.8.2 חיזוק הקשר עם לקוחותיה הפרטיים והעסקיים של החברה לצורך מתן שירותי מוסך ותיקונים לרכבים שבבעלותם.

8.2.8.3 המשך השקעה בהרחבת היקף הלקוחות הן מהשוק הפרטי והן מהשוק המוסדי וזאת באמצעות העלאת רמת השירות הניתנת במוסכים שבבעלות החברה ובמוסכים המורשים ושיפור ברמת שביעות הרצון של לקוחותיה.

8.2.9 צפי להתפתחות מגזר הפעילות בשנה הקרובה:

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

9 תחום מתן שירותי החכרת כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1 מבנה תחום הפעילות

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

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

בחלק מהעסקאות ניתנת ללקוח האופציה לרכוש את הרכב בתום תקופת החכירה בשיעור מוסכם, אשר נקבע במועד ההתקשרות בהסכם החכירה. במקרים בהם בוחר הלקוח שלא לממש את האופציה לרכישת הרכב, או בתום תקופת הליסינג התפעולי, פועלת הקבוצה למכירת הרכב באחד ממרכזי המכירה אותם היא מפעילה.

9.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו.

9.1.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

9.1.4 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הליסינג הינם יכולת גיוס הון למימון רכישת כלי רכב, ידע ומומחיות בניהול ותפעול ציי רכב, יצירת מוניטין, השקעה מתמדת בבניית המותג, ויצירת קשרי עבודה עם יבואני כלי הרכב. להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים מהפעילות בתחום הליסינג הינם, היכולת להשתחרר מהתקשרויות ארוכות טווח עם לקוחות וקבלת הסכמה מאת הגופים המממנים להעברת הפעילות לצדדים שלישיים.

9.1.5 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

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

9.1.6 מבנה התחרות

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

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

9.2 מוצרים ושירותים

9.2.1 שירותי ליסינג תפעולי

הקבוצה מציעה ללקוחותיה שני מסלולי ליסינג תפעולי עיקריים.

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

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

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

המסלול התפעולי העסקי - במסגרתו הלקוח מקבל את זכות השימוש בכלי הרכב, לתקופות משתנות - בדרך כלל עד 36 חודשים. כלי הרכב נותר בבעלות הקבוצה ובנוסף הלקוח מקבל שירותים תפעוליים כגון: ביטוח או חלף ביטוח, רישוי, שירותי תפעול ותחזוקה מלאים, הכוללים טיפולים תקופתיים שוטפים, תיקון תקלות וליקויים בכלי הרכב עקב בלאי סביר ורגיל, שירותי גרירה, שירותי נהגים ורכב חלופי. התשלום בגין שירותים אלה הינו חלק בלתי נפרד מעסקת הליסינג. שירותי התפעול והתחזוקה מוענקים באמצעות הקבוצה, יבואני כלי הרכב (ובכללם החברה) וכן באמצעות ספקים חיצוניים, שאינם קשורים לחברה.

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

9.2.2 השכרת כלי רכב לטווח קצר

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

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

9.2.3 התפלגות צי כלי הרכב של פעילות הליסינג וההשכרה

להלן נתונים על אודות התפלגות צי כלי הרכב של פעילות הליסינג בעסקאות פעילות בתחום הפעילות, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת משנים 2024, 2023 ו-2022:

	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2024	%	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2023	%	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2022	%
ליסינג תפעולי	28,391	87%	26,733	88%	25,661	89%
השכרה	4,205	13%	3,777	12%	3,040	11%
סה"כ	32,596	100%	30,510	100%	28,701	100%

צי כלי הרכב שבבעלות פעילות הליסינג (לרבות מלאי) ליום 31 בדצמבר 2024 כלל כ-35 אלפי כלי רכב, וסמוך לתאריך פרסום הדוח, כולל כ-37 אלפי כלי רכב משנות ייצור אחרונות ומדגמים שונים, לרבות דגמים שאינם מיובאים על-ידי החברה.

9.2.4 מכירת כלי הרכב עם תום תקופת החכירה

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

מכירת כלי הרכב נעשית באמצעות 27 מרכזי מכירות בפריסה ארצית[47]. מחיר הרכב בתום תקופת החכירה מושפע מגורמים שונים, ובעיקר: (1) מחיר מחירון של הרכב כמשומש; (2) מספר הקילומטרים שצבר הרכב; (3) מצבו המכני והחיצוני של כלי הרכב, לרבות היסטוריית התאונות שעבר כלי הרכב; (4) רמת אבזור הרכב.

9.2.5 פילוח הכנסות בתחום

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

[47] *מכירת כלי הרכב נעשית באמצעות מרחבים כנגד עמלה. לפרטים נוספים, ראה בסעיף 7.1.1.1 לעיל.*

9.2.6 לקוחות

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

לפעילות הליסינג אין לקוח מהותי אשר ההכנסות ממנו היוו 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, באחת מהשנים 2024, 2023 ו-2022. להערכת החברה בשים לב לפיזור הרב של לקוחות פעילות הליסינג מענפי משק שונים, אין לה תלות בלקוח כלשהו.

להלן נתונים על אודות התפלגות מספר כלי רכב ללקוח בשנים 2024, 2023 ו-2022:

	מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר 2024	מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר 2023	מס' לקוחות ליום 31 בדצמבר 2022
1 עד 3 כלי רכב	6,466	5,897	5,957
4 עד 10 כלי רכב	427	380	383
11 עד 20 כלי רכב	131	122	118
21 עד 50 כלי רכב	77	78	83
51 עד 99 כלי רכב	49	40	32
100 כלי רכב ויותר	35	34	31

9.2.7 שיווק ופרסום

פעילות הליסינג פועלת במגוון אמצעים לפרסום ושיווק פעילותה, כדלקמן: (1) פעילות הליסינג מפעילה 13 מרכזי ליסינג והשכרה ו- 27 מגרשי מכירת כלי רכב בפריסה ארצית (לפעילות הליסינג 7 מתחמים משותפים לליסינג, השכרה ומכירת כלי רכב); (2) נציגי המכירות של פעילות הליסינג מוכרים ומשווקים את שירותי הליסינג ואילו נציגי השירות של פעילות הליסינג אחראים ליצירת קשר עם הלקוחות במהלך תקופת החכירה; (3) פרסום פעילות הליסינג באינטרנט, בעיתונות, בטלוויזיה, בשלטי חוצות וכיו"ב.

9.2.8 תחרות

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

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

פיזור הלקוחות המשמעותי של פעילות הליסינג מהווה יתרון שכן היא אינה תלויה בלקוח יחיד או במספר מצומצם של לקוחות. מאידך, כמות הלקוחות הרבה מצריכה הקצאת משאבים רבה לשם מתן שירות יעיל ומהיר. בשוק הליסינג התפעולי, בנוסף לקבוצה, פועלות מספר חברות מובילות (מתוכן ארבע חברות מדווחות על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") - ש. שלמה החזקות בע"מ, יו.טי.אס יוניברסל פיתרונות תחבורה בע"מ, אלבר שירותי מימונית בע"מ ואלדן תחבורה בע"מ). בהתאם לדיווחים, החברות האמורות עוסקות, מלבד השכרת כלי רכב בליסינג תפעולי, גם בהשכרת כלי רכב לטווח קצר ומכירת כלי רכב. לתאריך הדוח, מחזיקה

הקבוצה היקף פעילות ליסינג והשכרה משמעותי המציב אותה בין החברות הגדולות בשוק העוסקות בתחום זה.

9.2.9 צבר הזמנות

צבר ההזמנות העתידי של פעילות הליסינג, ליום 31 בדצמבר 2024, מסתכם לסך של כ-1.9 מיליארדי ש"ח. להלן פירוט הכנסות הצפויות להתקבל מהסכמי חכירה שבתוקף לימים 31.12.2024 ו- 31.12.2023, כולל תשלומים בגין דמי חכירה, ביטוח, רישוי ותחזוקה, ולמעט תמורה צפויה בגין מימוש כלי הרכב:

תקופת התזרים הצפוי	**תזרים צפוי ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)**
רבעון ראשון **שנת 2025**	270,860
רבעון שני **שנת 2025**	254,850
רבעון שלישי **שנת 2025**	240,167
רבעון רביעי **שנת 2025**	225,315
שנת 2026	654,014
שנת 2027 ואילך	291,735
סה"כ	1,936,941

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

השינוי בין התקופות נובע מגידול בפעילות הליסינג של הקבוצה.

לתאריך פרסום דוח זה, צבר ההזמנות של פסיפיק בתחום הליסינג אינו שונה מהותית מצבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024.

9.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור הרכוש הקבוע המשמש את פעילות הליסינג:

9.2.10.1 צי כלי רכב

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

להלן פרטים על אודות היקף צי כלי הרכב לליסינג תפעולי והשכרה של הקבוצה, כולל כלי רכב המוצעים למכירה, ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024, 2023 ו- 2022:

סוג הרכב / כמות הרכבים	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
פרטי עד 1,400 סמ"ק	10,269	9,281	8,907
פרטי עד 1,401-1,600 סמ"ק	14,561	14,067	12,352
פרטי אחר	8,702	8,979	8,495
מסחרי (עד 4 טון)	1,122	993	869
מסחרי (מעל 4 טון)	69	74	80
סה"כ	**34,723**	**33,394**	**30,703**

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

שנה / כמות הרכבים	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
1	11,150	12,595	7,733
2	12,521	7,663	9,160
3	7,029	7,610	5,413
4 ואילך	4,023	5,526	8,397
סה"כ	**34,723**	**33,394**	**30,703**

העלות המופחתת של כלי הרכב בפעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה לסך של כ- 3,168 מיליוני ש"ח. הקבוצה נוהגת להפחית את כלי הרכב לפי שיטת הקו הישר.

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

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

9.2.10.2 מקרקעין

לצורך ניהול פעילותה ועסקיה השוטפים בתחום פעילות זה, שוכרת הקבוצה וכן מחזיקה במתקנים המשמשים לפעילותה, בפריסה ארצית. התקשרויות פסיפיק בקשר עם מגרשיה ומתקניה בתחום הפעילות מבוצעות מול צדדים שלישיים וכן מול החברה ובעלי השליטה בחברה, בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ובשליטתם המלאה[48].

בנוסף יצוין, כי פסיפיק שוכרת שטח לוגיסטי בכוכב יאיר, בהיקף של כ- 45 דונם. החל מיום 1 בינואר 2019 הומחה הסכם השכירות למרחבים לצורך פעילות שירותי השבחה ופעולות לוגיסטיות אחרות.

סך כל דמי השכירות בגין הנכסים שבשימוש פעילות הליסינג בשנים 2024, 2023 ו-2022 הסתכמו לכ- 29,849 אלפי ש"ח, לכ- 27,019 אלפי ש"ח ולכ-26,468 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.11 עונתיות

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

9.2.12 הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של פסיפיק, למועד דוח זה:

מבנה ארגוני

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

החל מיום 1 באפריל 2024 מנכ"ל החברה מכהן גם כמנכ"ל תחום הרכב ומשנה למנכ"ל הקבוצה.

---

48 *לפרטים נוספים על אודות נכסים אותם שוכרת הקבוצה מבעלי השליטה בחברה ראה ביאור 39-א-1 לפרק ג', דוחות כספיים מאוחדים, המצורף לדוח זה.*

9.2.12.1 מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי פסיפיק, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2024, 2023 ו-2022:

	מספר העובדים ליום 31.12.2024	מספר העובדים ליום 31.12.2023	מספר העובדים ליום 31.12.2022
הנהלה, מטה וכספים	65	64	63
שיווק ומכירות	68	64	52
שירות ותפעול וסניפים	371	353	349
סה"כ*	**504**	**481**	**464**

סמוך לתאריך פרסום הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי פסיפיק על 511 עובדים. יצויין להערכת הקבוצה, אין לפעילות הליסינג תלות במי מעובדיה או מנהליה.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

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

9.2.12.2 השקעות באימונים והדרכות

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

9.2.12.3 תגמול לכלל עובדי פעילות הליסינג

פעילות הליסינג מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. כמו כן, פעילות הליסינג נוהגת לתגמל בעמלות או בבונוסים את אנשי המכירות העוסקים בשיווק עסקאות ליסינג ועסקאות השכרה לטווח קצר, בהתאם לביצוע המכירות בפועל על-ידי אותו עובד ועל-פי מדיניות פעילות הליסינג כפי שנקבעת מעת לעת.

באשר להתאגדות כלל עובדי הקבוצה ראה סעיף 13.2 להלן.

9.2.13 ספקים

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

9.2.13.1 התקשרויות עם יבואני כלי רכב לשם רכישת כלי רכב

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

פעילות הליסינג נוהגת לרכוש את כלי הרכב במחירים הנמוכים ממחירי המחירון הרשמיים של היבואנים ובתנאי תשלום המקובלים בשוק עבור חברות ליסינג והשכרה. שיעורי ההנחה משתנים מיבואן ליבואן, ומעסקה לעסקה, ואלה תלויים, בין היתר, במדיניות היבואן, בהיקף הרכישות הכולל של פעילות הליסינג מאותו יבואן, בהיקף העסקה הנתונה, ובמלאי הזמין אצל אותו יבואן במועד העסקה. כלי הרכב נרכשים על-ידי פעילות הליסינג באשראי יבואנים.

בשנת 2024 כ- 43% מכלי הרכב החדשים אותם רכשה פסיפיק נרכשו מהחברה.

להלן נתונים בדבר התפלגות והיקף רכישות כלי הרכב על-ידי פעילות הליסינג מיבואני הרכב השונים, בשנים 2024, 2023 ו-2022 (באלפי ש"ח):

הספק	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2024	עלות כלי הרכב	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2023	עלות כלי הרכב	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2022	עלות כלי הרכב
החברה	5,197	772,000	3,488	491,948	1,234	153,210
יבואן 2	1,239	174,575	2,596	325,392	1,763	204,430
יבואן 3	944	129,497	1,473	188,994	974	101,187
יבואן 4	913	118,687	1,146	158,294	946	115,559
אחרים	3,708	536,773	3,456	487,841	2,427	336,023
סה"כ	**12,001**	**1,731,532**	**12,159**	**1,652,469**	**7,344**	**910,409**

9.2.13.2 התקשרויות לשם קבלת שירותי תחזוקה

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

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

9.2.13.3 התקשרות עם ספקים לשם רכישת אביזרי רכב

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

9.2.13.4 שירותי ביטוח

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

9.2.13.5 הון חוזר

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

להלן הרכב ההון החוזר של פעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2024:

	הסכום שנכלל (באלפי הכספיים חדשים)	בדוחות שקלים
נכסים שוטפים	374,802	
התחייבויות שוטפות	(1,824,906)	
עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים	(1,450,104)	

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

9.2.14 מדיניות אשראי

9.2.14.1 אשראי ספקים

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

בשנים 2024 ו-2023, תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פעילות הליסינג מיבואני כלי רכב עמדה על 75 ימים ועל 75 ימים, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי מיבואני הרכב שקיבלה פעילות הליסינג בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-153,514 אלפי ש"ח וכ-207,426 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בשנים 2024 ו-2023, תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פעילות הליסינג מספקים שונים ונותני שירותים למיניהם, שאינם יבואני כלי הרכב, עמדה על 80 ימים ועל 78 ימים, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי שקיבלה פעילות הליסינג מספקים אלה, הסתכם בשנים 2024 ו-2023 בסך של כ-60,659 אלפי ש"ח ובסך של כ-54,702 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.14.2 אשראי לקוחות

על-פי רוב, תשלום דמי החכירה מבוצע על-ידי הלקוח בגין אותו חודש. יתרת אשראי הלקוחות כולל בעיקר התחשבנויות בגין סיום עסקאות, תשלומים מראש, מכירות כלי רכב באשראי וחיובים שוטפים שלא במסגרת דמי החכירה. ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2023, עמדה יתרת הלקוחות (בנטרול הפרשה לחובות מסופקים) של פעילות הליסינג, על סך של כ-110,302 אלפי ש"ח וכ-100,312 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות פעילות הליסינג באותן שנים עמדה על 24 ימים בשנים 2024 ו- 2023. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות פעילות הליסינג בשנים 2024 ו-2023, הסתכם בכ-114,117 אלפי ש"ח ובכ-102,490 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מדיניות החזקת מלאי רכב

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

9.2.15 מגבלות ופיקוח על הפעילות בתחום

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

9.2.16 מימון

9.2.16.1 כללי

פעילות הליסינג ממומנת באמצעות הון העצמי, הלוואות מהחברה, דמי חכירה מראש, אשראי ספקים ויבואנים, וכן באמצעות מימון חיצוני מגופים בנקאיים. האשראי הבנקאי נלקח לטווחי זמן שונים ובמסלולי ריבית משתנים.

בנוסף, החברה מעמידה לפסיפיק מעת לעת הלוואות בעלים מתוך תמורת הנפקות של אגרות החוב (סדרה ד') ייעודיות[49], שתנאי פירעונן זהים לתנאי פירעון אגרות החוב (סדרה ד'), בהתאמה, וכנגדה משעבדת פסיפיק מעת לעת כלי רכב שבבעלותה לרבות הזכויות והתקבולים מהם לטובת הנאמן על אגרות חוב הנ"ל. לפרטים נוספים, ראה סעיף 16.1 להלן וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה בחלק ד' לדוח הדירקטוריון, המצ"ב לדוח זה.

9.2.16.2 מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2024 אין לפסיפיק מסגרות אשראי לא מנוצלות שמאושרות בהסדר על ידי הבנקים סך האשראי הבנקאי שניצלה פעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-1,378 מיליון ש"ח.

תנאי האשראי הבנקאי של פעילות הליסינג

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה פסיפיק כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי[50] של פסיפיק, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של פסיפיק, על פי דוחותיה הכספיים[51]. פסיפיק נטלה על עצמה להימנע מחלוקת דיבידנד או פירעון הלוואות בעלים שיפגעו בעמידת פסיפיק באמות המידה וכן מגבלות על שינוי בשליטה, ביצוע מיזוג או פיצול ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים באופן שעלול להיות בו כדי לפגוע בזכויות התאגידים המממנים. כמו כן, בעת נטילת אשראי כנגד כלי רכב משועבדים, מתחייבת פסיפיק על עמידה בשיעור LTV[52] כפי שמסוכם עם הלווה בעת נטילתו. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, פסיפיק עומדת בכל התחייבויותיה כאמור.

---

49 *יצויין כי ביום 1 ביוני 2024 אגרות חוב סדרה ב' שהונפקו על ידי קרסו מוטורס אשר תמורתן הועמדה לפסיפיק כהלוואת בעלים, נפרעו במלואן.*

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

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

52 *"**יחס LTV**" – היחס שבין היתרות הבלתי מסולקות של סכומי האשראי (בניכוי סכומים מוסכמים) לבין שווי השוק של הרכבים המשועבדים.*

שיעור ריבית ממוצע להלוואות (באלפי ש"ח)

הלוואות לזמן קצר, ממקורות בנקאיים ואחרים

	31.12.2024	שיעור ריבית ממוצעת באחוזים
מדד		
פריים	1,303,474	5.26%

הלוואות לזמן ארוך, ממקורות בנקאיים ואחרים

	31.12.2024	שיעור ריבית באחוזים	ממוצעת
מדד			
ריבית קבועה	75,000	5.18%	

9.2.16.3 שעבודים

פסיפיק נוהגת לשעבד, מעת לעת, כלי רכב שבבעלותה וזכויות בגין הסכמי ליסינג בהם התקשרה, לטובת בנקים וגופים מוסדיים אחרים, אשר מעמידים לה אשראים לצורך מימון פעילותה. לעניין זה יצוין כי פסיפיק שעבדה לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה במסגרת הנפקת אג"ח מסדרה ד', כלי רכב שבבעלותה בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ד'. להלן פירוט כלי הרכב של פסיפיק המשועבדים ליום 31 בדצמבר 2024 על-פי בעל השעבוד (באלפי ש"ח):

בעל השעבוד	מס' כלי רכב משועבדים	עלות מופחתת של כלי רכב משועבדים	היקף אשראי מובטח ליום 31.12.2024
בנקים	21,221	2,036,635	1,378,474
אגרות חוב	8,282	741,441	813,894
לקוחות	53	3,441	2,209
סך הכול	**29,556**	**2,781,517**	**2,194,577**

שיעור כלי הרכב המשועבדים מסך כלי הרכב ליום 31.12.24 הינו 83%.

9.2.16.4 ערבויות

במסגרת פעילותה השוטפת העמידה פסיפיק ערבויות בנקאיות להבטחת התחייבויותיה. סך הערבויות הבנקאיות שהוצאו על-ידי פסיפיק לצדדים שלישיים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו בכ- 8,548 אלפי ש"ח ובכ- 9,898 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

9.2.18 צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

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

המידע בדבר הערכת הקבוצה בקשר עם צפי התפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על נתונים על אודות ענף הליסינג וכן נתונים נוספים המצויים בידי הנהלת הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים בהיקף ענף הליסינג, בין היתר, כתוצאה משינויים בהיקף ענף הרכב בכלל וענף השכרת הרכבים בפרט והעמקת פעילות החברה במגזר העסקי, שינויים רגולטורים והמצב המאקרו כלכלי בישראל ובעולם.

10 תחום מתן אשראי לרכישת כלי רכב

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

10.1.1 כללי

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

10.1.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

10.1.3 <u>מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

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

10.1.3.1 <u>חוק הפיקוח</u>

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

10.1.3.2 חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 (להלן: "**חוק איסור הלבנת הון**") והצווים מכוח

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

(א) הכרת לקוח, זיהוי, אימות, דיווח וניהול רישומים על אודות עסקאות.

(ב) מינוי אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון, אשר פועל לקיום החובות המוטלות על התאגיד מכוח חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו.

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

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

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

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

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

10.1.3.5 <u>חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "**חוק חדלות פירעון**")</u>

חוק חדלות פירעון כולל הוראות שונות אשר שמות דגש על שיקום תאגידים וחייבים כערך מרכזי. עם זאת, חוק חדלות פירעון קובע הוראות שמטרתן הגדלת שיעור החוב שייפרע לנושים והשאת ערך נכסי החייב תוך הקטנת הפגיעה שתיגרם לנושים כתוצאה מחדלות הפירעון. להערכת החברה, חקיקת חוק חדלות פירעון עלולה להגביל את יכולת החברה להיפרע מחייבים, ולהגדיל את היקף הליכי חדלות הפירעון וכפועל יוצא מכך להקטין את היקף שיעור ההחזר המתקבל מחייביה. בכך, שיעור ההפרשה של החברה לחובות מסופקים עלול לגדול לאור כניסת חוק חדלות פירעון לתוקף, וכתלות בפרשנות בית המשפט לחוק האמור (וזאת בשים לב לאיזון הנדרש במטרות והוראות החוק שצוינו לעיל). יחד עם זאת, החברה צופה כי תמשיך ותשפר את מנגנון הבדיקה והסינון של לקוחותיה באופן אשר יקטין את החשש מהצורך בפתיחת הליכים מכח חוק חדלות פירעון, ואת ההשפעה הצפויה של החוק האמור על יכולת החברה להיפרע מחייבים.

10.1.3.6 <u>חוק נתוני אשראי, תשע"ו-2016</u>

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

10.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

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

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

10.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

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

(ג) ניהול סיכונים - ניהול מדיניות החיתום על ידי אוטו קאש הינו בליבת פעילותה, כאשר הסיכון העיקרי העומד בפני החברה הוא העדר יכולת של לקוחותיה לפרוע את ההלוואות המוענקות להם. לכן, מבצעת החברה, באמצעות מודלים סטטיסטיים ממוחשבים המבצעים דרוג ללקוחות וצוות מנוסה ומיומן, ניתוח אשראי מקצועי, תוך הקפדה על פיזור סיכונים בתיק האשראי, יישום בקרות מובנות, הטמעת נהלי קליטת לקוחות קפדניים ובדיקת עסקאות. להערכת החברה מדיניות החיתום של אוטו קאש והניסיון אשר נצבר במהלך שנות פעילותה, בכל הנוגע לבקרות שוטפות של הרכב תיק האשראי של החברה, מסייעים לה במזעור סיכון זה.

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

10.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

א. בהתאם לרגולציה החלה על הענף, מחויבת החברה בקבלת רישיונות מסוימים לצורך פעילותה וכן בעמידה בהוראות חוק ספציפיות, לרבות דרישות הון עצמי, תפעול, סטנדרטיזציה של כללי החוק ורגולציה מורכבת.

ב. נגישות גבוהה למקורות המימון ויכולת גיוס הון במחירים תחרותיים.

ג. יכולות טכנולוגיות, כוח אדם מקצועי ומיומן בתחום.

חסם היציאה העיקרי הינו טיפול מתמשך בתיק הלוואות קיים שעתיד להיפרע על פני מספר שנים.

10.1.8 תחליפים למוצרי תחום פעילות המימון ושינויים החלים בהם

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

10.2 מוצרים ושירותים

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

10.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר 2024, הכנסות החברה מתחום הפעילות אינן מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות החברה במאוחד.

10.4 לקוחות

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

לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, ואין לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד. בשים לב לפרופיל העסקאות המקובל של אוטו קאש והפיזור הרחב במתן האשראי, החברה צופה בסבירות גבוהה כי לא תהיה תלויה בלקוח מסוים.

10.4.1 להלן נתונים בדבר התפלגות סוגי הרכבים בגינן מועמדות ההלוואות שניתנו בשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר בשנים 2024, 2023 ו-2022:

* היקף הלוואות באלפי ש"ח

	מספר הלוואות 2024	היקף הלוואות 2024	% 2024	מספר הלוואות 2023	היקף הלוואות 2023	% 2023	מספר הלוואות 2022	היקף הלוואות 2022	% 2022
רכב חדש	3,389	506,830	76%	2,513	284,385	66%	2,145	226,888	59%
רכב משומש	4,479	158,900	24%	3,349	148,214	34%	3,617	160,207	41%

10.4.2 אופן ההתקשרות עם לקוחות ותנאי ההלוואות

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

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

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

10.4.3 מאפייני תיק ההלוואות ללקוחות (במצטבר)

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
היקף תיק האשראי ללקוחות (באלפי ש"ח)	1,116,357	863,624	758,802
סך ההלוואות	17,424	15,206	13,703
גובה ההלוואה הממוצעת ללווה	64	56,795	55,764
מח"מ (בשנים)	1.9	2.0	2.1
יחס ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV) בממוצע	60%	61%	60%
ריבית ממוצעת	7.8%	8.4%	7.5%

10.4.4 התנועה בהלוואות

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
יתרת פתיחה	863,724	758,802	649,488
מתן הלוואות	665,730	432,599	365,953
פרעונות קרן	(412,997)	(327,221)	(253,895)
שיערוך לשווי הוגן	(172)	(556)	(2,744)
יתרת סגירה	1,116,357	863,624	758,802
הכנסות מימון	108,243	86,230	65,977
ריבית שהתקבלה	69,608	61,783	41,617
ריבית שנצברה לקבל	4,504	4,098	3,233

10.4.5 חובות בפיגור והפרשה לחובות מסופקים

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סכום ההפרשה בגין חובות מסופקים של אוטו קאש עמד על גובה של כ- 26 מיליון ש"ח, המהווים שיעור של 2.3% מתוך היקף תיק הלקוחות של אוטו קאש. הרכב ההפרשה כדלהלן: סכום ההפרשה הכללית עומד על כ- 15.4 מיליוני ש"ח, סכום ההפרשה הספציפית עומד על כ- 10.1 מיליוני ש"ח, ועוד הפרשה ביתר לפי הערכת אוטו קאש, כ- 0.3 מיליוני ש"ח.

להלן נתוני הלוואות ויתרות בפיגור מעל 90 יום, ליום 31 בדצמבר 2024:

	כמות לקוחות	סכום שבפיגור (באלפי ש"ח)	סכום בסיכון (באלפי ש"ח)*
חייב שטרם הועבר לטיפול משפטי	6	18	162
חייב בטיפול משפטי	425	12,065	

*סכום בסיכון - יתרת ההלוואות שניתנו ללקוחות אלו.

10.4.6 מדיניות גבייה ואכיפה

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

10.5 שיווק והפצה

החברה מפעילה מערכי הפצה, שיווק ומכירות ב-78 מוקדי מכירה באמצעות נציגי מכירות ומנהלי סניפים ואולמות מכירה אשר קיים להם ממשק במערכות מחשוב למשרדי החברה. מוקדי המכירה לרבות מגרשי המכירה ואולמות התצוגה מנוהלים באמצעות מערך מכירות והפצה המנהל את המכירות בחלוקה אזורית (לכל אזור יש מנהל אחראי מטעם אוטו קאש אשר אמון על הדרכות והכשרות של נציגי המכירות המקומיים וטיפול בהעמדת ההלוואות ללקוחות הקבוצה). בנוסף לאוטו קאש מערך תומך מכירה (back-office) ושירות לקוחות שתפקידו ללוות ולטפל בכל שלבי ההלוואה לאחר העמדתה ללקוח, כולל טיפול אדמיניסטרטיבי הנגזר מהעמדת הלוואה ומתן מענה ללקוח בכל משך חיי הלוואה.

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

10.6 תחרות

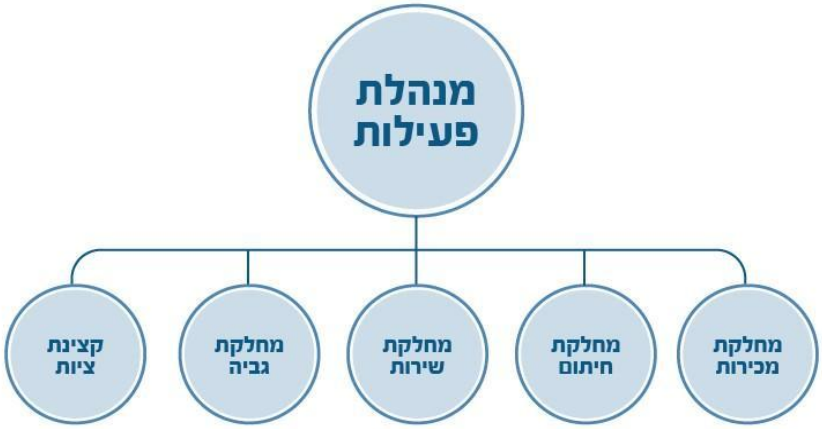
עיקר התחרות בין השחקנים בתחום הפעילות נסבה סביב מספר פרמטרים מרכזיים, והם: נגישות ללקוח, היקף האשראי, ריביות, התנאים המסחריים, מוניטין וטיב השירות.

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

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

10.7 הון אנושי

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



מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי אוטו קאש, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2024, 2023 ו-2022:

	מספר העובדים ליום 31.12.2024	מספר העובדים ליום 31.12.2023	מספר העובדים ליום 31.12.2022
הנהלה ומטה	4	3	2
שירות וגבייה	9	9	9
מכירות	9	9	7
חיתום	10	10	9
סה"כ	**32**	31	27

סמוך לתאריך פרסום הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי אוטו קאש על 33 עובדים.

10.7.1 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

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

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

10.7.2 השקעות באימונים והדרכות

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

באשר להתאגדות כלל עובדי הקבוצה, ראה סעיף 13.2 להלן.

10.8 אמות מידה פיננסיות

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה אוטו קאש כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי[53] של אוטו קאש, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של אוטו קאש, על פי דוחותיה הכספיים[54]. אוטו קאש נטלה על עצמה להימנע מחלוקת דיבידנד או פירעון הלוואות בעלים שיפגעו בעמידת אוטו קאש באמות המידה וכן מגבלות על שינוי בשליטה, ביצוע מיזוג או פיצול ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים באופן שעלול להיות בו כדי לפגוע בזכויות התאגידים המממנים. ליום 31 בדצמבר 2024 אוטו קאש עומדת בהתחייבויותיה האמורות לעיל.

10.9 הון חוזר

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

10.10 מיסוי

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

10.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

החברה צופה כי במהלך שנת 2025 יגדל היקף הפעילות בתחום הפעילות, בין היתר, לאור הגידול הצפוי בפעילות מכירת הרכב החדש והמשומש לעומת השנה הקודמת.

המידע בדבר הערכת הקבוצה בקשר עם צפי התפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על נתונים בתחום האשראי לרכישת כלי רכב וכן על נסיונה של הנהלת הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מהתממשות חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 להלן.

---

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

54 דו"חות כספיים שנתיים ורבעוניים של אוטו קאש ("סולו") בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, הכוללים בין היתר דו"ח מאזן, דו"ח רווח והפסד, דו"ח תזרים מזומנים, דו"ח על השינויים בהון העצמי וכל דו"ח נוסף או ביאור, שידרשו על-פי כללי התקינה החשבונאית ו/או על-ידי מי מהרשויות המוסמכות.

11 אחרים

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

11.1 מתן שירותי סוכנות ביטוח

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

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

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

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

11.2 מכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים

החל משנת 2023, החברה עוסקת בפעילות של מכירה והתקנה של עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים. בהתאם לשינוי מבנה שביצעה החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2024, פיצלה החברה את פעילות זו באופן שממועד זה מכירת עמדות הטעינה והתקנתן (לרבות באמצעות צדדים שלישיים) מתבצעת באמצעות חברה חדשה, פריסבי אנרגיה.

ביום 29 באוגוסט 2024 השלימה החברה עסקה לרכישת כ-51.13% מהון מניות ג'ינרג'י, חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2008 העוסקת בתחום פתרונות הטעינה לרכבים חשמליים (EMOBILITY), מצד ג' (להלן: "**השותף**" ו-"**העסקה**"), תמורת סכום לא מהותי לחברה.[55] פעילותה של ג'ינרג'י כוללת מגוון שירותים ומוצרים, כגון פיתוח וייצור של עמדות טעינה, תוכנות לניהול טעינה עבור רכבים חשמליים, התקנת עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים, הפעלה של רשת טעינה ציבורית לרכבים חשמליים, הקמה של מסופי טעינה לאוטובוסים והתקנה של מערכות לניהול אנרגיה בבניינים.

לאחר מועד הדוח, ביום 4 בפברואר 2025, הושלם הליך מיזוג פריסבי אנרגיה עם ג'ינרג'י, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961 (להלן: "**הפקודה**"), כנגד הקצאת מניות רגילות חדשות של ג'ינרג'י לחברה (להלן: "**עסקת המיזוג**"), אשר לאחריה מחזיקה החברה 60% מהון מניות ג'ינרג'י. עם השלמת עסקת המיזוג, פעילות הקבוצה בתחום פתרונות הטעינה לרכבים חשמליים (להלן: "**פעילות פתרונות הטעינה**") מתבצעת על ידי ג'ינרג' אשר מחזיקה ב- 100% ממניות פריסבי אנרגיה.

במסגרת מערך ההסכמים בין החברה לשותף, הוסכם כי החברה תעמיד לג'ינרג'י קו אשראי בסך של עד 35 מיליון ש"ח להשקעות המיועדות לצמיחת פעילות ג'ינרג'י במהלך שלוש השנים שממועד השלמת העסקה (להלן: "**קו אשראי קרסו**"). במסגרת ההסכמות נקבע מנגנון דילול הון למקרים בהם נדרש מימון נוסף של הצדדים מעבר לקו אשראי קרסו, וצד שלא העמיד את חלקו במימון הנוסף כאמור.

לשותף הוענקו הגנות מיעוט באישור החלטות מהותיות בנושאים שהוסכמו, אשר תועלנה לאישור דירקטוריון ג'ינרג'י והאסיפה הכללית של ג'ינרג'י ברוב של 75%.

כמו כן, במסגרת מערך ההסכמים העניק השותף לחברה אופציית CALL והחברה העניקה לשותף אופציית PUT, אשר תכנסנה לתוקף בתום שלוש שנים ממועד השלמת העסקה ולמשך 24 חודשים, במסגרתן תמכרנה מלוא החזקותיו של השותף בג'ינרג'י לחברה, בתמורה למחירי מימוש הנגזרים ממכפיל על הרווח הנקי של ג'ינרג'י, כפוף להתאמות.

[55] במסגרת מערך ההסכמים שנחתם בין החברה לשותף, זכאית החברה למנות את מרבית הדירקטורים בג'ינרג'י.

להלן יובאו פרטים נוספים על אודות פעילות פתרונות הטעינה:

א. תחום הרכבים החשמליים בישראל מצוי במגמת צמיחה בשנים האחרונות. זאת, במקביל למגמת צמיחה גלובלית בתחום, ובהמשך לתוכניות מדינתיות לצמצום פליטות בכלל ולמעבר לרכבים חשמליים בפרט. על בסיס יעדי משרד האנרגיה שהוצגו במפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, כפי שפורסמה בחודש אפריל 2021, וכחלק ממגמות בעולם לעידוד צמצום פליטות, שוק הרכב החשמלי בישראל, צפוי להוות את עיקר הרכבים בישראל (עד לשיעור פוטנציאלי של 100%) בשנת 2050 (כיעד של שיעור הרכבים מאופסי פליטה בשנת 2050)[56].

ב. פעילות פתרונות הטעינה כפופה להנחיות רשות החשמל להתקנת מערכת טעינה לרכב חשמלי. למועד הדוח, פעולות התקנת והפעלת עמדות טעינה לרכבים חשמליים אינן טעונות קבלת רישיון אספקה מכוח הוראות חוק משק החשמל, התשנ"ו – 1966, אולם בעתיד פעילות זו עשויה להיות טעונה רישיונות מכוח הוראות חוק זה. בנוסף, ייתכנו מקרים בהם כתנאי להתקנת עמדות טעינה ידרשו היתרים מרשויות מקומיות.

ג. פעילות פתרונות הטעינה כוללת פעילות טכנולוגית בצד המוצר שמתמקדת בפיתוח וייצור של עמדות טעינה, תוכנת ניהול ואפליקצית נהגים לטלפונים חכמים, נוסף על פעילות שירותים בתחום טעינת כלי רכב חשמליים והקמת מסופי טעינה. עיקר הפתרונות שמקדמת הקבוצה הם: (1) מכירת והתקנת עמדות טעינה אצל לקוחות פרטיים (בעיקר באמצעות יבואני רכב) ואצל לקוחות עסקיים. (2) הקמת מסופי טעינה עבור אוטובוסים חשמליים, הקמת מסופי טעינה ציבורית עבור תחבורה ציבורית חשמלית. למועד הדוח, פעילויות אלו מהוות את עיקר הפעילות בתחום; (3) הפעלת רשת טעינה ציבורית בפריסה ארצית לשימוש הציבור הרחב וכן לציים של גופים עסקיים וציבוריים באמצעות עמדות טעינה מהירות שבבעלות הקבוצה ובהפעלתה; (4) ניהול אנרגיה בבניינים רבי קומות, בדרך של התקנת מערכת טעינה וניהול האנרגיה, אספקתה וסליקתה.

ד. ספקיה העיקריים של פעילות פתרונות הטעינה כוללים ספקי עמדות טעינה מהירות המיובאות מספקים זרים בהתאם למפרט שהוגדר מראש, ספקים של רכיבים אלקטרוניים וחשמליים וחומרי גלם נוספים המשמשים להרכבת והתקנה של עמדות הטעינה.

ה. פעילות פתרונות הטעינה חשופה לגורמי סיכון שונים, אשר עשויים להשפיע לרעה על תוצאות הפעילות ואפשרות הרחבתה. בכלל זה, תלות בחיזוק מגמת השימוש ברכבים חשמליים; קיומם או היעדרם של תמריצים ממשלתיים בתחום האנרגיה; השפעה של פיתוחים טכנולוגיים על הפעילות; תקלות טכניות ותפעוליות; עיכובים או קשיים בהשגת זכויות בקרקע לצורך הקמת עמדות טעינה והבטחת תשתית חיבור לרשת החשמל; חשיפה לשינויים או להקשחת רגולציה; קשיים בהשגת מימון לפעילות והרחבתה; שינויים בעלויות חומרי גלם ושרשרת האספקה וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 להלן.

ו. תחום טעינת הרכבים החשמליים בישראל נמצא בצמיחה מואצת, הרגולציה המעודדת את מעבר הציבור לרכבים חשמליים והתחזיות לחדירה מהירה מייצרות הזדמנויות משמעותיות אולם תורמת לתחרות גוברת בין שחקנים מרכזיים ושחקנים חדשים הנכנסים לשוק. התחרות מתמקדת במכירה והתקנה של עמדות טעינה, בפריסת תשתיות טעינה בבנייני מגורים, והקמת רשתות טעינה מהירות בפריסה ארצית זאת לצד פיתוח פתרונות טכנולוגיים לניהול עומסים ושירות לקוחות מתקדם. ישנן חברות בולטות בתחומים המפעילות עמדות מהירות ונקודות טעינה ביתיות רבות ברחבי הארץ.

---

[56] לפרטים ראה מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050:
https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_121021.

11.3 נכסי נדל"ן מניב

החברה מחזיקה בנכס נדל"ן מניב אחד, המושכר לצדדים שלישיים, המשוערך ליום 31 בדצמבר 2024 בשווי כולל של כ-12 מיליון ש"ח.

11.4 פילוח הכנסות

בתחומי פעילויות אלה, אין מוצר או שירות אשר היווה באחת מהשנים 2024, 2023 ו-2022 10% או יותר מכלל הכנסות החברה, במאוחד. להלן נתונים על הכנסות החברה מהשירותים השונים המוצעים על ידה בתחום פעילות זה (באלפי ש"ח) ושיעורם מסך כל הכנסות החברה במאוחד לשנים 2024, 2023 ו-2022:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

המוצר	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2024	%	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	%	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2022	%
ביטוח	15,864	48.4%	10,843	85.2%	14,769	100%
עמדות טעינה	16,937	51.6%	1,883	14.8%		
סך הכל	**32,801**	**100%**	**12,726**	**100%**	**14,769**	**100%**

11.5 שיווק והפצה

11.5.1 שירותי הביטוח משווקים על-ידי החברה בעיקר באמצעות מגרשי המכירה לרכב משומש ואולמות התצוגה לרכב חדש. חידוש השירותים מתבצע בדרכים מגוונות ובכלל זאת בדיוור ישיר, טלפון ובאמצעים דיגיטליים.

11.5.2 מכירת עמדות הטעינה של הקבוצה מתבצעת באמצעות מגוון ערוצי מכירה ושיווק, הכוללים:

11.5.2.1 מכירה ללקוחות הקבוצה באמצעות אולמות התצוגה ומגרשי המכירה של הקבוצה.

11.5.2.2 שיתופי פעולה עם יבואני רכב: במסגרתם החברה מספקת עמדות טעינה ללקוחות יבואני הרכב כחלק מתהליך רכישת הרכב.

11.5.2.3 מכירה ללקוחות עסקיים: בדגש על חברות המבצעות מעבר לצי רכב חשמלי.

11.5.2.4 התקשרויות עם גופים ממשלתיים: במסגרת מכרזים רשמיים בהם זכתה הקבוצה.

11.5.2.5 מכירה ללקוחות פרטיים: המותאמת לצרכים של משקי בית ובעלי רכבים חשמליים.

ערוצים אלו מאפשרים לחברה לפנות לקהלים מגוונים ולהרחיב את פעילותה תוך ניצול הזדמנויות בשוק הטעינה הצומח.

11.6 תחרות

11.6.1 תחום שירותי הביטוח רווי סוכנים, המתווכים בעסקאות בין לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים לבין חברות ביטוח. בישראל פועלים מאות סוכני ביטוח בעלי התמחויות שונות. ביטוח כלי רכב אינו נתפס בעיני הלקוח כתחום הדורש מומחיות מיוחדת ולפיכך, מרבית סוכני הביטוח מעניקים, כחלק מסל המוצרים שלהם, שירות לביטוח כלי רכב פרטיים. בשנים האחרונות החלו מספר חברות ביטוח להפעיל מערכים למכירת פוליסות ביטוח לרכב ישירות ללקוח הסופי וכן הוקמו חברות ביטוח חדשות הפועלות באמצעות רשת האינטרנט לשיווק פוליסות הביטוח מטעמן, וזאת לצד קונסולידציה של חלק מחברות הביטוח המסורתיות. פעילות זו הגבירה את התחרות בענף, הובילה להוזלה משמעותית של מחירי הפוליסות לכלי רכב תוך הקטנת המרווחים של סוכני הביטוח. עם זאת, בשנת 2023 חלה עליה של תעריפי הביטוח לרכב, בין היתר, לנוכח עליה היקף גניבות רכב. בשנים האחרונות קיימת מגמה בענף זה לפיה סוכנויות ביטוח נרכשות או יוצרות שותפויות עם חברות ביטוח. נגישות הלקוחות למידע באמצעות רשת האינטרנט לרבות עקב פרסום תעריפי הביטוח חובה לכלי רכב באתר האינטרנט של המפקח על הביטוח החריפה את התחרות בענף זה. לפרטים בקשר עם מסקנות הועדה להגברת התחרותיות לעניין חברות ביטוח והוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, ראו סעיף 6.7.1 לעיל.

11.6.2 תחום הטעינה בישראל מאופיין בתחרות גוברת אשר צפויה להתרחב לנוכח צמיחתו. הקבוצה מתמודדת עם התחרות, בין היתר, באמצעות בידולה ממתחרים אחרים, לרבות באמצעות יצירת ערך מוסף בדרך של הצעת סל שירותים רחב המספק מענה לצרכי הלקוחות השונים וכן הרכבת עמדות טעינה באופן עצמאי וניהול מרכז פיתוח עצמאי אשר מאפשרים מתן פתרונות ושירות כוללים מקצה לקצה.

11.7 יעדים ואסטרטגיה עסקית

11.7.1 בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בהגדלת היקף הלקוחות הן מהשוק הפרטי והן מהשוק המוסדי להם היא מעמידה שירותי ביטוח. יחד עם זאת, בכוונת החברה לבחון את יישום האסטרטגיה העסקית ולבצע בה את ההתאמות הנדרשות, לרבות פניה לקהלי יעד חדשים מבין לקוחותיה ושאינם מקרב לקוחותיה.

11.7.2 להלן יעדים אסטרטגיים של החברה בתחום עמדות הטעינה:

11.7.2.1 הגדלה של היקפי המכירה ונתח השוק.

11.7.2.2 מיקסום הסינרגיה של הפעילות עם חברות הקבוצה לרבות ללקוחות הקבוצה הרוכשים רכבים חשמליים ורכבי פלאג אין.

11.7.2.3 הגדלת מספר הבניינים שבהם מותקנות מערכות ניהול הטעינה של החברה.

11.7.2.4 הרחבת הפעילות של הקמה וניהול מסופי טעינה לתחבורה ציבורית.

עניינים המשותפים לכלל פעילות החברה

12 השקעות

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

12.1 החזקה במטרו מוטור

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

12.1.1 מוצרים ושירותים

מטרו מוטור עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים[57] מתוצרת יצרני הרכב יאמהה, סאן יאנג וקווסאקי; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת ימאהה ו- מרשל; ביבוא ושיווק טרקטורונים ורכבי שטח מתוצרת אקסס, ימאהה, סגווי וקוואסקי; בייבוא ושיווק טרקטור משא מתוצרת קוואסקי וסגווי; בייבוא ושיווק קלנועיות מתוצרת אפיקים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של סירות, אופנועי ים ומנועים ימיים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של אביזרים נלווים וחלפים לכלל הסגמנטים כאמור לעיל.

בחודשים נובמבר 2022 וינואר 2023, בהתאמה, הודיעה מטרו על שיווק לראשונה בישראל של כלי רכב פרטי חשמלי ארבע גלגלי מתוצרת LEAPMOTOR הסינית ו- VOYAH, חברה בת של יצרן הרכב Dongfeng הסיני וחלקי חילוף לרכבים אלה. ביום 19 בנובמבר 2024 הודיעה מטרו מוטור כי חתמה על הסכם מותנה לביצוע עסקה לפיה דלק מוטורס בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של דלק מערכות רכב בע"מ) (להלן: "**דלק מוטורס**") תרכוש את פעילות הרכבים של מטרו בתמורה לתשלום בסך של כ-110 מיליון ₪ בתוספת עלות מלאי ורכוש קבוע (כפי שמופיע בספרי מטרו), ומע"מ כדין (להלן: "**העסקה**"), ביום 31 בדצמבר 2024 הודיעה מטרו מוטור כי לאחר קבלת אישור רשות התחרות בתנאים המפורטים להלן (להלן: "**אישור רשות התחרות**"), הסכימו הצדדים על התקיימות כל התנאים המתלים והעסקה הושלמה. אישור רשות התחרות התקבל תחת ההתניה כי תקופת הסכמי הייבוא שיחתמו עם היצרן Dongfeng (להלן: "**הסכמי היבוא**") לא תעלה על ארבע שנים ממועד האישור, אלא באישור הממונה על התחרות (להלן: "**הממונה**") מראש ובכתב (להלן: "**מועד הסיום**"), בתנאים שנקבעו באישור רשות התחרות. לאור אישור רשות התחרות כאמור לעיל, חתמו מטרו מוטור ודלק מוטורס על תוספת להסכם הרכישה, לפיה, ככל שהסכמי היבוא לא יוארכו או יחודשו מעבר למועד הסיום בשל התנגדות הממונה או מחמת התנאת ההארכה או החידוש בתנאים מכבידים באופן מהותי, ובכפוף למיצוי כל האפשרויות החוקיות להשגה על החלטת הממונה כאמור, אזי תפעל דלק מוטורס למכירת הפעילות תחת הסכמי היבוא (להלן: "**פעילות Dongfeng**") לצד ג' ויחולו ההוראות הבאות (ובלבד שדלק מוטורס נקטה אמצעים סבירים לביצוע המכירה כאמור): (א) במקרה בו לא תימכר פעילות Dongfeng עד למועד סיום הסכם הייבוא, תשלם מטרו לדלק מוטורס סך של 30 מיליון ש"ח; ו- (ב) במקרה בו תימכר פעילות Dongfeng והתמורה בגין המכירה (התמורה שתתקבל בגין מכירת פעילות Dongfeng בניכוי

57 לרבות אופנועים, קטנועים ואופנועי ים.

תמורה כלשהי שתשולם בגין מלאי רכבים, חלקי חילוף ורכוש קבוע) תהיה נמוכה מ-110 מיליון ש"ח, תשלם מטרו לדלק מוטורס סכום השווה לנמוך מבין: (1) מחצית מההפרש שבין 110 מיליון ש"ח לתמורה בגין פעילות Dongfeng; או (2) 30 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 בנובמבר 2024, מיום 20 בנובמבר 2024 ומיום 1 בינואר 2025 (מספרי אסמכתא: 2024-01-615302, 2024-01-617062 ו-2025-01-000032, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

להלן נתונים אודות התפלגות סך כלי הרכב הדו גלגליים שנמכרו בישראל על-ידי מטרו מוטור בשנים 2024, 2023 ו-2022:

	2024	2023	2022
סה"כ	8,769	8,862	9,828

לגבי כלי רכב LEAPMOTOR[58] ו-VOYAH, בשנים 2024, 2023 ו- 2022 נמכרו 413, 458 ו- 55 רכבים, בהתאמה.

למיטב ידיעת החברה, מטרו מוטור הינה היבואן הגדול בישראל לכלי רכב דו גלגליים, טרקטורונים וטרקטור משא, וכלי רכב תפעוליים. על-פי נתוני משרד התחבורה[59], נתח השוק של מטרו מוטור בתחום כלי הרכב הדו גלגליים בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022, היה כ-42%, כ-46% וכ-47%, בהתאמה, מסך מסירות כלי רכב הדו גלגליים בישראל. נתח השוק של מטרו מוטור בתחום הטרקטורונים וטרקטור משא בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022 היה כ-37%, 42% ו-40% בהתאמה, מסך מסירות טרקטורונים וטרקטור משא בישראל.

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

חלק החברה ברווחי מטרו מוטור בכל אחת מהשנים 2024, 2023 ו-2022, הנם בהיקף שאינו מהותי בהשוואה לרווחי החברה בשנים אלה, בהתאמה.

ביום 27 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת החזקות השותפים במטרו מוטור (כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו מוטור), בתמורה בסך של 210 מיליון ש"ח (להלן: "**ההסכם**"). לפרטים ראה סעיף 20.3 להלן.

<u>הודעה על כוונה להטלת עיצום כספי ע"י רשות התחרות</u>

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

לטענת רשות התחרות, הפרה מטרו מוטור הסדר אליו הגיעו הצדדים בדבר סיום מכירת מלוא מלאי הטרקטורונים ממותג טקסטרון (ארקטיק קאט), בטרם תחל מטרו מוטור במכירה ושיווק

---

[58] *למועד הדוח החברה אינה משווקת את רכבי LEAPMOTOR.*

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

של טרקטורונים מתוצרת ימאהה (להלן – "**ההסדר**"), ובכך, עלולה הפרה זו, לכאורה, לפגוע פגיעה משמעותית בתחרות ועל כן שוקלת הרשות להטיל את מטרו מוטור ועל נושאי המשרה עיצומים כספיים.

מטרו מוטור סבורה כי בידיה טענות טובות ביחס לכל האמור בהודעת הממונה אשר עשויות להראות כי לא נפל כל פגם באופן בו מטרו מוטור יישמה את ההסדר, ופועלת למצות את זכויותיה המשפטיות בעניין זה.

12.1.2 לקוחות

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

למטרו מוטור אין לקוחות אשר ההכנסות מהם בשנת 2024, היוו 10% או יותר מסך הכנסות מטרו מוטור. למטרו מוטור אין תלות בלקוח כלשהו.

12.1.3 שיווק ופרסום

12.1.3.1 שיווק

מטרו מוטור משווקת את כלי הרכב הדו גלגליים המיובאים על-ידה לישראל באמצעות כ-50 נקודות מכירה, מתוכן 12 אולמות תצוגה בניהולה של מטרו מוטור והשאר בניהול מפיצים מורשים עצמאיים המחזיקים ומפעילים אולמות תצוגה בפריסה ארצית.

12.1.3.2 פרסום וקידום מכירות

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

12.1.4 תחרות

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

12.1.5 הון אנושי

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 העסיקה מטרו מוטור 347 עובדים[60].

12.1.6 נכסים לא מוחשיים

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

12.1.7 ספקים

הספקים העיקריים של מטרו מוטור הינם יאמהה, סאן יאנג וקווסאקי מהם מייבאת מטרו מוטור כלי רכב דו גלגליים; KAWASAKI, ACCESS, MARSHELL, ו- YAMAHA מהם מייבאת מטרו

60 *לא כולל נותני שירותים המספקים שירותים לרבות שירותי ניהול.*

מוטור כלי רכב תפעוליים, טרקטור משא, טרקטורונים ורכבי שטח; וכן ספקי קלנועיות שונים. למטרו מוטור תלות בשלושת הספקים העיקריים שלה, יאמהה, סאן יאנג וקווסאקי.

12.1.8 עונתיות

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

12.1.9 מימון

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

12.1.10 הסכמים מהותיים

לחברות בקבוצת מטרו מוטור הסכמי הפצה עם יצרניות כלי הרכב, ימאהה, קווסאקי, סאן יאנג, על-פיהם העניקו להן יצרניות אלה זיכיון לייבא, לשווק להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב חדשים מתוצרת יצרניות אלה וכן לספק חלקי חילוף ושירותי אחזקה לדגמים אלה[61]. ככלל ההסכמים עם יצרניות כלי הרכב הינם לתקופות קבועות ומתחדשים אוטומטית לתקופות נוספות כאשר לכל צד זכות להביא את ההסכם לידי סיום, בתנאים כאמור בהסכם. כמו כן למטרו מוטור הסכמים עם יצרני הרכבים התפעוליים השונים.

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

12.2 השקעות בתחום התחבורה ובחברות העוסקות בתחום הטכנולוגיה

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

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

שם החברה / סכום ההשקעה	תיאור הפעילות	השקעה מצטברת עד ליום 31 בדצמבר 2024 (השקעה במזומן בלבד)	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2024
Maniv Mobility II LP	קרן השקעות אשר פועלת בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת.	2,866 אלפי דולר ארה"ב (החברה קיבלה החזר השקעה בסך של כ- 1,093 אלפי דולר).	23.03% מסך ההון של השותפות. הסכם ההשקעה משנת 2018 הינו לסך של עד 3 מיליון דולר ארה"ב.
JUGANU Ltd.	החברה עוסקת בעיקר בפיתוח וייצור פלטפורמות תאורה חכמות.	3,235 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 2.56% מסך הון המניות המונפק של JUGANU. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי JUGANU. סוג העדיפות הינו הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה בתוספת סכום שנתי של 5% מסכום ההשקעה (לא מצטבר); או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של JUGANU. בנוסף, ביצעה החברה השקעה בהסכם SAFE בגין חלקה היחסי (pro rata) על שיעור החזקותיה מתוך סכום ה – SAFE שגייסה JUGANU.
NEXUS IRP GROUP	החברה עוסקת בעיקר בפיתוח טכנולוגיות הנעה לרכבים חשמליים.	3,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 2.55% מסך הון המניות המונפק של IRP. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי IRP בפירוק או במכירה על פני המניות הרגילות של IRP. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של IRP. בנוסף, ביצעה החברה השקעה בהסכם SAFE אשר עד מועד זה טרם הומר למניות.
40 Nuggets Ltd. (Autoleadstar)	החברה עוסקת בפיתוח פלטפורמת שיווק, מכירה וניהול לקוחות ליצרני וסוחרי רכב.	2,000 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 1.62% מסך ההון המונפק של 40 Nuggets.
בייביארק בע"מ	החברה עוסקת בפיתוח כסאות בטיחות לתינוקות.	השקעה בהון - 4,191 אלפי דולר ארה"ב. השקעה בהלוואה – 3,124 אלפי דולר ארה"ב. סה"כ השקעה – 7,315 אלפי דולר ארה"ב.	20.52% מסך הון המניות המונפק של בייביארק.
היילו טכנולוגיות בע"מ	פיתוח מעבדים בתחום הבינה המלאכותית הכולל, בין היתר, עיבוד של תמונות וידאו.	3,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 0.37% מסך הון המניות המונפק של היילו. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי היילו בפירוק או במכירה על פני מניות בכורה אחרות של היילו ועל פני המניות הרגילות של היילו. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום

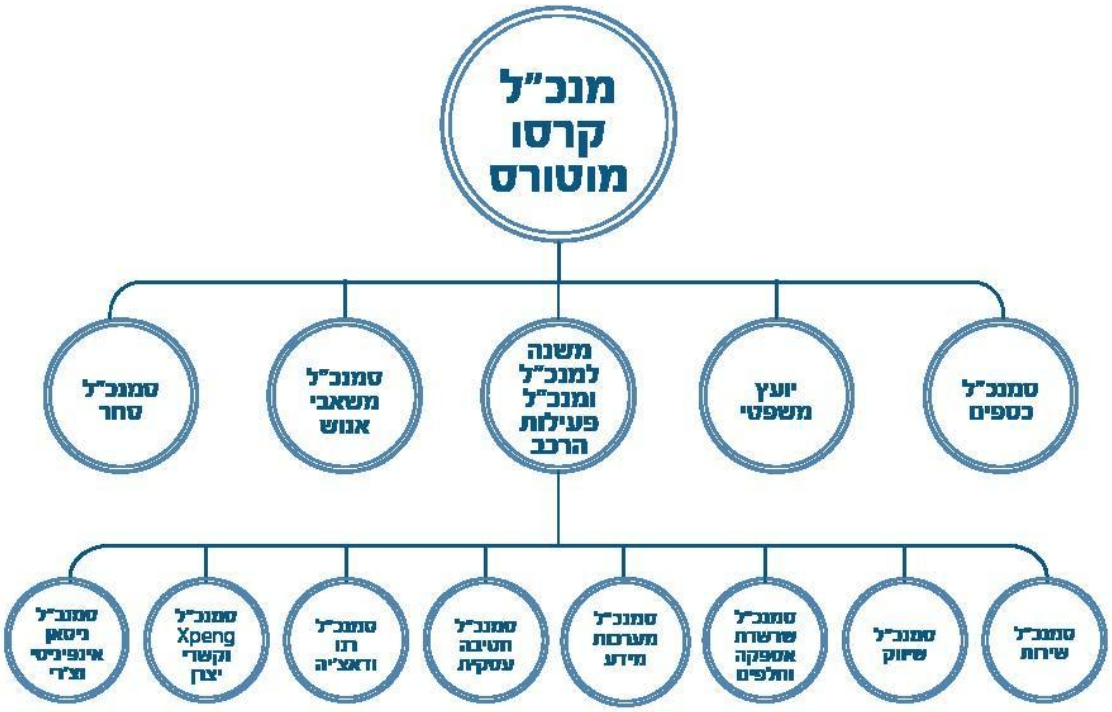
שם החברה / סכום ההשקעה	תיאור הפעילות	השקעה מצטברת עד ליום 31 בדצמבר 2024 (השקעה במזומן בלבד)	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2024
			ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של היילו.
MOODIFY LTD	פיתוח טכנולוגיות של דיגיטציית ריחות	1,000 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכמי SAFE אשר למועד זה טרם הומרו למניות.
WHEELSHARE LTD	החברה עוסקת בפיתרון של כסאות גלגלים לנכים בבתי חולים ובשדות תעופה.	1,500 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכמי SAFE אשר למועד זה טרם הומרו למניות.

12.3 השקעה ב-בי-אי ווי

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

13 הון אנושי

הקבוצה מנוהלת על-ידי מטה מרכזי אחד בישראל, בראשו עומד מנכ"ל.
להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, למועד דוח זה[62]:



13.1 המבנה הארגוני של הקבוצה

13.1.1 פעילות הקבוצה מנוהלת על ידי מטה מרכזי בראשות מנכ"ל החברה. נכון למועד הדוח, מטה זה אחראי על כלל פעילויות החברות בקבוצה, לרבות פעילות הרכב, הליסינג, מימון, סוכנות הביטוח, טעינה חשמלית ופעילות הפיתוח העסקי. במסגרת תפקידיו, מגבש המטה את האסטרטגיה והמדיניות של הקבוצה, מבקר ומפקח על פעילויות החברות והגופים השונים בקבוצה, משמש גורם המרכז את מיצוי הפוטנציאל מסינרגיות הקיימות בקבוצה וכן פועל לקידום תהליכים ופרויקטים בעלי היבטים רוחביים על פעילות החברות בקבוצה.

13.1.2 ביום 1 באפריל 2024, מונה מר אורן אלעזרא, מנכ"ל פסיפיק, למנכ"ל תחום הרכב ולמשנה למנכ"ל הקבוצה, חלף מר אבי תמיר[63], ומכהן בשני התפקידים בו זמנית.

---

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

63 *מר אבי תמיר פרש מכהונתו כמנהל תחום הרכב ומשנה למנכ"ל ביום 1 באפריל 2024. מר תמיר ממשיך בעבודתו בחברה בהיקף חלקי, בתפקיד שאינו ניהולי.*

13.1.3 הקבוצה מעסיקה, סמוך לתאריך פרסום הדוח 1,316 עובדים, לא כולל עובדי תחומי הליסינג והמימון. להלן פירוט עובדי החברה בהתאם למבנה הארגוני שלה (לא כולל עובדי תחומי הליסינג והמימון, המונים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 511 ו- 33 עובדים, בהתאמה):

מחלקה	סמוך לתאריך פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
הנהלה בכירה	17	17	16	17
כספים	38	36	35	32
מנהלה	99	105	108	96
ביטוח	67	71	78	75
שיווק ומכירה	283	284	205	177
הכנה + יבוא	64	64	55	53
טרייד אין	177	178	157	175
אגף החלפים	53	51	52	36
שרות ותמיכה	228	207	200	183
מוסכי החברה	173	174	166	161
עמדות טעינה	117	116		
סה"כ עובדים	**1,316**	**1,303**	**1,072**	**1,005**

13.2 עובדי הקבוצה

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

ככלל, עובדי החברה מועסקים בתנאי ההעסקה המסוכמים עמם באופן אישי ובכפוף להסכם הקיבוצי הרלוונטי, על-פי המקובל בחברה ובהתאם להוראות חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), התשס"ב-2002. מרבית מעובדי החברה, כחלק מתנאי העסקתם, הינם בעלי פוליסות ביטוח פנסיוני הכוללות הפרשות בגין תגמולים ובגין התחייבויותיה של החברה בעת סיום יחסי עובד-מעביד. לפרטים על אודות תחשיב אקטוארי, ביחס לכיסוי על-ידי עתודה המיועדת לכך בדוחות הכספיים, של התחייבויות החברה להפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד, לגבי אותם עובדים שביחס אליהם לא מתבצעות הפרשות של החברה לביטוח פנסיוני, כאמור לעיל, וכן ביחס לאותם עובדים שפוליסת הביטוח הפנסיוני שלהם אינה מכסה את מלוא חובות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד, ראה ביאור 23 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים לדוח זה.

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

13.3 נושאי משרה בכירה

לפרטים על אודות תנאי כהונתם של חמשת נושאי המשרה הבכירה מקבלי השכר הגבוה, ראה בתקנה 21 לפרק ד - פרטים נוספים על התאגיד, המצורפים לדוח זה.

13.4 תלות ביואל קרסו ובמשפחת קרסו

בהתאם לתנאי הזיכיון שקיבלה החברה מניסאן ליבוא ושיווק כלי רכב מתוצרתה בישראל, התחייבה החברה כי עסקי החברה ינוהלו בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה, מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם (ראה סעיף 19.3 להלן). להערכת החברה, ניסאן לא תראה בהחלפתו של מר יואל קרסו כהפרה של תנאי הזיכיון האמור, ובלבד שהוא יוחלף בבן משפחה אחר ממשפחת קרסו.

13.5 השקעה באימונים והדרכות

בהתאם לצורכי החברה ותפקיד העובד, שולחת החברה, מעת לעת, את עובדיה המקצועיים, לתערוכות, ימי עיון וסדנאות בנושאים שונים הקשורים עם פעילות החברה, לרבות השתלמויות מקצועיות אותן מקיימות יצרניות הרכב עמן החברה קשורה בהסכמי זיכיון וכן מעמידה לרשות העובדים לומדות דיגיטליות במגוון נושאים רלבנטיים.

13.6 תוכניות תגמול לעובדים

החברה מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. למרבית אנשי המכירות, משולמות עמלות בהתאם להיקף המכירות המבוצעות באמצעותם, וזאת בנוסף לשכר הבסיסי. לפרטים על אודות מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר בתוקף בתאריך הדוח ובמועד הדוח, ראה דוחות מידיים מיום 26 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-031233) ומיום 27 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-032547), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית הקצאת אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות בנות (להלן: "**תכנית האופציות**"). החברה הקצתה מכוח תכנית האופציות, מעת לעת, כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, באמצעות נאמן במסלול הוני (רווחי הון) בהתאם לקבוע בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא 2020-01-136461, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן פרטים בדבר כתבי האופציה של החברה שבמחזור במועד הדוח (31.12.2024):

סדרה	מועד הקצאה	מועד פקיעה	הערות
ב'	15 בפברואר 2021	17 בינואר 2027	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, הצעה לנותן שירותים* וכן הצעה פרטית מהותית למנכ"ל החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא 2020-01-136461, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
ג'	15 באוגוסט 2021	18 ביולי 2027	הצעה פרטית. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 14 ביולי 2021 ו-15 באוגוסט 2021, מספרי אסמכתא 2021-01-116688 ו-2021-01-132237, בהתאמה, אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

סדרה	מועד הקצאה	מועד פקיעה	הערות
ד'	7 במרץ 2022	8 בפברואר 2028	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים אודות המתאר ועיקרי תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 8 בפברואר 2022, מספר אסמכתא 2022-01-014520, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה
ה'	19 ביולי 2022	26 ביולי 2028	הצעה פרטית למנכ"ל פסיפיק. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מהימים 19 ביולי 2022, 26 ביוני 2022 ו-18 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-091222, 2022-01-078682 ו-2022-01-091981).
ו'	22 באוגוסט 2022	22 באוגוסט 2028	הצעה פרטית למשנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל קבוצת הרכב. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מיום 22 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-106678 ו- 2022-01-106873)
ז'	31 ביולי 2023	11 ביולי 2029	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים אודות המתאר ועיקרי תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2023, מספר אסמכתא 2023-01-078537, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
ח'	22 באוגוסט 2024	22 באוגוסט 2030	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך על פי מתאר הצעה לעובדים מיום 16 ביולי 2024 ודוח מתקן לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-074785, ו--2024-01-090145, בהתאמה) וכן הקצאה פרטית לנותן שירותים* על פי דוח הצעה פרטית מיום 16 ביולי 2024 ודוח משלים לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-074755, ו-2024-01-090151, בהתאמה).
ח'	15 באוקטובר 2024	15 באוקטובר 2030	הצעה פרטית למנכ"ל החברה במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך על פי מתאר הצעה לעובדים מיום 16 ביולי 2024 ודוח מתקן לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-074785, ו-2024-01-090145, בהתאמה); וכן ראה דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-607625) בדבר אישור ההצעה הפרטית על אף התנגדות האסיפה הכללית.

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

14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

14.1 קרקעות, מבנים, ציוד וכלי רכב

בבעלות החברה קרקעות, מבנים, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי, מכונות וציוד ושיפורים במושכר הדרושים לפעילותה. לפרטים על אודות ציוד ומבנים אלו ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח זה.

14.2 קרקעות בפארק ראם

14.2.1 בבעלות החברה מרכז לוגיסטי, הממוקם באזור התעשייה ראם בתחום המועצה האזורית באר טוביה, אשר נחנך בחודש אפריל 2000. המרכז הלוגיסטי משתרע על שטח של כ-100 דונם, שהחברה בעלת הזכות להירשם בו כחוכרת[64]. תקופת החכירה המקורית הסתיימה ביום 28 בפברואר 2012. בחודש פברואר 2011, הודיעה החברה לרשות מקרקעי ישראל על רצונה בהארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות בהתאם להסכמי החכירה השונים. למועד דוח זה, טרם נתקבלה תשובת הרשות לבקשת החברה, ביחס למרבית החלקות, והחברה שלחה תזכורת לרשות מקרקעי ישראל בעניין זה. להערכת החברה, בגין תקופת החכירה הנוספת תידרש החברה לשלם תוספת חד פעמית בגין דמי חכירה כאמור בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח מתוכם שולמו כ- 600 אלפי ש"ח בחודש פברואר 2013. החל מחודש נובמבר 2015 החברה חוכרת חמישה מגרשים המצויים בסמיכות למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם, במועצה האזורית באר טוביה (לעיל ולהלן: "**המרכז הלוגיסטי**"), בהיקף כולל של כ-37 דונם ובמחיר כולל של כ- 48.5 מליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזי החכירה למגרשים כאמור לתקופה של 49 שנים, בתוקף מיום 4 בנובמבר 2015. ביום 18 במאי 2016 נרשמו זכויות החכירה במגרשים במרשם הזכויות בלישכת רישום והסדר המקרקעין. לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. ביום 28 במרץ 2016, התקשרה החברה עם חברת אלייד נדל"ן בע"מ בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בשני מגרשים, הסמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה, בהיקף כולל של כ-32 דונם ובמחיר של כ-40 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ. ביום 22 במרץ 2018 נרשמו זכויותיה של החברה בשני המגרשים בפנקס הזכויות בלישכת רישום מקרקעין. נכון לתאריך הדוח החברה עושה שימוש במגרשים המצוינים לעיל במסגרת תחום פעילותה, לצרכי אחסנה ולוגיסטיקה. כמו כן, בחודש אוגוסט 2019 אוכלס מבנה משרדים שהוקם על מגרש בשטח של כ- 4 דונם במרכז הלוגיסטי בפארק ראם המשמש את פסיפיק ואוטו קאש.

14.2.2 ביום 10 ביולי 2024, חתמה החברה עם צד שלישי (להלן - "המוכר") על הסכם לרכישת מלוא זכויות המוכר במגרש הסמוך למרכז הלוגיסטי באזור התעשייה פארק ראם, בהיקף כולל של כ- 22 דונם ובמחיר של כ- 103 מיליוני ש"ח לא כולל מע"מ (להלן - "המגרש"). נכון למועד דוח זה, לטובת החברה רשומה הערת אזהרה וכן משכנתה מדרגה שניה בלשכת רישום מקרקעין וכן שעבוד ברשם החברות על זכויות המוכר. החכירה במגרש בתוקף עד לחודש דצמבר שנת 2065. המגרש משמש את החברה לצרכי אחסנה.

---

64 *על אף השלמת הליך הרה ארגון באחזקות משפחת קרסו, למועד דוח זה, טרם הושלם רישום החלקות הנכללות באתר החברה בפארק ראם על-שם החברה, ולמועד דוח זה, רשומות מרבית החלקות האמורות על-שם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרסו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרסו. בכוונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה וכן בחלקות נוספות במתחם בהן טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו. להערכת החברה אין מניעה להשלמת העברת הזכויות ולרישום החברה כבעלת הזכויות בקרקע , בכפוף לתשלום דמי היוון בגין הארכת תקופת החכירה ולהמצאת אישורים לרמ"י, על פי דרישתו, אשר יאפשרו לרמ"י רישום תכנית לצרכי רישום (תצ"ר) מחודשת, אשר יש בה כדי להשפיע באופן לא מהותי על שטחי החלקות. חלקה נוספת המצויה באתר החברה בפארק ראם, בשטח של 11,790 מ"ר, המשמשת לחניית כלי רכב וכמחסן ערובה בחלק הדרום מזרחי של המתחם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, תביעת פינוי שהגיש רמ"י כנגד אותם צדדים שלישיים ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה שנרכשה כאמור על-ידי בני משפחת קרסו נדחתה בפסק דין מיום 4 באוקטובר 2023. כחודש לאחר מועד מתן פסק הדין קיבלה החברה מרמ"י, ככל הנראה על רקע פסק הדין, מכתב דרישה לסילוק יד, בטענה כי החברה תופסת את החלקה ללא הסכמה וללא היתר לעבודות שבוצעו בה. במהלך חודש דצמבר 2024 הומצאו לחברה תביעה שהגישה רמ"י לסילוק ידוכן תביעה כספית בגינה ביצעה החברה הפרשה בסכום לא מהותי לחברה. להערכתה של החברה, בידיה טענות טובות. אולם בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות ומכל מקום, הגשת התביעות על ידי רמ"י תקשה על החברה להשלים את רישום הזכויות בחלקה בטווח הזמן הקרוב.*

14.3 קרקע במעוין שורק

במחצית השניה של שנת 2020, הסתיימו עבודות הבניה וההקמה של מרכזי מכירה, שירות, השכרה וטרייד אין בחטיבת הקרקע באזור התעשיה "מעוין שורק" בראשון לציון ששטחה הכולל כ- 44,353 מ"ר[65]. בחודש אוגוסט 2020 נפתחו מרכז השירות ומרכזי המכירה לקהל.

15 נכסים לא מוחשיים

זכויות שימוש בסימנים מסחריים

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

15.2 לקבוצה זכות שימוש בסימן המסחר "Freesbe" אשר נרשם בפנקס סימני המסחר ביום 4 בספטמבר 2023.

לפרטים נוספים על אודות נכסים לא מוחשיים של החברה ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

---

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

16 מימון

16.1 פעילות החברה ממומנת בעיקר באמצעות הון עצמי ובאשראי בנקאי וחוץ בנקאי לרבות באמצעות אגרות חוב[66] שהונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב וניירות ערך מסחריים. יצוין כי נכון למועד הדוח, לחברה אין הסכמי הלוואה מהותיים שבתוקף כמשמעותם בעמדה משפטית של סגל רשות ניירות ערך מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח, למעט חלק מאגרות החוב שהנפיקה החברה.

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

לפרטים על הודעת מעלות מיום 7 במאי 2024 על קביעת דירוג il.AA- לכל סדרות אגרות החוב של החברה, עם תחזית יציבה, ראה דיווחים מיידים מיום 7 במאי 2024 (מספרי אסמכתא 2024-15-047991 ו- 2024-01-044797), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, היו לחברה ארבע סדרות אגרות חוב (סדרות א', ג', ד' ו-ה'), אשר סכומן הכולל הינו כ-2,277 מיליוני ש"ח, אשר חלקן עשויות להוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדת אשראי בר דיווח שפרסם סגל רשות ניירות ערך ביום 30 באוקטובר 2011, כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017, ביום 2 בפברואר 2023 וביום 14 בינואר 2024), סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ- 255 מיליוני ש"ח, ומספר הלוואות לא מהותיות, בסך כולל של כ-1,198 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה מספר הלוואות לא מהותיות בסך של כ- 2,301 מיליוני ש"ח.

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

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

---

66 *לפרטים על אודות העמדת הלוואות בעלים לפסיפיק מתמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') ראה סעיף 9.2.16 לעיל.*

להלן נתונים לגבי יתרת ההלוואות (לרבות אגרות חוב) ששימשו למימון פעילות החברה (לא כולל חברות בנות) (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2024:

הלוואות לזמן ארוך

	יתרת ההלוואה צמודות מדד	שיעור ריבית צמודות מדד	יתרת ההלוואה ללא הצמדה	שיעור נומינלית הצמדה	ריבית ללא	יתרת ההלוואה מט"ח	שיעור ריבית מט"ח
תאגידים בנקאיים							
אחר			2,276,613	בין 2.15%, ל-5.05%			

הלוואות לזמן קצר

		יתרת ההלוואה צמודות מדד	שיעור ריבית צמודות מדד	יתרת ההלוואה ללא הצמדה	שיעור ריבית ללא הצמדה	יתרת ההלוואה מט"ח	שיעור ריבית מט"ח
תאגידים בנקאיים				622,284	בין 5.25%, ל-5.33%	575,219	בין 5.41% ל-5.73%
ניירות מסחריים	ערך			255,326	4.8%		

16.2 אמות מידה פיננסיות

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

יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן בדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו) לא יפחת בכל עת שהיא מ-20%[67].

ליום 31 בדצמבר 2024 יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן של החברה (במאזני החברה - סולו) עומד על כ-27.5%. לפיכך, החברה עומדת באמת המידה הפיננסית לעיל.

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

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

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

---

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

16.3 הון חוזר

להלן הרכב ההון החוזר של הקבוצה במאוחד ליום 31 בדצמבר 2024:

	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	4,544,378
התחייבויות שוטפות	(5,801,195)
גירעון בנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	(1,256,817)

ראה סעיף 4.1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדבר הסברי החברה לגירעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2024.

17 מיסוי

לתיאור רפורמת "המיסוי הירוק" אשר הופעלה החל מחודש אוגוסט 2009 וכן לשינוי שיטת חישוב זקיפת שווי שימוש ברכב צמוד, ראו סעיף 6.7.2 וסעיף 6.7.3 לעיל. לפרטים נוספים אודות דיני המס החלים על החברה, ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף לדוח זה.

לפרטים על אודות שומות מס (סגורות ובדיונים עם רשות מס הכנסה), של החברה ושל חברות המוחזקות על-ידה, ראה ביאור 24-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים לדוח זה.

18 סיכוני אקלים וסביבה

אסטרטגיה

החברה מייבאת, משווקת ומוכרת מגוון כלי רכב, ובהם כלי רכב מונעי מנוע בעירה, אשר בעת פעולתם פולטים גזי בעירה. החברה מייבאת בנוסף לכלי רכב מונעי מנוע בעירה, גם כלי רכב חשמליים והיברידיים, אשר מאופיינים במדרך פחמני נמוך מרכבים הממונעים במנועי בעירה, אשר הסדרי מיסוי שלהם נועדו לעודד ולהגביר את רכישתם.

החברה מכירה בהשפעות שינויי האקלים על הסקטור בו היא פועלת ובהיערכות הנדרשת, בדגש על השלכות המעבר לכלכלה דלת פחמן על יצרני הרכב עמה החברה קשורה בהסכמי זיכיון. פעילות החברה עולה בקנה אחד עם המגמה העולמית והרגולציה התומכת במהפכת הרכב החשמלי, וממצבת את החברה כמובילה בתחום בשוק הרכב המקומי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.3 לדוח זה לעיל.

בשנים האחרונות החברה פועלת ליבוא של כלי רכב בעלי הנעה חשמלית והיברידית, כאשר כבר לפני כעשור החברה החלה לשווק דגמים של רכבים חשמליים בהיקף לא מהותי. בשנת 2023 החברה השיקה בישראל את מותגי הרכב החשמלי XPENG ו-EVEASY, וכן החלה לייבא בשנת 2024 את הדגם החשמלי של צ'רי, FX-ev, והיא צפויה לייבא בשנה הקרובה דגמים נוספים של המותג צ'רי בעלי הינע פלאג אין היברידי. לצפי שיווק דגמי חשמליים ומחושמלים נוספים ראה סעיף 7.2.1.2 לדוח זה לעיל.

בנוסף, החברה משקיעה בחברות המפתחות טכנולוגיות תחבורה מתקדמת[68].

[68] *לעניין השקעות בחברות בתחום האוטו טק, ראו כמפורט בסעיף 12.2 לעיל.*

לשם הבנת ההשפעות של סיכוני האקלים והסביבה על האסטרטגיה של החברה, מבצעת החברה מיפוי סיכוני אקלים וסביבה, כפי שיפורט להלן.

הוראות חקיקה עיקריות

1. החוק לסילוק ולמחזור צמיגים, תשס"ז-2007 (להלן: "**חוק המחזור**"), אשר חל בין היתר על יבואני צמיגים, ובכלל זאת על יבואני כלי הרכב, קובע, בין היתר, כי על יבואני כלי הרכב חלה חובה לסלק ולמחזר, אחת לשנה, צמיגים משומשים בשיעורים משתנים, כקבוע בחוק המחזור. הוראות חוק המחזור קובעות אף את האופן בו יש לאחסן את הצמיגים עד למועד פינויים ומחייבות את יבואני כלי הרכב בניהול הרישום של המקומות אליהם פונו הצמיגים לרבות מספר הצמיגים ומשקלם. למועד דוח זה, עומדת החברה בהוראות חוק זה.
2. החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק הטיפול באריזות**"), אשר מטרתו לצמצם את ההשפעה הסביבתית של אריזות ופסולת אריזות. הוראות החוק קובעות הסדרים שנועדו להקטין את כמות פסולת האריזות, בין היתר, באמצעות חיוב ספקי האריזות, לעשות שימוש בחלופות להטמנה כגון שימוש חוזר ומיחזור החוק קובע את ההסדרים לעניין הטיפול באריזות, וכולל הטלת אחריות מורחבת לא רק על יצרן אריזות אלא גם על יבואן של מוצרים ארוזים, לטפל במיחזור אריזות של מוצרים המיוצרים או המיובאים על-ידו לשם מכירה בישראל, ונשיאה בעלויות הכרוכות בכך. חוק הטיפול באריזות, חל על החברה כיבואנית כלי רכב.

   על-מנת לקיים את הוראות החוק, נקבע כי יצרנים ויבואנים יהיו חייבים להתקשר עם חברה שקיבלה הכרה מהגורם המוסמך במשרד להגנת הסביבה (להלן: "**גוף מוכר**"), בהתאם לתנאי סף שנקבעו בחוק. למועד דוח זה, התקשרה החברה עם גוף מוכר והיא עומדת בהוראות חוק הטיפול באריזות, כאמור.
3. למועד דוח זה ברשות החברה היתר רעלים, שניתן לה מאת המשרד להגנת הסביבה, בהתאם לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. ההיתר מתייחס לנוזל קירור אותו מייבאת החברה לצורך טיפול שוטף בכלי רכב המשווקים על ידה וכן סוללות לרכב חשמלי.

כמויות השימוש בחומרים, ונתוני פינוי פסולת, נמצאים תחת מעקב של האחראית על תפעול היבטי איכות הסביבה של החברה (להלן: "**אחראית סיכוני הסביבה**").

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

<u>ממשל תאגידי</u>

דירקטוריון החברה מפקח על כלל סיכוני החברה. במסגרת זו, הדירקטוריון דן בהשפעת סיכוני אקלים וסביבה על כלל הפעילות של החברה, והשפעתם על הסיכונים אליהם החברה חשופה. לצורך פיקוח הדירקטוריון על סיכוני אקלים וסביבה, החברה מינתה את סמנכ"ל הכספים של החברה לתפקיד מנהל סיכוני אקלים וסביבה, המשמש כאחראי על כלל הסיכונים בחברה (CRO). ה-CRO צפוי לבסס שגרות עבודה ודיווח לגבי אקלים וסביבה בחברה במהלך שנת העבודה הנוכחית. זאת, לצד תפקידה של אחראית סיכוני הסביבה. לאחראית סיכוני הסביבה תוכנית עבודה שנתית, במסגרתה היא מיישמת את מדיניות הסביבה של החברה ומבצעת בקרה במרכזי השירות אחר עמידה בהוראות החוק השונות החלות על פעילות החברה.

<u>ניהול סיכונים</u>

לקרסו מוטורס מערכת ניהול סביבתית, והיא בעלת תקן ISO14001 לניהול סביבתי. בנוסף, לחברה מדיניות סביבה אשר אושרה בהנהלת החברה. החברה מבצעת הדרכות בנושאים סביבתיים שונים, דוגמת חומרים מסוכנים, לבעלי התפקידים הרלוונטיים בחברה, וכן תכלול הדרכת סביבה ובטיחות לעובדים, כחלק מתהליך הכניסה לחברה ובמהלך העבודה השוטפת.

החברה ייסדה ועדת היגוי, אשר מורכבת ממנהל סיכוני אקלים וסביבה, מיועמ"ש ומזכיר החברה ומאחראית סיכוני הסביבה. ועדת ההיגוי, בסיוע יעוץ מקצועי חיצוני, ביצעה מיפוי של סיכוני האקלים והסביבה. במסגרת זו עלו, בין היתר, הסיכונים הבאים כסיכונים בעלי רלוונטיות אפשרית לחברה:

קטגוריית סיכון האקלים והסביבה*	סוג הסיכון	מניע הסיכון	ההשפעה התפעולית הפוטנציאלית	טווח הזמן[69]
פיזי-אקוטי	אירועי קיצון אקלימיים ממדינות המקור ונתיבי האספקה	סופות טרופיות, כגון טייפונים, טורנדו, ציקלון וכד'	פגיעה בשרשרת האספקה ונתיבי סחר ושיבוש באספקת רכבים, חלפים וחומרים	קצר-בינוני
			פגיעה באספקת רכבים מהחברה ללקוחותיה (ניהול מלאי)	
פיזי-אקוטי/כרוני	אירועי קיצון אקלימיים בישראל	עלייה בעצימות ותדירות גלי חום, התגברות משקעים, שיטפונות וסערות חורפיות	פגיעה במרכזים לוגיסטיים	קצר-בינוני
מעבר	טכנולוגי, רגולטורי	מעבר לרכבים חשמליים/הברידיים	אובדן נתח שוק כפוף לתמהיל כלי הרכב המיובאים על ידי החברה	קצר
מעבר	רגולטורי	הליכי ליטיגציה	הפרות סביבתיות של היצרניות, אשר יתרגמו להליכים משפטיים נגד החברה כיבואנית	קצר
סביבתי - פיזי (אקוטי) ומעבר (רגולטורי)	פסולת	טיפול בסוף מחזור חיים	עלויות תפעוליות נוספות, בעיקר לאור הצורך בהסדרי מחזור מיוחדים	בינוני
			אי עמידה בהוראות רגולטוריות קיימות ועתידיות, אשר עלולה להיתרגם לקנסות ולנזק מוניטיני	
סביבתי – פיזי (אקוטי)	פסולת	אריזות, צמיגים, חלפים	עלויות תפעול בהתאם להוראות רישיון העסק (חוק לסילוק ולמחזור צמיגים, תשס"ז-2007; חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011)	קצר
סביבתי - פיזי (אקוטי)	זיהום	שפכים ותשטיפים	עלויות תפעול בהתאם להוראות רישיון העסק (חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993)	קצר

* בהתאם למתודולוגיות ה-TNFD, לניהול סיכוני טבע וסביבה, וה-TCFD, לניהול סיכוני אקלים, נהוג להתייחס בקטגוריות סיכון אלו לסיכונים פיזיים – אלו הסיכונים הנובעים מנזק לרכוש, קרקע ותשתיות בשל אירועי סביבה ואקלים קיצוניים ובשל התגברות תופעות אקלים כגון גלי חום, הוריקנים, יובש, הצפות ועליית פני הים. הסיכונים הפיזיים נחלקים לתתי קטגוריות של סיכון אקוטי (החמרת אירועי שיטפונות, שריפות, זיהום קרקע ומים וכו') ולסיכון כרוני (שינוי מתמשך וארוך טווח בדפוסי מזג האוויר). בנוסף, קיימים סיכוני המעבר; אלו הם הסיכונים הנובעים מהשינויים הרגולטוריים, המשפטיים, הטכנולוגים, המוניטיניים ושינויי השוק אשר יכולים לנבוע מהמעבר לכלכלה דלת-פחמן, ומהמאמצים למנוע פגיעות סביבתיות, כגון אובדן המגוון הביולוגי או נזקים למערכות אקולוגיות.

[69] טווח קצר- עד 3 שנים; טווח בינוני- 3 עד 10 שנים; טווח ארוך- 10 שנים ומעלה.

החברה מבצעת מדידה ומעקב אחר המגמות בשוק הרכב בישראל ובעולם, תוך שימת דגש על נתח השוק של הרכבים החשמליים. מעקב זה מספק תובנות לגבי היקף המכירות המקומי ומידת חדירת הטכנולוגיה לשוק הישראלי, תוך התאמת האסטרטגיה העסקית למהפכת הרכב החשמלי וההיברידי והשלכותיו על השוק המקומי.

בנוסף, החברה מבצעת מעקב אחר מגמות חשמול הרכבים בקרב יצרניות הרכבים איתן היא בקשרים עסקיים. המעקב מספק מידע לגבי הקצב וההיקף של תהליכי המעבר לטכנולוגיות מתקדמות של הנעת כלי רכב באמצעות מנוע חשמלי והיברידי מצד יצרניות הרכב.

19 הסכמים מהותיים

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

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

כאמור לעיל, משנת 1948 החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל כלי רכב מדגמי יצרנית הרכב רנו. ההסכם בין החברה לבין רנו הינו הסכם שנחתם ביום 17 בינואר 2008 ועומד בתוקף רטרואקטיבי מיום 1 בינואר 2007, תוקן בחודש ינואר 2009[70] ובחודש אוקטובר 2016[71], ואינו מוגבל בזמן[72]. על-פי ההסכם, רנו העניקה לחברה זיכיון לייבא, להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב חדשים מדגמי רנו, כמפורט בהסכם, לספק אביזרים וחלקי חילוף לדגמי כלי רכב מתוצרת רנו וכן לספק שירותי אחזקה ותיקונים בקשר עם כלי רכב אלה. כמו כן, לצורך ביצוע ההסכם, העניקה רנו לחברה, באופן לא בלעדי, זכות שימוש במותגים ובסימני המסחר של רנו.

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

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

רנו והחברה יחליטו, מעת לעת, בהסכמה משותפת ביניהן, אודות דגמי כלי הרכב, מתוך כלל דגמי רנו, באותה העת, שמתאימים ביותר למכירה בישראל ובהתאם יסכימו על האופן המסחרי של שיווקם. החברה מחויבת להחזיק, באופן קבוע, מלאי כלי רכב וחלפים, כמוגדר בהסכם, וכנחוץ לביצוע המכירות ומתן השירות לאחר המכירה. במסגרת ההסכם נקבע כי התמורה בגין רכישת כלי הרכב וחלקי החילוף,

---

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

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

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

תשולם על-ידי החברה במטבע יורו, וזאת לא יאוחר מ-45 יום מסוף החודש בו סופקו כלי הרכב לחברה, ולא יאוחר מ-60 ימים מסוף החודש בו סופקו חלקי החילוף לחברה. החברה תעניק אחריות ללקוחות הרוכשים ממנה כלי רכב חדשים של רנו בכפוף לתעודת האחריות הנמסרת ללקוח[73].

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

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

בעקבות רפורמה שבוצעה במהלך שנת 2010 בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 (להלן: "**צו היבוא**")[74], התקשרה החברה ביום 4 נובמבר 2011 עם רנו, בתוספת להסכם ביניהן, במסגרתו נקבע, בין היתר, כדלקמן: (1) התחייבויות רנו כלפי החברה תעמודנה בתוקף, ככל שהן נוגעות לזכויות לקוחות החברה אף אם בוטל ההסכם בין רנו והחברה, מכל סיבה שהיא; (2) רנו הצהירה כי למיטב ידיעתה, כלי הרכב שיסופקו למדינת ישראל עומדים בתנאי האקלים בישראל ללא כל מגבלות ועונים על כל דרישות התקינה בישראל בהתאם לשנה הקלנדארית בה יובא הרכב לישראל; (3) רנו התחייבה שלא למכור לחברה רכב שניזוק באופן שיימנע את רישומו בצרפת, פרט למקרים בהם הרכב מיובא למטרות הדרכה ובחינה ולכל מטרה אחרת שתאושר על-ידי משרד התחבורה; (4) רנו נתנה את אישורה לכך כי דגמי הרכב תוכננו על-ידה ולא על-ידי יצרן שרכש את זכויות הייצור; (5) רנו התחייבה לספק לחברה ספרות מקצועית לדגמי הרכב של רנו אותם מייבאת החברה, מכשור וציוד מקצועי, הדרכות טכניות וספר אחריות והוראות לתפעול הרכב; (6) רנו התחייבה לספק חלקי חילוף לדגמי הרכב אותם מייבאת החברה למשך 7 שנים מיום מכירת הרכב לצרכן; (7) רנו התחייבה למסור לחברה באופן מיידי מידע על תקלה בטיחותית סדרתית שתתגלה בייצור של דגם רכב שישווק בישראל באמצעות החברה וכן תהיה אחראית לאספקה של חלקי חילוף הדרושים לתיקון התקלה האמורה.

19.2 הסכם בין החברה לרנו מחודש יולי 2014, אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016[75], ליבוא, שיווק, הפצה, מכירה ומתן שירותים לדגמי דאצ'יה בישראל[76], אשר הינו ללא הגבלה בזמן ובכל מקרה יהא בתוקף לא פחות משלוש שנים ממועד כניסתו של ההסכם לתוקף, אשר עקרונותיו דומים לעקרונות ההסכם בו התקשרה החברה עם רנו, כמפורט בסעיף 19.1 לעיל.

---

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

74 *לפרטים על אודות הסדרה בחקיקה ראשית של רישוי שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב לרבות יבוא כלי רכב ראה בסעיף 6.7.1 לעיל.*

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

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

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

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

למועד דוח זה, קשורה החברה בהסכם הפצה אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016[77], ולפיו ההסכם יתחדש אחת לשש שנים החל מיום 1 באוקטובר 2016, על-פיו ניתנה לחברה זכות לרכוש, להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב מתוצרת ניסאן.

כאמור לעיל, תקופת ההסכם תוארך באופן אוטומטי, לתקופות נוספות בנות 6 שנים, כל פעם. עם זאת, לכל אחד מהצדדים להסכם, שמורה הזכות להודיע לצד השני[78], לפחות 6 חודשים טרם סיום תקופת ההסכם, על הרצון לסיימו (לא להאריכו).

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

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

במסגרת ההסכם התחייבה החברה כלפי ניסאן שעסקי החברה מנוהלים וימשיכו להיות מנוהלים, בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה - מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם[79]. במקרה בו ישתנה הרכב ההנהלה או תשתנה הבעלות, כאמור לעיל, מבלי קבלת הסכמת ניסאן מראש ובכתב, ולדעת ניסאן יש בשינוי האמור להשפיע באופן מהותי על האינטרס של ניסאן, תהא רשאית ניסאן לסיים את ההסכם באופן מיידי. במידה והרכב הבעלות של החברה ישתנה באופן כזה שכל המניות המונפקות של החברה ימשיכו להיות מוחזקות, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים משפחת קרסו לא יידרש אישור מראש ובכתב מניסאן, כמפורט בהסכם.

ניסאן תהא רשאית לסיים את ההסכם לאלתר, בהודעה בכתב, בין היתר, במקרים המפורטים להלן: (1) חדלות פירעון של החברה, פירוק או תחילת הליכי פירוק של החברה, בקשה לפשיטת רגל שהוגשה על-ידי החברה או נגדה, מינוי נאמן או כונס נכסים על נכסי החברה; (2) כל ניסיון להעברת זכויות החברה על-פי ההסכם או כל חלק ממנו, מרצון או מכוח דין, שלא באישור ניסאן; (3) הפרה של התחייבות החברה בקשר עם ניהול החברה והרכב הבעלות בה; (4) מכירה או העברה לצד שלישי, ללא קבלת הסכמת ניסאן, בכתב ומראש, של חלק עיקרי או חלקים מנכסי החברה או מתקניה. ההסכם יבוא לידי סיום, באופן מיידי, בהודעה בכתב, על-ידי כל אחד מהצדדים להסכם, במקרה של הפרה או אי

---

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

78 *בהודעה בכתב.*

79 *אישור בעניין התקבל בסמוך לפני ההנפקה הראשונה לציבור.*

ביצוע של איזה מהוראות ההסכם, שלא תוקנה לשביעות רצונו של הצד הנפגע, תוך 30 ימים מיום קבלת הודעה על ההפרה כאמור מאת הצד הנפגע.

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

החברה מעניקה אחריות ללקוחות הרוכשים ממנה כלי רכב חדשים של ניסאן בכפוף לתעודת אחריות הנמסרת עם הרכב, כאשר ניסאן נושאת בכל ההוצאות הנובעות ממתן האחריות האמורה ללקוחות.

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

ההסכם בין ניסאן לחברה, אינו ניתן להמחאה ו/או להעברה, כולו או בחלקו, על-ידי מי מהצדדים להסכם[80].

בעקבות רפורמה שבוצעה במהלך שנת 2010 בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 (להלן: "**צו היבוא**")[81], התקשרה החברה בחודש נובמבר 2011 עם ניסאן, בתוספת להסכם ביניהן, במסגרתו נקבע, בין היתר, כדלקמן: (1) כלי הרכב שיסופקו על ידי ניסאן לחברה יעמדו בתנאי האקלים בארץ ללא כל מגבלות ויענו לכל דרישות התקינה בישראל בהתאם לשנה הקלנדארית בה יובא הרכב לישראל; (2) ניסאן לא תמכור לחברה רכב שניזוק באופן שמונע את רישומו במדינה זרה, פרט למקרים בהם הרכב מיובא למטרות הדרכה ובחינה וכל מטרה אחרת שתאושר על-ידי משרד התחבורה; (3) דגמי הרכב תוכננו על ידי ניסאן ולא על-ידי יצרן שרכש את זכויות הייצור; (4) ניסאן התחייבה לספק לחברה, מסמכים מקצועיים וטכניים לכלי רכב, כלים מקצועיים וציוד טכני, הדרכות וספר רכב. בחודש נובמבר 2011 התקשרה החברה עם ניסאן בתוספת נוספת להסכם ביניהן, בו ניתנה הבהרה, כי התוספת להסכם שנחתמה בין הצדדים ביולי 2011 תקפה ביחס לכלי רכב מדגמי ניסאן ואינפיניטי.

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

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

---

80 *על ההסכם חל הדין השוויצרי. כל מחלוקת בין הצדדים בקשר עם הוראות ההסכם או הפרתו יתבררו בהליך בוררות אשר יערך בלונדון, בהתאם לחוקי הבוררות של הלשכה הבינלאומית למסחר.*

81 *לפרטים על אודות הסדרה בחקיקה ראשית של רישוי שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב לרבות יבוא כלי רכב ראה בסעיף 6.7.1 לעיל.*

19.5 הסכם ליבוא כלי רכב חשמליים מתוצרת evEASY

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

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

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

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

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

20 הסכמי שיתוף פעולה

20.1 הסכם מייסדים בין החברה לבין משפחת עפיפי

בחודש מאי 2009, התקשרה החברה עם שירותי אוטובוסים מאוחדים נצרת יבוא בע"מ, חברה פרטית בבעלות משפחת עפיפי (להלן: "**עפיפי**"), אשר הינה יבואן של אוטובוסים ומשאיות, בהסכם מייסדים לפיו החברה ועפיפי ישתפו פעולה בשיווק, הפצה ומכירה של כלי רכב המיובאים לישראל על-ידי החברה, תוך התמקדות באוכלוסיית המגזר הערבי בישראל. נקבע כי שיתוף הפעולה יעשה באמצעות תאגיד משותף (להלן: "**עפיפי קרסו**"), שהוקם על-ידי הצדדים בחלקים שווים ביניהם, אשר יהיה בעל זיכיון מאת החברה לשווק, להפיץ למכור כלי רכב מסוג רנו וניסאן באזור נצרת. במסגרת שיתוף הפעולה, למועד דוח זה, מפעילה ומנהלת עפיפי קרסו, בעיר נוף הגליל, מרכז למכירת כלי רכב מסוג רנו, ניסאן וצ'רי.

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

20.2 הסכם עם מרכז שירות אומגה

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

20.3 הסכם לרכישת 33.3% מהון מניות מטרו מוטור והסכם בעלי מניות במטרו מוטור

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

לפרטים אודות פעילותה של מטרו מוטור, ראו סעיף 12.1 לעיל.

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת החזקות השותפים במטרו מוטור (כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו מוטור), ראו סעיף 11.14 לפרק ב' לדוח *התקופתי*.

20.4 הסכם עם מרכז שירות הילוך שישי

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

20.5 הסכם עם בי-אי ווי מוטורס בע"מ

ראה סעיף 12.3 לעיל.

21 הליכים משפטיים

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

22 דיון בגורמי סיכון

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

22.1 סיכונים מקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי ובשווקים העולמיים
האטה בפעילות הכלכלית במשק הישראלי, בין היתר כתוצאה מעליית הריבית במשק, אינפלציה והחלשות השקל, עשוייה להביא לקיטון בהיקף מכירות כלי רכב חדשים בישראל. כמו כן, למשברים בכלכלה העולמית עלולים להיות השפעות שליליות משמעותיות ומתמשכות על התוצאות העסקיות של החברה, על נזילותה, על מצב עסקיה ועל יכולתה לגייס מימון לפעילותה השוטפת.

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

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

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

הרעה במצב הביטחוני

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

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

בתחום הסייבר מתנהלת פעילות כנדרש בחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ותקנותיו (בס"ק זה: "**חוק הגנת הפרטיות**"), מתוך מטרה להגן על מערך טכנולוגית המידע של החברה ולמזער את הסיכונים הכרוכים בכך. בנוסף, לנוכח תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות אשר ייכנס לתוקפו ביום 14 באוגוסט 2025, פועלת החברה לבצע את ההתאמות הנדרשות במסגרת פעילותה על מנת לעמוד בדרישות התיקון כאמור.

לחברה ממונה על אבטחת מידע בהתאם לחוק הגנת הפרטיות (CISO) שהינו יועץ חיצוני המומחה בתחום אבטחת המידע, אשר כפוף להנהלת החברה. הממונה על אבטחת המידע אחראי על הכנת נהלי אבטחת מידע וסיכוני סייבר ועל גיבוש תכנית בקרה שנתית ומעקב אחר יישומה. סיכוני אבטחת מידע וסייבר בחברה מתופעלים באופן שוטף על ידי יחידת המחשב של החברה ומבוקרים כאמור על ידי הממונה על אבטחת המידע. מטרתן של מתקפות קיברנטיות, הינה ניצול לרעה של מערכות מחשב ורשתות בארגונים מבוססי טכנולוגיה, לערער או לפגוע במערכות מבוססות מחשב או לעקוב אחר פעולות אלקטרוניות של יחידים ללא רשותם. החברה משקיעה אמצעים שונים במטרה למזער ואף למנוע את הסיכון, אך לא ניתן להבטיח זאת בהגנה מושלמת. המתקפות האמורות עלולות להתבצע ללא ידיעת המשתמשים (החברה, עובדיה, מרכזי שירות וסוכנים מורשים העושים שימוש בתשתית ובמערכות המידע של החברה), להפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב עד למניעת פעילותם, להשביתם או להאט אותם באופן משמעותי או לחילופין לאסוף מודיעין ומידע. לאור הגידול בתכיפות התקריות הקיברנטיות בישראל ובעולם, לחברה פוטנציאל סיכון מסוים בעקבותיו היא עלולה לשאת בעלויות הנזקים, לסבול מהשלכות שליליות כגון שיבוש מערכות המחשוב, גניבת נכסים ומידע של החברה או לקוחותיה או פגיעה במוניטין אשר תשפיע על אמונם של הלקוחות וגורמים שונים. החברה מקצה משאבים כספיים וניהוליים על מנת למזער את הסיכונים ובמטרה למנוע חדירת תכנים פוגעניים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע, ובכלל זאת קיימים בחברה מעגלי בקרה המורכבים ממספר מערכות אבטחת מידע מתקדמות הפרוסות בכמה שכבות שונות, מרמת תקשורת הנתונים ועד לרמת תחנת הקצה. בנוסף, בין מגוון הפעילויות המתוארות: החברה מבצעת הזמנת מבדקי חדירה שנתיים; מבצעת בחינה של ספקיה אשר מעורבים בעיבוד המידע או בגישה למערכות ולמאגרי המידע שלה; לחברה נוהל אבטחת מידע שנדון על ידי ועדת הביקורת ואושר על ידי הדירקטוריון; וכן החברה מינתה ועדת היגוי פנימית בנושא סייבר בה חברים גם הממונה על אבטחת המידע ומבקרת הפנים, הפועלת בהתאם לתכנית עבודה שנתית ומדווחת על פעילותה אחת לתקופה לדירקטוריון. בין היתר, פועלת ועדת ההיגוי לבחינה פנימית של סיכוני אבטחת המידע, גיבוש נהלי עבודה, הגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר השונים באמצעות לומדות ותרגול פישינג, לרבות תרגול ההנהלה והדירקטוריון. להערכת החברה, מדיניות ניהול הסיכונים בתחום הסייבר בה נקטה החברה הינה אפקטיבית ומאפשרת לה להתמודד עם סיכוני הסייבר באופן נאות.

התפשטות מגיפות

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

22.2 סיכונים ענפיים

שינויים בשערי מטבעות חוץ
יבוא כלי הרכב וחלקי החילוף של החברה נעשה בעיקר במטבעות חוץ: יורו, יואן סיני וכן דולר ארה"ב ואילו הכנסותיה ממכירות כלי הרכב וחלקי החילוף, הינן בש"ח. בנוסף, המתחרים של החברה בייבוא כלי הרכב והחלפים, מושפעים גם הם מכוח הקנייה של השקל, אך חלקם מושפעים גם ממטבעות נוספים. להערכת החברה, לאור האמור חשופה החברה לשינויים בשערי מטבעות הייבוא שלה, אך חשופה גם להשפעות שער מטבע של מטבעות הייבוא של המתחרים.

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

עדכון נוסחת "המיסוי הירוק" שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2025, השפיעה על שיעור המס המשולם על חלק מכלי הרכב המיובאים על ידי החברה, וכן על כלי הרכב המיובאים על ידי מתחריה של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.7.2.2 לדוח זה לעיל. למיטב ידיעת החברה, עדכון נוסף לנוסחה צפוי בסוף 2026.

לפרטים אודות מדיניות מיסוי כלי רכב חשמליים והיברידיים, ראו סעיף 7.1.3 לעיל.כמו כן, שינויי חקיקה וצווים מכוח חקיקה קיימת בתחום האשראי הצרכני, כמו גם שינויי מדיניות על ידי הרגולטורים השונים המשפיעים על פעילות החברה, עשויים להגביל את פעילותה של החברה ולהשית על החברה עלויות ומשאבים ניכרים ובכך להשפיע על יכולתה להציע שירותים מסוימים.

השלכות יבוא עקיף כהגדרת המונח בסעיף 6.7.1 לעיל.
בהתאם לשינויים רגולטוריים שבוצעו בעקבות הועדה להגברת התחרותיות וכן חידושים שבאו לידי ביטוי בהוראות בחוק, כניסה של יבואנים נוספים אשר ייבאו רכבים מדגמים המיובאים על ידי החברה, עלולה לגרום לירידה בהכנסות החברה וברווחיותה כתוצאה מכך. בשנים האחרונות חלה עליה במספר המכוניות בייבוא עקיף ביבואנים מקבילים וזעירים. בשנת 2024 נמסרו 7,272 כלי רכב שיובאו לישראל ביבוא עקיף, היקף שאינו מהותי ביחס לכלל יבוא כלי הרכב לישראל.

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

מגבלות ופיקוח על שוק ייבוא כלי הרכב וחלפים לרכב
למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות, פועלת המדינה לצמצום הריכוזיות בשוק הרכב הישראלי והסרת חסמים בו באמצעות בחינת רפורמות בתחומי המיסוי, התקינה והרגולציה של יבוא הרכב וחלפים

לרכב וזאת על-מנת לאפשר יבוא כלי רכב וחלפים לישראל שלא דרך היצרן ולא באמצעות היבואן המוכר על ידו וכן ליבוא של חלפים תחליפיים. להערכת החברה, להגברת התחרות בענף עלולה להיות השפעה לרעה על התוצאות העיסקיות של החברה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 6.7 לעיל.

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

השפעת שינויים ומגמות כלל עולמיות בענף הרכב
בשנים האחרונות הגבירו יצרני רכב בינלאומיים את ייצור כלי רכב המונעים בחשמל. ממשלת ישראל, כמו גם ממשלות אחרות בעולם, פועלות לעידוד השימוש בכלי רכב מונעי חשמל. כמו כן, החברה מייבאת דגמים של כלי רכב חשמליים והיברידיים (לרבות רכבי פלאג אין) המיוצרים על ידי יצרני הרכב עמם היא קשורה בהסכמי שיווק, ומעריכה כי יצרנים אלו, כמובילים עולמיים בתחום, צפויים לעבות את מערך הדגמים החשמליים שלהם באופן שיתן מענה לביקוש לרכבים היברידיים וחשמליים וכן לצרכים ולטעמים המשתנים של הלקוחות בשוק הרכב.

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

לפרטים בדבר השקעות החברה בתחום החדשנות בתחבורה ראה סעיף 12.2 לעיל.

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

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

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

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

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

חדלות פירעון לקוחות
הואיל והחברה מעניקה אשראי, קיים לה סיכון הנובע מהיעדר יכולת של לקוחותיה להחזיר לה את האשראי שנטלו או ירידה במוסר התשלומים. לפירוט מדיניות ניהול הסיכונים של אוטו קאש בתחום הפעילות ראה סעיף 10 לעיל.

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

סיכונים סביבתיים
ראה סעיף 18 לעיל.

22.3 סיכונים מיוחדים לחברה

תלות ביצרני הרכב של החברה
על-פי הסכמי ההתקשרות של החברה עם יצרני המותגים אותם היא מייבאת, על החברה לעמוד בתנאים מסוימים, כאשר ההסכמים ניתנים לביטול על-ידי יצרני כלי הרכב, לשיקול דעתם. בנוסף, החברה תלויה בספקי כלי הרכב בפיתוח דגמים חדשים ובמענה להתפתחויות בשווקים, בקביעת הדגמים לשיווק, עלויות כלי הרכב, מועדי האספקה ואיכות המוצר. שינויים בתנאי המסחר, היכולת לספק מלאי כלי רכב וחלפים או באיכות הדגמים המיוצרים עשוי להשפיע בצורה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

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

בעמוד הבא קיים פירוט גורמי הסיכון, כשהאחרונים מחולקים לקטגוריות לפי השפעתם על עסקי החברה.

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

סיכוני מקרו כלכליים

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

סיכונים ענפיים

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

סיכונים מיוחדים לחברה

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

קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") והחברות מוחזקות שלה (להלן יחד: "**הקבוצה**") ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**").

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

1. כללי:

הקבוצה הינה גורם מרכזי בענף הרכב מזה למעלה מ- 90 שנים ומהווה את אחת החברות הגדולות בתחום הרכב בישראל. הפעילות המרכזית של החברה מתמקדת בייבוא ושיווק כלי רכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאצ'יה, צ'רי, Eveasy, Alpine ו-Xpeng. כמו כן, לחברה פעילות ליסינג לסוגיו השונים, והשכרה, המבוצעת באמצעות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "**פסיפיק**"), חברה בבעלותה המלאה. לחברה מערך טרייד אין, המשמש בעיקר את הליך מכירת הרכב החדש. כמו כן, החברה מייבאת ומשווקת ציוד מכני הנדסי וחקלאי, פעילות אשר למועד הדוח אינה מהותית. בנוסף, החברה מייבאת ומשווקת חלקי חילוף ומעניקה שרותי מוסך באמצעות מוסכים בפריסה כלל ארצית. החברה אף מפעילה שירותי סוכנות ביטוח ופעילות מימון, בקשר עם מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים. לחברה שליטה (60%) בג'ינרג'י בע"מ (להלן: "**ג'ינרג'י**"), המוכרת ומתקינה עמדות טעינה לרכבים חשמליים, מספקת שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים וכן מגוון שירותים ומוצרים בתחום פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. בנוסף, החברה מחזיקה בשליש ממניות מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ (להלן: "**מטרו מוטור**"), חברה כלולה, המובילה בישראל בתחום ייבוא ושיווק כלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה, ומגוון רחב של כלים נוספים, לרבות רכבים תפעוליים, טרקטורונים, אופנועי ים, וכלים חשמליים. באשר לרכישת יתרת מניות מטרו מוטור, ראה סעיף 11.4 להלן. כמו כן, מחזיקה במחצית מהון המניות של בי-אי ווי, יבואנית ישירה של רכבי VINFAST בישראל, אשר למועד הדוח טרם החלה בייבוא כלי הרכב.

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

בחודש ספטמבר 2024 השלימה החברה את רכישת השליטה בג'ינרג'י ובחודש פברואר 2025 הושלם מיזוג פריסבי אנרגיה בע"מ תחת ג'ינרג'י.

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

נכון לתאריך הדוח מניות החברה נסחרות במספר ממדים ובהם במדד ת"א-125, ת"א-90,וממדים נוספים.

שינויים במערכת המשפט

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

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

הערכות החברה כאמור לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), מתבססות על הערכות הנהלת החברה נכון למועד זה, והמידע עשוי להשתנות, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זאת עקב שינוי, עדכון או ביטול של צעדי החקיקה אותם מקדמת הממשלה כאמור.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה

בהמשך לאמור בסעיף 1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בקשר עם השפעת מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023 (להלן: "**המלחמה**"), אשר מובא בדוח זה בדרך של הפניה, החברה מעדכנת כדלקמן:

במהלך שנת 2024, פעילותה של הקבוצה חזרה לשגרת עבודה מלאה[1], אשר באה לידי ביטוי בגידול בהיקפי הפעילות בכל המגזרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, למועד הדוח ולתאריך הדוח, המצב הכספי, נזילות הקבוצה ואיתנותה הפיננסית טובים.

יצוין, כי כפועל יוצא של המלחמה, לנוכח פעילותם של החות'ים במרחב הים האדום, משלוח רכבים וחלקי חילוף לארץ ממזרח אסיה מנותב לנתיבי שיט חלופיים, דבר אשר מייקר את עלות ההובלה ומביא לצמצום בזמינות כלי השיט הזמינים להובלה בנתיבים אלה. כמו כן, בשל הודעתה של ממשלת טורקיה על חסימה של יצוא סחורות לישראל, החברה איתרה חלופות ליבוא כלי הרכב המיוצרים בטורקיה בהיקף לא מהותי. השפעת פעילות החות'ים בים האדום וחסימת היבוא מטורקיה, אינן מהותיות לפעילות החברה.

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

לחברה לא נוצרו עלויות חדשות ייחודיות משמעותיות כתוצאה מהמלחמה.

יודגש כי נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של המלחמה כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה המקומיות (לרבות על פעילותו של המשק הישראלי, שיעורי הריבית, שערי מטבע וכיו"ב) והאזוריות, החברה אינה יכולה בעת הזו לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה כאמור על תוצאות הפעילות של החברה, אשר עשויות להיות מהותיות.

עדכון בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על תוצאות פעולות הקבוצה

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

כאמור בביאור 28-ד'(2) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2024, שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, הן בגין התחייבויות הצמודות למדד, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים והתקשרויות חוץ מאזניות צמודי מדד, המביאים לגידול בהכנסות קבוצה.

בשנת 2024, לעלייה במדד המחירים לצרכן הייתה השפעה לא מהותית על רווחיות הקבוצה. כמו כן, להערכת החברה, בשל השפעה מקזזת של נכסים והתחייבויות, לעליית מדד בעתיד לא צפויה להיות השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה.

כאמור בביאור 28-ד'(3) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2024, שינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, הן בגין התחייבויות בריבית הפריים, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים בריבית הפריים, המביאים לגידול בהכנסות הקבוצה. יצויין, כי עליית הריבית במשק החל מחודש מאי 2022 השפיעה על עליית הריבית בכל מסלולי האשראי: ריבית הפריים, ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן וריבית קבועה.

בתחילת שנת 2024 חלה ירידה בשיעור של 0.25% בריבית הפריים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, היתה הקבוצה בעודף התחייבויות על נכסים צמודי פריים של כ- 2.7 מיליארד ש"ח. כאמור לעיל, על פי תחזית בנק ישראל, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 4.5% במהלך שנת 2025, ולפיכך אסטרטגיית הקבוצה הינה לשמור על שיעור הלוואות לזמן קצר (און-קול ונע"מ) במסלול הפריים מסך הלוואות הקבוצה בהיקף התואם את פעילותה. החברה מקטינה מעת

---

1 סניף אחד למכירת כלי רכב משומשים בצפון הארץ אשר היה סגור בשנת 2024 בשל הוראות פיקוד העורף, נפתח לאחרונה.

לעת את החשיפה לעליית הריבית במשק בין היתר על ידי נטילת הלוואות בריבית צמודה למדד המחירים לצרכן, והלוואות ו/או הנפקת אגרות חוב בריבית קבועה.

לעניין זה, להלן הנפקות אגרות חוב וניירות ערך מסחריים, בשנת 2024 שביצעה החברה:

- בחודש ינואר 2024 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה ה), בהיקף כולל של כ-256 מיליון ש"ח ע.נ., למחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.
- בחודש יולי 2024 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, בהיקף כולל של כ-500 מיליון ש"ח ע.נ., למחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.
- בחודש יולי 2024 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) בריבית משתנה, בהיקף כולל של כ-250 מיליון ש"ח ע.נ., למחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.

במהלך שנת 2024 חל גידול משמעותי בהיקף החוב הפיננסי של הקבוצה, בעיקר בשל גידול בפעילות מכירת כלי רכב חדשים, גידול בצי כלי הרכב של פעילות הליסינג, וגידול בפעילות המימון. סך החוב הפיננסי של הקבוצה, על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ- 6.03 מיליארד ש"ח לעומת כ-4.25 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

בשנת 2024, עמדו הוצאות המימון של הקבוצה במאוחד על כ-241.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 187.8 מיליון ש"ח בשנת 2023. יצוין, כי מרבית ההלוואות הבנקאיות של הקבוצה הן על בסיס ריבית הפריים. מרבית מהעלייה בהוצאות המימון של הקבוצה כאמור נובע מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה. להערכת החברה, האסטרטגיה בה היא נוקטת מאפשרת לה לנהל בצורה מיטבית את החשיפה לריבית הפריים. בהתאם ליתרת ההתחייבויות נטו על בסיס הפריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024, כל שינוי של 0.25% בריבית הפריים בעתיד יתבטא בשינוי של כ- 6.6 מיליון ש"ח בהוצאות הריבית, נטו, השנתיות של הקבוצה.

עלייה בשיעור הריבית וגידול באינפלציה עלולים להביא לעליית מחירי רכישה של סחורות (בעיקר כלי רכב וחלפים) וכן משפיעים על ההכנסה הפנויה של משקי הבית ובהתאם על היקף הרכישה של כלי רכב.

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

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

2. עיקרי תוצאות הפעילות:

2.1 להלן פירוט נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2024, 2023 ו-2022 (באלפי ש"ח):

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
סך ההכנסות	6,441,262	4,694,717	3,548,530
רווח נקי	270,922	200,188	380,016
שיעור רווח גולמי	17%	18%	26%
שיעור רווח תפעולי	9%	10%	15%

2.2 להלן פירוט נתונים מדוחות על המצב הכספי המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
סך המאזן	9,856	7,101
הון	1,935	1,881
יחס הון למאזן	19.6%	26.5%

לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.

2.3 פעילות הליבה של החברה הינה מכירת רכב חדש. כמות הרכבים החדשים שמכרה הקבוצה בשנת 2024 הסתכמה ב- 29,587 רכבים.

להלן פילוח כמות מכירות כלי הרכב שמייבאת החברה בחלוקה למותגים:

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
צ'רי	13,374	10,187	2,481
Xpeng	4,992	102	
רנו[1]	4,256	3,778	5,478
ניסאן	4,061	2,926	3,521
דאצ'יה	1,798	1,356	2,180
Eveasy	520	443	2
ציוד מכני הנדסי כבד[2]	446	400	294
אינפיניטי	140	77	146
סה"כ מכירת כלי רכב[3]	29,587	19,269	14,102

(1) לרבות המותג Alpine אשר הוחל בשיווקו במהלך הרבעון השני של שנת 2023.

(2) כולל מכירות של חברת הבת צמד, אשר נרכשה באפריל 2023.

(3) כמויות כלי הרכב שנמכרו כוללות מכירות של החברה לחברת הבת פסיפיק, העוסקת בליסינג - מכירות אשר מבוטלות בדוח המאוחד של החברה. יצוין כי כמויות כלי הרכב שנמכרו מחושבות לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (**IFRS Accounting standards**) אשר שונות מנתוני משרד הרישוי אשר מסתמכים על רישוי כלי הרכב בפועל.

להלן נתח השוק של מכירות כלי הרכב שמייבאת החברה לפי נתוני משרד הרישוי ביחס לכלל כלי רכב שעברו רישוי בישראל בתקופות הרלוונטיות. נתח השוק אינו מתייחס למכירות של ציוד מכני הנדסי כבד:

	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
נתח שוק	10.4%	7.6%	3.9%

3. מצב כספי נכון ליום 31 בדצמבר 2024

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

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

סעיף	2024	2023	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
מזומנים ושווי מזומנים	129,828	101,731	28,097	ראה סעיף 4.1 להלן, הסברים לנזילות ומקורות מימון.
פקדונות לזמן קצר	240	216	24	
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	3,524	31,794	(28,270)	הקיטון נובע ממימוש נכסים פיננסיים בתקופת הדוח וכן מירידה מתמשכת בתיק לקוחות המיועד למכירה, כתוצאה מהפסקה במכירת תיקי לקוחות.
לקוחות	901,497	612,011	289,486	הגידול נובע מעלייה בהיקפי הפעילות, היקפים גדולים מאלו שהיו בתחילת המלחמה.
הכנסות לקבל	60,390	61,088	(698)	
חייבים ויתרות חובה	438,412	106,770	331,642	נובע בעיקר מגידול בחוב מע"מ, בעיקר בשל שחרורי רכבים מהמכס.
מלאי	2,941,578	1,568,043	1,373,535	הגידול נובע בעיקר, מהצטיידות במלאי רכב חדש: קניות בהיקף גדול יותר מבעבר כולל תשלומי המיסים.
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	5,693	5,544	149	
מס הכנסה לקבל	63,216	43,938	19,278	גידול ביתרה עקב עודף מקדמות על הפרשות.
סה"כ נכסים שוטפים	**4,544,378**	**2,531,135**	**2,013,243**	

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

סעיף	2024	2023	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
לקוחות לזמן ארוך	798,619	629,258	169,361	הגידול נובע ממתן הלוואות ללקוחות פרטיים לרכישת רכב חדש ומשומש.
פקדונות לזמן ארוך	413	198	215	
חייבים לזמן ארוך	16,687	15,007	1,680	
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	103,544	109,839	(6,295)	הקיטון נובע מרישום חלק החברה בהפסדים שוטפים וירידות ערך בגין השקעות בחברות כלולות, בקיזוז חלק החברה ברווחים שוטפים, ובתוספת השקעות נוספות בחברה כלולה,.
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	76,376	71,267	5,109	הגידול נובע בעיקר משערוך השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן בגין השקעות נוספת בתחום האוטו-טק בתקופת הדוח.
רכוש קבוע, נטו	1,037,160	878,162	158,998	הגידול נובע מרכישות, בעיקר מקרקעין (ראה ביאור 10-2-ו' לדוחות הכספיים המאוחדים) והקמתם של אולמות תצוגה חדשים, בקיזוז פחת על נכסים בתקופת הדוח.
נדל"ן להשקעה	12,300	11,743	557	
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	3,168,197	2,781,696	386,501	נובע מגידול בצי כלי הרכב של פעילות הליסינג וההשכרה.
נכסים בלתי מוחשים, נטו	74,961	50,338	24,623	נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של ג'ינרג'י (ראה גם ביאור 8-א'-3 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
מיסים נדחים	22,943	22,775	168	
סה"כ נכסים לא שוטפים	**5,311,200**	**4,570,283**	**740,917**	
סה"כ נכסים	**9,855,578**	**7,101,418**	**2,754,160**	

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

סעיף	2024	2023	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	3,643,532	1,879,040	1,764,492	גידול עקב לקיחת הלוואות חדשות למימון הגידול בפעילויות של מגזרי הרכב, הליסינג והמימון.
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	942,874	306,018	636,856	הגידול נובע בעיקר מרכישות כלי רכב לפעילויות של מגזרי הרכב והליסינג.
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש	385,304	215,967	169,337	נובע מגידול ביתרת המקדמות מלקוחות, עסקאות שההכנסה בגינן תוכר ברבעון הראשון לשנת 2025.
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	837	1,687	(850)	
זכאים ויתרות זכות	162,935	107,982	54,953	נובע מגידול בהוצאות לשלם.
הפרשות	52,506	42,079	10,427	נובע בעיקר מגידול בהפרשה לאחריות מורחבת, אשר תמומש בשנים הבאות.
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	570,225	493,293	76,932	ראה להלן סעיף אגרות חוב.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	41,558	32,889	8,669	ראה להלן סעיף התחייבויות בגין חכירות.
מס הכנסה לשלם	1,424	19,147	(17,723)	הקיטון נובע מתשלומי מס ששולמו בתקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**5,801,195**	**3,098,102**	**2,703,093**	

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

סעיף	2024	2023	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	110,783	218,650	(107,867)	הקיטון נובע בגין מעבר חלק מההלוואות לחלויות שוטפות.
הכנסות מראש	73,655	63,535	10,120	נובע בעיקר מגידול בעסקאות החכרה תפעולית.
אגרות חוב	1,706,388	1,659,067	47,321	הגידול נובע מהנפקת אג"ח סדרה ה (ראה סעיף 11.1 להלן) ומהרחבת אג"ח סדרה ג' (ראה סעיף 11.4 להלן), בסכום כולל של כ- 729 מיליוני ש"ח, בניכוי פרעונות בתקופת הדוח.
התחייבויות בגין חכירות	189,531	166,812	22,719	הגידול נובע מחכירות חדשות, שבוצעו בתקופת הדוח. חכירות של אולמות תצוגה ומגרשי מכירה ואחסנה, לפעילויות מגזרי הרכב והליסינג.
מיסים נדחים	8,090	6,808	1,282	
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	9,691	7,898	1,793	
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה	21,556		21,556	נובע מרכישת ג'ינרג'י, (ראה גם ביאור 8-א'-3 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**2,119,694**	**2,122,770**	**(3,076)**	
סה"כ התחייבויות	**7,920,889**	**5,220,872**	**2,700,017**	

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

סעיף	2024	2023	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הון וקרנות הון	1,142,049	1,128,722	13,327	הגידול נובע בעיקר מרישום זקיפת תשלום מבוסס מניות בתקופת הדוח.
עודפים	792,640	751,824	40,816	הגידול נובע מהרווח הנקי בקיזוז דיבידנד ששולם בתקופת הדוח, בסך של כ- 230 מיליון ש"ח.
סה"כ הון	**1,934,689**	**1,880,546**	**54,143**	
סה"כ התחייבויות והון	**9,855,578**	**7,101,418**	**2,754,160**	

3.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה:

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2024 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2023 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2022 באלפי ש"ח	הפרש 2023	מול	שיעור ההפרש ב %	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הכנסות	6,441,262	4,694,717	3,548,530	1,746,545		37%	הגידול נובע בעיקר מעלייה במכירות רכב חדש ובפעילות הליסינג, בתקופת הדוח.
עלות ההכנסות	(5,349,355)	(3,830,259)	(2,622,737)	(1,519,096)		40%	כמפורט לעיל.
רווח גולמי	**1,091,907**	**864,458**	**925,793**	**227,449**		**26%**	
הוצאות מכירה ושיווק	(327,735)	(270,071)	(208,548)	(57,664)		21%	הגידול נובע בעיקר מהוצאות פרסום למותגים החדשים וכן בגין הגדלת הוצאות שכר, עם פתיחתם של אולמות תצוגה חדשים.
הוצאות הנהלה וכלליות	(218,980)	(171,255)	(181,520)	(47,725)		28%	הגידול נובע בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות, פעילות רווחה, משפטיות וייעוץ.
הכנסות אחרות, נטו	19,934	23,551	10,468	(3,617)		15%-	נובע מעליית ערך גבוהה, בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בשנת 2023.
רווח מפעולות רגילות	**565,126**	**446,683**	**546,193**	**118,443**		**27%**	
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	43,542	480	6,519	43,062		8971%	השינוי נובע בעיקר מהשפעות שערי החליפין, על ההתחייבויות החברה במט"ח.
הכנסות מימון	6,782	7,295	4,166	(513)		7%-	
הוצאות מימון	(241,692)	(187,836)	(80,263)	(53,856)		29%	הגידול נובע בעיקרו מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה, בהשוואה לשנת 2023.
חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות	(9,714)	(3,193)	13,367	(6,521)		204%	השינוי נובע מירידות ערך ורישום הפסדים, נטו, שוטפים בגין השקעות בחברות כלולות.

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2024 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2023 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2022 באלפי ש"ח	הפרש 2023	מול	שיעור ההפרש ב %	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
לפי שיטת השווי המאזני, נטו							
רווח לפני מיסים על הכנסה	**364,044**	**263,429**	**489,982**	**100,615**		**38%**	
מיסים על הכנסה	(93,122)	(63,241)	(109,966)	(29,881)		47%	
רווח נקי	**270,922**	**200,188**	**380,016**	**70,734**		**35%**	

3.3 תמצית דוחות רווח והפסד:

	שנת 2024	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1
הכנסות	6,441,262	1,787,746	1,760,667	1,391,634	1,501,215
עלות ההכנסות	(5,349,355)	(1,511,720)	(1,457,275)	(1,132,211)	(1,248,149)
רווח גולמי	**1,091,907**	**276,026**	**303,392**	**259,423**	**253,066**
הוצאות מכירה ושיווק	(327,735)	(96,042)	(81,821)	(72,556)	(77,316)
הוצאות הנהלה וכלליות	(218,980)	(72,157)	(54,940)	(46,345)	(45,538)
הכנסות אחרות, נטו	19,934	10,161	966	6,026	2,781
רווח מפעולות רגילות	**565,126**	**117,988**	**167,597**	**146,548**	**132,993**
רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	43,542	36,159	(355)	2,705	5,033
הכנסות מימון	6,782	1,691	2,546	1,395	1,150
הוצאות מימון	(241,692)	(70,624)	(62,491)	(57,203)	(51,374)
חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(9,714)	6,076	(4,842)	(9,137)	(1,811)
רווח לפני מיסים על הכנסה	**364,044**	**91,290**	**102,455**	**84,308**	**85,991**
מיסים על הכנסה	(93,122)	(20,782)	(27,724)	(24,196)	(20,420)
רווח נקי	**270,922**	**70,508**	**74,731**	**60,112**	**65,571**

4. נזילות ומקורות מימון

4.1 נזילות

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

	2024	2023
מזומנים ושווי מזומנים	130	102

נתוני הטבלה מוצגים באלפי ש"ח

סעיף	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנת 2024	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנת 2023	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנת 2022	גידול (קיטון) מול 2023	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(1,254,074)	(1,162,448)	(417,285)	(91,626)	השינוי נובע בעיקר משינויים בסעיפי הון חוזר, נטו, בעיקר מלאי רכב וליסינג.
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(173,421)	(157,084)	(52,433)	(16,337)	השינוי נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע, בקיזוז איחוד לראשונה של צמד וג'ינרג'י (ראה גם ביאור 8-א'-3 לדוחות הכספיים), רכישת חברת בי-אי ווי (ראה גם ביאור 8-ג'-3 לדוחות הכספיים), ותקבולים בגין מימוש השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון	1,455,926	1,315,548	(11,671)	140,378	השינוי נובע בעיקר משינוי בחוב הפיננסי של כלל הקבוצה השנה, בהשוואה לאשתקד.

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לקבוצה גרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ- 1.3 מיליארדי ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מכך שהתחייבויות הקבוצה בגין רכישת כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגות בדוח על המצב הכספי הן כהתחייבויות שוטפות והן כהתחייבויות לא שוטפות, בעוד שכלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.
כמו כן, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים, בסך של כ- 1.3 מיליארדי ש"ח, הנובע בעיקר מהרחבת היקף הפעילות של הקבוצה, שקיבלה את ביטויה בעיקר בגידול משמעותי במלאי כלי רכב חדשים ומהגדלת צי הרכב לליסינג ולהשכרה; וכן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת במידע הכספי הנפרד, לתקופה כאמור לעיל, בסך של כ-1 מיליארדי ש"ח, הנובע בעיקר מגידול משמעותי במלאי כלי רכב חדשים כאמור. הגידול בפעילות הקבוצה מומן מגיוסי אגרות חוב, נע"מ והלוואות מבנקים. להערכת הנהלת החברה, מקורות המימון הקיימים שלה, ובכלל זה יתרות הנזילות שלה ותזרים המזומנים שינבע לה במאוחד מתחומי פעילותה יממן את ההון החוזר, את תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת וישמש את החברה לפעילותה השוטפת ולפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן.
ציפיות ההנהלה לגבי יכולת הקבוצה לפרוע את התחייבויותיה במועד מתבססות על ניסיון הנהלת הקבוצה, על המזומנים שבקופת הקבוצה, שמסתכמים ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- 130 מיליוני ש"ח, על הונה העצמי, על הדירוג הגבוה של הקבוצה ועל כך שלא חלה הרעה מהותית במצב נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה קבע כי אין בגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים ובתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים ובמידע הכספי הנפרד כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. לפיכך, לא מתקיימים סימני אזהרה בתאגיד.

4.2 מקורות מימון

להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה במאוחד:

	לתאריך 31 בדצמבר 2024 ב %	לתאריך 31 בדצמבר 2024 באלפי ש"ח	לתאריך 31 בדצמבר 2023 ב %	לתאריך 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח
הון עצמי	20%	1,934,689	26%	1,880,546
התחייבויות שאינן שוטפות	22%	2,119,694	30%	2,122,770
התחייבויות שוטפות	58%	5,801,195	44%	3,098,102
	100%	**9,855,578**	**100%**	**7,101,418**

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

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

יתרת אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ- 2,277 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי לטווח קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים ואחרים (לא כולל אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירות) ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ- 3,643 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי מספקים ונותני שירותים הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- 943 מיליון ש"ח.

4.2.3 באשר לממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקים בארץ ובחו"ל, בשנים 2024, 2023 ו- 2022 ראה סעיפים 7.8.2.2 ו- 8.2.6 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

4.2.4 ממוצע ימי אשראי ללקוחות מוסדיים בשנים 2024, 2023 ו- 2022 הינו 90 יום.

4.2.5 החברה מגשרת על הפער בימי האשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקים בארץ ובחו"ל בתחום הרכב, לעומת ממוצע ימי אשראי אותו מעמידה החברה ללקוחות מוסדיים, באמצעות מקורות המימון של החברה, אשר מתבססים בעיקר על מקורות עצמיים, אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים ומקורות בנקאיים.

4.3 אשראי בר דיווח

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה ארבע סדרות אגרות חוב (סדרות א', ג', ד' ו-ה), אשר סכומן הכולל הינו כ- 2,277 מיליוני ש"ח, אשר חלקן עשויות להוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדת אשראי בר דיווח שפרסם סגל רשות ניירות ערך מיום 30 באוקטובר 2011 כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017 וביום 2 בפברואר 2023), סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ- 255 מיליוני ש"ח ו-מספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 1,198 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה מספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 2,301 מיליוני ש"ח.

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

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות להן התחייבה החברה במסגרת הסכמי מימון עם גופים פיננסיים, ראה סעיף 16.2 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות בפעילות הליסינג ותחום מתן אשראי לרכישות כלי רכב ראה סעיפים 9.2.16.2 ו-10.8 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5 כללי

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

לפרטים בדבר שינויים בשערי מטבע חוץ, ראה סעיף 6.2 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

האחראי על ניהול הסיכונים בקבוצה הינו מר דרור שילה, סמנכ"ל הכספים של החברה. הדירקטוריון מחליט על מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה וקובע עקרונות לניהול הסיכונים. לפרטים נוספים על השפעות אירועים כלליים על סיכוני השוק להם חשופה החברה ראו בפרק א' לדוח זה לעיל.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

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

לפרטים נוספים בקשר עם הדוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9 ב (א) לתקנות הדוחות ראו פרק ו' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

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

שם המבקרת:	אולה סורין
תאריך תחילת כהונה:	4 במרץ 2024
ייחוד פעולות:	מבקרת הפנים הינה עובדת החברה, במשרה מלאה.
עניין אישי:	--
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	10,000 אופציות (סדרה ח').
קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד	מבקרת הפנים אינה בעלת עניין בתאגיד או קרובה של בעל עניין בתאגיד וכן אינה רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. מבקרת הפנים אינה ממלאת בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, היא אינה ממלאת מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנים בחברה.
מינוי המבקרת הפנימית:	מינוי מבקרת הפנים אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה. בין הנימוקים לאישור מינויה נכללו: השכלתה, כישוריה וניסיונה בביקורת פנימית. הגב' אולה סורין נמצאה מתאימה לכהן כמבקרת הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.
כישורי המבקרת הפנימית:	אקדמאית - תואר ראשון במנהל עסקים ותואר שני בלימודי משפט, בעלת ניסיון רב של כ-17 שנים בתחום הביקורת הפנימית וניהול הסיכונים במגוון תפקידים בביקורת הפנים, כולל כהונה כמבקרת פנימית בכירה בגוף פיננסי. למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
מבקר חיצוני:	המבקרת מועסקת על ידי החברה.
היקף העסקה:	משרה מלאה.
תכנית הביקורת:	תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בתאגיד הינה שנתית. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השנתית בחברה הינם בעיקר: הצעות המבקרת הפנימית לתכניות עבודה שנתיות, על פי סקר הערכת סיכונים לקביעת יעדי הביקורת; הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקרת הפנימית; נושאי הביקורת הפנימית בשנים קודמות; נושאים שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה; היקף הפעילויות ומהותן. התכנית נערכת על ידי המבקרת הפנימית ומאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון. תכנית העבודה מותירה בידי המבקרת הפנימית שיקול דעת לסטות ממנה, שאינו מוגבל או כפוף לאישורים כאלה ואחרים. בשנת 2024 קיימה ועדת הביקורת של החברה 8 ישיבות. המבקרת

שם המבקרת:	אולה סורין
	הפנימית, הגב' אולה סורין הגישה 7 דוחות ביקורת בנושאים: דוח ביקורת בנושא מחלקת שירות ואחריות; דוח ביקורת בנושא מחלקת הנהלת חשבונות; דיווח לדירקטוריון בדיקה בנושא פעילות מרכזי שירות יבואן; דוח ביקורת בנושא אבטחת מידע ונושאים נבחרים במערך המחשוב; דוח ביקורת בנושא נכסים ופרויקטים בתחום הבינוי; דוח ביקורת בנושא מחלקת שכר; דוח ביקורת בנושא מחלקת מוצר; לצורך כך הושקעו על ידי הנ"ל כ- 1,560 שעות ביקורת (מתוכם כ-550 במיקור חוץ).
תקנים מקצועיים:	הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בישראל ובעולם, בהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ובארה"ב (CIA) ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. על סמך ניסיונה של המבקרת, הניח דירקטוריון החברה את דעתו כי המבקרת הפנימית עמדה בכל הדרישות שנקבעו בתקנים, כאמור.
הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית:	בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
היקף אופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	פעילות הביקורת הפנימית בשנת 2024 שחלקה בוצעה באמצעות גורם חיצוני, הסתכמה בהיקף של כ- 1,560 שעות (לעומת כ-1,050 שעות בשנת 2023). היקף השעות נקבע על-מנת לתת בידי המבקרת הפנימית את הזמן הדרוש לה על-מנת לבחון לעומק את נושאי הביקורת ולהכין את תכניות העבודה.
גישה חופשית למבקרת הפנימית:	למבקרת הפנימית גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. מידע ביחס לפסיפיק הועבר למבקרת לפי דרישה.
דין וחשבון המבקרת הפנימית:	ראה לעיל, בסעיף "תכנית הביקורת".
תגמול:	כאמור, המבקרת הפנימית הינה עובדת החברה. ביום 16 ביולי 2024 הוקצו למבקרת הפנימית 10,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים של החברה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים של החברה וחברות בנות שלה. לדעת הדירקטוריון, לתגמול המבקרת הפנימית אין השפעה על הפעלת שיקול דעתה המקצועי בביצוע הביקורת, וזאת לאור ההיקף הסביר והמקובל של התגמול ביחס להיקף העבודה הנדרש וביחס למקובל בשוק.
סבירות, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית של החברה הינם סבירים בהתחשב בגודל, במבנה הארגוני, במהות פעילויותיה העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

6.2 פרטים בדבר רואה החשבון המבקר:

רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המוחזקות שלה, הינו פירמת רואי החשבון זיו האפט (BDO). בשנים 2024 ו- 2023 הסתכם שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס ובגין שירותים אחרים כדלקמן:

לשנת 2024 באלפי ש"ח

שם החברה	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	סה"כ
קרסו מוטורס בע"מ, אוטו קאש שירותי מימון בע"מ, קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ, צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, פריסבי אנרגיה בע"מ, ג'ינרג'י בע"מ וחברות כלולות	848	111	959
חברה בתחום הליסינג ומכירת כלי רכב משומשים - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	311		311

לשנת 2023 באלפי ₪

שם החברה	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	סה"כ
קרסו מוטורס בע"מ, אוטו קאש שירותי מימון בע"מ, קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ וחברות כלולות	749	95	844
חברהבתחום הליסינג ומכירת כלי רכב משומשים - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	265		265

6.3 קביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר

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

7 מדיניות התאגיד בנושא תרומות:

7.1 מחויבות לשיפור וקידום החברה

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

במהלך שנת 2024 תרמה החברה, בעצמה ובאמצעות חברות מאוחדות, תרומות בשווי כולל של כ-1.9 מיליון ש"ח.

7.2 פארק קרסו למדע

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

7.3 מרכז לחדשנות בטכנולוגיות מזון

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

8 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית:

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

נכון לתאריך פרסום הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה ורדה טריואקס (דירקטורית חיצונית), ליאור חנס (דירקטור חיצוני), משה ליטבק (דירקטור בלתי תלוי) ויורם בן חיים.

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון לתאריך הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה שלושה דירקטורים אשר סווגו כדירקטורים בלתי תלויים: ה"ה ורדה טריואקס (דירקטורית חיצונית), ליאור חנס (דירקטור חיצוני) ומשה ליטבק (דירקטור בלתי תלוי).

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

9 תוכנית אכיפה פנימית:

ביום 27 במאי 2014, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, את תכנית האכיפה הפנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים, הכוללת מתווה לפעולות מערך האכיפה הפנימית בחברה ונהלים מרכזיים, לרבות בנושא עבודת הדירקטוריון וועדותיו, דיווחי החברה, עסקאות עם צדדים קשורים ואיסור שימוש במידע פנים. תכנית האכיפה הפנימית עודכנה מספר פעמים לאחר שנבחנה על ידי מבקרת הפנים של החברה ועל ידי ועדת הביקורת של החברה והיא אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מר ניר פרבר, היועץ המשפטי של החברה ומזכיר החברה, מכהן כממונה על תכנית האכיפה הפנימית.

חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

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

10.1 אגרות חוב (סדרה א')

אגרות חוב (סדרה א')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	10 בספטמבר 2015
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	271,615
מועדי הגדלת סדרה	15 ביוני 2016, 20 בספטמבר 2018 ו-8 בינואר 2023
ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה (אלפי ש"ח)	599,284, 496,756 ו- 359,589 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	180,387
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	1,654
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	181,406
שווי בבורסה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	178,709
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2024	ריבית קבועה 2.75%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2024	4.31%
מח"מ ליום 31.12.2024	0.89
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה א') נפרעת ב- 22 תשלומים חצי שנתיים, ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל) באופן שהתשלום ב-21 תשלומי הקרן הראשונים יהיה בשיעור 4.54% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א') ותשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור 4.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א'). תשלום הקרן הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בוצע ביום 1 במרץ 2016; תשלום הקרן האחרון בגין אגרות החוב (סדרה א') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2026.
מועדי תשלום הריבית	תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') משולמים ביום 1 במרץ ו-1

אגרות חוב (סדרה א')	
	בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בוצע ביום 1 במרץ 2016; תשלום הריבית האחרון בגין אגרות החוב (סדרה א') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2026.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה א') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 9 בספטמבר 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-117315 (להלן בסעיף זה: "**שטר הנאמנות**").
דירוג	אגרות החוב (סדרה א) מדורגות על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (להלן: "**מעלות**") בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.5 להלן.
פרטים בדבר הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.
שעבודים	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%;

אגרות חוב (סדרה א')	
	2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה א') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת.

10.2 אגרות חוב (סדרה ג')

אגרות חוב (סדרה ג')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	6 בספטמבר 2017
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	163,870
מועד הגדלת סדרה	20 בספטמבר 2018, 7 במרץ 2021, 8 בינואר 2023, 29 ביוני 2023 ו- 14 ביולי 2024.
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	315,049, 269,105, 816,372, 1,001,076 ו- 1,339,612 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	1,081,994
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	8,295
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	1,044,959
שווי בבורסה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	1,040,446
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2024	ריבית קבועה 2.3%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2024	4.63%
מח"מ ליום 31.12.2024	1.74
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ג') נפרעת ב- 10 תשלומים שנתיים, החל ביום 1 בספטמבר 2018 עד 1 בספטמבר 2027 (כולל) באופן שכל אחד משני התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 4% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'), כל אחד מששת התשלומים הבאים יהיו בשיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג') וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיו בשיעור של 16% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'). תשלום הקרן הראשון שולם ביום 1 בספטמבר 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בספטמבר 2027.
מועדי תשלום הריבית	תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') משולמים בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2018 עד 2027 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ג') יבוצע ביום 1 במרץ 2018; תשלום הריבית האחרון בגין אגרות החוב (סדרה ג') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2027.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו

אגרות חוב (סדרה ג')	
	(קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפדיון מוקדם, (להלן: "**פדיון מוקדם**"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות סגל רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה ג') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ג') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בספטמבר 2017, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, מספר אסמכתא: 2017-01-078130 (להלן בסעיף זה: "**שטר הנאמנות**").
דירוג	אגרות החוב (סדרה ג') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.5 להלן.;
פרטים בדבר הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.
שעבודים	אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה

אגרות חוב (סדרה ג')	
	לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת.

10.3 אגרות חוב (סדרה ד')

אגרות חוב (סדרה ד')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	7 במרץ 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	230,000
מועד הגדלת סדרה	2 בנובמבר, 4 בדצמבר 2022, 29 ביוני 2023 ו-25 בדצמבר 2023
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	498,419, 639,919, 938,846 ו-1,084,650 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	868,045
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	4,666
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	829,445
שווי בבורסה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	822,299
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2024	ריבית קבועה 2.15%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2024	5.17%
מח"מ ליום 31.12.2024	1.92
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ד') נפרעת בשלושים (30) תשלומים רבעוניים ביום 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר החל מיום 1 ביולי 2021 עד ליום 1 באוקטובר 2028 (כולל) באופן שעשרים ותשעה (29) התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 3.33% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') והתשלום האחרון יהא בשיעור של 3.43% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד'), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2021 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 באוקטובר 2028.

אגרות חוב (סדרה ד')	
מועדי תשלום הריבית	תשלומים רבעוניים של ריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו ארבע פעמים בשנה, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר החל מיום 1 ביולי 2021 עד ליום 1 באוקטובר 2028 (כולל). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2021; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 באוקטובר 2028, בעת פירעונן הסופי של אגרות החוב (סדרה ד').
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.

אגרות חוב (סדרה ד')	
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם (להלן בס"ק זה: "**פדיון מוקדם**"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות סגל רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור תחולנה ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה ד') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ד') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 3 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-025887) (להלן בס"ק זה: "**שטר הנאמנות**"), המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה. בנוסף, החברה מתחייבת כי בקרות אירוע פדיון מוקדם כפוי (כהגדרת המונח להלן), תפרע את מלוא אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של פדיון מוקדם כמפורט לעיל (בשינויים המחויבים), בתוך 120 ימים ממועד קרות האירוע כאמור. אירוע "**פדיון מוקדם כפוי**" - משמעו, מקרה בו אירעו אילו מהאירועים הבאים: 1. פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "**פסיפיק**") לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום. 2. אירע איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות (על תנאיהם, לרבות תקופת הריפוי בהם), בקשר עם פסיפיק. 3. ככל ששווי הרכבים המשועבדים על ידי חברת בת משעבדת (כהגדרתה בשטר הנאמנות) יעלה על 30% מסך שווי הביטחונות הכולל – אזי בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות, על תנאיהם (כולל תקופות הריפוי שבהם) בקשר עם חברת הבת המשעבדת כאמור. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם כפוי, ראה סעיפים 6.15.8, 9.2 ו-9.3 לשטר הנאמנות.
דירוג	אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.5 להלן.

אגרות חוב (סדרה ד')	
פרטים בדבר הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.
שעבודים	אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק, לרבות הזכויות והתקבולים מהם. במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') נחותות ביחס לכל חוב שהוא של החברה שלא הוגדר במפורש כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובכלל זה לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, לא לאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.7 לשטר הנאמנות.
שעבוד שני לטובת החברה	בנוסף על השעבודים שנוצרו לטובת הנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, התחייבה פסיפיק לשעבד בשעבוד קבוע שני בדרגה וללא הגבלת סכום את הרכבים המוחזקים על ידי פסיפיק כמפורט בנספח לשטר הנאמנות לרבות הזכויות והתקבולים מהם וכפי שיתעדכן מעת לעת. השעבודים נוצרו נרשמו בהתאם להוראות סעיף 6.15.2 לשטר הנאמנות.
התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בהחלטה מיוחדת.

10.4 אגרות חוב (סדרה ה')

אגרות חוב (סדרה ה')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	8 בינואר 2024
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	256,089
מועדי הגדלת סדרה	---
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	---
ערך נקוב ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	221,978
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	123
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	220,803
שווי בבורסה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	221,445
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2024	5.05%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2024	5.19%
מח"מ ליום 31.12.2024	3.16
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ה') נפרעת בחמישה עשר (15) תשלומים שנתיים לא שווים ביום 27 ביוני וביום 27 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2031, באופן שכל אחד מארבעה עשר (14) התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה') ואילו תשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה'), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 27 ביוני 2024 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031.
מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') תשולם פעמיים בשנה בימים 27 ביוני ו-27 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2031, כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 27 ביוני 2024 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ה') והמסתיימת ביום 26 ביוני 2024; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031, בעת פירעונן הסופי של אגרות החוב (סדרה ה').
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ה') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).

אגרות חוב (סדרה ה')	
האם ניתנות להמרה	לא.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ה') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (להלן: "**פדיון מוקדם**"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.נ. של אגרות החוב (סדרה ה') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ב') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדר ה') המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002478) (להלן בס"ק זה: "**שטר הנאמנות**"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
דירוג	אגרות החוב (סדרה ה') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.5 להלן.
פרטים בדבר הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.
שעבודים	אגרות החוב (סדרה ה') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'). יחד עם זאת, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה') ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת (להלן: "**שעבוד שלילי**").
שעבוד שני לטובת החברה	---

אגרות חוב (סדרה ה')	
התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי לסך המאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ה') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.6 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ה) של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), בהחלטה מיוחדת.

10.5 דירוג

להלן פירוט דירוג אגרות החוב של החברה:

סדרה א'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	Aa3.il באופק יציב	ilAA-	7 במאי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-15-047991)	---

סדרה ג'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	Aa3.il באופק יציב	ilAA-	10 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-072157)	---

סדרה ד'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	A2.il באופק יציב	ilAA-	7 במאי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-15-047991)	---

סדרה ה'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	ilAA-	ilAA-	7 במאי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-15-047991)	---

בנוסף, ניירות ערך מסחריים של החברה מדורגים על ידי מעלות בדירוג 'ilA-1'.

10.6 אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב[2]:

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב. נכון למועד פרסום הדוח לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה לפירעון מיידי.

לפרטים נוספים, ראה סעיף 16 בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, המצ"ב לדוח זה.

התחייבות פיננסית (סדרות א ו- ג)	התחייבות פיננסית (סדרה ד')	מנגנון התאמה בשיעור הריבית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרה ה')	אופן חישוב אמות מידה פיננסיות ותוצאותיו נכון ליום 31 בדצמבר 2024	הערות
יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	<u>אלפי ש"ח</u> הון עצמי 1,934,689 מאזן 7,027,568 יחס 27.53%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 800 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה = 1,935 מיליוני ש"ח.	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

2 *למונחים תהיה אותה המשמעות שניתנה להם בשטרי הנאמנות, לפי העניין.*

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

11 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

11.1 ביום 8 בינואר 2024, השלימה החברה הנפקה של 256,089,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה) של החברה, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002478).

11.2 ביום 20 במרץ 2024, לאחר קבלת אישור החלטת מיסוי בהסכם על ידי רשות המסים, אישר דירקטוריון החברה שינוי מבנה בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן: "החלטת המיסוי"), כדלקמן: (א) פסיפיק העבירה לחברה את מלוא מניות החברה המוחזקות על ידיה (2,317,265 מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש"ח ע.נ של החברה, להלן: "המניות המועברות"), בכפוף להוראות ותנאי סעיף 104ג לפקודה והחלטת המיסוי; (ב) בסמוך לקבלת המניות המועברות, החברה ביטלה ומחקה את המניות המועברות מההון המונפק והנפרע שלה.

11.3 ביום 29 באוגוסט 2024, השלימה החברה את רכישת השליטה בג'ינרג'י בע"מ, חברה פרטית העוסקת במכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים, הפעלת רשת ציבורית לטעינה מהירה של רכבים חשמליים ומתן שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים, כנגד סכום לא מהותי לחברה (להלן: "**העסקה**"). לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-068845). לאחר השלמת העסקה, ביום 4 בפברואר 2025, הושלם הליך מיזוג פריסבי אנרגיה בע"מ עם ג'ינרג'י, לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א – 1961, כנגד הקצאת מניות רגילות חדשות של ג'ינרג'י לחברה (להלן: "**עסקת המיזוג**"). עם השלמת עסקת המיזוג, החברה מחזיקה כ-60% מהון מניות ג'ינרג'י, אשר מרכזת את פעילות הקבוצה בתחום פתרונות הטעינה לרכבים חשמליים. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 8-א'-3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

11.4 ביום 14 ביולי 2024, השלימה החברה הנפקה של 500,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של החברה, בדרך של הרחבת סדרה, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 10 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-072517).

11.5 ביום 16 ביולי 2024, פרסמה החברה מתאר להצעת ניירות ערך לעובדים, כולל נושאי משרה בכירים, בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך ובהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000 (להלן: "**המתאר**"). מכוח המתאר ניתן להקצות עד 5,321,000 כתבי אופציה 07/24 (סדרה ח') לעד 81 עובדים בחברה ו/או בחברות בנות שלה (להלן: "**כתבי האופציה**"), הניתנים למימוש לסה"כ 5,321,000 מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ע"נ של החברה ובתמורה למחיר מימוש של 18.21 ש"ח, כפוף להתאמות כמפורט במתאר. כמו כן, באותו מועד הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שעל סדר יומה אישור הצעה פרטית מהותית למנכ"ל החברה (להלן: "הניצע"), במסגרתה יוצעו לו ללא תמורה 1,348,000 כתבי אופציה לא סחירים שיהיו ניתנים למימוש על ידי הניצע ל-1,348,000 מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ע"נ של החברה במחיר של 18.21 ש"ח למניה ובכפוף להתאמות מקובלות, אשר תוקצנה לו על פי המתאר (להלן: "הצעה פרטית מהותית"). לפרטים נוספים על המתאר, תנאי ההקצאה של כתבי האופציה וההצעה הפרטית המהותית, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 16 ביולי 2024 (מספרי אסמכתא: 2024-01-074773 ו-2024-01-074794).

11.6 ביום 16 ביולי 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 200,000 כתבי אופציה 07/24 (סדרה ח'), לנותן שירותים חיצוני לחברה, הניתנים למימוש לסה"כ 200,000 מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ע"נ של החברה ובתמורה למחיר מימוש של 18.21 ש"ח למניה (כפוף להתאמות מקובלות) (להלן בס"ק זה: "**כתבי האופציה**"). לפרטים נוספים על תנאי ההקצאה של כתבי האופציה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-074755).

11.7 ביום 22 ביולי 2024, השלימה החברה הנפקה פרטית של 250,000,000 ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) - לא רשומים למסחר של החברה, הנושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח

שנקבע. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 18 ביולי 2024 ו-22 ביולי 2024 (מספרי אסמכתא: 2024-01-076135, ו-2024-01-077299, בהתאמה).

11.8 ביום 30 ביולי 2024, התקשרו גב' ציפורה מזרחי קרסו, מר אריאל קרסו, מר יואל קרסו, מר משה קרסו, גב' יוני גולדשטיין קרסו, גב' אורלי חושן, גב' שרה קרסו בוטון (במישרין ובאמצעות חברות בשליטתם) (להלן בסעיף זה: "בעלי המניות"), בהסכם בעלי מניות חדש אשר מחליף את הסכם בעלי המניות שנחתם בשנת 2011 (אשר תואר בסעיף 1.3.3 לדוח התקופתי לשנת 2023), במסגרתו, בין היתר, עודכן מפתח החזקה לזכאות לדירקטור, עודכנו ההסדרים ביחס לזכויות בעלי המניות במקרה של העברת ו/או מכירת מניות גרעין השליטה על ידי מי מהם, עודכנו הוראות לעניין תיאום מוקדם של הצבעה אחידה באסיפות בעלי מניות של החברה לרבות הרוב הנדרש בהחלטות מסוימות שנקבעו וכיו"ב.

11.9 ביום 22 באוגוסט 2024, השלימה החברה הקצאה פרטית של 3,893,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים לעובדים בחברה על פי המתאר (ראה סעיף 11.6 לעיל).

11.10 ביום 22 באוגוסט 2024, השלימה החברה הקצאה פרטית של 200,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים לנותן שירותים על פי דוח הצעה פרטית מיום 16 ביולי 2024 ודוח משלים לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מספרי אסמכתא: 2024-01-074755, ו-2024-01-090151, בהתאמה). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 22 באוגוסט 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-092743).

11.11 ביום 12 בספטמבר 2024 החליטה האסיפה הכללית שלא לאשר הצעה פרטית מהותית של כתבי אופציה למנכ"ל החברה (ראו סעיף 11.5 לעיל). ביום 1 באוקטובר 2024 החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאשר את ההצעה הפרטית המהותית על אף התנגדות האסיפה הכללית. בהמשך לאמור, ביום 15 באוקטובר 2024 הקצתה החברה 1,348,000 כתבי אופציה (סדרה ח') למנכ"ל החברה על פי המתאר. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 12 בספטמבר 2024 ו-1 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-603084 ו-2024-01-607625, בהתאמה).

11.12 ביום 13 באוקטובר 2024 הומצאה לחברה בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 שהוגשה לבית המשפט המחוזי - מרכז (להלן: "**הבקשה**"). הבקשה הוגשה על ידי מבקש הטוען לבעלות במניות החברה, במטרה לבחון הגשת תביעה נגזרת בשם החברה נגד מנכ"ל החברה והדירקטורים בחברה (ובכללם חברי ועדת התגמול), בקשר עם תגמול למנכ"ל החברה שאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה על אף התנגדות האסיפה הכללית כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 14 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-610511).

11.13 ביום 31 בדצמבר 2024 הודיעה מטרו מוטור כי השלימה עסקה לפיה דלק מוטורס בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של דלק מערכות רכב בע"מ) (להלן: "דלק מוטורס") רכשה את פעילות הרכבים של מטרו בתמורה לתשלום בסך של כ-110 מיליון ₪ בתוספת עלות מלאי ורכוש קבוע (כפי שמופיע בספרי מטרו), ומע"מ כדין (להלן: "העסקה"). לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 בנובמבר 2024, מיום 20 בנובמבר 2024 ומיום 1 בינואר 2025 (מספרי אסמכתא: 2024-01-615302, 2024-01-617062 ו-2025-01-000032, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה וראה גם ביאור 8-ב'-2 לדוחות הכספיים.

11.14 ביום 27 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת החזקות השותפים במטרו מוטור (כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו מוטור), בתמורה בסך של 210 מיליון ש"ח (להלן: "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת ההסכם, תחזיק החברה במלוא (100%) הון מניות מטרו מוטור. השלמת ההסכם כפופה להתקיימות התנאים המתלים המנויים להלן עד ליום 30 באפריל 2025: (א) אישור הממונה על התחרות שאינו מותנה בתנאים מגבילים כלשהם; (ב) קבלת הסכמת הגופים המממנים של מטרו מוטור, אם נדרשת, למכירת המניות הנרכשות; (ג) קבלת הסכמתם של כלל יצרני הרכב עמם מטרו מוטור קשורה בהסכם ליבוא ולשיווק כלי רכב, אם נדרשת. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 3 בפברואר 2025, מיום 5 בפברואר 2025 ומיום 24 בפברואר 2024 (מספרי אסמכתא: 2025-01-008304, 2025-01-008905 ו – 2025-01-012616 בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה וראה גם ביאור 8-ב'-2 לדוחות הכספיים. למועד זה, התקיימו התנאים המתלים ובכוונת החברה להשלים את העסקה בהתאם.

11.15 לפרטים על אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ראה בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד וכן בדוחות הכספיים.

11.16 לפרטים על הליכים משפטיים ראה ביאור 25-ב' לדוחות הכספיים.

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

יואל קרסו	איציק וייץ
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל החברה

תאריך: 25 במרץ, 2025

קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ג' דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

קרסו מוטורס בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024
תוכן עניינים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 1

דוח רואי החשבון המבקרים 2-3

מכתב הסכמה רואי חשבון הניתן בקשר לתשקיף המדף של החברה 4

דוחות מאוחדים על המצב הכספי 5-6

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל 7

דוחות מאוחדים על השינויים בהון 8-10

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים 11-12

ביאורים לדוחות הכספיים 13-108

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קרסו מוטורס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "**החברה**") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו על אותם דוחות כספיים מיום 25 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 25 במרץ 2025
רואי חשבון

זיו האפט

תל אביב 03-6386868 | ירושלים 02-6546200 | חיפה 04-8680600 | באר שבע 077-7784100 | בני ברק 073-7145300 | קרית שמונה 077-5054906 | מודיעין עילית 08-9744111 | אילת 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של כ- 96,996 אלפי ש"ח וכ- 104,559 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 בהתאמה, ואשר חלק החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- (11,205) אלפי ש"ח, כ- (2,920) אלפי ש"ח וכ- 12,440 אלפי ש"ח, בהתאמה, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. הדוחות הכספיים של אותן ישויות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן ישויות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standatrds) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

<u>ענייני מפתח בביקורת</u>

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

<u>יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית</u>

כאמור בביאורים 2ג', 2יז' ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, פעילות ההחכרה התפעולית מבוססת על מספר רב של רכבים הנמצאים בהחכרה תפעולית. יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית הסתכמה לסך של כ-3,168 מיליוני ש"ח, סך הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ- 523 מיליוני ש"ח. . הקבצה בוחנת את שיעורי הפחת וכן את אומדן ערך הגרט בתום כל תקופת דיווח ומעדכנת פרמטרים אלה על פי תחזיות החברה. בקביעת אומדן הפחת מתבססת החברה על ערכי הגרט הצפויים של כלי הרכב, המבוססים על אורך החיים השימושי של כלי הרכב ועל מחירי המכירה שהחברה הייתה יכולה לקבל אילו הנכס היה כבר בגיל ובמצב החזוי למימושו ובהתחשב בתנאי העסקה במסגרתה הוחכר הרכב ללקוח. מחירי המכירה מושפעים ממחירוני כלי רכב משומשים ומההנחות שמעניקה החברה במכירת כלי רכב ביחס למחירון וכן מאופציות שניתנות ללקוח לרכישת הרכב בסוף תקופת הליסינג. אורך החיים השימושי של כלי הרכב מושפע מאורך תקופת הליסינג וממדיניות ההנהלה באשר לעסקאות ליסינג בכלי רכב משומשים וביצוע הארכות לתקופות נוספות של עסקאות ליסינג קיימות. כמו כן, החברה מבצעת אחת לתקופה התאמה בין כלי רכב בספרים למערכת התפעולית על מנת לוודא את קיום כלי רכב בהחכרה תפעולית.

ביקורת על יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית דורשת שיקול דעת, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד רשמה החברה את כלי הרכב בהחכרה תפעולית בדוחותיה הכספיים וכן כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו לקביעת שיעור הפחת.

בשל האמור לעיל קבענו, על פי שיקול דעתינו המקצועי כי יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית מהווה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לענין המפתח בביקורת:

להלן הנהלים העיקריים שבוצעו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

בחנו את תכנון, יישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית, לרבות בקרות בנושאים הבאים:

- קביעת המתודולוגיה ששימשה לקביעת שיעורי הפחת.
- בקרות פנימיות לבחינת קיום כלי הרכב בספרים מול המערכת התפעולית של החברה.
- בקרות פנימיות לבחינת שיוך כלי הרכב בהחכרה תפעולית, אל מול עסקה המניבה הכנסות מהחכרה.

עבור מדגם, ביצענו נהלים אנליטיים ומבססים לבדיקת יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית. נהלים אלו כללו בין היתר:

- סקירת המתודולוגיה לקביעת שיעורי הפחת ובדיקת כי עולה בקנה אחד עם כללי חשבונאות מקובלים.
- בדיקת התאמת כלי רכב בהחכרה תפעולית בספרים לבין מערכת התפעולית.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים שנעשה בהם שימוש.
- בחינות אנליטיות וסבירות הנתונים כגון: שיעור פחת אפקטיבי, סבירות הכנסה מהחכרה לרכב.
- בדיקת נאותות ותיקוף הנחות ששימשו לקביעת שיעורי הפחת עבור מדגם כלי רכב שנרכשו.

תל אביב, 25 במרץ 2025

זיו האפט

רואי חשבון

לכבוד

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

<u>פארק ראם</u>

ג.א.נ,

הנדון : **<u>מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קרסו מוטורס בע"מ מחודש מאי 2024</u>**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2024:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

תל אביב, 25 במרץ 2025

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | 03-6386868 | ירושלים | 02-6546200 | חיפה | 04-8680600 | באר שבע | 077-7784100 | בני ברק | 073-7145300 | קרית שמונה | 077-5054906 | פתח תקווה | 077-7784180 | מודיעין עילית | 08-9744111 | נצרת עילית | 04-6555888 | אילת | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

דוחות מאוחדים על המצב הכספי באלפי ש"ח

	ביאור	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	3	129,828	101,731
פיקדונות לזמן קצר		240	216
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	4 , 28	3,524	31,794
לקוחות	5	901,497	612,011
הכנסות לקבל		60,390	61,088
חייבים ויתרות-חובה	6	438,412	106,770
מלאי	7	2,941,578	1,568,043
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	9	5,693	5,544
מס הכנסה לקבל		63,216	43,938
סך-הכל נכסים שוטפים		4,544,378	2,531,135
נכסים לא שוטפים:			
לקוחות לזמן ארוך	5	798,619	629,258
פיקדונות לזמן ארוך		413	198
חייבים לזמן ארוך	9	16,687	15,007
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	8-ב', 8-ג'	103,544	109,839
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	4, 28	76,376	71,267
רכוש קבוע, נטו	10	1,037,160	878,162
נדל"ן להשקעה	11	12,300	11,743
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	12	3,168,197	2,781,696
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	13	74,961	50,338
מיסים נדחים	24	22,943	22,775
סך-הכל נכסים לא שוטפים		5,311,200	4,570,283
סך נכסים		9,855,578	7,101,418

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי באלפי ש"ח

	ביאור	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	14	3,643,532	1,879,040
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	15	942,874	306,018
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש	16	385,304	215,967
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	28	837	1,687
זכאים ויתרות-זכות	17	162,935	107,982
הפרשות	18	52,506	42,079
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	21	570,225	493,293
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	22	41,558	32,889
מס הכנסה לשלם		1,424	19,147
סך-הכל התחייבויות שוטפות		5,801,195	3,098,102
התחייבויות לא שוטפות:			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	19	110,783	218,650
הכנסות מראש	20	73,655	63,535
אגרות חוב	21	1,706,388	1,659,067
התחייבויות בגין חכירות	22	189,531	166,812
מיסים נדחים	24	8,090	6,808
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	23	9,691	7,898
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה	8-א'-3	21,556	
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות		2,119,694	2,122,770
סך-הכל התחייבויות		7,920,889	5,220,872
הון המיוחס לבעלי זכויות הוניות בחברה:	26		
הון וקרנות הון		1,142,049	1,128,722
עודפים		792,640	751,824
סך-הכל הון		1,934,689	1,880,546
סה"כ התחייבויות והון		9,855,578	7,101,418

25 במרץ, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים	יואל קרסו יו"ר הדירקטוריון	איציק וייץ מנכ"ל	דרור שילה סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל –

לשנה שהסתיימה ביום 31.12, באלפי ש"ח

	ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הכנסות	29	6,441,262	4,694,717	3,548,530
עלות ההכנסות	30	(5,349,355)	(3,830,259)	(2,622,737)
רווח גולמי		1,091,907	864,458	925,793
הוצאות מכירה ושיווק	31	(327,735)	(270,071)	(208,548)
הוצאות הנהלה וכלליות	32	(218,980)	(171,255)	(181,520)
הכנסות אחרות, נטו	35	19,934	23,551	10,468
רווח מפעולות רגילות		565,126	446,683	546,193
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	33	43,542	480	6,519
הכנסות מימון	34	6,782	7,295	4,166
הוצאות מימון	34	(241,692)	(187,836)	(80,263)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	8-ב', 8-ג'	(9,714)	(3,193)	13,367
רווח לפני מיסים על ההכנסה		364,044	263,429	489,982
מיסים על ההכנסה	24	(93,122)	(63,241)	(109,966)
רווח נקי		270,922	200,188	380,016
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין:				
פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת		(720)	(6)	1,336
פריט שייתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		(40)		
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים		(760)	(6)	1,336
סך-הכול רווח כולל לשנה		270,162	200,182	381,352
רווח נקי למניה רגילה 0.001 ש"ח ע.נ. (בש"ח):	37			
רווח בסיסי		3.02	2.25	4.27
רווח מדולל		2.92	2.17	4.16

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024, באלפי ש"ח

	הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרנות אחרות	הון עודפים	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2024	91	825,472	(27,308)	29,745	306,932	(6,210)	751,824	1,880,546
רווח נקי לשנה							270,922	270,922
הפסד כולל אחר						(760)		(760)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה						(760)	270,922	270,162
שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת (ראה ביאור 26-ב')	(2)	(27,306)	27,308					
תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)				14,087				14,087
מימוש אופציות Cashless למניות	1	5,166		(5,167)				
דיבידנד (ראה ביאור 26-ג')							(230,106)	(230,106)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	90	803,332		38,665	306,932	(6,970)	792,640	1,934,689

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023, באלפי ש"ח

	הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית מוגדרת להטבה	עודפים	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2023	91	825,191	(27,308)	19,750	306,932	(6,204)	775,833	1,894,285
רווח נקי לשנה							200,188	200,188
הפסד כולל אחר						(6)		(6)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה						(6)	200,188	200,182
תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)				10,276				10,276
מימוש אופציות Cashless למניות	-*	281		(281)				
דיבידנד							(224,197)	(224,197)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	91	825,472	(27,308)	29,745	306,932	(6,210)	751,824	1,880,546

* סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022, באלפי ש"ח

	הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2022	91	825,191	(27,308)	8,556	306,932	(7,540)	658,974	1,764,896
רווח נקי לשנה							380,016	380,016
רווח כולל אחר						1,336		1,336
סך הכל רווח כולל לשנה						1,336	380,016	381,352
תשלום מבוסס מניות				11,194				11,194
(ראה ביאור 27) דיבידנד							(263,157)	(263,157)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	91	825,191	(27,308)	19,750	306,932	(6,204)	775,833	1,894,285

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31.12, באלפי ש"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:			
רווח נקי לשנה	270,922	200,188	380,016
התאמות בגין:			
חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	9,714	3,193	(13,367)
דיבידנד שהתקבל מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	650	2,250	14,667
רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3)		(6,293)	
פחת והפחתות	622,828	510,506	447,380
מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד	93,122	63,241	109,966
רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו	(3,067)	(4,059)	(181)
הפרשי הצמדה וריבית צבורה הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים	4,177	2,748	8,491
הפרשי הצמדה וריבית צבורה ליתרות חובה לזמן ארוך	(166)	(623)	(1,017)
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו	(1,176)	6,221	(25,858)
תשלום מבוסס מניות	14,087	10,276	11,194
הכנסות אחרות, נטו	(7,092)	(10,917)	(6,765)
הוצאות מימון אחרות, נטו	145,314	111,244	27,969
סכום כולל	1,149,313	887,975	952,495
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:			
ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)	(446,340)	36,698	(302,595)
ירידה בפיקדונות	509	453	828
ירידה ביתרות חובה לזמן ארוך	5,213	6,082	6,291
עליה בחייבים ויתרות - חובה	(328,318)	(6,920)	(26,203)
עליה במלאי	(1,093,798)	(743,285)	(248,015)
ירידה במלאי כלי רכב בהחכרה	579,276	487,133	413,830
רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית	(1,490,696)	(1,500,333)	(1,034,068)
עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות ובהכנסות מראש	179,313	54,505	(55,773)
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	363,927	(139,026)	(45,189)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות	58,651	(6,425)	(15,791)
עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	625	(673)	(388)
סכום כולל	(2,171,638)	(1,811,791)	(1,307,073)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בעבור:			
ריבית ששולמה	(177,157)	(150,109)	(60,201)
ריבית שהתקבלה	73,741	70,895	44,340
מסים ששולמו, נטו	(128,333)	(159,418)	(46,846)
מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת	(1,254,074)	(1,162,448)	(417,285)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:			
רכישות חברות, נטו, שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3)	(9,098)	(46,864)	
השקעות בחברות לפי שווי מאזני	(3,576)	(37,623)	(2,944)
רכישת רכוש קבוע	(191,004)	(80,913)	(31,906)
רכישת נכסים לא מוחשיים	(14,115)	(13,927)	(10,890)
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	20,333	26,962	6,528
השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(3,121)	(4,719)	(28,365)
תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	27,160		15,144
מזומנים, נטו, לפעילות השקעה	(173,421)	(157,084)	(52,433)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:			
דיבידנדים ששולמו	(230,106)	(224,197)	(263,157)
פירעון אגרות חוב	(644,910)	(466,892)	(229,322)
תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב	728,845	1,204,316	462,496
פירעון התחייבויות בגין חכירות	(40,415)	(37,076)	(33,964)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	150,284	360,000	65,512
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	(344,506)	(357,361)	(614,191)
עליה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו	1,836,734	836,758	600,955
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון	1,455,926	1,315,548	(11,671)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	28,431	(3,984)	(481,389)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	101,731	105,471	586,025
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(334)	244	835
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	129,828	101,731	105,471
נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
הכרה בנכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות	59,917	64,720	30,639
השקעה בחברה לפי שווי מאזני כנגד גריעת מלאי ורכוש קבוע			403

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. כללי:

קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") הוקמה בישראל ביום 19 בדצמבר 2007 במסגרת הליך שינוי מבנה תאגידי של תאגידים הנמנים על קבוצת קרסו. החל מחודש יוני 2011, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החל מיום 6 באוגוסט 2017 מניות החברה נסחרות במדד תל אביב 90 ובמדד תל אביב 125. החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "**הקבוצה**") עוסקות באופן ישיר ועקיף, בייבוא, מכירה ושיווק של כלי רכב מתוצרת ניסאן, רנו, דאצ'יה, אינפיניטי, צ'רי, Eveasy, Alpine ו- Xpeng, כלי צמ"ה מתוצרת קייס, פאוור סקרין, SANY, דויטץ' והיטאצ'י (היטאצ'י באמצעות חברה בת צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, להלן "**צמד**"), רכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (טרייד-אין בעיקר כחלק מהליך מכירת הרכב החדש באמצעות מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ (להלן "**מרחבים**"), וכלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה (באמצעות חברה כלולה מטרו מוטור בע"מ (להלן: "**מטרו**")), במתן שירותים הכוללים אחזקה, תחזוקה, תיקונים, חלפים, שירותי סוכנות ביטוח, שירותי מימון, שירותי עמדות טעינה ציבוריים וניהול אנרגיה (באמצעות חברות בנות ג'ינרג'י בע"מ ופריסבי אנרגיה בע"מ), והחכרה תפעולית ומימונית של כלי רכב והשכרה קצרת טווח לרבות מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג וכן במסגרת עסקאות טרייד אין לרכב חדש (באמצעות חברות הבנות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, להלן "**פסיפיק**" ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ, להלן "**מרחבים**").

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

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

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

במהלך שנת 2024, פעילותה של הקבוצה חזרה לשגרת עבודה מלאה, אשר באה לידי ביטוי בגידול בהיקפי הפעילות בכל המגזרים של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, למועד הדוח ולתאריך הדוח, המצב הכספי, נזילות הקבוצה ואיתנותה הפיננסית טובים.

יצוין, כי כפועל יוצא של המלחמה, לנוכח פעילותם של החות'ים במרחב הים האדום, משלוח רכבים וחלקי חילוף לארץ ממזרח אסיה מנותב לנתיבי שיט חלופיים, דבר אשר מייקר את עלות ההובלה ומביא לצמצום בזמינות כלי השיט הזמינים להובלה בנתיבים אלה. כמו כן, בשל הודעתה של ממשלת טורקיה על חסימה של יצוא סחורות לישראל, החברה איתרה חלופות ליבוא כלי הרכב המיוצרים בטורקיה בהיקף לא מהותי. השפעת פעילות החות'ים בים האדום וחסימת היבוא מטורקיה, אינן מהותיות לפעילות החברה.

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

לחברה לא נוצרו עלויות חדשות ייחודיות משמעותיות כתוצאה מהמלחמה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

הדוחות הכספיים מציתים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים - IFRS Accounting standards (להלן - "IFRS").

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים:

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

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

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

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

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

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

להלן יתוארו הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת

החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

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

לעניין ההפרשה להפסדי אשראי חזוי ראה סעיף יא'-3 להלן.

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

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

פחת כלי רכב בליסינג תפעולי - הקבוצה בוחנת את שיעורי הפחת וכן את אומדן ערך הגרט בתום כל תקופת דיווח ומעדכנת פרמטרים אלה על פי תחזיות החברה, באותו מועד. ערכי הגרט מבוססים על אורך החיים השימושיים של כלי הרכב, נסועה פרטנית לכל רכב בנפרד ועל מחירי המכירה הצפויים שלהם. אומדן ערך הגרט מגלם שיעור פחת שנתי ממוצע של כ- 14% לשנה.

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

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

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

ד. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

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

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן

מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. שווי הוגן (המשך):

2. מידרג השווי ההוגן:

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

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

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

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

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

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

ה. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות:

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. צירופי עסקים:

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

הפרש כלשהו בין עלות צירוף העסקים לבין חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות הניתנים לזיהוי, מוכר כמוניטין. בתקופות עוקבות יימדד המוניטין בעלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו (ראה גם סעיף כא' להלן). אם מדובר בהפרש שלילי, אזי זה יוכר כרווח מרכישה במחיר הזדמנותי.

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

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

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

עודפי עלות המיוחסים לנכסים והתחייבויות בחברות אלו, מופחתים בהתאם לאורך החיים הכלכלי שלהם. מוניטין הנובע מרכישות חברות אלו ימדד בעלות בניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו (ראה גם סעיף כא' להלן) ונכלל בערך בספרים של ההשקעה.

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

הפסד בגין ירידת ערך הוכר בחלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ח. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות שאינן במטבע הפעילות טופלו כלהלן:

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

ט. הצמדה:

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. שווי מזומנים:

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

יא. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה.
נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. מכשירי חוב בעלות מופחתת:

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

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

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

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

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

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

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

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

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

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

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

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

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

4. נגזרים:

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

5. מניות באוצר:

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (מניות אוצר), מופחתים מכשירים אלה מההון. מניות באוצר הוחזקו על ידי חברה מאוחדת עד ליום 21 במרץ 2024, ראה ביאור 26-ב'.

6. גריעת מכשירים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים:

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

ב. התחייבויות פיננסיות:

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

יב. הפרשות:

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

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

יג. מלאי:

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

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

כלי רכב - על בסיס עלות ספציפית.

חלפים - על בסיס ממוצע נע.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. רכוש קבוע:

1. רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך.
3. פחת ושיטת פחת:

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

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

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

4. עלויות עוקבות:

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

5. בקביעת אורך החיים משימושים של שיפורים במושכר נבחנו גם מועדי פקיעת החכירות הקשורות.
6. לעניין ירידת ערך ראה סעיף כא' להלן.

טו. נדל"ן להשקעה:

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

טז. נכסים בלתי מוחשיים:

1. נכס בלתי מוחשי מוכר לראשונה לפי עלות לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה.

נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים, מוכר לראשונה בהתאם לשוויו ההוגן במועד הרכישה.

2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, נכס בלתי מוחשי מוצג לפי העלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

3. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה:

א. החברה מעריכה לגבי כל אחד מהנכסים הבלתי מוחשיים האם אורך החיים השימושיים שלו הינו מוגדר או בלתי מוגדר (בהתבסס על ניתוח של כל הגורמים הרלוונטיים, אין הגבלה נראית לעין של התקופה שבה הנכס חזוי להפיק תזרימי מזומנים חיוביים נטו לחברה).

ב. החברה בוחנת מידי שנה האם ניתן לתמוך בהערכה כי אורך החיים השימושיים של הנכס הינו בלתי מוגדר. שינויים בהערכת החברה מטופלים כשינוי אומדן.

ג. סכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר מוקצה באופן שיטתי על פני אורך חייו השימושיים. הוצאות ההפחתה לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה.

ד. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.

ה. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת.

4. לעניין ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשים ראה סעיף כא' להלן.

5. מוניטין שנוצר באופן פנימי בחברה לא הוכר כנכס בלתי מוחשי. מוניטין הנובע מרכישות חברות מוחזקות - ראה סעיפים ו' ו- ז' לעיל.

יז. חכירות:

כללי:

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

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

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

הקבוצה כחוכרת:

במועד תחילת החכירה הקבוצה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין כל החכירות.

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כחוכרת (המשך):

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

הקבוצה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעורי הריביות התוספתיים הנומינליים של הקבוצה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם) בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהקבוצה זכאית לקבל; תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד, תוך שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה.

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת:

1. תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם.
2. עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי:

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

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

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

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

הקבוצה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כחוכרת (המשך):

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

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

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

1. כאשר השינוי הקטין את היקף החכירה, הקבוצה הקטינה את הערך בספרים של נכס זכות השימוש ושל התחייבות החכירה בסכום המשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, והכירה ברווח או הפסד כלשהו הנובע מהביטול.
2. לגבי כל השינויים האחרים בחכירה, הקבוצה ביצעה תיאום לנכס זכות השימוש בסכום מקביל לתיאום להתחייבות החכירה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בסעיף הרכוש הקבוע. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הקבוצה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

הקבוצה כמחכירה:

חכירות משנה - חכירת משנה סווגה בהתאם לתנאי נכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית כחכירה מימונית.

חכירה מימונית:

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

חכירה תפעולית:

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

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

כלי רכב בחכירה תפעולית:

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

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

יח. מכשיר הוני:

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

יט. תקופת המחזור התפעולי:

המחזור התפעולי הינו 12 חודשים.

כ. הכרה בהכנסה:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. הכרה בהכנסה (המשך):

<u>מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold):</u>

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

א. הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר)
ב. המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח
ג. המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה
ד. לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

הכנסות מתיקוני רכב נרשמות עם גמר השירות.

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כא. ירידת ערך:

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

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

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

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

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

כב. הטבות לעובדים:

1. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר:
הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי מחלה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כאשר לחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת, שניתנת לאמידה מהימנה, למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בה קמה המחויבות.

   החברה מסווגת ההטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה, בתקופה של עד שנה מתום תקופת הדיווח.

2. התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. הטבות לעובדים (המשך):

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים מטופלות כתוכנית להפקדה מוגדרת. הפקדות לתכנית הפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי הינה הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת למועד תום תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בתום תקופת הדיווח של נכסי התכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על ידי אקטוארים בלתי תלויים על בסיס שיטת יחידת זכאות חזויה. הערך הנוכחי של מחויבות ההטבה נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי לעליית שכר).

עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר ורווח או הפסד כתוצאה מסילוק, וריבית נטו על התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת מוכרים ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אשר מוכרות ברווח כולל אחר כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת ושינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכס, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת שהוכרו ברווח כולל אחר אינן מסווגות מחדש לרווח או הפסד בתקופה עוקבת.

נכסי התוכנית הם כספים שהחברה מפקידה בגופים מסוימים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף כדוגמת קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח כשירות.

כאשר לחברה יש עודף בתכנית להטבה מוגדרת (כלומר, נכס נטו), היא מודדת את הנכס נטו בגין ההטבה המוגדרת, לפי הנמוך מבין העודף בתכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס.

כג. תשלום מבוסס מניות:

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. הוצאות פרסום:

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

כה. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים נכללו בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

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

כו. מסים על ההכנסה:

1. החברה והחברות הבנות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך, הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה, ובגין העברה של הפסדים לצורכי מס. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של רכוש קבוע וכלי רכב להחכרה בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיותרו בעתיד כפחת לצורכי מס-הכנסה, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות.
2. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.
3. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס מס נדחה בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לקיזוז, זאת במידה וצפויים רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לקזזם.
4. החברה לא יצרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנוצרו בגין השקעה בחברות מוחזקות. הפרשים זמניים אלו עשויים להתחייב במס, במידה והחברה תממש את ההשקעה בחברות המוחזקות. מכיוון שהשקעות אלה נרכשו כדי להחזיק בהן ולפתחן, והואיל ואין בכוונת החברה לממשן, לא נוצרה התחייבות כאמור.
5. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס/התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנוצרים בין סכומי הנכסים וההתחייבויות כמוצגים במאזן לבין בסיס המס שלהם הנמדד בסכומים מתואמים עד ליום 31 בדצמבר 2007, לפי העניין.
6. מסים שוטפים ומסים נדחים יוכרו ברווח כולל אחר או יזקפו ישירות להון בהתאם לפריטים אליהם הם מתייחסים, אם המס מתייחס לפריטים אשר הוכרו בתקופה הנוכחית או בתקופות קודמות שלא ברווח או הפסד לתקופה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כו. מסים על ההכנסה (המשך):

7. התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לרווחים הדדיים בלתי ממומשים אשר נוצרו במסגרת עסקאות בין החברה לחברות מאוחדות או בין החברות המאוחדות נמדדו לפי שיעורי המס החלים על החברה המחזיקה בנכס לאחר ביצוע העסקה.

8. הקבוצה שיקפה את ההשפעה של חוסר הודאות בקביעת רכיבי חישוב מסים שוטפים ונדחים כאשר אין זה צפוי שרשות המס תקבל טיפול מס לא ודאי. הקבוצה שיקפה את ההשפעה של חוסר הודאות לכל טיפול מס לא ודאי באמצעות שיטת "הסכום הסביר ביותר" או שיטת "התוחלת" בהתאם לשיטה שהישות מצפה שתספק תחזיות טובות יותר בקשר להחלטה לגבי חוסר הודאות. הקבוצה קבעה אם להביא בחשבון טיפול מס לא ודאי בנפרד, או ביחד עם טיפול מס לא ודאי אחר אחד, או יותר, בהתאם לגישה שמספקת תחזיות טובות יותר בקשר להחלטה לגבי חוסר הודאות.

כז. מגזרים תפעוליים:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המתוארת בביאור 2.

כח. רווח למניה:

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 33, הקובע, בין היתר, כי החברה תחשב את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי זכויות הוניות במניות רגילות של החברה.

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי זכויות הוניות במניות החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הינו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות, שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה, בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבות ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או, ממועד הנפקת המניות הרגילות הפוטנציאליות, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות טופלו כמדללות כאשר, המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה או הגדילה את ההפסד למניה.

כט. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כט. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל- IAS 1:

- הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. זכותה של החברה לדחות את סילוק ההתחייבות הנובעת מהסדר הלוואה, למשך
לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, עשויה להיות כפופה לכך שהחברה תעמוד באמות מידה פיננסיות. אמות מידה פיננסיות כאלה:
1. ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות בתום תקופת הדיווח או לפניה, גם אם העמידה נבחנת לאחר תקופת הדיווח.
2. לא ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות רק לאחר תקופת הדיווח.
- קריטריון הסיווג הנובע מקיומה של זכות לדחות סילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח אינו מושפע מכוונות ההנהלה או ציפיותיה למימוש הזכות או מהסילוק של ההתחייבות בפועל במהלך 12 חודש שלאחר תאריך הדיווח.
- "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול של ההתחייבות שכולל העברה של מזומן או של משאבים כלכליים אחרים כגון סחורות או שירותים, או של מכשירים הוניים, אלא אם מדובר בהתחייבות להעביר מכשירים הוניים הנובעת מאופציה להמרת חוב בהון, אשר מסווגת כמכשיר הוני ומוכרת בנפרד מההתחייבות כרכיב הון של מכשיר פיננסי מורכב.
- נוספו הוראות גילוי המתייחסות לסילוק לאחר תקופת הדיווח של התחייבויות המסווגות כלא שוטפות, וכן למידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבויות - הנובעות מהסדרי הלוואות המסווגות כלא שוטפות, כאשר זכות החברה לדחות סילוק של התחייבויות אלה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות במהלך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח - תהינה ניתנות לפירעון במהלך אותה תקופה.

התיקונים ל-IAS 1 הושמו למפרע, החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. ליישום התקן לא הייתה השפעה על הדוח על המצב הכספי. יחד עם זאת, בהתאם להוראות התיקון, נוסף מידע נדרש בביאורים 19 ו- 21.

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם:

<u>תקן דיווח כספי בינלאומי 18 - הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן - "IFRS 18" או - "התקן החדש")</u>

התקן החדש, שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים. להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: הפעלה, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומיסים על ההכנסה.
- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures) (MPMs).
- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".
- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, IAS

7, דוח על תזרימי מזומנים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ל. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם (המשך):

התקן החדש יושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידים מספר 2024-1, בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18, שפורסמה על ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2024, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025.

הקבוצה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על עניני הצגה וגילוי.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים :

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	בסיס	שעור ריבית ליום 31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
בשקלים:				
בקופה ובבנקים			103,691	95,190
פיקדונות	לא צמוד	בין 1.05% ל- 4.13%	3,531	1,566
סך-הכל בש"ח			107,222	96,756
במטבע-חוץ:				
בבנקים			22,606	4,975
סך-הכל במטבע חוץ			129,828	101,731

ביאור 4 - נכסים פיננסים:

א. לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד - אף הן כוללות נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים.

ב. לקבוצה עסקאות במכשירים פיננסים נגזרים שעיקרן הכלכלי גידור מפני חשיפות מטבע לעלויות ייבוא. לתאריך המאזן היו לקבוצה עסקאות פתוחות, של המרת שקל לדולר או לאירו, כמפורט להלן:

התקשרויות בעסקאות פורוורד:

רכישת	4,200	אלפי אירו	בתמורה ל- 16,330	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	1,100	אלפי דולר	בתמורה ל- 3,981	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	724	אלפי לישט"ט	בתמורה ל- 3,398	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

ביאור 4 - נכסים פיננסיים (המשך):

אופציות אקזוטיות במטבע חוץ:

רכישת	750	אלפי אירו	בתמורה ל- 3,075	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	7,500	אלפי דולר	בתמורה ל- 27,340	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

אופציות במטבע חוץ:

מכירת	1,500	אלפי אירו	בתמורה ל- 6,150	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
מכירת	15,000	אלפי דולר	בתמורה ל- 54,680	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

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

	ברכוש שוטף לתאריך 31.12.2024	ברכוש שוטף לתאריך 31.12.2023	ברכוש לא שוטף לתאריך 31.12.2024	ברכוש לא שוטף לתאריך 31.12.2023
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
נכסים פיננסיים שסיווגם לקבוצת המדידה נדרש:				
נגזרים פיננסיים	838	512		
השקעות אחרות (ראה סעיף ה להלן)			76,376	71,267
אשראי ללקוחות (ראה סעיף ד' להלן)	2,686	8,453		
השקעה בניירות ערך סחירים		22,829		
סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	3,524	31,794	76,376	71,267
נכסים פיננסים המוצגים בעלות מופחתת:				
פיקדונות	240	216	413	198
לקוחות	901,497	612,011	798,619	629,258
חייבים לזמן ארוך	5,693	5,544	16,687	15,007
הכנסות לקבל	60,390	61,088		
חייבים ויתרות - חובה	63	587		
סך הכל עלות מופחתת	967,883	679,446	815,719	644,463
סך-הכל נכסים פיננסיים	971,407	711,240	892,095	715,730

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

ה. מדובר בהשקעות בהיקף לא מהותי שביצעה החברה במספר חברות העוסקות, בין היתר, בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת. השקעות אלו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ו. שעבודים - ראה ביאור 25-א'.

ביאור 5 - לקוחות

א. הרכב לקוחות לזמן קצר (באלפי ש"ח):

	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
בחשבון פתוח	438,355	303,464
בחשבון המחאות ואשראי לגביה (כולל חלויות שוטפות אשראי לזמן ארוך)	1,307,273	980,667
סכום	1,745,628	1,284,131
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזוי (ג')	(45,512)	(42,862)
סכום בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזוי	1,700,116	1,241,269
בקיזוז לקוחות זמן ארוך (ב')	(798,619)	(629,258)
סך-הכל	901,497	612,011

ב. הרכב לקוחות לזמן ארוך (באלפי ש"ח):

	בסיס הצמדה	שעור ריבית ליום 31.12.2024	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
אשראי	לא צמוד	מקסימום 15.3%	321,177	408,449
אשראי	צמוד	מקסימום 12%	786,592	450,251
חלויות שוטפות			(293,428)	(216,808)
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזוי (ג')			(15,722)	(12,634)
סך-הכל			798,619	629,258

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזוי (זמן קצר וזמן ארוך באלפי ש"ח):

	בשנת 2024	בשנת 2023
יתרה ליום 1 בינואר	42,862	34,000
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3)		4,580
נוסף במהלך השנה	8,222	7,830
חובות שנגרעו במהלך השנה	(5,572)	(3,548)
יתרה ליום 31 בדצמבר	45,512	42,862

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינו גיל היתרה, הנסיבות הספציפיות לכל לקוח, וכן הערכות סיכון כלליות.

ביאור 5 - לקוחות (המשך):

ד. סיכוני אשראי

להלן יתרת הלקוחות וההפרשה להפסדי אשראי חזוי בגינם לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

לתאריך 31.12.2024	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 30 יום	בפיגור בין 30 ל- 60 יום	בפיגור בין 60 ל- 90 יום	בפיגור בין 90 ל- 120 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
מגזר מכירות כלי רכב:							
סכום ברוטו	400,561	1,482	143	152	175	5,184	407,698
הפסד אשראי חזוי	(2,148)	(53)	(4)	(3)	(151)	(5,098)	(7,457)
סך-הכול מגזר מכירות כלי רכב	398,412	1,429	140	149	25	86	400,241
מגזר שירות:							
סכום ברוטו	91,337	5,156	925	778	485	2,903	101,584
הפסד אשראי חזוי	(1,699)	(44)	(3)	(3)		(1,716)	(3,465)
סך-הכול מגזר שירות	89,638	5,112	922	775	485	1,187	98,119
מגזר ליסינג:							
סכום ברוטו	95,227	15,767	582	523	99	6,885	119,084
הפסד אשראי חזוי	(1,864)	(309)	(11)	(10)	(2)	(6,524)	(8,720)
סך-הכול מגזר ליסינג	93,363	15,458	571	513	97	361	110,364
מגזר מימון:							
סכום ברוטו	1,095,773	1,099	765	644	450	8,952	1,107,683
הפסד אשראי חזוי	(14,735)	(999)	(717)	(604)	(422)	(8,393)	(25,870)
סך-הכול מגזר מימון	1,081,038	100	48	40	28	559	1,081,813
מגזר אחרים:							
סכום ברוטו	6,021	1,070	461	1,384	537	106	9,579
הפסד אשראי חזוי							
סך-הכול מגזר אחרים	6,021	1,070	461	1,384	537	106	9,579
סך-הכול סכום ברוטו	1,688,920	24,573	2,877	3,481	1,746	24,030	1,745,628
סך-הכול הפסד אשראי חזוי	(20,446)	(1,404)	(736)	(620)	(574)	(21,732)	(45,512)
סה"כ, נטו	1,668,474	23,169	2,141	2,861	1,172	2,299	1,700,116

ביאור 5 - לקוחות (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך)

לתאריך 31.12.2023	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 30 יום	בפיגור בין 30 ל- 60 יום	בפיגור בין 60 ל- 90 יום	בפיגור בין 90 ל- 120 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
מגזר מכירות כלי רכב:							
סכום ברוטו	216,334	3,526	1,024	803	99	8,768	230,555
הפסד אשראי חזוי	(1,199)	(30)	(7)	(5)	(1)	(7,463)	(8,705)
סך-הכול מגזר מכירות כלי רכב	215,135	3,496	1,018	799	97	1,305	221,849
מגזר שירות:							
סכום ברוטו	79,050	4,161	1,347	585	519	1,961	87,624
הפסד אשראי חזוי	(1,425)	(19)	(4)	(3)	(1)	(1,412)	(2,863)
סך-הכול מגזר שירות	77,625	4,142	1,343	582	519	549	84,761
מגזר ליסינג:							
סכום ברוטו	87,708	12,973	662	737	557	6,513	109,150
הפסד אשראי חזוי	(1,932)	(286)	(15)	(16)	(77)	(6,513)	(8,838)
סך-הכול מגזר ליסינג	85,776	12,687	647	721	480		100,312
מגזר מימון:							
סכום ברוטו	848,637	1,475	776	1,265	602	1,931	854,686
הפסד אשראי חזוי	(16,482)	(1,400)	(776)	(1,265)	(602)	(1,931)	(22,456)
סך-הכול מגזר מימון	832,155	75					832,230
מגזר אחרים:							
סכום ברוטו	2,116						2,116
הפסד אשראי חזוי							
סך-הכול מגזר אחרים	2,116						2,116
סך-הכול סכום ברוטו	1,233,845	22,135	3,809	3,391	1,777	19,173	1,284,131
סך-הכול הפסד אשראי חזוי	(21,038)	(1,735)	(801)	(1,289)	(681)	(17,319)	(42,862)
סה"כ, נטו	1,212,807	20,401	3,008	2,102	1,096	1,854	1,241,269

ה. פרטים נוספים:

ראה ביאור 28 בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה:

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

	31.12.2024	31.12.2023
הוצאות מראש	76,079	66,555
מקדמות לספקים	32,412	22,700
עובדים		529
האוצר- מע"מ	329,858	16,928
חייבים אחרים	63	58
סך-הכל	438,412	106,770

ביאור 7 - מלאי:

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

	31.12.2024	31.12.2023
מלאי כלי רכב חדש	2,653,330	1,307,383
מלאי כלי רכב משומש	191,341	191,776
מלאי חלפים לכלי רכב	85,723	68,726
מלאי עמדות טעינה	11,184	158
סך-הכל	2,941,578	1,568,043

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

	תנועה בהפרשה 2024	תנועה בהפרשה 2023
ליום 1 בינואר	(57,480)	(23,803)
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3)		(8,360)
קיטון (גידול) בהפרשה	18,419	(25,317)
ליום 31 בדצמבר *)	(39,061)	(57,480)

*) כולל הפרשה בגין ירידת ערך מלאי רכב חדש, בסכומים של כ- 6.2 וכ- 20 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, בהתאמה.

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:

א. חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה (לא ש"ח):

שם החברה	מדינת ההתאגדות	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2024	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2023
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	ישראל	100	100
קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	ישראל	100	100
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	ישראל	100	100
מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	ישראל	100	100
צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ	ישראל	100	100
פריסבי אנרגיה בע"מ	שראל	100	
ג'ינרג'י בע"מ (ראה סעיף 3-ב' להלן)	ישראל	51.13	

2. מידע נוסף:

א. פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "**פסיפיק**") - פסיפיק עוסקת במתן שירותי "ליסינג תפעולי" לסוגיו השונים. כמו כן, מעניקה פסיפיק מימון לרכישת כלי רכב במסגרת "ליסינג מימוני", וכן עוסקת בהשכרה לטווח קצר וטווח ארוך של כלי רכב ללקוחות עסקיים, פרטיים ותיירים.

ב. קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: "**קרסו ביטוח**") - קרסו ביטוח מעניקה שירותי סוכנות ביטוח למגוון רחב של סוגי ביטוחים. בשנת הדוח קיבלה החברה דיבידנד מקרסו ביטוח בסך של 9,000 אלפי ש"ח. (2023 - 4,500 אלפי ש"ח).

ג. אוטו קאש שירותי מימון בע"מ (להלן: "**אוטו קאש**") – אוטו קאש עוסקת במתן הלוואות לכלל הציבור לרכישת כלי רכב מחברות הקבוצה. החברה הינה מוסד כספי מוכר לעניין חוק מע"מ, התשל"ו-1975.

ד. מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ (להלן: "**מרחבים**") - מרחבים פועלת כיחידה אוטונומית עבור מכירת כלי רכב משומשים מהחברה וכזרוע ארוכה למכירת כלי רכב משומשים מפסיפיק. מרחבים החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2019.

ה. צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ (ראה סעיף 3-א' להלן).

ו. פריסבי אנרגיה בע"מ (להלן: "**פריסבי אנרגיה**") - פריסבי אנרגיה עוסקת במכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים, בעיקר עבור חברות הקבוצה. פריסבי אנרגיה החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2024. במסגרת הליך של שינוי מבנה בקבוצה, ביום 5 בפברואר 2025, מניות פריסבי אנרגיה הועברו להחזקה מלאה תחת חברת הבת ג'ינרג'י בע"מ, ראה סעיף 3-ב' להלן.

ז. ג'ינרג'י בע"מ (ראה סעיף 3-ב' להלן).

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

3. צירופי עסקים:

א. צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ (להלן: "צמד")

ביום 2 באפריל 2023 השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא המניות של צמד, אשר עיקר פעילותה יבוא, שיווק ושירות לצמ"ה, מתוצרת היטאצ'י (Hitachi) וכן ייבוא ושיווק חלפים לצמ"ה מתוצרים שונים. תמורת הרכישה הינה כ- 51.5 מיליוני ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים, בהתבסס על עבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, בסך נטו של כ- 57.8 מיליוני ש"ח (כולל מזומנים בסך של כ- 4.6 מיליוני ש"ח). במסגרת הרכישה הכירה החברה ברווח הזדמנותי בסכום לא מהותי.

ב. ג'ינרג'י בע"מ (להלן: "ג'ינרג'י")

ביום 29 באוגוסט 2024 השלימה החברה עסקה לרכישת 51.13% מהון המניות של ג'ינרג'י, אשר עיקר פעילותה הספקת פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. תמורת הרכישה הינה 18.25 מיליוני ש"ח.

במסגרת הסכם רכישת המניות סוכם כי החברה תמזג את חברת פריסבי אנרגיה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה) עם חברת ג'ינרג'י כך שלאחר המיזוג תחזיק החברה 60% ממניות ג'ינרג'י. תהליך המיזוג הושלם ביום 5 בפברואר 2025.

במסגרת הסכם רכישת מניות ג'ינרג'י העניקו החברה והמייסד של ג'ינרג'י (להלן: "המייסד", המחזיק את יתרת מניות ג'ינרג'י, אשר אינן מוחזקות על ידי החברה) זה לזה אופציות הדדיות לפיהם לחברה אופציית CALL לפיה בתום 3 שנים ממועד השלמת העסקה ולתקופה של שנתיים החברה תוכל לרכוש תמורת מזומן את כל אחזקותיו של המייסד, ולמייסד אופציית PUT לפיה בתום 3 שנים ממועד השלמת העסקת ולתקופה של שנתיים המייסד יוכל למכור לחברה תמורת מזומן את כל אחזקותיו בג'ינרג'י. מחירי אופציית ה- PUT ואופציית ה CALL מבוססות על מכפיל על הרווח הנקי לאחר המס של ג'ינרג'י בשנת 2027 או 2029, תלוי במועד המימוש, אך לא פחות מ- 14 מיליון ש"ח. בהתאם לכך החברה רשמה בדוחות הכספיים התחייבות פיננסית בשווי הוגן למימוש אופציית מכר של המייסד בעתיד, למכירת כל מניות ג'ינרג'י, המוחזקות כיום על-ידו לחברה, בסך של כ- 20.3 מיליוני ש"ח. יתרת ההתחייבות נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הינה כ- 21.6 מיליוני ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני (ארעי) בהתבסס על טיוטת העבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, בסך נטו של כ- 38.4 מיליוני ש"ח (כולל מזומנים בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח), מזה מוניטין בסך של כ- 13.7 מיליוני ש"ח.

החברה מכירה ב- 100% מהפסדי ג'ינרג'י.

ג. באשר לעסקה לרכישת מלוא המניות של חברה כלולה מטרו (לפי ההגדרה בסעיף 2 להלן), ראה סעיף ב'-2-א' להלן.

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ב. חברות כלולות:

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

	31.12.2024	31.12.2023
ערך בספרים של ההשקעות בחברות כלולות	83,195	80,078

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
רווח נקי (הפסד)	8,748	(2,405)	12,439
רווח כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד	52	23	414
סך רווח (הפסד) כולל לשנה	8,800	(2,382)	12,853
הפסד בגין ירידת ערך	(9,273)		
דיבידנדים שהתקבלו בקבוצה מהחברות הכלולות		1,500	13,667

2. **מידע נוסף:**

א. מטרו מוטור (להלן: "מטרו")

מטרו עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים מתוצרת יצרני הרכב יאמהה, סאן יאנג וקווסאקי; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת YAMAHA ו- MARSHELL; ביבוא ושיווק טרקטורונים ורכבי שטח מתוצרת ACCESS, GOES, SEGWAY TEXTRON ו- TERYX; בייבוא ושיווק מיולים מתוצרת KAWASAKI; בייבוא ושיווק קלנועיות מתוצרת אפיקים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של סירות, אופנועי ים ומנועים ימיים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של אביזרים נלווים וחלפים לכלל הסגמנטים כאמור לעיל. בחודשים נובמבר 2022 וינואר 2023, בהתאמה, הודיעה מטרו על שיווק לראשונה בישראל של כלי רכב פרטי חשמלי ארבע גלגלי מתוצרת LEAPMOTOR הסינית ו- VOYAH, חברה בת של יצרן הרכב דונגפנג הסיני.

ביום 19 בנובמבר 2024 חתמה, מטרו, על הסכם למכירת פעילות הרכבים שלה (הכוללת יבוא ישיר של רכבים מתוצרת Dongfeng ובכלל זה המותג Voyah וחלקי חילוף לרכבים אלה) לדלק מוטורס בע"מ, בתמורה לתשלום בסך של כ-110 מיליון ש"ח, בתוספת עלות מלאי ורכוש קבוע, ומע"מ כדין (להלן: "העסקה"). השלמת העסקה הותנתה במספר תנאים מתלים, אשר התקיימו ביום 31 בדצמבר 2024.

שיעור ההחזקה במטרו מוטור, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הינו 33.3%.

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ב. חברות כלולות (המשך 2א - מידע נוסף- מטרו מוטורס):

ביום 27 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת כל יתרת המניות של מטרו, (כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו), בתמורה בסך של 210 מיליון ש"ח (להלן: "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת ההסכם, תחזיק החברה במלוא (100%) הון מניות של מטרו. השלמת ההסכם כפופה להתקיימות התנאים המתלים המנויים להלן עד ליום 30 באפריל 2025: (א) אישור הממונה על התחרות שאינו מותנה בתנאים מגבילים כלשהם; (ב) קבלת הסכמת הגופים המממנים של מטרו, אם נדרשת, למכירת המניות הנרכשות; (ג) קבלת הסכמתם של כלל יצרני הרכב עמם מטרו קשורה בהסכם ליבוא ולשיווק כלי רכב, אם נדרשת. למועד פרסום הדוח התקיימו התנאים המתלים, ובכוונת החברה להשלים את העסקה בהתאם.

ב. בייבי ארק

בייבי ארק עוסקת בפיתוח קו מוצרים של כסאות בטיחות לרכב על בסיס טכנולוגיה צבאית. בהתאם להסכם, ביום 20 בספטמבר 2021, החברה השקיעה סכום של 2.75 מיליון דולר, תמורת הקצאת 67,448 מניות 0.01 ע.נ. במהלך השנים 2022-2024 השקיעה החברה בבייבי ארק סכומי כסף נוספים, חלק השקעות בהון וחלק בהלוואה. ההלוואה, בסכום של כ-3 מיליוני דולר ארה"ב, צמודה לדולר ארה"ב, ונושאת ריבית בשיעור של 3% לשנה.

ליום 31 בדצמבר 2024 שיעור ההחזקה בבייבי ארק הינו כ- 20.5%.

במהלך שנת 2024 רשמה החברה הפסד מירידת ערך של ההשקעה בבייבי ארק, בסכום של כ- 9.3 מיליוני ש"ח.

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ג. חברות בשליטה משותפת:

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

	31.12.2024	31.12.2023
ערך בספרים של ההשקעות	20,349	29,761

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
רווח נקי (הפסד)	(4,121)	(788)	928
הפסד כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד	(13)	(89)	(89)
רווח (הפסד) כולל לשנה	(4,134)	(877)	839
הפסד בגין ירידת ערך	(5,068)		
דיבידנדים שהתקבלו	650	750	1,000

3. מידע נוסף - השקעה בבי-אי ווי:

ביום 29 באוגוסט 2022 חתמה החברה על הסכם עם צדדים שלישיים במסגרתו תשקיע החברה סך של 25 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 50% מהזכויות בחברה בי אי-וי מוטורס בע"מ (להלן "בי - אי וי", להלן - "ההסכם" או "העסקה"). בי - אי וי מחזיקה, בין היתר, בהסכם להפצה ושיווק כלי רכב עם חברת Vinfast Trading and Production Joint Stock Company (להלן - "Vinfast"), אשר עוסקת, בין היתר, בייצור כלי רכב חשמליים. למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לבי - אי וי רישיון יבואן ישיר לייבוא כלי הרכב מהתוצר של Vinfast לישראל. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום הדוח בי - אי וי טרם החלה בפעילות מסחרית. בנוסף, התחייבה החברה בהסכם להזרים לבי - אי וי, במסגרת תכנית עסקית שתסוכם בין הצדדים, הלוואות בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח, אשר חלקן המירות למניות, על פי מנגנון הערכת שווי כפי שסוכם בין הצדדים, ועל פיו בכל מקרה לא יעלה חלקה של החברה בבי - אי וי על 50%. כניסתו לתוקף של ההסכם היה מותנה בהתקיימות תנאים מתלים ובכלל זאת, קבלת אישור תקינה אירופית לכלי הרכב המיועדים לייבוא לישראל, בהתאם להסכם עם Vinfast, אישורים רגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה, והשלמת תנאי ההתקשרות עם Vinfast. ביום 14 באוגוסט 2023 הושלמה העסקה, וזאת לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם. למועד פרסום דוח זה, בי-אי וי טרם החלה בפעילות מסחרית. במהלך שנת 2024 רשמה החברה הפסד מירידת ערך של ההשקעה בבי-אי ווי, בסכום של כ- 5 מיליוני ש"ח.

ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך:

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

	שעור ריבית ליום 31.12.2024	נכון ל 31.12.2024	נכון ל 31.12.2023
חייבים בגין חכירות מימוניות (ראה ג' להלן)	2.26%-6.34%	21,922	18,669
חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני (צמוד למדד) (ראה ב' להלן)	7%	333	1,007
חייבים אחרים ז"א	6.35%	125	875
סך-הכל		22,380	20,551
בניכוי - חלויות שוטפות		(5,693)	(5,544)
סך-הכל בניכוי - חלויות שוטפות		16,687	15,007

ב. חייבים בגין עסקאות ליסינג מימוני:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024

	השקעה ברוטו בחכירה	הכנסות מימון שטרם הרווחו	ערך נוכחי של תשלומי ליסינג מימוני מינימליים
בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)	195	(2)	193
משנה שנייה ואילך	140		140
סך-הכל	335	(2)	333

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

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

ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך (המשך):

ג. חייבים בגין חכירות מימוניות:

1. הקבוצה מחכירה מבנים ושטחי מסחר, אשר אותם היא חוכרת בעצמה (ראה ביאור 22). חלק מחוזי החכירה של הקבוצה כוללים תשלומי חכירה הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. חלק מהסכמי **החכירה כוללים אופציות להארכה.**

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	**לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023**	**לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022**
רווח כתוצאה משינויים בשכירויות	2,570	1,260	1,270
הכנסות מימון הנובעות מהשקעה נטו בחכירה	1,494	1,192	1,281

2. **מועדי פרעון לפי שנים:**

	נכון ל 31.12.2024	**נכון ל 31.12.2023**
שנה ראשונה - חלויות שוטפות	6,217	4,863
שנה שניה	6,058	3,843
שנה שלישית	4,116	3,685
שנה רביעית	3,271	3,154
שנה חמישית ואילך	4,211	5,339
סך-הכל	23,873	20,884

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו:

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

	מבנים ומקרקעין	שיפורים במושכר	מחשבים, רהוט וציוד	כלי רכב	נכסי זכות שימוש - מבנים ומקרקעין	סך-הכל
עלות:						
ליום 1 בינואר 2024	411,299*)	162,259	159,359	86,235	602,494*)	1,421,646
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)		210	6,296	3,449	5,590	15,545
תוספות	5,368	11,544	11,432	51,999	176,383	256,726
גריעות		(92)	(525)	(27,385)	(11,681)	(39,683)
ליום 31 בדצמבר 2024	416,667	173,921	176,562	114,298	772,786	1,654,234
פחת שנצבר:						
ליום 1 בינואר 2024	91,252*)	127,557	127,572	19,636	177,467*)	543,484
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)		63	2,082	2,424	3,641	8,210
תוספות	7,073	7,068	8,613	18,319	45,297	86,370
גריעות		(52)	(124)	(10,562)	(10,252)	(20,990)
ליום 31 בדצמבר 2024	98,325	134,636	138,143	29,817	216,153	617,074
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024	318,342	39,285	38,419	84,481	556,633	1,037,160
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023	320,047	34,702	31,787	66,599	425,027	878,162

2. שיעורי הפחת באחוזים:

4%-0%	10.0%	33%-6%	20%-15%	

*) התאמה לא מהותית.

ב. פרטים נוספים:

1. רכוש קבוע שהופחת במלואו:

לחברה רכוש קבוע שהופחת במלואו ועדיין בשימוש. הערך ברוטו של רכוש קבוע זה מסתכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לסך של כ- 139 מיליון ש"ח.

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

2. מקרקעין:

א. מקרקעין בפארק ראם, בשטח של כ- 100 דונם, אשר חכורים מרשות מקרקעי ישראל (להלן- "**רמ"י**") לתקופה מקורית של 49 שנה אשר הסתיימה ביום 28 בפברואר 2012. בהתאם לאופציה הקיימת בהסכם החכירה המקורי, בחודש פברואר 2011, הודיעה החברה לרמ"י על רצונה בהארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. למועד דוח זה, טרם נתקבלה תשובת רמ"י לבקשת החברה, ביחס למרבית החלקות. להערכת החברה, בגין תקופת החכירה הנוספת תידרש החברה לשלם תוספת חד פעמית בגין דמי חכירה כאמור בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח, מתוכם שולמו כ-600 אלפי ש"ח במהלך חודש פברואר 2013.

הזכויות במקרקעין בפארק ראם טרם נרשמו על שם החברה והן רשומות על שם צד ג', אולם נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה, זאת מאחר וטרם הוסדרו הליכי הרישום בין החברה, צד ג' ולשכת רישום המקרקעין. החברה פועלת להסדרת רישום זכויותיה במקרקעין.

למועד אישור הדוחות הכספיים רשומות החלקות האמורות על-שם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרסו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרסו. בכוונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה. להערכת החברה אין מניעה להשלמת העברת הזכויות לרישום החברה כבעלת הזכויות בקרקע כפוף להמצאת אישורים לרמ"י, על פי דרישתו, אשר יאפשרו לרמ"י רישום תכנית לצרכי רישום (תצ"ר) מחודשת, אשר יש בה כדי להשפיע באופן לא מהותי על שטחי החלקות.

ב. חלקה נוספת, בשטח של כ-12 דונם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, תביעת פינוי שהגיש רמ"י כנגד אותם צדדים שלישיים ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה האמורה של אותם צדדים שלישיים, נדחתה בפסק דין מיום 4 באוקטובר 2023. כחודש לאחר מועד מתן פסק הדין קיבלה החברה מרמ"י מכתב דרישה לסילוק יד, בטענה כי החברה תופסת את החלקה ללא הסכמה וללא היתר לעבודות שבוצעו בה. במהלך חודש דצמבר 2024 הומצאו לחברה תביעה שהגיש המנהל לסילוק יד (להלן: "המנהל") וכן תביעה כספית בגינה החליטה החברה לבצע הפרשה בסכום לא מהותי. להערכתה של החברה, בידיה טענות טובות, אולם בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות.

ג. ביום 9 בנובמבר 2014, השלימה החברה עסקה עם צד ג' (להלן: "**המוכרת**"), לרכישת מלוא זכויות המוכרת, מכוח חוזה חכירה מהוון, שנחתם בין המוכרת ובין רשות מקרקעי ישראל, בקשר לקרקע באזור התעשייה "מעוין שורק" בראשון לציון בשטח כולל של כ- 44,353 מ"ר (להלן: "**המגרש הנרכש**") בתמורה לסך של כ-104,984 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. תקופת החכירה המקורית הינה 49 שנים, עד שנת 2058, עם אופציה ל-49 שנים נוספות. ביום 10 בפברואר 2016 נרשמו זכויותיה של החברה במגרש הנרכש בלשכת רישום המקרקעין. ביום 5 בנובמבר 2017 ניתן היתר בניה להקמת מרכזי מכירה, שירות וטרייד אין למותגים הנמכרים על ידה. עבודות הבנייה וההקמה במגרש הסתיימו במחצית השניה של שנת 2020.

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

2. מקרקעין (המשך):

ד. במהלך חודש נובמבר 2015, זכתה החברה במכרז לחכירה של חמישה מגרשים הסמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 37 דונם ובמחיר כולל של כ-48.5 מליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזי החכירה למגרשים כאמור לתקופה של 49 שנים, בתוקף מיום 4 בנובמבר 2015. ביום 18 במאי 2016 נרשמו זכויות החכירה במגרשים במרשם הזכויות בלישכת רישום והסדר המקרקעין. לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. החברה השלימה את כל עבודות פיתוח והגידור של המגרשים והכשירה אותם כמגרשי אחסנה לרכבים חדשים.

ה. ביום 28 במרץ 2016, חתמה החברה עם אלייד נדל"ן על הסכם לרכישת מלוא זכויות אלייד נדל"ן בע"מ בשני מגרשים סמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 32 דונם ובמחיר של 40 מליון ש"ח לא כולל מע"מ (להלן: "**המגרשים**"). על פי ההסכם, החברה הייתה צריכה לשלם, במעמד החתימה, בגין המגרשים 10 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכנגד רישום הערת אזהרה, והיתרה ביום 8 בינואר 2017 עם השלמת הארכת תקופת החכירה של אחד המגרשים בצירוף הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בפברואר 2016.

ביום 20 בנובמבר 2016 חתמו הצדדים על תיקון להסכם המכר כאשר בד בבד עם החתימה, הוקדמה יתרת התשלום והחזקה במגרשים הועברה לחברה. החברה מימנה את הרכישה ממקורותיה העצמיים. ביום 22 במרץ 2018, נרשמו זכויותיה של החברה בשני המגרשים בפנקס הזכויות בלישכת רישום מקרקעין. החברה עושה שימוש במגרשים לצרכיה הלוגיסטיים.

ו. ביום 10 ביולי 2024, חתמה החברה עם צד שלישי (להלן - "המוכר") על הסכם לרכישת מלוא זכויות המוכר במגרש הסמוך למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 22 דונם ובמחיר של כ- 103 מיליוני ש"ח לא כולל מע"מ (להלן- "התמורה", להלן - "המגרש"), וכן מס רכישה בסך של כ- 6.2 מיליוני ש"ח, אשר החברה מימנה ממקורותיה העצמיים. על פי ההסכם, שילמה החברה את התמורה במעמד החתימה לנאמן כאשר כ- 67.5 מיליוני ש"ח שימשו לצורך סילוק משכנתה, כ- 21 מיליוני ש"ח שולמו למוכר, והיתרה, בחלוקה כפי שנקבעה בהסכם, מוחזקת בנאמנות עבור תשלומים שונים לרשויות ושיפוי. יצוין כי נכון למועד דוח זה, לטובת החברה רשומה הערת אזהרה וכן משכנתה מדרגה שניה בלשכת רישום מקרקעין וכן שעבוד ברשם החברות על זכויות המוכר. החכירה במגרש בתוקף עד לחודש דצמבר שנת 2065. למועד זה, המגרש משמש את החברה לצורך אחסנה ולוגיסטיקה.

3. נכסי זכות שימוש:

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

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה:

א. הרכב ותנועה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
יתרה ליום 1 בינואר	11,743	39,853
גריעות (ראה סעיף ג' להלן)		(13,517)
עליית (ירידת) ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה	557	(2,507)
שינוי יעוד נדל"ן לשימוש עצמי (ראה סעיף ד' להלן)		(12,086)
יתרה ליום 31 בדצמבר	12,300	11,743

ב. סך הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה עמדו, בשנת 2024, על כ-1,334 אלפי ש"ח (בשנת 2023, עמד על כ- 2,018 אלפי ש"ח).

ג. ביום 28 בדצמבר 2022 חתמה החברה על הסכם למכירת שלוש דירות שבבעלותה בעיר תל אביב, בתמורה לסך של כ- 13.5 מיליוני ש"ח. הדירות נמסרו בפועל ביום 19 בפברואר 2023, המועד בו התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה.

ד. במהלך שנת 2023 החברה שינתה ייעוד של נכס נדל"ן להשקעה, והעבירה אותו לשימוש מלא של חברה בת.

ביאור 12 - כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו:

א. הרכב ותנועה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
עלות:		
יתרה לתחילת השנה	3,767,831	3,248,701
תוספות במשך השנה	1,490,696	1,500,333
גריעות במשך השנה	(1,014,739)	(981,203)
יתרה לסוף השנה	4,243,788	3,767,831
פחת שנצבר:		
יתרה לתחילת השנה	864,291	932,248
תוספות במשך השנה	522,807	426,113
גריעות במשך השנה	(435,463)	(494,070)
יתרה לסוף השנה	951,635	864,291
עלות מופחתת לסוף שנה	3,292,153	2,903,540
כלי רכב שסווגו למלאי	(123,956)	(121,844)
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	3,168,197	2,781,696
אחוזי פחת	בין 6% ל- 23%	בין 6% ל- 23%
אחוז פחת עיקרי	בין 12% ל- 18%	בין 12% ל- 18%

ב. שעבודים - ראה ביאור 25-א'.

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו:

א. הרכב עלות מופחתת:

	31.12.2024	31.12.2023
תוכנות (ראה סעיף ב' להלן)	44,384	38,730
מוניטין (ראה סעיף ד' להלן)	20,083	6,332
הסכם אי תחרות	2,412	4,342
נכס טכנולוגיה	6,438	
קשרי לקוחות	1,644	934
סך-הכל	74,961	50,338

ב. תוכנות המחשב מופחתות בשיעור של 10%-33%.

ג. שיטת ההפחתה שיישמה החברה בקשר עם ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הינה לפי הקו הישר והוצאות ההפחתה נזקפו להוצאות פחת והפחתות בסעיפי עלות ההכנסות, הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות, בדוח רווח והפסד לתקופה.

ד. לאור חוסר מהותיות ערך המוניטין, בבחינת ירידת ערך הסתמכה הנהלת החברה על הערכות פנימיות, לפיהן לא היתה ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים:

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

	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	לא צמוד - ש"ח	בין 5.23% ל-6.55%	2,636,350	1,621,955
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	לא צמוד - מט"ח	בין 5.41% ל-5.73%	575,267	
ניירות ערך מסחריים (ראה סעיף ב' להלן)	לא צמוד	4.8%	255,326	
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ביאור 19-א')			176,589	257,085
סך-הכל			3,643,532	1,879,040

ב. ביום 22 ביולי 2024 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), סדרה 1, לא רשומים למסחר של החברה, בסכום של 250,000 אלפי ש"ח. תקופת הנע"מ הינה לשנה, עם אופציה להארכה עד לתקופה של 5 שנים, באישור של החברה ומחזיקי הנע"מ. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור של בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.3%. הריבית תשולם כל שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. נע"מ, סדרה 1, מדורגת בזמן קצר, ilA-1, על ידי חברת הדירוג מעלות S&P.

ג. ביום 17 בפברואר 2025 הנפיקה חברה בת ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), סדרה 1, לא רשומים למסחר של החברה הבת, בסכום של 250,000 אלפי ש"ח. תקופת הנע"מ הינה לשנה, עם אופציה להארכה עד לתקופה של 5 שנים, באישור של החברה ומחזיקי הנע"מ. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור של בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.3%. הריבית תשולם כל שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. נע"מ, סדרה 1, מדורגת בזמן קצר, ilA-1, על ידי חברת הדירוג מעלות S&P.

ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך):

ד. **שעבודים וערבויות** - ראה ביאור 25.

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

ביאור 15 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים:

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

	31.12.2024	31.12.2023
בחשבון פתוח:		
בשקלים	161,373	124,288
במט"ח	698,110	80,568
סכום בניים	859,483	204,856
בחשבון המחאות לפירעון	83,391	101,162
סך-הכל	942,874	306,018

ביאור 16 - מקדמות מלקוחות והכנסות מראש:

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

	31.12.2024	31.12.2023
מקדמות מלקוחות	336,303	165,172
הכנסות מראש	49,001	50,795
סך-הכל	385,304	215,967

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

ביאור 17 - זכאים ויתרות-זכות:

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

	31.12.2024	31.12.2023
הוצאות לשלם	51,640	35,156
התחייבויות בשל שכר ומשכורות	68,999	42,555
הפרשות לחופשה והבראה	15,536	12,637
האוצר - מס ערך מוסף	22,307	13,590
שונים	4,453	4,044
סך-הכל	162,935	107,982

ביאור 18 - הפרשות:

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

	הפרשה לאחריות	תביעות משפטיות (ב)	הפרשה לתביעות בגין נזקי רכב (ב)	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2024	10,415	7,295	24,369	42,079
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3)	216			216
סכומים שהופרשו השנה	11,475	1,434	19,168	32,077
הפרשות שנוצלו השנה	(1,877)	(3,506)	(16,483)	(21,866)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	20,229	5,223	27,054	52,506

ב. תביעות משפטיות והפרשה לתביעות בגין נזקי רכב:

כנגד החברה וחברות מאוחדות הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל. למידע נוסף, בגין תביעות משפטיות ותביעות בגין נזקי רכב, ראה ביאור 25-ב'.

ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

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

	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
הלוואות מבנקים	צמוד	2.74%	69,913	16,012
הלוואות ישנות מבנקים ונותני אשראי אחרים	לא צמוד	1.3%	6,255	93,574
הלוואות חדשות מבנקים ונותני אשראי אחרים	לא צמוד	בין 5.18% ל-6.38%	211,204	366,149
בניכוי- חלויות שוטפות			(176,589)	(257,085)
סך-הכל			110,783	218,650

ב. מועדי פירעון לפי שנים:

	31.12.2024	31.12.2023
בשנה הראשונה - חלויות שוטפות	176,589	257,085
בשנה השניה	85,783	107,917
בשנה השלישית	25,000	110,733
סך-הכל	287,372	475,735

ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך):

ג. פרטים נוספים:

1. **שעבודים -** ראה ביאור 25-א'.

2. **אמות מידה פיננסיות - כתנאי לקבל אשראיים (לרבות זמן קצר):**

א. כתנאי למתן האשראים, התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות. אמות המידה קובעות, כי יחס ההון העצמי המוחשי בדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו) לא יפחת בכל עת שהיא מ- 20%. כמו-כן, החברה נטלה על עצמה מגבלות על שינוי בשליטה בחברה, ביצוע מיזוג או פיצול עם תאגיד אחר, ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים שעלולות להגביל את זכות התאגידים הבנקאיים ליצור לטובתם בטוחות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

ב. חברה מאוחדת (בביאור זה להלן "פסיפיק") התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים כי ההון העצמי המוחשי של פסיפיק, לא יפחת משיעור של 12% מסך המאזן של פסיפיק על פי דוחותיה הכספיים השנתיים והרבעוניים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, פסיפיק עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות), בפסיפיק, הינה 50 מיליוני ש"ח.

ג. לחברה מאוחדת (בביאור זה להלן "אוטו קאש") הסכם מול כלל התאגידים הבנקאיים (אשר כלפיהם יש לאוטו קאש התחייבויות על אמות מידה פיננסיות) בו נקבעו אמות מידה פיננסיות. בין היתר, התחייבה אוטו קאש, כי ההון העצמי המוחשי שלה, לא יפחת משיעור של 12% מסך המאזן שלה על פי דוחותיה הכספיים השנתיים והרבעוניים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, אוטו קאש עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות), באוטו קאש, הינה כ- 60 מיליוני ש"ח.

ביאור 20 - הכנסות מראש לזמן ארוך:

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

	31.12.2024	31.12.2023
הכנסות מראש בגין החכרה תפעולית	116,325	104,841
בניכוי - חלויות שוטפות	(42,670)	(41,306)
סך-הכל	73,655	63,535

ב. מועדי הכרה בהכנסות מראש לפי שנים:

	31.12.2024	31.12.2023
בשנה הראשונה - חלויות שוטפות	42,670	41,306
בשנה השניה	38,596	29,086
בשנה השלישית	28,517	31,519
בשנה הרביעית ואילך	6,542	2,930
סך-הכל	116,325	104,841

הכנסות מראש משקפות דמי חכירה בגין תקופה של מספר חודשי שכירות אחרונים עבורם גובה הקבוצה את התשלום מן החוכרים מראש וכן דמי חכירה הנפרשים לאורך חיי העסקה.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה:

א. הרכב אגרות חוב לפי עלות מופחתת:

	בסיס הצמדה	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31.12.2024	שיעור ריבית נקובה ליום 31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
סדרה א'	לא צמוד	4.31%	2.75%	181,406	271,412
סדרה ב'	לא צמוד				47,036
סדרה ג'	לא צמוד	4.76%	2.30%	1,044,959	809,634
סדרה ד'	לא צמוד	4.99%	2.15%	829,445	1,024,278
סדרה ה	לא צמוד	5.24%	5.05%	220,803	
בניכוי - חלויות שוטפות				(570,225)	(493,293)
סך-הכל				1,706,388	1,659,067

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

מועדי פרעון:

	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
בשנה הראשונה - חלויות שוטפות	570,225	493,293
בשנה השניה	723,298	438,758
בשנה השלישית	647,913	544,962
בשנה הרביעית ואילך	335,177	675,347
סך-הכל	2,276,613	2,152,360

ב. פרטים נוספים בגין סדרה א':

ביום 10 בספטמבר 2015 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 271,615,000 אגרות חוב סדרה א' (להלן: "**אגרות החוב** (**סדרה א'**)"), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. סכום תמורת ההנפקה נטו לאחר הוצאות ההנפקה, מגיע לכ- 269,009 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.75%. קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע ב- 22 תשלומים חצי שנתיים (קרן וריבית), ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל).

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות), בכפוף למגבלות מצטברות כפי שנקבע בשטר הנאמנות, כפי שיפורט בהמשך.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת.

כמו כן, ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה א') על-ידי חברת הדירוג כאמור יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי כלפי מטה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א'), בשיעור הריבית הנוסף, בהתאם למדרגות שנקבעו, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א').

על פי שטר הנאמנות, החברה תהיה זכאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה ובלבד שהסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם כאמור, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') ב 30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת 0.8% לשנה.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ב. פרטים נוספים בגין סדרה א' (המשך):

על פי שטר הנאמנות, בקרות אירועים מסוימים המפורטים בשטר הנאמנות, עשויה לקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הזכות להעמיד את יתרת החוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי. על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי הנפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו).

לאחר הנפקת הסדרה, ביצעה החברה שתי הרחבות לסדרה א', במהלך השנים 2016-2018.

ביום 8 בינואר 2023 הורחבה סדרה א' בהנפקה לציבור של 110,801,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 107.5 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ע.נ של סדרה א' הינה כ- 180,387 אלפי ש"ח.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

ג. פרטים נוספים בגין סדרה ג':

ביום 6 בספטמבר 2017 הנפיקה החברה 163,870,000 אגרות חוב סדרה ג' (להלן "**אגרות חוב (סדרה ג')**"), בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, מדורגות Aa3il באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ (באשר לדירוג הנוכחי ראה סעיף ו' להלן). תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות הנפקה, הסתכמה בסך של כ- 162,206 אלפי ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 2.3%. קרן אגרות חוב סדרה ג' נפרעת ב- 10 תשלומים שנתיים, החל ביום 1 בספטמבר 2018 עד 1 בספטמבר 2027 (כולל) באופן שכל אחד משני התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 4% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב (סדרה ג'), כל אחד מששת התשלומים הבאים יהיה בשיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב (סדרה ג') וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיה בשיעור של 16% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 500 מליון ש"ח.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי הנפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.
5. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו).

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

יצוין כי יתר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

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

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

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

ביום 14 ביולי 2024 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 500,000,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 474.6 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ע.נ של סדרה ג' הינה כ- 1,081,994 אלפי ש"ח.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

ד. פרטים בגין סדרה ד':

ביום 7 במרץ 2021 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 230,000,000 אגרות חוב סדרה ד' (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ד')**"), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות, A2 באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ו' להלן). אגרות החוב (סדרה ד'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.15%. קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע ב- 30 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), החל ביום 1 ביולי 2021 ועד 1 באוקטובר 2028 (כולל). תמורת ההנפקה בגין סדרה ד' תועמד כהלוואת בעלים לפסיפיק, לשם מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי. אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק, לרבות הזכויות והתקבולים מהם. במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') נחותות ביחס לכל חוב שהוא של החברה שלא הוגדר במפורש כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובכלל זה לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג'). במסגרת שטר הנאמנות, החברה התחייבה, בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 830 מליון ש"ח.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו).

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

יצוין, כי על פי שטר הנאמנות, החברה מתחייבת כי במקרה בו החברה המאוחדת לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום או במספר מקרים נוספים כפי שפורטו בשטר הנאמנות לאחר שההפרות

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

הנקובות שם לא תוקנו, תפרע החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של פדיון מוקדם, וזאת בתוך 120 ימים ממועד קרות האירוע כאמור.

תמורת ההנפקה נטו, בסך של כ- 228 מיליוני ש"ח.

לאחר הנפקת הסדרה, בצעה החברה שתי הרחבות לסדרה ד', במהלך שנת 2022.

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סדרה ד' מונה כ- 868,045 אלפי ש"ח ע.נ.

ה. פרטים בגין סדרה ה:

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

אגרות החוב (סדרה ה) אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 930 מיליון ש"ח.
5. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), בהחלטה מיוחדת.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו).

יצוין כי עיקר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה) זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סדרה ה מונה כ- 221,978 אלפי ש"ח ע.נ.

ו. דירוג סדרות אגרות חוב:

כל סדרות אגרות החוב של החברה, מדורגות על ידי מעלות S&P, בדירוג ilAA- באופק יציב, ודירוג ilA+ לחברה, עם תחזית יציבה.

ביאור 22 - התחייבויות בגין חכירות:

א. מידע כללי לגבי פעילויות החכירה:

הקבוצה חוכרת מבנים ושטחי מסחר, המשמשים לאולמות תצוגה, מגרשי אחסנה או מרכזי שירות. חלק מחוזי החכירה של הקבוצה כוללים תשלומי חכירה הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות להארכה.

ב. מידע כמותי נוסף לגבי החכירות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות בגין חכירות	11,396	8,757	8,161
סך תזרים המזומנים ששולם עבור החכירות (כולל ריבית)	51,415	45,539	40,957

ג. באשר לפירעונות ההתחייבויות בגין חכירות, לפי שנים, ראה ביאור 28-ו'.

ד. לבקשת הקבוצה, הוצאו ערבויות בנקאיות, אשר נכון **ליום 31 בדצמבר 2024**, עומדות על סך של כ- 1.6 מיליוני ש"ח לטובת המשכירים של הנכסים הנזכרים לעיל.

ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו:

א. כללי

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

לקבוצה התחייבות לשלם פיצויים לעובדיה המהווה תוכנית הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו החברה מפרישה עבור חלק מהעובדים סכומים עבור פיצויים לפוליסת ביטוח מנהלים, קרנות פנסיה או קופות אישיות. חישוב ההתחייבות נערך בהתאם לתחשיב אקטואר בלתי תלוי כמפורט בביאור להלן.

ב. הרכב התכנית להטבה מוגדרת, נטו:

	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
ערך נוכחי של מחויבויות להטבה מוגדרת	95,781	81,383
שווי הוגן של נכסי התכנית	(86,090)	(73,485)
מחויבויות, נטו להטבה מוגדרת	9,691	7,898

ג. תנועה בערך הנוכחי של המחוייבות בגין הטבה מוגדרת:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
יתרה לתחילת שנה	81,383	65,693
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)	286	7,386
עלות שירות שוטף	12,739	10,635
עלות ריבית	4,590	3,779
מעבר עובדים לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני		(496)
מדידות מחדש : הפסדים אקטואריים **	5,517	3,392
הטבות ששולמו	(8,734)	(9,006)
יתרה לסוף שנה	95,781	81,383

** נזקפו לרווח כולל אחר.

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

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
יתרה לתחילת שנה	73,485	57,918
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)		6,282
הכנסות ריבית	4,136	3,262
מעבר עובדים לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני		(173)
מדידות מחדש - רווחים אקטואריים **	4,364	3,150
הפקדות על-ידי המעסיק	12,839	10,966
הטבות ששולמו	(8,734)	(7,920)
יתרה לסוף שנה	86,090	73,485

** נזקפו לרווח כולל אחר.

ה. הנחות אקטואריות עיקריות:

שיעור ההיוון לשימוש בתשואת השוק בסוף תקופת הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו הש"ח.

	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
שיעור היוון	בין 2.4% ל- 2.9%	בין 2.4% ל- 2.9%
שיעור גידול חזוי בשכר	בין 2.5% ל- 4%	בין 3% ל- 4%

ביאור 24 - מסים על ההכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

1. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

	לתאריך 31.12.2024	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לתקופה	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד כולל אחר לתקופה	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)	לתאריך 31.12.2023
מסים נדחים בגין:					
נכסים קבועים	(15,009)	3,273			(18,282) *
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(16)	60			(76)
נכסים בלתי מוחשים	(4,243)	367		(1,849)	(2,761)
הטבות לעובדים	5,879	710	265	159	4,745
הפרשה לחובות מסופקים	14,796	1,069			13,727
הפסדים לצרכי מס	13,446	(8,091)		2,923	18,614 *
סך-הכל	14,853	(2,612)	265	1,233	15,967

*) התאמה לא מהותית.

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

3. המיסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
נכסים לא שוטפים	22,943	22,775
התחייבויות לא שוטפות	(8,090)	(6,808)
סך-הכל	14,853	15,967

4. נכון ליום **31 בדצמבר 2024** לחברה קיים הפסד הון, בגינו לא יצרה נכס מס נדחה, בסכום של כ-28.8 מיליוני ש"ח.

ביאור 24 - מסים על ההכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
מסים שוטפים	86,054	57,459	120,160
מסים נדחים	2,612	4,726	(17,266)
מסים בגין שנים קודמות	4,456	1,056	7,072
סך-הכל	93,122	63,241	109,966

ג. שיעור המס:

שיעור המס שחל על החברה הינו 23%.

ד. שומות מס:

לחברה שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

לחברות המאוחדות שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019, למעט חברה מאוחדת אחת, אשר לה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2021.

ביאור 24 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מס תיאורטי:

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין ההפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות על הרווח הכולל:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
רווח לפני מיסים על ההכנסה	364,044	263,429	489,982
שיעורי המס הרגילים	23.0%	23.0%	23.0%
המס התיאורטי	83,730	60,588	112,696
תוספת (חסכון) במס בגין:			
הוצאות לא מוכרות, נטו	633	1,068	649
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8-א'-3)		(1,447)	
ההטבה הנובעת מהפסד מס, מזיכוי מס או מהפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר אשר שימש להקטנת הוצאות מסים נדחים	(4,789)	(1,337)	(13,337)
מסים בגין שנים קודמות	4,456	1,056	7,072
תשלום מבוסס מניות	3,240	2,364	2,575
התאמת מס בגין הפסדי (רווחי) חברות לפי שיטת השווי המאזני	2,111	571	(3,346)
הפרשים בגין שיעור מס שונה החל על חברה בת (מוסד כספי)	5,333	3,992	3,842
אחרים	(1,592)	(3,614)	(185)
סך-הכל	93,122	63,241	109,966

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. שעבודים:

1. להבטחת אשראים שהתקבלו מתאגידים בנקאיים ומאחרים יצרו חברות מאוחדות שעבודים קבועים על כלי הרכב.
2. לקבוצה קיימים שעבודים לנאמן ולמחזיקי אגרות חוב סדרה ד' (לפירוט ראה ביאור 21-ד' לעיל), לצורך הבטחת אגרות חוב אלו. בנוסף, לחברה מאוחדת קיימים שעבודים לחברה ולנאמן של סדרה ד', להבטחת הלוואת הבעלים שנתקבלה מהחברה.

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

ב. התחייבויות תלויות:

א. כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך העסקים הרגיל ו/או ייצוגיות. בגין התביעות האמורות נערכו הפרשות בסכום כולל של כ- 5.2 מיליוני ש"ח.

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

בנוסף, כנגד הקבוצה עומדות תביעות ביטוח בנושאי חבות מעבידים וצד שלישי, בסכום כולל של כ- 1.7 מיליון ש"ח. ככל שתביעות אלו תמומשנה, לחברה תהיה השתתפות עצמית מול חברות הביטוח, אך לא ניתן לאמוד את סכום ההשתתפות העצמית.

כנגד פסיפיק הוגשו תביעות ביטוח בסך כולל של כ- 36.3 מיליוני ש"ח. פסיפיק ביצעה הפרשה בגין תביעות אלו בסך של כ- 27.1 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 31 בדצמבר 2018 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה כנגד החברה וכנגד יצרן רכבי התוצר דאצ'יה, Automobile Dacia S.A (להלן: "היצרן"), בסך משוער של כ-150 מיליון ש"ח. במסגרת התובענה טוען המבקש, כי כלי רכב מדגמי דאצ'יה סנדרו ודאצ'יה לוגאן אשר יוצרו על ידי היצרן, יובאו על ידי החברה לישראל, ונמכרו ללקוחות שרכשו את כלי הרכב מהחברה כחדשים או נרכשו על ידי הלקוחות כמשומשים, נמסרו כשהם סובלים מרעידות, קפיצות והשהייה באופן אקראי בתחילת נסיעה או בנסיון האצה. בנוסף, לטענת המבקש, בכלי הרכב נשוא הבקשה קיים, לכאורה, פגם בטיחותי הגורם לרכב להידרדר לאחור במדרון חד, חרף היותו משולב בהלוך קדמי. לטענת המבקש החברה והיצרן ידעו על הליקויים, לכאורה, עליהם הצביע המבקש בבקשה, וחרף זאת, נמכרו כלי הרכב ללקוחות וזאת בניגוד לדין. דיון מוקדם בבקשה התקיים ביום 10 בספטמבר 2019, ולאחריו הוגשו במהלך שנת 2020 מספר בקשות מקדמיות נוספות במסגרת ההליך. ביום 12 בינואר 2023 הודיעו הצדדים כי הגיעו להסכמה לפיה יפנו להליך של גישור. לאחר שהוגשו מספר הסדרים לסיום התיק, בהמשך להערות בית המשפט, הוגש הסדר פשרה מעודכן וזאת ביום 14 במרץ 2024. במסגרת ההסדר שהוגש, סוכם על מתווה המתייחס לתופעת הרעידות הנטענת בבקשה בדרך של פיצוי לחברי הקבוצה, תיקון כלי רכב, גמול ושכ"ט למבקש וב"כ. ביום 21 בינואר 2025 אושר הסדר פשרה. יצוין, כי החברה לא נדרשת לשלם סכומים לחברי הקבוצה ותישא בעלות הטמעתו בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ג. ביום 11 במרץ 2020 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Renault, NISSAN ו - DACIA (להלן: "היצרנים"), בסך משוער של כ- 100 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרנים הפרו את חובתן כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור במנועים מסדרת 1.2TCe (להלן: "המנועים"), המותקנים בחלק מכלי רכב מדגמי רנו, ניסאן ודאצ'יה, שיוצרו בין השנים 2012-2016, ששווקו על ידי החברה בישראל ו/או על ידי יבואנים מקבילים אחרים, או שיובאו ביבוא אישי או כלי רכב, אלה שנרכשו בשוק יד שניה בישראל כמשומשים, וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להוציא צו הצהרתי לפיו יש להחליף או לתקן את המנועים המותקנים בכלי הרכב נשוא הבקשה ללא עלות, יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לבדיקה ולבצע על פי הצורך תיקון או החלפה של המנועים וכן להורות על הארכת אחריות למנועים לתקופה של 10 שנים או 200 אלף ק"מ מיום אישור הבקשה הן למנוע המקורי של כלי הרכב והן למנועים שהוחלפו/תוקנו, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

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

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

ד. ביום 16 ביולי 2020, הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד חברה בת בבעלותה המלאה (100%), מרחבים ניהול ותפעול צי רכב בע"מ (להלן - "**מרחבים**"), בסך משוער של כ- 72.6 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, במסגרת פעילות מכירת כלי רכב משומש, החברה ומרחבים הציגו ללקוחותיהם דוחות בדיקה שבוצעו במכוני בדיקה מורשים של משרד התחבורה (להלן - "**מכוני הבדיקה**"), הכוללים רק את תמצית הליקויים שמסכמים את ממצאי הבדיקה, ובהיותם דוחות חלקיים לא הציגו, לכאורה, ליקויים שנדרש גילויים על פי דין. בכך, לטענת המבקש, הטעו ולא גילו גילוי נאות כנדרש על פי דין את מצב כלי הרכב כאמור טרם רכישתם. כמו כן, טוען המבקש ביחס לאי גילוי נאות של זהות החברה ומרחבים אגב הליך המכירה וכן כי הסכם המכירה של כלי הרכב נוגד, לטענת המבקש, את הדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לקבוע כי המשיבות פעלו תוך מתן מצגי שווא ביחס לאיכות כלי הרכב שנמכרו על ידם תוך הטעיה ואי גילוי נאות כנדרש על פי דין ותוך הסבת נזק ללקוחותיהם. בהתאם לכך, לטענת המבקש, יש להורות למשיבות להציג ולמסור ללקוחותיהם דוחות בדיקת רכב מלאים ולחייב את מכוני הבדיקה לתעד בדוחות הבדיקה את כלל הפגמים שזוהו ברכב הנבדק, לציין באופן נאות את זהות המוכרת במגרשי המכירה ובהסכמים הנחתמים עם הלקוחות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה.

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

ה. ביום 26 באוקטובר 2020 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN (להלן - "**היצרן**"), בסך משוער של כ- 23.8 מיליון ש"ח. לטענת המבקשת, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשת המבקשת לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור במנגנון סליל השעון של טבור ההגה (להלן - "**המנגנון**") המותקן ברכבים מדגם ניסאן טידה ששווקו על ידי החברה בישראל, אשר גורם לניתוק צופר הרכב בתקופה שלאחר תום האחריות. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לזמן את הרכבים בהם מותקן המנגנון לצורך החלפתו ללא עלות, להורות על הארכת אחריות ללא הגבלת זמן, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. ביום 13 בפברואר 2023 התקיים דיון הוכחות בתיק. בפסק דין מיום 9 ביוני 2024 נדחתה הבקשה כנגד החברה והיצרן.

ו. ביום 21 ביולי 2021 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "**פסיפיק**"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), בסך משוער של כ- 13 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה טוענת המבקשת אשר שכרה מפסיפיק רכב בשיטת ליסינג מימוני, כי (א) נגבה ממנה הפרש של ימי שכירות בניגוד להסכם (ב) נגבה ממנה תשלום עבור טיפולים שבוצעו לרכב בניגוד להסכם (ג) נגבו ממנה תשלומי השבה לקדמות ללא שניתנה לה הזדמנות לבצע בדיקת שמאי מטעמה (ד) נגבה ממנה תשלום בגין אבדן אחריות כפי שציין בהסכם בשל כך שביצעה באיחור את הטיפולים השוטפים לרכב (ה) פסיפיק החתימה ערבה יחידה לחובותיה של המבקשת בניגוד לחוק הערבות. על פי הבקשה, פעלה פסיפיק, לכאורה, בניגוד להסכם ולדין. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של פסיפיק, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

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

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

ז. ביום 5 באוקטובר 2021 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם מובנה במאווררי מנוע ובמזגן של כלי רכב מתוצרת ניסאן, ולפחות ניסאן אקסטריל, אשר לאחר תקופת שימוש קצרה של מספר שנים או עשרות בודדות של אלפי ק"מ חדל מלתפקד. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה והיצרן, לתקן את "תקלת הבטיחות הסדרתית" הקיימת בכלי הרכב נשוא הבקשה, להורות על הארכת האחריות בגין הרכיב התקול למשך 5 שנים לאחר האחריות הניתנת, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. לאור בקשת תיקון הבקשה, והתנגדות החברה והיצרן, סוכם כי הבקשה תמחק כנגד השתת הוצאות. לאחריה, הגישו המבקשות את הבקשה פעם נוספת וזאת מיום 22 בנובמבר 2022. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

ח. ביום 1 בנובמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תביעה כייצוגית (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרנים NISSAN MOTOR CO. LTD ו- Renault s.a.s (להלן: "**היצרנים**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרנים הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם מובנה במערכת הסיכה בכלי הרכב מתוצרת היצרנים ולכל הפחות מדגמי ניסאן אקס טרייל ורנו קוליאוס המונעים במנוע דיזל, והמשווקים על ידי החברה, המוביל לכך שבעלי הרכבים נדרשים להחליף את שמן המנוע באופן בלתי סביר תוך תקופה קצרה וכך למשך כל חיי הרכב (להלן – "**הפגם הנטען**"). לטענת המבקשים, הפגם הנטען אינו פוגע רק במבקשים ובחברי הקבוצה אלא שיש בכך גם כדי השפעות שליליות על הסביבה ובריאות הציבור. לטענת המבקשים, התנהלות החברה והיצרנים מהווה הטעיה, הפרת שורת חובות חקוקות, הפרת חוזה, רשלנות, ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה וליצרנים לתקן את הפגם הנטען, להורות על הארכת האחריות בגין הפגם הנטען למשך 10 שנים מעבר לאחריות המקורית, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית. יצוין, כי ביום 10 בנובמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה נוספת לאישור תביעה כייצוגית (להלן: "**הבקשה הנוספת**"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD, בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות בגין עילה זהה של הבקשה ביחס לרכבי ניסאן אקסטריל בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי אישורה של הבקשה הנוספת כתובענה ייצוגית.

ט. ביום 24 בינואר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**"), כנגד החברה וכנגד היצרן DACIA(להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם אסתטי בחישוקי הגלגלים ובצלחות הנוי ברכבי דאסטר ברמת גימור LAUREATE אשר מתבטא בקילופי צבע. לטענת המבקשים, הפגם הנטען גורם לפגיעה בהנאה מהשימוש ברכב וטורד את מנוחתם של בעלי הרכבים. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה והיצרן, לצאת בקריאה חוזרת (Recall) על חשבונן, להאריך את האחריות הניתנת על חישוקי הנוי של הגלגלים ולפצות את חברי הקבוצה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

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

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

י. ביום 8 במרץ 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן יחד: "בקשת האישור"), כנגד החברה וכנגד היצרן Renault SA (להלן: "היצרן"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקש, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג שעה ששיווקו כלי רכב מתוצרת רנו בהן הוצהר כי מוטמעות מערכת ניטור מרחק לפנים ומערכת בלימה אוטומטית בשעת חירום (להלן יחד – "המערכות"), אשר לטענת המבקש אינן כוללת, לכאורה, את התכונות הנדרשות בנוהל הרלבנטי של משרד התחבורה והבטיחות בדרכים. לטענת המבקשים, שיווק כלי הרכב עם המערכות כאמור לעיל מהווה שורה של הפרת חובות חקוקות, הפרת חוזה, רשלנות, ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות, בין היתר, על העמדת המערכות לרשות הקבוצה כשהן תקינות /ואו כוללות את התכונות הנדרשות, לטענת המבקש, על פי נוהל משרד התחבורה והבטיחות בדרכים, או לחלופין, לחייב את המשיבות לשפות ולפצות את חברי הקבוצה. ביום 28 במאי 2024 הגיש המבקש בקשה להסתלקות מהבקשה. ביום 11 בספטמבר 2024 ניתן פסק דין המאשר את ההסתלקות מהבקשה.

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

יא. ביום 28 במאי 2023 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה החברה, בסך משוער של כ- 2.4 מלש"ח. לטענת המבקשים, רכבי ניסאן מהדגמים קשקאי ואקסטריל מרמות גימור Tekna ו – Tekna TT סופקו ללא תאורה עוקבת פניה, וזאת בניגוד למידע שסופק, לכאורה, ללקוחות טרם הרכישה. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש ליתן צו הצהרתי לפיו ייקבע כי החברה הפרה את הדין, וכי עליה להתקין את מערכת התאורה עוקבת הפניה ברכבים שסופקו, או לחלופין, לפצות את כל אחד מחברי הקבוצה בסך של 6,000 ש"ח. בימים 19 בדצמבר 2023 ו- 8 בפברואר 2024, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה והסדר פשרה מתוקן, בהתאמה. ביום 30 באוקטובר 2024 אושר ההסדר, אשר כולל פיצוי חברי הקבוצה בדרך של מתן טיפול לרכב וכן תשלום גמול ושכר טרחה בהיקף כספי זניח לחברה.

יב. ביום 20 ביוני 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Renault, NISSAN ו-DACIA (להלן: "היצרנים"), בסך משוער העולה על 2.5 מלש"ח. לטענת המבקשים, בכלי רכב המונעים בדיזל שיוצרו על ידי היצרנים ושווקו על ידי החברה בישראל, נעשה שימוש, לכאורה, בתוכנה תרמיתית שמטרתה לזייף את נתוני פליטת מזהמים בעת ביצוע בדיקת מעבדה. בין הסעדים הנדרשים על ידי המבקשים, פיצוי כלל הציבור בשל זיהום אוויר לכאורה. הנזק הממוני הוערך בכ- 5000 ש"ח לכל בעלים או מחזיק ברכב המונע בדיזל של היצרניות בשל ירידת ערך. בנוסף, נתבע סך של 300 ש"ח לכל חבר קבוצה בגין פגיעה באוטונומיה ועוגמת נפש. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

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

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

יג. ביום 31 ביולי 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Renault, NISSAN ו-DACIA (להלן: "היצרנים"), בסך משוער העולה על 2.5 מלש"ח. לטענת המבקשים, בתרמוסטט המותקן בחלק מדגמי היצרנים קיים פגם סדרתי אשר מחייב החלפת התרמוסטט ובמקרים חמורים יותר אף החלפת מנוע. הנזק הנטען הוא כל סכום ששולם על ידי חברי הקבוצה בגין החלפת התרמוסטט ו/או המנוע, ירידת ערך הנגרמת לכאורה לרכבים ונזקים לא ממוניים. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יד. ביום 25 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN (להלן: "היצרן"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, קיים פגם סדרתי בתיבות הילוכים מסוג Jacto CVT7 המותקנות במספר דגמי היצרן אשר משווקים על ידי החברה. הנזק הנטען מורכב מההפרש שבין מחיר הרכב לו היה ניתן גילוי מראש לרוכשי הרכבים בגין קיומו של הפגם הנטען לבין מחיר הרכב ששילמו רוכשי הרכבים בפועל וכן מירידת ערך מסחרית עקב החלפה או שיפוץ של תיבת ההילוכים עם הפגם הנטען. בנוסף לסעדים הכספיים, מתבקש בית המשפט להורות על קריאה חוזרת בטיחותית לכל הרכבים הנמנים על הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

טו. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרן Renault (להלן: "היצרן"), בסך משוער העולה על 3 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, קיים פגם סדרתי במאייד המותקן בחלק מהדגמים המיוצרים על ידי היצרן המשווקים על ידי החברה בישראל, אשר מחייב את תיקונו ובהמשך את החלפתו לאחר זמן קצר מהמצופה (להלן - "הפגם"). הנזק הנטען לקבוצה המיוצגת מורכב מנזק ממוני ושאינו ממוני. בנוסף לסעדים הכספיים, מתבקש בית המשפט להורות על תיקון הפגם בעת

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

טז. ביום 18 בפברואר 2024 הוגשה כנגד החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, החברה הפרה את הוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 בשל כך ששלחה דברי פרסומת בניגוד לדין. ביום 12 בינואר 2025 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של המבקש מהבקשה כנגד פיצוי אישי זניח, וזאת על רקע קשיים עליהם הצביע בית המשפט בהליך מקדמי שבוצע בתיק.

יז. ביום 13 בנובמבר 2024 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "פסיפיק"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד פסיפיק וארבע משיבות נוספות העוסקות בליסינג מכירה והשכרה של כלי רכב, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים כנגד פסיפיק ויתר המשיבות, כי המשיבות לא מזכות את לקוחותיהם אשר מחזירים את כלי הרכב ששכרו מהן עם כמות דלק רבה יותר מכמות הדלק שהייתה במיכל הרכב בעת קבלתו. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יח. באשר לתביעה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, ראה ביאור 27-ח' להלן.

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

ג. ערבויות:

להלן מידע בדבר ערבויות של הקבוצה, ליום 31 בדצמבר 2024:

סוג ערבות	מטבע	יתרה במיליוני מט"ח	יתרה במיליוני ש"ח
בנקאיות	ש"ח		17
אשראי דוקומנטרי	יואן	2,546	1,267
אשראי דוקומנטרי	אירו ודולר	66	250
סה"כ		2,612	1,534

ד. התקשרויות:

1. התקשרויות עם בעלי עניין - ראה ביאור 39.
2. חברת הבת פסיפיק קשורה עם לקוחותיה בהסכמי ליסינג לתקופות של שלוש עד חמש שנים, הכוללים לעיתים אופציה לרכישת הרכב בתום תקופת העסקה. דמי הליסינג ברובם שקליים צמודי מדד. הכנסות פסיפיק הנובעות מן ההסכמים הללו, ללא האופציות לרכישת כלי הרכב בתום תקופת העסקה, הן כדלקמן:

שנה	סה"כ
2025	991,192
2026	654,014
2027	261,660
2028	28,201
2029	1,874
סך - הכל	**1,936,941**

3. **הליכי חדלות פירעון של בטר פלייס**

ביום 2 בספטמבר 2013, אישר בית המשפט בישראל מתן צו לפירוק החברה האם של בטר פלייס ישראל (להלן: "בטר פלייס"), בטר פלייס אינק (להלן - "בטר פלייס אינק"), חברה המאוגדת על פי חוקי מדינת דלוואר, ארה"ב.

במהלך חודש ינואר 2014 הגישה החברה תביעת חוב כנגד חברת בטר פלייס מוטורס בע"מ (בפירוק) בגין חובותיה כלפיה בסך כולל של כ- 66 מיליון ש"ח, לרבות בגין חוב שוטף בסך של כמיליון ש"ח, בגין עלות החזקת מלאי חלפים ובדרישה לפיצוי בגין היערכות החברה ליישום הסכם שיתוף פעולה עם בטר פלייס שהופסק בעקבות היקלעותה של בטר פלייס להליכי חדלות פירעון.

ביום 13 באוגוסט 2019 התקבלה בידי החברה הכרעת המפרקים לאחר החלטת בית המשפט העליון בנושא, על פיה אושרה לחברה תביעת חוב בהיקף כולל של כ- 16.5 מליון ש"ח, במעמד דין רגיל ובמקביל, אושרה תביעת החוב עבור חברת בטר פלייס אינק בסך זהה מכוח ערבותה של האחרונה לחובות בטר פלייס, זאת בהיקף של כ- 4.5 מליון דולר. למועד זה התקבל בידי החברה תשלום ביניים בסך של כ- 3,643 אלפי ש"ח בגין תביעת החוב כאמור.

נכון להיום התביעה נמצאת בסוף שלבי עיון גילוי וקדם משפט.

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

ד. התקשרויות (המשך):

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

ביאור 26 - הון:

א. הון המניות:

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

	לתאריך 31.12.2024			לתאריך 31.12.2023		
	רשום	מונפק ונפרע	אלפי ש"ח	רשום	מונפק ונפרע	אלפי ש"ח
מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח	150,000	90,217	90	150,000	91,466	91

2. במהלך שנת 2024 החברה הנפיקה מניות לעובדי החברה אשר מימשו אופציות Cashless (ראה ביאור 27 להלן). כמות המניות שהונפקה היא כ- 1.1 מיליון, בערך נקוב של 0.001 ש"ח.

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

במהלך השנים 2012-2013 רכשה פסיפיק כ-2.3 מליון מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש"ח ע.נ. תמורת סכום כולל של כ-27 מליון ש"ח. מניות אלו לא יקנו כל זכויות הצבעה, כל עוד הינן בבעלות החברה הבת. יחד עם זאת, תהיה פסיפיק זכאית לקבלת דיבידנד בעת חלוקה לכל בעלי המניות, וכן לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו על ידי החברה.

ביום 20 במרץ 2024, לאחר קבלת אישור החלטת מיסוי בהסכם על ידי רשות המסים, אישר דירקטוריון החברה שינוי מבנה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א- 1961, כדלקמן: (א) פסיפיק העבירה לחברה את מלוא מניות החברה המוחזקות על ידיה (להלן - "המניות המועברות"), בכפוף להוראות ותנאי סעיף 104ג' לפקודה והחלטת המיסוי; (ב) בסמוך לקבלת המניות המועברות, החברה ביטלה ומחקה את המניות המועברות מההון המונפק והנפרע שלה. התהליך הושלם ביום 21 במרץ 2024.

ג. דיבידנד:

להלן מידע על חלוקות דיבידנד אחרונות:

תאריך הכרזה	סכום שחולק	דיבידנד למנייה בש"ח	תאריך תשלום
20 במרץ 2024	60,000	0.67	11 באפריל 2024
20 באוגוסט 2024	100,106	1.12	10 בספטמבר 2024
27 בנובמבר 2024	70,000	0.78	12 בדצמבר 2024

ביאור 26 - הון (המשך):

ד. דיבידנד, באלפי ש"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
דיבידנד שחולק (בשיעור של 295.39% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)			263,157
דיבידנד שחולק (בשיעור של 251.49% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)		224,197	
דיבידנד שחולק (בשיעור של 255.06% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)	230,106		

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות:

מהות והיקף הסדרי התשלומים מבוססי מניות:

לחברה עסקאות של תשלום מבוסס מניות, כמתואר להלן:

סוג ההסדר	הקצאת אופציות 2024	הקצאת אופציות 2023	הקצאת אופציות ראשונה לשנת 2022	הקצאת אופציות שניה לשנת 2022	הקצאת אופציות שלישית לשנת 2022	הקצאת אופציות שלישית 2021	הקצאת אופציות ראשונה לשנת 2021	הקצאת אופציות שניה לשנת 2021
מועד הענקה	16.07.2024	11.07.2023	08.02.2022	26.06.2022	22.08.2022	13.07.2021	15.12.2020	15.12.2020
המספר שהוענק	5,441,000	402,500	164,500	1,500,000	300,000	100,000	200,000	5,710,000
אורך החיים החוזי	6	6	6	6	6	6	6	6
מחיר מימוש (לפני התאמות)	18.21	17.4	21.31	17.52	18.06	16.8	13	13
פרטים נוספים ראה סעיף	ה - ח'	ד'	א'	ב'	ג'			

	מספר האופציות לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	מספר האופציות לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	מספר האופציות לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
קיימות לתחילת השנה	7,826,908	14.5	7,599,500	14.3	5,710,000	13.0
הוענקו במהלך השנה	5,441,000	18.2	402,500	17.4	1,964,500	17.9
פקעו במהלך השנה	(71,000)	16.6	(76,401)	18.1	(75,000)	13.2
מומשו במהלך השנה	(1,428,114)	13.3	(98,691)	13.0		
קיימות לסוף השנה	11,768,794	16.3	7,826,908	14.5	7,599,500	14.3

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

א. ביום 8 בפברואר 2022 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ד'), לעד 46 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברה הבת יחסי עובד-מעביד נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, יוצעו לניצעים בסה"כ עד 164,500 כתבי אופציה (סדרה ד') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה.
הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל הינו כ- 1,127 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 7 בפברואר 2022, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 21.89 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 21.31 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 30.01%.
4. שיעור ריבית של 1.18%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.

ב. ביום 26 ביוני 2022 החליטה החברה להקצות 1,500,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנושא משרה בכיר, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל-1,500,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.נ. של החברה, במחיר של 17.52 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 1.61% מהון החברה וכ- 1.66% מזכויות ההצבעה בה נכון ליום ההקצאה (כ- 1.52% מהון החברה וכ-1.56% מזכויות ההצבעה בה בהנחה של הנפקת תוכנית האופציות לעובדים). האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא: 1) 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממעוד ההקצאה. 2) 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. 3) 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

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

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

ג. ביום 22 באוגוסט 2022 החליטה החברה להקצות 300,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנושא משרה בכיר, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל-300,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.נ. של החברה, במחיר של 18.06 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 0.33% מהון החברה וכ- 0.34% מזכויות ההצבעה בה נכון ליום ההקצאה (כ- 0.30% מהון החברה וכ-0.31% מזכויות ההצבעה בה בהנחה של הנפקת תוכנית האופציות לעובדים). האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא: 1) 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממעוד ההקצאה. 2) 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. 3) 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

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

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

ד. ביום 11 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ז'), ל-54 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברה הבת יחסי עובד-מעביד נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, הוצעו לניצעים 402,500 כתבי אופציה (סדרה ז') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה. האופציות יהיו ניתנות למימוש באמצעות מנגנון Cashless, החל ממועד הבשלתם ועד לתום שש שנים ממועד הקצאתם, בתמורה למחיר מימוש בסך 17.40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות). בהנחה שכל האופציות ימומשו, הן תהוונה כ- 0.44% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 0.45% מזכויות ההצבעה בה וכ- 0.41% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 0.42% מזכויות ההצבעה בה, בהנחה של דילול מלא. האופציות תהיינה ניתנות למימוש באופן הבא: 1) 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממעוד ההקצאה. 2) 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. 3) 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.
הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל הינו כ- 2,762 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 11 ביולי 2023, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

7. מחיר מניה 16.97 ש"ח.
8. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 17.40 ש"ח.
9. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 39.59%.
10. שיעור ריבית של 3.78%.
11. אורך חיי האופציות 72 חודשים ממועד הקצאתם.
12. מקדם המימוש הינו 2.

ה. ביום 16 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 200,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנותן שירותים חיצוני לחברה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל- 200,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.נ. של החברה, במחיר של 18.21 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 0.22% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה נכון ליום 16 ביולי 2024 (כ- 0.20% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה בהנחת דילול מלא). האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא:

1. 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה.
2. 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה.
3. 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה הינו כ- 8.48 ש"ח בממוצע ושל כל כתבי האופציה הינו בסך של כ- 1.7 מיליוני ש"ח. החישוב נערך ליום 16 ביולי 2024, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 19.59 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.21 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה 37.69%.
4. שיעור ריבית של 4.42%.
5. זמן מימוש האופציות 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.

ו. ביום 16 ביולי 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ח') ל- 81 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה, כולל לנושאי משרה בכירים, אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברות הבנות יחסי עובד-מעביד, נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, הוצעו לניצעים 5,241,000 כתבי אופציה (סדרה ח') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה (מתוך סך כתבי האופציה כ- 1,348,000 כתבי אופציה מוענקות למנכ"ל החברה). האופציות יהיו ניתנות למימוש באמצעות מנגנון Cashless, החל ממועד הקצאתם ועד לתום שש שנים ממועד הקצאתם, בתמורה למחיר מימוש בסך 18.21 ש"ח למניה (כפוף להתאמות חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות). בהנחה שכל האופציות ימומשו, הן תהוונה כ- 5.95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 5.20% מזכויות ההצבעה בה בהנחה של דילול מלא. האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא:

1. 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה.
2. 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה.
3. 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל, למעט כתבי האופציה המוקצים למנכ"ל, הינו כ- 35.7 מיליוני ש"ח. החישוב נערך ליום 16 ביולי 2024, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 19.59 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.21 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 37.69%.
4. שיעור ריבית של 4.42%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.

מקדם המימוש הינו 2 לעובדים ו- 2.8 לנושאי משרה.

ז. ביום 1 באוקטובר 2024 אישר הדירקטוריון של החברה, על אף התנגדות האסיפה הכללית, הקצאה פרטית למנכ"ל החברה של 1,348,000 כתבי אופציה.

הערך הכלכלי של כתבי האופציה, המוקצים למנכ"ל, הינו כ- 12.3 מיליוני ש"ח. החישוב נערך בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

1. מחיר מניה 19.91 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.21 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 37.84%.
4. שיעור ריבית של 4.55%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.8.

ח. ביום 13 באוקטובר 2024 הומצאה לחברה בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 שהוגשה לבית המשפט המחוזי - מרכז (להלן: "**הבקשה**"). הבקשה הוגשה על ידי מבקש הטוען לבעלות במניות החברה, במטרה לבחון הגשת תביעה נגזרת בשם החברה נגד מנכ"ל החברה והדירקטורים בחברה (ובכללם חברי ועדת התגמול), בקשר עם תגמול למנכ"ל החברה שאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה על אף התנגדות האסיפה הכללית כאמור בסעיף ז' לעיל. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.

להלן ההוצאות שנרשמו בגין הענקת כתבי האופציות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תשלום מבוסס מניות	14,087	10,276	11,194

בחישוב ההוצאות נלקחו בחשבון שיעורי עזיבה שנמדדו לפי שיטות אמידה מקובלות ונבחנות מעת לעת.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים:

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

מכשירים פיננסיים נגזרים - כאשר נגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל, שווי הוגן נמדד לפי מודל שוק, המתחשב בנתונים כמו סיכוני שוק, סיכון אשראי ועוד.

ב. היררכיית השווי ההוגן:

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן לתאריך **31.12.2024**:

	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
נגזרים (א)		838		838
אשראי לקוחות למכירה		2,686		2,686
נכס פיננסי לזמן ארוך			76,376	76,376
סכום		3,524	76,376	79,900
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
נגזרים (א)		837		837
אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה			21,556	21,556

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

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

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. היררכיית השווי ההוגן (המשך):

להלן תנועה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן, המשויך לרמה 3 בהיררכיית דירוג השווי ההוגן:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
יתרת פתיחה	71,267	10,739	6,844
השקעות השנה	3,121	4,719	2,481
תקבולים השנה	(942)		(800)
העברה לרמה 3		44,806	
התאמה לשווי הוגן	2,930	11,003	2,214
יתרת סגירה	76,376	71,267	10,739
סך רווחים שלא מומשו, שהוכרו ברווח כולל לתקופה, בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופה	1,988	11,003	1,414

להלן מידע בגין אומדנים ששימשו את החברה בעת קביעת השווי ההוגן של הנכסים כאמור לעיל:

- שיטת הערכת שווי - במידה והיה גיוס הון בנכס פיננסי מסוים אזי השווי נקבע על בסיס השווי בסבב גיוס ההון. במידה ולא היה גיוס הון, אזי השווי נקבע לפי גישת השוק (Market Approach) - מכפילים.
- שיטת הקצאת שווי - OPM
- תנודתיות - בטווח של 42%-69%.
- ריבית חסרת סיכון - בטווח של 3.47%-4.67%.
- זמן לאקזיט - בין 3 ל- 4 שנים.

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	שווי הוגן רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית
אגרות חוב סחירות	2,262,899	2,276,613	2,120,792	2,152,360

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. מדיניות ניהול סיכונים:

מדיניות ניהול הסיכונים ופעילות גידור:

<u>גורמי סיכון פיננסי</u>
פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.
ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל כספים של החברה. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

1. **סיכון שער חליפין:** (ראה סעיף ד'-1 להלן)
2. **ריכוזי סיכון אשראי:**

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלות תכונות דומות, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. להערכת הנהלת החברה, לא צפוי סיכון אשראי מהותי בגין האמור לעיל. (ראה להלן סעיף ה-1 להלן).

ד. סיכוני שוק:

סיכוני שוק כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מטבע, סיכון מדד מחירים לצרכן וסיכון ריבית כדלקמן:

1. **סיכון מטבע:**

א. לקבוצה קיימת חשיפה מטבעית הנובעת בעיקר מכך שיבוא הרכבים והחלפים מתבצע במטבע חוץ ואילו המכירות ושאר הוצאותיה של החברה הינם בשקלים. הקבוצה מבצעת, בין היתר, עסקאות פורוורד ואופציות מט"ח לשם הגנה כלכלית (לא חשבונאית) הנובעת מתנודות בשערי החליפין. פעילות זו מבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים וזאת בכפוף להחלטות ההנהלה של החברה, בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי הדירקטוריון.
להלן ניתוח רגישות לשינויים כתוצאה מעליה וירידה של 5% ו- 10% לתאריך המאזן בשערי החליפין של מטבעות חוץ שאליהן חשופה הקבוצה אל מול מטבע הפעילות, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, והשפעתם על הרווח (הפסד) לפני מס או על ההון:

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

רווח או (הפסד) לפני מס ליום 31 בדצמבר

שיעור השינוי	אופציות ועסקאות פורוורד במטבע הדולר	אופציות פורוורד במטבע היורו	עסקאות	נכסים והתחייבויות במט"ח למעט נגזרים במטבע הדולר	נכסים והתחייבויות במט"ח למעט נגזרים במטבע היורו
+10%					
2024	227	120		(42,582)	(31,085)
2023	1,782	2,804		6,531	(5,228)
+5%					
2024	752	77		(21,290)	(15,541)
2023	1,173	1,402		3,266	(2,614)
-5%					
2024	(760)	(583)		21,290	15,541
2023	(1,594)	(1,402)		(3,266)	2,614
-10%					
2024	(2,753)	(1,129)		42,582	31,085
2023	(3,539)	(2,804)		(6,531)	5,228

להלן מבחני רגישות לשינויים במטבע היואן הסיני. עליה/ ירידה של 5% ו-10% במדד כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סיכון מטבע היואן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	10%	**5%**		**-5%**	**-10%**
	(41,457)	(20,729)	**(414,572)**	20,729	41,457

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

נכסים , ליום 31 בדצמבר 2024

	לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
נכסים שוטפים:						
מזומנים ושווי מזומנים	107,222		14,492	7,850	264	129,828
פיקדונות לזמן קצר	240					240
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,686		745	93		3,524
לקוחות	710,214	191,283				901,497
הכנסות לקבל	46,198		4,270	9,695	227	60,390
חייבים ויתרות - חובה	63					63
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	125	5,568				5,693
סך-הכל נכסים שוטפים	**866,748**	**196,851**	**19,507**	**17,638**	**491**	**1,101,235**
נכסים לא שוטפים:						
לקוחות לזמן ארוך	203,310	595,309				798,619
פיקדונות לזמן ארוך	413					413
חייבים לזמן ארוך		16,687				16,687
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			76,376			76,376
סך-הכל נכסים לא שוטפים	**203,723**	**611,996**	**76,376**			**892,095**
סך-הכל נכסים	**1,070,471**	**808,847**	**95,883**	**17,638**	**491**	**1,993,330**

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות, ליום 31 בדצמבר 2024

	לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
התחייבויות שוטפות:						
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	2,998,352	69,913	510,680	64,587		3,643,532
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	244,764		10,062	263,590	424,458	942,874
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד			424	319	94	837
זכאים ויתרות-זכות	50,877	2,176	219	212	81	53,565
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	570,225					570,225
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות		41,558				41,558
סך-הכל התחייבויות שוטפות:	**3,864,218**	**113,647**	**521,385**	**328,708**	**424,633**	**5,252,591**
התחייבויות לא שוטפות:						
התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים	110,783					110,783
אגרות חוב	1,706,388					1,706,388
התחייבויות בגין חכירות		189,531				189,531
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה	21,556					21,556
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	**1,838,727**	**189,531**				**2,028,258**
סך-הכל התחייבויות	**5,702,945**	**303,178**	**521,385**	**328,708**	**424,633**	**7,280,849**
סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו	**(4,632,474)**	**505,669**	**(425,502)**	**(311,070)**	**(424,142)**	**(5,287,519)**

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

נכסים , ליום 31 בדצמבר 2023

	לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע או לו	יורו בהצמדה	אחר	סך-הכל
נכסים שוטפים:							
מזומנים ושווי מזומנים	96,756		2,791	2,013		171	101,731
פיקדונות לזמן קצר	216						216
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	31,282		512				31,794
לקוחות	491,542	120,469					612,011
הכנסות לקבל	44,936		1,673	14,265		214	61,088
חייבים ויתרות - חובה	587						587
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	750	4,794					5,544
סך-הכל נכסים שוטפים	**666,069**	**125,263**	**4,976**	**16,278**		**385**	**812,971**
נכסים לא שוטפים:							
לקוחות לזמן ארוך	299,476	329,782					629,258
פיקדונות לזמן ארוך	198						198
חייבים לזמן ארוך	125	14,882					15,007
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			71,267				71,267
סך-הכל נכסים לא שוטפים	**299,799**	**344,664**	**71,267**				**715,730**
סך-הכל נכסים	**965,868**	**469,927**	**76,243**	**16,278**		**385**	**1,528,701**

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות, ליום 31 בדצמבר 2023

	לא צמוד	מדד לצרכן	המחירים	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
התחייבויות שוטפות:							
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	1,862,457	16,012			571		1,879,040
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	225,517			10,387	67,844	2,270	306,018
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד				1,013	674		1,687
זכאים ויתרות-זכות	33,948	667		34	143		34,792
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	493,293						493,293
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות		32,889					32,889
סך-הכל התחייבויות שוטפות:	**2,615,215**	**49,568**		**11,434**	**69,232**	**2,270**	**2,747,719**
התחייבויות לא שוטפות:							
התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים	218,650						218,650
אגרות חוב	1,659,067						1,659,067
התחייבויות בגין חכירות		166,812					166,812
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	**1,877,717**	**166,812**					**2,044,529**
סך-הכל התחייבויות	**4,492,932**	**216,380**		**11,434**	**69,232**	**2,270**	**4,792,248**
סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו	**(3,527,064)**	**253,547**		**64,809**	**(52,954)**	**(1,885)**	**(3,263,547)**

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון מדד המחירים לצרכן:

לקבוצה נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן. החשיפה למדד המחירים לצרכן נובעת מהפער בין נכסים להתחייבויות.

סיכון עליית המדד משפיע על התחייבות הנקובות בש"ח וצמודות למדד המחירים לצרכן. עליה במדד תביא לעליה בהתחייבויות צמודות למדד ולגידול בהוצאות המימון. מנגד לחברה יתרות נכסים צמודות למדד.

להלן מבחני רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן. עליה/ ירידה של 2% ו-4% במדד כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סיכון מדד המחירים לצרכן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	4%	**2%**		**-2%**	**-4%**
	20,227	10,113	**505,669**	(9,434)	(18,867)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סיכון מדד המחירים לצרכן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	4%	**2%**		**-2%**	**-4%**
	10,144	5,072	**253,547**	(4,918)	(9,836)

3. סיכון ריבית:

הקבוצה מממנת חלק מפעילותה הן באמצעות הלוואות שקליות מתאגידים בנקאיים ואחרים לטווח קצר וארוך, והן באמצעות גיוס אגרות חוב מהציבור. האשראי נלקח בריבית קבועה ובריבית משתנה (חלק קטן מהאשראי גם צמוד למדד המחירים לצרכן). כתוצאה מכך חשופה הקבוצה לשינויים בריבית.

להלן מבחני רגישות לשינויים בריבית. עליה/ירידה של 0.25% או 0.75%, בשיעור הריבית, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

3. סיכון ריבית (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סיכון ריבית	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	0.75%	**0.25%**		**0.25%-**	**0.75%-**
	(19,937)	(6,646)	**(2,658,324)**	6,646	19,937

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סיכון ריבית	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	0.75%	**0.25%**		**0.25%-**	**0.75%-**
	(10,119)	(3,373)	**(1,349,390)**	3,373	10,119

ה. סיכון אשראי:

1. סיכון האשראי של הקבוצה נובע בעיקרו מלקוחותיה. החברה נוהגת לבטח חלק מהחשיפה ללקוחות בביטוח אשראי וחלק בקבלת בטחונות מהלקוחות. הקבוצה מחזיקה מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים שהם מוסדות בעלי דירוג אשראי גבוה.

2. לקוחות:

לפני תחילת עבודה עם לקוחות חדשים, מבצעת החברה תהליך חיתום כדי לאמוד את איתנותם הפיננסית. לחברה נוהל חיתום לפיו בהתאם למקרה נדרש מבקש האשראי להציג את דוחותיו הכספיים, חשבונות הבנקים שלו, דוחות מע"מ ועוד. בנוסף נעזרת החברה בדוחות של גופים חיצוניים כדי להעריך את סיכון האשראי וכן נסקרת איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים, בהתאם למגבלות שנקבעו על ידי הנהלת החברה. בהתבסס על מידע זה נקבעים תנאי התשלום והגבלת האשראי ומאושרים על ידי סמנכ"ל הכספים, וועדת הכספים או על ידי הדירקטוריון עצמו, בהתאם לגודל הלקוח.
חריגות מהגבלת האשראי מאושרות רק על ידי סמנכ"ל הכספים או הדירקטוריון עצמו, תלוי בחריגה המתבקשת וכן בניסיון העבר עם אותו לקוח. לקוחות אשר אינם עומדים בתנאי התשלום נדרשים לתשלום מראש עבור רכישות נוספות עד אשר ניתן לקבוע מחדש את דרוג האשראי שלהם. הכנסות הקבוצה נובעות, בין היתר, ממספר מצומצם יחסית של חברות השכרה/ ליסינג תפעולי וממספר רב של לקוחות פרטיים. בפעילות הליסינג התפעולי, הגביה ממרבית הלקוחות מתבצעת באמצעות הרשאה לחיוב חשבון. כמו כן, על מנת למזער את סיכוני האשראי נוהגת החברה לגבות מלקוחותיה במגזר הליסינג התפעולי, מקדמה המשולמת בתחילת העסקה המהווה גם בטוחה לתשלומים התקופתיים.
בפעילות ההשכרה, הלקוחות הפרטיים משלמים בכרטיסי אשראי ועל כן התשלומים מובטחים על פי רוב. הפרשה להפסד, במידת הצורך נכללה בדוחות הכספיים.
באשר לריכוזי סיכון האשראי בקבוצה, ראה ביאור 5-ד' לעיל.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון נזילות:

1. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן וריבית של מכשירי החוב של הקבוצה. על מנת לאפשר לעצמה גמישות פיננסית וכדי להבטיח את כיסוי התחייבויותיה במועד פרעונן, הקבוצה מנצלת יתרות מזומן, אשראי בנקאי וגיוס חוב באג"ח ונע"מ.

   נכון לתאריך פרסום הדוח, הנהלת החברה מעריכה כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

2. **התחייבויות פיננסיות:**

   באשר ליתרת התחייבויות פיננסיות, הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ראה סעיף ב' לעיל. יתרת ההתחייבויות הפיננסיות, שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדות בעלות מופחתת.

3. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתאם לערכים נקובים לסילוק:

מועדי פרעון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

	לפי דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-12 חודשים	בין שנה ל-3 שנים	מעל 3 שנים	סך-הכל
לא נגזרים:						
אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים			3,656,183	114,792		3,770,975
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים			942,874			942,874
זכאים ויתרות-זכות			53,565			53,565
אגרות חוב			654,861	1,483,168	352,925	2,490,954
התחייבויות בגין חכירות			51,850	85,031	136,630	273,511
זכויות מכר שאינן מקנות שליטה				21,556		21,556
נגזרים			837			837
סך-הכל			5,360,170	1,704,547	489,555	7,554,272

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון נזילות (המשך):

מועדי פרעון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	לפי דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-12 חודשים	בין שנה ל-3 שנים	מעל 3 שנים	סך-הכל
לא נגזרים:						
אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי מאחרים			1,896,381	206,067	25,702	2,128,150
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים			306,018			306,018
זכאים ויתרות-זכות			34,792			34,792
אגרות חוב			562,763	1,096,284	709,668	2,368,715
התחייבויות בגין חכירות			46,212	68,939	118,729	233,880
נגזרים			1,687			1,687
סך-הכל			2,847,853	1,371,290	854,099	5,073,242

ז. ערבויות :

ראה ביאור 25-ג'.

ח. ניהול הון הקבוצה:

הקבוצה כוללת כהון את הון המניות הרגילות, פרמיה, קרנות ועודפים.

מטרתה העיקרית של הקבוצה בניהול ההון היא להבטיח את היכולת לספק באופן קבוע תשואה לבעלי המניות בדרך של גידול בהון או חלוקות. על מנת לעמוד במטרה זו שואפת הקבוצה לשמור על יחס מינוף שמאזן בין הסיכונים והתשואות ברמה סבירה, ותוך שמירה על בסיס מימון שיאפשר לקבוצה לענות על צרכי ההשקעה וההון החוזר שלה. בקבלת ההחלטות על שינויים במבנה ההון של הקבוצה על מנת להשיג את המטרות לעיל, בין אם על ידי שינוי מדיניות חלוקת הדיבידנד, הנפקות הון חדשות, או הפחתת חוב הקבוצה, הקבוצה אינה שוקלת רק את מצבה לזמן הקצר אלא גם את מטרותיה לזמן הארוך. הקבוצה מגדירה את יחס המינוף כיחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן.

ביאור 29 - הכנסות:

הרכב לפי מגזרים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
מכירות כלי רכב	4,142,054	2,631,420	1,700,407
החכרה תפעולית, מימונית והשכרה	1,776,412	1,619,949	1,455,112
הכנסות ממגזר שירות	381,752	344,391	312,266
הכנסות ממגזר מימון	108,243	86,231	65,976
הכנסות ממגזר אחרים	32,801	12,726	14,769
סך-הכל	6,441,262	4,694,717	3,548,530

לקבוצה אין לקוח שמהווה מעל 10% מסך ההכנסות המאוחד.

ביאור 30 - עלות ההכנסות:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
קניות ושונות	5,673,333	3,799,700	2,127,687
שכר עבודה ונלוות	134,154	114,439	108,536
עלויות אחזקה	220,225	214,710	227,378
אחריות	54,875	43,714	42,319
פחת כלי רכב ליסינג תפעולי	522,807	426,113	364,869
סכום כולל	6,605,394	4,598,676	2,870,789
עליה במלאי כלי רכב	(1,246,154)	(753,373)	(253,845)
ירידה (עליה) במלאי חלפים	(8,972)	(14,886)	5,793
עליה במלאי עמדות טעינה	(913)	(158)	
סך-הכל	5,349,355	3,830,259	2,622,737

ביאור 31 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
משכורת ונלוות	146,753	113,476	95,794
עמלות לסוכנים	11,756	3,468	4,411
אחזקת כלי רכב (כולל פחת)	19,881	15,991	10,284
אחזקת אולמות תצוגה	45,108	42,972	38,073
פרסום	96,170	89,097	54,104
אחרות	8,067	5,067	5,882
סך-הכל	327,735	270,071	208,548

ביאור 32 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
משכורות, שכר דירקטורים *)	119,641	92,414	94,260
דמי שכירות ואחזקה	11,498	7,183	5,223
צרכי משרד והדפסות	2,667	2,646	2,577
אחזקת כלי רכב ונסיעות לחו"ל	13,666	10,250	7,921
תקשורת	2,651	2,280	2,391
כבודים ומתנות	1,483	1,360	1,212
שירותים מקצועיים ומשפטיות	14,936	11,884	16,365
עיבוד נתונים	9,930	9,817	7,295
חובות מסופקים	8,222	7,830	6,569
תרומות	2,279	3,776	4,422
שונות	13,756	4,141	12,558
פחת והפחתות	18,251	17,674	20,727
סך-הכל	218,980	171,255	181,520

*) לעניין שכר דירקטורים ראה ביאור 39.

ביאור 33 - רווחים (הפסדים) נטו, הנובעים מנגזרים פיננסיים ומהפרשי שער:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
נגזרים פיננסיים	7,712	11,582	10,669
הפרשי שער	35,830	(11,102)	(4,150)
סך-הכל	43,542	480	6,519

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הכנסות מימון:			
מס הכנסה ואחרים	1,573	2,339	652
ריבית מלקוחות	2,484	2,507	2,233
ריבית חייבים בגין חכירות מימוניות	1,494	1,192	1,281
רווחים בגין שערוך השקעה בניירות ערך סחירים	1,231	1,257	
סך-הכל הכנסות מימון	6,782	7,295	4,166
הוצאות מימון:			
מס הכנסה ואחרים	7,815	478	1,828
הוצאות מימון בגין אגרות חוב	106,279	73,506	28,062
ריבית בגין חכירות	11,396	8,757	8,161
ריבית, עמלות בנקים ואחרים	116,202	105,095	34,483
הפסדים בגין שערוך השקעה בניירות ערך סחירים			7,729
סך-הכל הוצאות מימון	241,692	187,836	80,263

ביאור 35 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
רווח הון, נטו ושערוך נדל"ן להשקעה	6,611	2,408	4,882
הכנסות דמי שכירות	3,804	2,105	2,339
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8-א'-3)		6,293	
שערוך השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	3,155	12,115	1,865
אחרות	6,364	630	1,382
סך-הכל הכנסות אחרות, נטו	19,934	23,551	10,468

ביאור 36 - מידע נוסף לגבי מהות ההוצאות:

להלן פרטים לגבי מהות ההוצאות כפי שנזקפו בסעיפים שונים ברווח או הפסד לתקופה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הוצאות פחת	609,222	498,275	432,451
הוצאות הפחתה	13,606	12,231	14,929
הוצאות שכר עבודה ונלוות	400,548	320,329	298,590

ביאור 37 - רווח למניה לבעלי זכויות הוניות בחברה:

א. רווח בסיסי למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב בסיסי.

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות	270,922	200,188	380,016
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה:			
יתרה ליום 1 בינואר	89,148,793	89,087,664	89,087,664
בתוספת:			
מימוש אופציות Cashless למניות (ראה ביאור 27)	438,568	35,853	
סך-הכל	89,587,361	89,123,517	89,087,664
רווח בסיסי למניה	3.02	2.25	4.27

ב. רווח מדולל למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב מדולל.

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות	270,922	200,188	380,016
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה:			
יתרה ליום 1 בינואר	89,148,793	89,087,664	89,087,664
בתוספת:			
מימוש אופציות Cashless למניות (ראה ביאור 27)	438,568	35,853	
מניות שינבעו מאופציות למניות למנכ"ל, עובדים ולנותני שירותים	3,236,272	2,995,277	2,247,260
סך-הכל	92,823,632	92,118,794	91,334,924
רווח מדולל למניה	2.92	2.17	4.16

ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגינן סווגו או יסווגו בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים.

	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	אגרות חוב	התחייבויות בגין חכירות	סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
יתרה ליום 1 בינואר 2024	2,097,690	2,152,360	199,701	
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)	9,936		2,201	12,137
תמורה, נטו מהנפקת אג"ח		728,845		728,845
פירעון אגרות חוב		(644,910)		(644,910)
פירעון התחייבויות בגין חכירות			(40,415)	(40,415)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	150,284			150,284
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	(344,506)			(344,506)
עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו	1,836,734			1,836,734
סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	1,642,512	83,935	(40,415)	1,686,032
הוצאות מימון, נטו	4,177	40,318	1,149	
הכנסות אחרות, נטו			(285)	
עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו			68,738	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	3,754,315	2,276,613	231,089	

ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	אגרות חוב	התחייבויות בגין חכירות	סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
יתרה ליום 1 בינואר 2023	1,239,342	1,381,004	188,938	
צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)	16,203		3,404	19,607
תמורה, נטו מהנפקת אג"ח		1,204,316		1,204,316
פירעון אגרות חוב		(466,892)		(466,892)
פירעון התחייבויות בגין חכירות			(37,076)	(37,076)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	360,000			360,000
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	(357,361)			(357,361)
עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו	836,758			836,758
סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	839,397	737,424	(37,076)	1,539,745
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	2,748	33,932	(94)	
הכנסות אחרות, נטו			(942)	
עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו			45,471	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	2,097,690	2,152,360	199,701	

ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	אגרות חוב	התחייבויות בגין חכירות	סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
יתרה ליום 1 בינואר 2022	1,178,577	1,147,295	191,155	
תמורה, נטו מהנפקת אג"ח		462,496		462,496
פירעון אגרות חוב		(229,322)		(229,322)
פירעון התחייבויות בגין חכירות			(33,964)	(33,964)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	65,512			65,512
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	(614,191)			(614,191)
עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו	600,955			600,955
סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	52,276	233,174	(33,964)	251,486
הוצאות מימון, נטו	8,489	535	1,093	
הכנסות אחרות, נטו			(947)	
עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו			31,601	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	1,239,342	1,381,004	188,938	

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

1. למועד אישור הדוחות הכספיים שוכרות החברה וחברה מאוחדת מאת חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה וגם מבעלי השליטה, בשכירות בלתי מוגנת נכסים המשמשים את החברה בתחומי פעילותה (משרדים, מוסכים, אולמות תצוגה ומכירה, מרכזי שירות לרכבים ואחסנת כלי רכב), אשר חלק מההתקשרויות לשכירות הנכסים הינן בגדר עסקאות זניחות של החברה. בין הנכסים המושכרים כאמור, אשר ההתקשרות בקשר עמם אושרה כעסקה זניחה, ניתן למנות את הנכסים האמורים להלן: (1) מרכז שירות ומכירת רכב ומרכז טרייד אין בחיפה; (2) מרכז שירות לרכב וחניות בתל אביב; (3) חניון בשטח של 700 מ"ר בתל אביב; (4) חניות בתל אביב; תקופת השכירות לנכסים (1)-(4) חודשה (לאחר עדכון שטחי ההשכרה בחלק מהנכסים) בתוקף מיום 1 בינואר 2024 למשך 60 חודשים. (5) אולם תצוגה ומכירת רכבים באזור התעשייה תלפיות ירושלים בשטח של 370 מ"ר בתוספת חניות; ההסכם בתוקף עד ליום 1 ביולי 2026 עם אופציה להארכת תקופת השכירות ב- 60 חודשים נוספים. (6) מחסן בשטח של כ- 10 מ"ר בתוספת זכות להצגת שלט בגג מבנה בעיר פתח תקווה. ההסכם בתוקף עד ליום 31 במרץ 2025, וצפוי להתחדש לתקופה נוספת של 24 חודשים, עד ליום 31 במרץ 2027, עם אופציה אחת לחידוש לתקופה של 24 חודשים. חידוש ההסכם טרם נחתם נכון למועד פרסום הדוח.

   להלן מידע בגין הסכומים ששולמו לחברות בבעלות בעלי שליטה, בגין האמור לעיל (באלפי ש"ח):

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תשלומים בגין שכירויות כאמור לעיל	5,025	6,814	6,565

2. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש מאי 2011 אשר עודכן וחודש בחודשים מאי 2015 ומרץ 2025, זכאים בני משפחת קרסו מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן דירקטורים בחברה וקרוביהם, להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם רכישת רכבים מהחברה ומתן שירותים לרכב (ראה סעיף 4 להלן) של החברה בקשר עם הרכבים.
3. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש מאי 2011 אשר עודכן וחודש בחודש מאי 2015, זכאים חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה, ליחידיהם ולבני משפחותיהם להנחות בשירותי ביטוח המטופלים על ידי קרסו ביטוח.
4. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש יולי 2012 אשר עודכן בחודשים מאי 2015 ומרץ 2025 זכאים בעלי השליטה בחברה, דירקטורים וקרוביהם להנחות מסויימות מאת החברה בקבלת שירותי מוסך ורכישת חלפים שמנים וחומרים.
5. קרסו נדל"ן בע"מ (להלן: "**קרסו נדל"ן**") מעמידה לחברה שירותי מזכירות ושירותי מנהלה, וזאת בתמורה ל-40% מעלויות העסקת עובדי מזכירות, שימוש בחדרי ישיבות, שירותי שליחויות והוצאות נלוות לפעילות דירקטוריון החברה. להלן מידע בגין הסכומים ששולמו עבור שירותים האמורים לעיל (באלפי ש"ח):

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תשלומים בגין שירותי מנהלה כאמור לעיל	181	152	305

ההתקשרות האמורה, חודשה לתקופה של 5 שנים מיום 1 ביוני 2024.

6. הקבוצה מחייבת את קרסו נדל"ן בגין עלויות שירותים שונים כגון: שירותי מחשוב, משאבי אנוש, ושירותי בטיחות בהפעלת כלי רכב, בהתאם למפתחות לחישוב שסוכמו בין הצדדים. להלן מידע בגין הסכומים ששולמו לקבוצה עבור השירותים האמורים לעיל (באלפי ש"ח):

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תשלומים לקבוצה בגין השירותים כאמור לעיל	401	388	376

ההתקשרות האמורה,חודשה לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2024.

7. בהתאם להתקשרות החברה עם קרסו נדל"ן, אשר חודשה לתקופה של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2024, זכאית קרסו נדל"ן להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם מכירת רכבים ומתן שירותים של החברה בקשר עם הרכבים.

8. קרסו ביטוח התקשרה עם קרסו נדל"ן בהסכם לפיו תספק קרסו ביטוח לקרסו נדל"ן שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם קרסו נדל"ן תמורה כספית בשיעור של 8% מסך הפרמיות שישולמו על ידי קרסו נדל"ן. ההתקשרות האמורה חודשה לתקופה של 5 שנים מיום 1 ביוני 2024.

9. על-פי החלטת האסיפה הכללית של החברה מחודש מרץ 2023, לאחר שנתקבל לשם כך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, העניקה החברה מחדש לנושאי משרה בה, כתבי התחייבות לשיפוי וכן העניקה התחייבות לפטור. כמו כן, ניתנה התחייבות לשיפוי והתחייבות לפטור לשלושה קרובים של בעלי השליטה אשר בתקופת הדוח כיהנו כדירקטורים בחברות בנות של החברה. בהתאם להוראות כתב השיפוי, התחייבה החברה לשפות את נושא המשרה, בשל חבות או הוצאה שתוטל על נושא המשרה או שיוציא, עקב פעולה שעשה ו/או שיעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתאגיד הנשלט על ידה במישרין ו/או בעקיפין ו/או בתאגיד בו מונה על ידי החברה לשמש כנושא משרה. התחייבות החברה לשיפוי מוגבלת למעשה או מחדל בקשר עם אחת מהפעולות ו/או העניינים המפורטים בכתב השיפוי.

סכום השיפוי, לכל נושאי המשרה במצטבר, שיינתן על-פי כתב ההתחייבות לשיפוי, לתקופה, בניכוי תשלומי תגמולי הביטוח, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים האחרונים שפורסמו לפני מועד תשלום השיפוי. כמו כן אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה במועד המינוי או בסמוך לו, הענקת כתבי התחייבות לשיפוי אף לדירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי שמונו לחברה, וזאת בתנאים דומים לתנאי השיפוי לעיל.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

בהתאם להוראות ההתחייבות לפטור, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וכל הוראת דין שתבוא במקומם, החברה פוטרת את נושאי המשרה מכל אחריות כלפיה בלבד בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה ו/או בחברות הבת של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה. על אף האמור, כתבי הפטור לא חלים בגין החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק הפטור) יש בה עניין אישי.

10. לפרטים אודות נוהל להתקשרות בעסקאות זניחות, ראה סעיף ה להלן.

11. ביום 30 במרץ 2023, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה להאריך את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות של החברה (אשר אושרו בחודש מרץ 2020) עד ליום 4 באוגוסט 2023; וכן את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023, וזאת בכפוף ולגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 במרץ 2023.

12. ביום 30 במרץ 2023 לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה, לאשר מחדש מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטורים הנמנים על בעלי שליטה וקרוביהם בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה והתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, וזאת בהתאם ובגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 במרץ 2023.

13. ביום 2 בנובמבר 2023 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו לקרובה של בעלת שליטה בחברה, אשר מכהנת למועד דוח זה כדירקטורית החברה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול וכן הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

14. פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024:

	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	762	4,653		
הכנסות משירותי ליסינג		91		
הכנסות משירותים נלווים	12	12,287		
השתתפות בהכנסות, נטו		198		
עלות מכירות ליסינג		1,646		
עלות מכירות שירותים נלווים		11,835		
הוצאות מכירה ושיווק		9,848		
שכר דירקטורים	1,640		935	
הכנסות שונות		240		

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	212	2,545		
הכנסות משירותי ליסינג		125		
הכנסות משירותים נלווים	13	14,942		
השתתפות בהכנסות, נטו		501		
עלות מכירות ליסינג		3,772		
עלות מכירות שירותים נלווים		9,152		
הוצאות מכירה ושיווק		2,734		
שכר דירקטורים	1,273		1,107	
הכנסות שונות		238		

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

14. פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (המשך):

	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	589	3,604		
הכנסות משירותי ליסינג		200		
הכנסות משירותים נלווים	21	14,476		
השתתפות בהכנסות, נטו		443		
עלות מכירת כלי רכב		621		
עלות מכירות ליסינג		4,470		
עלות מכירות שירותים נלווים		4,684		
הוצאות מכירה ושיווק		4,675		
שכר דירקטורים	1,717		1,281	
הכנסות שונות		240		

ב. יתרות באלפי ש"ח

1. לתאריך 31.12.2024

	תנאי הצמדה וריבית	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
נכסים שוטפים			4,749		
התחייבויות שוטפות			5,274		

2. לתאריך 31.12.2023

	תנאי הצמדה וריבית	בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
נכסים שוטפים			7,752		
התחייבויות שוטפות			2,863		

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. תגמול אנשי מפתח בהנהלה (באלפי ש"ח):

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הטבות לטווח קצר	24,698	17,223	27,476
תשלום מבוסס מניות	8,502	7,673	7,313

ד. תגמול לבעלי עניין:

תגמול לבעלי עניין, בעלי שליטה ולמי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עימו, שנתנה החברה או חברות מאוחדות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024

	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח
בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה	1	13,742
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה	9	1,640

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח
בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה	1	9,495
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה	9	1,273

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022

	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח
בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה	1	16,964
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה	9	1,717

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות:

א. ביום 25 בנובמבר 2021 עדכן דירקטוריון החברה לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת בישיבתה מיום 21 בנובמבר 2021, נוהל, לפיו בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, התקשרות של החברה עם בעל עניין בה, שאינה "עסקה חריגה", כהגדרת המונח בחוק החברות ושאינה מסווגת על-ידי החברה כאירוע החייב בדיווח בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל אם הינה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) ביחס לאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה וכן היקף העסקה אינו עולה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים עובר לאישור העסקה (להלן - "הדוחות הכספיים").

ב. בכל עסקת בעל עניין שתיבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת, על בסיס הדוחות הכספיים כמפורט להלן:

1. ברכישת מוצרים, המשמשים את החברה - היקף הרכישה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
2. במכירת מוצרי החברה - היקף המכירה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
3. ברכישה או מכירה של שירותים - היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
4. ברכישה או מכירה של נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
5. בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
6. עסקה משותפת או השקעה משותפת עם בעל עניין העומדת בתנאי תקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, בהיקף השקעה של החברה שלא יעלה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים.
7. אישור פעולה במסגרתה בעלי עניין מצטרפים להשקעה שמבצעת החברה, במקביל או בסמוך להשקעת החברה, כרובד נוסף להשקעה שמבצעת החברה (קרי, לאחר שהחברה מיצתה את סך ההשקעה שביקשה לבצע בהתאם לתכניות העבודה), ללא מגבלת סכום, ובלבד שועדת הביקורת קבעה שלא מדובר בניצול הזדמנות עסקית של החברה.
8. הועדה תאשר השתתפות בעלי עניין בהוצאות בפועל שהוציאה החברה במסגרת עסקאות משותפות או השקעות משותפות או הצטרפות בעלי השליטה להשקעות שמבצעת החברה.

ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות (המשך):

ג. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה (בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה) ובלבד שתהיה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) מאמת המידה הרלוונטית שתיקבע וכן היקף העסקה לא יעלה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים.

ד. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות (למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, רכישות עיתיות של מוצרים על בסיס חד פעמי) - תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור במשותף, על בסיס שנתי.

ה. זניחות עסקה רב-שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש מידי שנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.

ו. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מיידי עליהם.

ז. עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

ח. עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.

ט. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות בעלי עניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת, בין היתר, את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעילותה.

י. ביום 28 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת את ההתקשרות עם קרסו נדל"ן (חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה), בהסכם שיתוף פעולה, שעניינו הקמה והפעלה של עמדות טעינה לרכבים חשמליים באתרי קרסו נדל"ן (להלן: "ההסכם" או "העסקה", לפי העניין). על פי ההסכם, קרסו נדל"ן תקצה קרקע באתריה אשר בהם תציב החברה עמדות טעינה חשמליות (איטיות ומהירות), המיועדות לציבור המבקרים באתרי קרסו נדל"ן לצורך טעינת כלי רכב חשמליים. החברה תישא במלוא ההשקעה הנדרשת לצורך הקמת התשתית ועמדות הטעינה, אשר נקבעה על מסגרת של עד 10 מיליון ש"ח. על פי ההסכם, הצדדים יתחלקו במחצית מההכנסות הישירות שיופקו מעמדות הטעינה, כאשר הכנסות אלה כוללת את ניכוי התשלום בגין צריכת החשמל, עלויות רישיון לתוכנת ניהול עמדת הטעינה, עלויות הסליקה, עלויות תחזוקת העמדות ופחת. העסקה סווגה על ידי ועדת הביקורת כעסקה שאינה עולה בגדר "עסקה חריגה" (כהגדרת המונח בחוק החברות), היות והעסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, מתבצעת בתנאי שוק ואיננה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה ו/או התחייבויותיה. כמו כן, ועדת הביקורת סיווגה את העסקה כ"עסקה זניחה", בהתאם לנוהל עסקאות זניחות, כמפורט בסעיף 7 לעיל. כמו כן, אישרה ועדת הביקורת, בהתאם לאמור בסעיף 275 (א1) (2), כי ההסכם יהיה בתוקף לתקופה של עד חמש (5) שנים בתוספת שתי תקופות אופציה, המתחדשות באופן אוטומטי לשישים (60) חודשים נוספים כל אחת.

ביאור 40 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

הקבוצה פועלת ב-4 מגזרים ברי-דיווח. כל מגזר בר-דיווח הינו יחידה עסקית. תוצאות הפעילות של מגזרי הפעילות נסקרות באופן שוטף על ידי דירקטוריון החברה אשר הינו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) בקבוצה וזאת לצורך קבלת החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

מכירת כלי רכב	-	יבוא, שיווק והפצה של כלי רכב מתוצרת רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי, EVEASY, Alpine, XPENG וציוד מכני הנדסי ("צמ"ה") וכן רכישת כלי רכב משומשים מלקוחות הרוכשים כלי רכב חדשים ומכירתם לצדדים שלישיים (טרייד אין).
שירות	-	שירותי תחזוקה ותיקונים לכלי הרכב המיובאים על ידי הקבוצה, כולל אספקת חלפים לתיקונים אלה, בעיקר באמצעות מוסכי הקבוצה ורשת המוסכים המורשים.
ליסינג	-	שרותי החכרת רכב כוללים בעיקר ליסינג תפעולי (לסוגיו השונים) וכן ליסינג מימוני והשכרת כלי רכב לטווח קצר, וזאת ללקוחות עסקיים ופרטיים. במסגרת מגזר זה נכללים גם מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג.
מימון	-	שרותי מימון, בעיקר עבור רכישות כלי הרכב, הנמכרים על ידי הקבוצה.
אחרים	-	שירותי ביטוח אלמנטרי (בעיקר עבור כלי הרכב הנמכרים על ידי הקבוצה), ועמדות טעינה.

מחירי מכירה בין המגזרים נקבעו על בסיס מחירי שוק.

החברה יישמה בדרך של יישום למפרע את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בדבר גילוי הכנסות והוצאות של מגזרים בני דיווח, אשר אושרה לפרסום על ידי ה-IASB בחודש יולי 2024.

ביישום ההחלטה, החברה שקלה מתן גילוי לפריטים מהותיים נוספים שמוצגים בדוח רווח או הפסד או שניתן להם גילוי בביאורים, אשר אינם מוגבלים רק לפריטים הכלולים בסעיף 98 ל-IAS 1 (פריטים חריגים או חד פעמיים). לאור האמור, החברה הוסיפה גילוי מגזרי לפריטים הבאים - עלות ההכנסות לכלל המגזרים, ופחת והפחתות למגזר הליסינג בלבד.

בקביעת המידע לגילוי לגבי כל מגזר בר דיווח, החברה הפעילה שיקול דעת והתחשבה בעיקרון המרכזי של IFRS 8, אשר דורש מהחברה לתת גלוי למידע שיאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן היא עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת.

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות:

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח

	מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	4,142,054	381,752	1,776,412	108,243	32,801		6,441,262
מכירות בין מגזריות	640,745	105,399	10,761		9,641	(766,546)	
סה"כ הכנסות המגזר	4,782,799	487,151	1,787,173	108,243	42,442	(766,546)	6,441,262
תוצאות המגזר	(438,270**)	95,677	(280,459*)	107,168	20,499		
סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג							661,614
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג							280,459
התאמות							4,121
סכומים לא מוקצים:							
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו							19,934
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער							43,542
הוצאות מימון, נטו							(234,910)
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו							(9,714)
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה							(401,002)
רווח לפני מיסים על הכנסה							**364,044**
עלות הכנסות המגזר	(4,344,529)	(391,474)	(1,361,001)	(1,075)	(21,943)	770,667	(5,349,355)
פחת והפחתות מגזר הליסינג			595,832				

לתאריך 31.12.2024

	רכב	שירות	ליסינג	מימון	אחרים	לא מוקצה	סה"כ
נכסי המגזר	3,230,152	199,759	3,649,999	1,098,314	61,204	1,616,150	9,855,578
התחייבויות המגזר	1,055,297	50,166	2,657,817	905,638	32,313	3,219,658	7,920,889

*) רווח תפעולי
**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך):

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח

	מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	2,631,420	344,391	1,619,949	86,231	12,726		4,694,717
מכירות בין מגזריות	305,993	76,085	7,153		8,799	(398,030)	
סה"כ הכנסות המגזר	2,937,413	420,476	1,627,102	86,231	21,525	(398,030)	4,694,717
תוצאות המגזר	(**248,352	73,302	(*286,957	85,371	14,102		
סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג							421,127
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג							286,957
התאמות							22,591
סכומים לא מוקצים:							
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו							23,551
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער							480
הוצאות מימון, נטו							(180,541)
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו							(3,193)
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה							(307,543)
רווח לפני מיסים על הכנסה							**263,429**
עלות הכנסות המגזר	(2,689,061)	(347,174)	(1,206,362)	(860)	(7,423)	420,621	**(3,830,259)**
פחת והפחתות מגזר הליסינג			495,563				

לתאריך 31.12.2023

	רכב	שירות	ליסינג	מימון	אחרים	לא מוקצה	סה"כ
נכסי המגזר	1,582,604	170,249	3,227,501	856,331	3,608	1,261,125	7,101,418
התחייבויות המגזר	265,031	39,861	2,312,264	690,288	1,605	1,911,823	5,220,872

*) רווח תפעולי
**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך):

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח

	מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	1,700,407	312,266	1,455,112	65,976	14,769		3,548,530
מכירות בין מגזריות	364,413	57,292	6,252		5,743	(433,700)	
סה"כ הכנסות המגזר	2,064,820	369,558	1,461,364	65,976	20,512	(433,700)	3,548,530
תוצאות המגזר	(**421,855)	67,456	(*277,761	65,171	15,798		
סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג							570,280
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג							277,761
התאמות							(43,622)
סכומים לא מוקצים:							
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו							10,468
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער							6,519
הוצאות מימון, נטו							(76,097)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו							13,367
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה							(268,694)
רווח לפני מיסים על הכנסה							489,982
עלות הכנסות המגזר	(1,642,965)	(302,102)	(1,062,229)	(805)	(4,714)	390,078	(2,622,737)
פחת והפחתות מגזר הליסינג			429,159				

*) רווח תפעולי
**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות

ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. פיצול הכנסות:

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר רכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
כלי רכב	3,739,965	2,356,467	1,450,597
טרייד אין	402,089	274,953	249,810
סך-הכל במאוחד	4,142,054	2,631,420	1,700,407

2. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר ליסינג:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
ליסינג	940,994	843,140	757,502
השכרה	128,799	106,274	90,602
מכירת כלי רכב שסיימו תקופת החכרה	706,619	670,535	607,008
סך-הכל במאוחד	1,776,412	1,619,949	1,455,112

3. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר אחרים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
ביטוח	15,864	10,843	14,769
עמדות טעינה	16,937	1,883	
סך-הכל במאוחד	32,801	12,726	14,769

קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

קרסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

כתובת:	מרכז לוגיסגטי פארק ראם, ת.ד 90 - בני עי"ש
מס' חברה ברשם החברות:	51-406528-3
טלפון:	08-8631111
פקסימיליה:	08-8631872
כתובת דואר אלקטרוני:	nirfa@freesbe.co.il
תאריך המאזן:	31.12.2024
תאריך הדוח:	25.03.2025

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

ראה לעיל, במסגרת חלק א' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך

להנפקות אגרות חוב, אשר בוצעו במהלך תקופת הדוח, ראו לעיל, במסגרת חלק ד' לפרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תמורות ההנפקה אשר התקבלה ובפועל בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), הנפקת אגרות החוב (סדרה ה) והנפקת ניירות ערך מסחריים, אשר בוצעו מעת לעת, משמשת את החברה למימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מיחזור חוב פיננסי. תמורת ההנפקה אשר התקבלה בפועל בגין אגרות החוב (סדרה ד') הועמדו כהלוואת בעלים לחברת הבת פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "**פסיפיק**") לצורך מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות[1]

שם החברה המוחזקת	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע"נ (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה במניה	שיעור ההחזקה בהון המניות המונפק	שיעור ההחזק ה בהון	שיעור ההחזק ה בכוח הצבעה	שיעור ההחזקה בסמכות למנות דירקטורים	יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי המתואם (באלפי ש"ח) ועיקר התנאים
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ *	רגילה	4,294	1 ש"ח	1,548,173	100%	100%	100%	100%	100%	*
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ **	רגילה	1,000	1 ש"ח	192,186	100%	100%	100%	100%	100%	
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ ***	רגילה	1,500,750	1 ש"ח	75,945	33.3%	33.3%	33.3%	**	**	

* היתרה כוללת הלוואת בעלים לפסיפיק בסך של כ-771 מיליון ש"ח (יתרה בדוח הכספי הנפרד של החברה), שניתנה בשנים 2021-2023, בקשר עם הנפקת אגרות חוב, סדרה ד' שהנפיקה החברה. תנאי הלוואת הבעלים זהה לתנאים של אגרות חוב סדרה ד', ראה חלק ד' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

** אוטו קאש הנפיקה לחברה שטרי הון, שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה, בסך כולל של 85 מיליון ש"ח, במהלך השנים 2016-2022, אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים, מיום הנפקת כל שטר, ובכפוף לתנאים הקבועים בהם.

*** לתיאור הסכם בעלי המניות במטרו מוטור (אחזקות) בע"מ הקובע את אופן ניהולה ראו סעיף 20.3 לתיאור עסקי התאגיד, וכן סעיף 11.14 לדוח הדירקטוריון.

1 *לא כולל השקעות לא מהותיות.*

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים בדבר רכישת חברת בת ג'ינרג'י בע"מ (להלן: "**ג'ינרג'י**") הקמת חברת בת פריסבי אנרגיה בע"מ ומיזוגה לג'ינרג'י, ראה ביאור 8-א'-3 לדוחות הכספיים.

לפרטים דבר פירעון שטרי הון שהעמידה החברה לפסיפיק ראה ביאור 6-ב'-6 לפרק ה - מידע כספי נפרד.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות מהותיות וחברה כלולה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	הכנסות דיבידנד ודמי ניהול עבור שנת 2024	הכנסות ריבית עבור שנת 2024
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	140,314	(104)		44,528
אוטו קאש שירותי מימון בע"מ	31,238	5		
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	43,645	157	240	

תקנה 20 - מסחר בבורסה

מועד ההנפקה	ניירות הערך שהונפקו	כמות ניירות למסחר (ע.נ)	הערך שנרשמה
8 בינואר 2024	קרסו אגח ה	256,089,000	
14 ביולי 2024	קרסו אגח ג' (הרחבה)	500,000,000	

בשנת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה (שלא כתוצאה מהפסקת מסחר קצובה).

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2024: (א) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (באלפי ש"ח); (ב) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (אם לא נמנה בס"ק (א) לעיל); וכן (ג) לכל בעל עניין בחברה וקרוב שלו:

פרטי מקבל התגמולים (באלפי ש"ח)

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (לרבות סוציאליות ונלווים) /גמול דירקטורים	מענק	תשלום מבוסס מניות	סה"כ
איציק וייץ [1]	מנכ"ל	100%	2.40%	2,130	9,151	2,461	13,742
אורן אלעזרא[2]	משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק	100%		1,924	4,575	4,282	10,781
אבי תמיר[3]	לשעבר משנה למנכ"ל ומנהל תחום הרכב*	62.5%		1,095	1,590	1,129	3,814
דרור שילה [4]	סמנכ"ל כספים	100%		1,003	1,063	315	2,381
אבי קנת [5]	סמנכ"ל פיתוח עסקי	100%		836	396	315	1,547
דירקטורים*			**	2,574			2,574

1. איציק וייץ, מנכ"ל החברה

מר איציק וייץ מועסק על ידי החברה כמנכ"ל החברה (להלן: "**וייץ**"), החל משנת 2005, כאשר עד להשלמת רה-ארגון שבוצע בקבוצת קרסו בחודש ינואר 2009, הועסק על ידי קרסו נדל"ן (לשעבר בני משה קרסו בע"מ). בנוסף לשכר החודשי, הצמוד למדד המחירים לצרכן, זכאי מר וייץ למענק שנתי קבוע בסך של 500 אלפי ש"ח צמוד למדד שהיה ידוע ביום 31.12.2010, וכן למענק שנתי מצטבר על בסיס הרווח לפני מס של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לאותה שנה, כדלקמן: מענק בגובה של 1.5% מהרווח של החברה שעד 90 מיליון ש"ח; מענק בגובה 2% מהרווח שמעל 90 מיליון ש"ח ועד 130 מיליון ש"ח; מענק בגובה 2.5% מהרווח, שמעל 130 מיליון ש"ח ועד 170 מיליון ש"ח; מענק בגובה 3% מהרווח שמעל ל-170 מיליון ש"ח, כאשר סכומים אלה צמודים למדד המחירים לצרכן שהיה ידוע ביום 31.12.2010. כמו כן, זכאי וייץ, מדי שנה, למענק חג בגובה מחצית משכורת חודשית המשולמת, בסמוך לחג הפסח, ובסמוך לראש השנה. וייץ זכאי לצורכי עבודתו, לרכב חברה לפי בחירתו מבין רכבי החברה המיובאים על-ידה, ואשר הוצאות הפעלתו ואחזקתו משולמות על-ידי החברה (חבויות המס יחולו על וייץ), לטלפון נייד, לחופשה שנתית בת 22 ימי עבודה, ל-14 ימי הבראה ול-23 ימי מחלה בשנה. וייץ זכאי להחזר הוצאות אש"ל בהתאם למקובל בחברה לגבי מנכ"ל במעמדו ובהתאם לנוהלי החברה. כמו כן, זכאי וייץ לביטוח מנהלים בתנאים מקובלים למעמדו בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום מכל סיבה שהיא, בהודעה מראש ובכתב בת 180 ימים ("תקופת ההודעה מראש"). וייץ כפוף למגבלת אי תחרות למשך שישה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. כנגד התחייבות כאמור, בתקופה שלאחר סיום יחסי עובד מעביד, יהיה וייץ זכאי לתשלום חודשי בגובה משכורתו החודשית האחרונה בתוספת חלק יחסי מהמענק כאמור לעיל, בהתאמה. לחברה זכות לוותר על מגבלת אי התחרות ובהתאם לא תהיה מחויבת בתשלום האמור. בחודש פברואר 2021 החברה הקצתה לוייץ 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה ב') של החברה, ללא תמורה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

3 *למיטב ידיעת החברה, בהתאם לדיווח נושאי המשרה הבכירה. יודגש כי מר אבי תמיר אינו נושא משרה בכירה.*

כמו כן, בחודש אוקטובר 2024 החברה הקצתה לוייץ 1,348,000 כתבי אופציה (סדרה ח') של החברה, ללא תמורה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

2. אורן אלעזרא, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ

מר אורן אלעזרא מועסק על ידי פסיפיק כמנכ"ל פסיפיק (להלן בפסקה זו: "**אלעזרא**"), החל מחודש יוני 2022. בחודש אפריל 2024 מונה אלעזרא גם לתפקיד מנכ"ל תחום הרכב ולמשנה למנכ"ל, חלף מר אבי תמיר. על פי הסכם ההעסקה של אלעזרא עם פסיפיק, בנוסף לשכרו החודשי, אלעזרא זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה. כמו כן, יהיה זכאי אלעזרא, לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בפסיפיק, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. אלעזרא יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בפסיפיק וקרן השתלמות (7.5% על פסיפיק ו-2.5% על חשבון אלעזרא) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, פסיפיק תעמיד לרשותו של אלעזרא רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על אלעזרא), כמו כן פסיפיק תעמיד לשימושו של אלעזרא טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. אלעזרא יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 180 ימים. אלעזרא זכאי לבונוס שנתי בהתאם לתוצאותיה הכספיות של פסיפיק והחברה. יצוין כי הבונוס השנתי בגין 2024 כולל מענק מיוחד בגין ביצועים יוצאי דופן, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שבתוקף. בחודש יולי 2022 הקצתה החברה לאלעזרא 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה ה') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות. כמו כן, בחודש יולי 2024 הקצתה החברה לאלעזרא 883,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

3. אבי תמיר, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב עד ליום 1 באפריל 2024*

מר אבי תמיר הועסק על ידי החברה כמשנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל קבוצת הרכב (להלן: "**תמיר**"), החל מחודש אוגוסט 2020. החל מיום 1 באפריל 2024 הוחלף בתפקידו על ידי מר אלעזרא, וממועד זה מר תמיר ממשיך בעבודתו בחברה בהיקף חלקי. על פי הסכם ההעסקה של תמיר עם החברה, בנוסף לשכרו החודשי, תמיר זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה. כמו כן, יהיה זכאי תמיר, לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. תמיר יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון תמיר) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של תמיר רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על תמיר), כמו כן החברה תעמיד לשימושו של תמיר טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. תמיר יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. עד ליום 1 באפריל 2024 סיום יחסי עבודה היו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 180 ימים וממועד זה בהודעה של שנה בתנאים שסוכמו בהסכם ההעסקה. תמיר זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. כמו כן, בחודשים פברואר 2021 ואוגוסט 2022 הקצתה החברה לתמיר 1,200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') ו- 300,000 כתבי אופציה (סדרה ו') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מימים 15 בפברואר 2021 ו- 22 באוגוסט 2022, בהתאמה, באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

*אינו מכהן כנושא משרה בכירה במועד הדוח.

4. דרור שילה, סמנכ"ל הכספים של החברה

מר דרור שילה מועסק נכון להיום על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה (להלן בפסקה זו: "**שילה**"). מר שילה החל את עבודתו בחברה בחודש נובמבר 2015. בנוסף לשכרו החודשי, שילה זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, יהיה זכאי שילה, לחופשה שנתית בת

22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. שילה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון שילה) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של שילה רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על שילה), כמו כן החברה תעמיד לשימושו של שילה טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. שילה יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. שילה יהיה זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. סיום יחסי עבודה יהיה במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. שילה כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לשילה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות. כמו כן, בחודש יולי 2024 הקצתה החברה לשילה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

5. אבי קנת, סמנכ"ל סחר של החברה

מר אבי קנת מועסק נכון להיום על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל סחר של החברה (להלן בפסקה זו: "**קנת**"). קנת החל את עבודתו בחברה בחודש מרץ 2008. בנוסף לשכרו החודשי, קנת זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, יהיה זכאי קנת, לחופשה שנתית בת 22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. קנת יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון קנת) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של קנת רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על קנת), כמו כן החברה תעמיד לשימושו של קנת טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. קנת יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. קנת יהיה זכאי לבונוס שנתי בכפוף למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. קנת כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לקנת 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות. למועד הדוח מימש קנת 70,033 אופציות. כמו כן, בחודש יולי 2024 הקצתה החברה לקנת 200,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

* דירקטורים, לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה בחברה (כהגדרתם בתקנה 21א להלן), וכן דירקטורים שכיהנו בחברה בתקופה המדווחת. לעניין זה יצוין כי נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), והכל כמפורט בסעיף 1 לתקנה 22 להלן. כמו כן, הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה זכאים לגמול דירקטורים בהתאם ל-"סכום הקבוע" ו-"הון עצמי" של החברה, כהגדרת של מונחים אלה בתקנות הגמול, בתוספת 33%.

** לפרטים על החזקתם במניות החברה של ה"ה יואל קרסו, ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יוני גולדשטיין קרסו, אורלי חושן, שרה קרסו בוטון ומשה קרסו, המכהנים כדירקטורים בדירקטוריון החברה ונמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה בתקנה 24 להלן.

לאחר יום 31 בדצמבר 2024 ועד למועד הגשת הדוח, נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה לא קיבלו תגמול כלשהו, אשר לא הוכר בתקופת הדוח, בקשר עם כהונתם והעסקתם בשנת 2024.

תקנה 21א. - השליטה בתאגיד

למועד דוח זה כל אחד מבעלי המניות המפורטים להלן[2] נמנה על בעלי השליטה בחברה, מכוח הסכם בעלי המניות שנחתם ביום 30 ביולי 2024[3] בין בעלי המניות ששמותיהם מופיעים להלן: (1) ציפורה מזרחי קרסו; (2) אריאל קרסו; (3) יואל קרסו; (4) משה קרסו; (5) יוני גולדשטיין קרסו; (6) אורלי חושן (7) שרה קרסו בוטון (לעיל ולהלן ביחד: "**בעלי השליטה**").

2 *בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בשליטתם.*
3 *אשר מתבסס על הסכם שנחתם בינם בחודש מאי 2011.*

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: **"חוק החברות"**), עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן בשנת 2024, או שהינן בתוקף בתאריך הדוח[4]:

	האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
1	ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בימים 19 בנובמבר, 27 בנובמבר 2024 ו – 2 בינואר 2025, אישרו את ההתקשרויות בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001.	א. מתן התחייבות לשיפוי לגב' נילי בנימין, דירקטורית בחברה (להלן: **"נילי"**). ב. מתן התחייבות לפטור לנילי.	בנימין היא בתה של הגב' אורלי חושן, הנמנית על בעלי השליטה בחברה ומכהנת כדירקטורית בחברה.	לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-6119700) ומיום 2 בינואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-001002).
2	ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר 2023 אישרו את ההתקשרויות בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.	א. מתן גמול שנתי וגמול השתתפות, לגב' נילי בנימין, דירקטורית בחברה (להלן: **"נילי"**), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. יובהר כי הגמול יקבע, מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון העצמי שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול. ב. הכללתה של נילי בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה וכן בפוליסות עתידיות, כפי שתהיינה מעת לעת, אשר תעמודנה במדיניות התגמול של החברה, בתנאים זהים לאלה שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בחברה, החל ממועד המינוי.	נילי הינה בתה של הגב' אורלי חושן, הנמנית על בעלי השליטה בחברה, ודירקטורית בחברה.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-121332.
3	ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 11 ביולי 2023 והאסיפה הכללית ביום	התקשרות למתן התחייבות לפטור לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם מוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2023 (2023-01-096417),

[4] *לפרטים נוספים על עסקאות זניחות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, לרבות התקשרות למכירה ושירות לכלי רכב לקרסו נדל"ן, שירותי מזכירות ומנהלה מקרסו נדל"ן, מתן שירותי כח אדם (גיוס, חשבות, ניהול משאבי אנוש), שירותי שליחויות, מערכות מידע ובטיחות בהפעלת כלי רכב לקרסו נדל"ן, התקשרות קרסו ביטוח וקרסו נדל"ן בהסכם ביניהן לפיו תספק קרסו ביטוח לקרסו נדל"ן שירותי ביטוח, מתן הנחות בקניה ובמתן שירות לרכב לבעלי שליטה, קרוביהם מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן לדירקטורים בחברה וקרוביהם מדרגה ראשונה, אספקת שירותי ביטוח על ידי קרסו ביטוח עם חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה שהן בעלות עניין בחברה, לפיו מעניקה קרסו ביטוח לתאגידים אלה שירותי סוכנות ביטוח, במהלך העסקים הרגיל, לחברות קשורות אליהן, ליחידיהן ולבני משפחותיהם, עסקאות שכירת מבנים מאת קרסו נדל"ן וכן הקמה והפעלה של עמדות טעינה על קרקעות של קרסו נדל"ן ראה ביאור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.*

	האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
	21 באוגוסט 2023.	בחברה וקרוביהם[5], בנוסח שאושר ע"י האסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 21 באוגוסט 2023.		אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה. .
4	ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023 והאסיפה הכללית ביום 7 במאי 2023	התקשרות למתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם[6], בנוסח זהה לנוסח שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 6 במאי 2020, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 1 במאי 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם מוטבים על פי ההתקשרויות	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 במאי 2023 (2023-01-048813), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
5	ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023 ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023	אישור מחדש, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה), ציפורה מזרחי קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), ויורם בן חיים (דירקטור וקרוב של בעלת שליטה בחברה), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה, ביום 30 במרץ 2023 (2023-01-035847) , אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
6	ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023	התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035850), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
7	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 25 במרץ	**אמות מידה לסיווג עסקאות לא חריגות** בהתאם להוראות סעיף 117(1א) לחוק החברות, נקבעו על ידי ועדת הביקורת של החברה אמות המידה הנדרשות לסיווג	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי	

[5] *נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם הינם: ה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה, בעל שליטה בחברה ואביה של הגב' דפנה אריאלה קרסו רומנו), ציפורה מזרחי (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה ואביו של מר ערן קרסו), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חשן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), , יעקב חשן (בעלה של הגב' אורלי חשן קרסו, דירקטורית בדירקטוריון החברה ובעלת שליטה בחברה, המכהן כדירקטור בדירקטוריון פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") ואוטו קאש שירותי מימון בע"מ (להלן: "אוטו קאש"), חברות בנות המוחזקות בבעלות מלאה על ידי החברה (100%)), דפנה אריאלה קרסו רומנו (בתו של מר יואל קרסו, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה, המכהנת כדירקטורית בדירקטוריון פסיפיק ובדירקטוריון אוטו קאש) וערן קרסו (בנו של מר אריאל קרסו, דירקטור ובעל שליטה בחברה, המכהן כדירקטור באוטו קאש.*

[6] *ראה ה"ש 5 לעיל.*

	האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
	2025	עסקאות מכירת רכבים בהנחה לבעל השליטה, דירקטור או קרוביהם, כפי שתתבצענה מעת לעת (בתוקף לתקופה שתאושר על ידי ועדת הביקורת), כעסקאות לא חריגות (להלן: "**העסקאות**"), וכן הסמיכה את הנהלת החברה להתקשר בעסקאות כאמור. בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה במהלך חודש מרץ 2025 נקבעו אמות המידה לעסקאות כפי שיהיו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2026.	ההתקשרויות.	
8	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 25 במרץ 2025	**נוהל עסקאות זניחות** בהתאם להוראות סעיף 117(2א) לחוק החברות, אישררו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את נוהל העסקאות הזניחות שאומץ על ידי החברה ביום 13 ביוני 2012 וכפי שעודכן לאחרונה ביום 25 בנובמבר 2021, לפיו אמת המידה לקביעתה של עסקה כזניחה תהא אם הינה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) ביחס לאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה וכן אם היקף העסקה אינו עולה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים עובר לאישור העסקה.	לפרטים נוספים בדבר אמות המידה שקבע דירקטוריון החברה לצורך זיהוי עסקה כ"עסקה זניחה" ועסקאות זניחות בהם התקשרה החברה ראו באור 39-ה לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים לדוח זה.	

עסקאות אחרות

נוסף על האמור לעיל, נכון למועד פרסום דוח זה שוכרת החברה מאת חברות המצויות בשליטת בעלי השליטה בחברה, בשכירות בלתי מוגנת נכסים המשמשים את החברה בתחומי פעילותה (משרדים, מוסכים, אולמות תצוגה ומכירה, מרכזי שירות לרכבים ואחסנת כלי רכב), אשר הינן בגדר עסקאות זניחות של החברה (לפרטים נוספים על עסקאות זניחות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (ראה ביאור 39-ה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024).דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרויות בהסכמי השכירות כאמור לאחר שוועדת הביקורת קבעה לגבי כל אחת מההתקשרויות הנ"ל כי אינן מהוות עסקאות חריגות (כהגדרת המונח בהוראות חוק החברות) ואף מהוות עסקאות זניחות, בין היתר, לאחר שהוצגו בפני חברי ועדת הביקורת והדירקטוריון חוות דעת שמאי מקרקעין, בלתי תלוי, לפיה דמי השכירות המשולמים הינם ראויים ובתנאי שוק, זאת בהסתמך על עבודת השוואה בדרך של עריכת סקר מחירים שביצע השמאי בנכסים בעלי מאפיינים דומים בסביבה לנכסים המושכרים, לרבות עסקאות שכירות בשטחים אחרים וכן בנכסים המושכרים עצמם, אשר הושכרו לצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ולבעלי השליטה בה. כמו כן, קבעה ועדת הביקורת כי ההתקשרות הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה וכי אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

תקנה 24. - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים על החזקות בעלי העניין במניות החברה לרבות החזקות בעלי העניין לעיל באמצעות נאמן (עו"ד) ו/או

חברות פרטיות שבבעלותם, וכן על בעלי השליטה בתאגיד, ראה דיווחים מיידים מהימים 7 בינואר 2024, 10 בינואר 2024, 11 בינואר 2024 ו-7 בינואר 2025 (מספרי אסמכתא: 2024-01-003666, 2024-01-005064, 2024-01-005967 ו-2025-01-002078, בהתאמה), אשר מובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 24א. - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

	מספר מניות/ ני"ע המירים
הון רשום	150,000,000
הון מונפק	90,385,335

תקנה 24ב. – מרשם בעלי המניות

נייר ערך	מספר ערך	נייר מחזיק	מספר זיהוי	כמות
מניות	1123850	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	515736817	90,385,335

תקנה 25א. – מען רשום

מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 בני עי"ש.

טלפון: 08-8631111

פקסימליה: 08-8631872

כתובת דואר אלקטרוני: nirfa@freesbe.co.il

תקנה 26 - הדירקטורים של החברה

להלן פרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד פרסום דוח זה:

קבוצת דירקטורים מס 1:

שם	יואל קרסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חושן
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Yoel Carasso	Nili Benjamin	Tzipora Mizrahi Carasso	Ariel Carasso	Ioni Goldstein Carasso	Orly Hoshen
מספר זיהוי	000480707	021947619	7419138	055590566	51595486	53886222
תאריך לידה	1.3.1943	28.4.1986	5.5.1941	16.12.1958	5.8.1952	25.1.1956
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב ריב"ל 24 ת.ד 991, תל אביב	אשכנזי 57, תל אביב	רחוב ריב"ל 24 ת.ד 991, תל אביב	רחוב הקוצר 23, כפר שמריהו	רחוב ריב"ל 24 ת.ד 991, תל אביב	רחוב שמגר 38, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות חברתיות; ועדת מעקב תקציב.	ועדת השקעות חברתיות	לא	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות.	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות (יו"ר)	ועדת השקעות חברתיות
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הנו דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
האם הינו דירקטור	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.

שם	יואל קרסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חושן
חיצוני מומחה						
האם הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	כן - מועסקת ע"י תאגיד בשליטת הגב' אורלי חושן	לא	לא	לא	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	נובמבר 2023	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007
השכלה	תואר מוסמך (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; MSC במתמטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר בוגר בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך בכלכלה פיננסית האוניברסיטה העברית בירושלים	תיכונית	תואר בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר בוגר במדעי המחשב; תואר מוסמך במנהל עסקים	אקדמאית חלקית; לימודי עיצוב פנים (אורט)
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון החברה; דירקטור בקרסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; צוק יואל – אריה אחזקות (2007) בע"מ; צוק	מנהלת השקעות בפמילי אופיס אורנים קאפ בע"מ	דירקטורית במעוז ציפורה בע"מ, מעוז ציפורה אחזקות (2007) בע"מ, קרסו נדל"ן בע"מ	יו"ר דירקטוריון בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בקרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; דירקטור באוטו קאש שירותי מימון בע"מ; דירקטור במעוז אריאל אחזקות (2007) בע"מ; דירקטור במעוז	דירקטורית בניר יוני בע"מ; ניר יוני אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר הדירקטוריון בקרסו נדל"ן בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	דירקטורית בניר אורלי בע"מ; ניר אורלי אחזקות (2007) בע"מ; קרסו נדל"ן בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ

שם	יואל קרסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חושן
	יואל – אריה בע"מ; חלקה 116 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; דינר בע"מ; חלקה 115 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ			אריאל בע"מ: דירקטור באג"מ מערכות אנרגיה לחממות בע"מ; דירקטור בסייפר פלייס בע"מ; דירקטור בקרסו ייזום והשקעות בע"מ; דירקטור במרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברות מקבוצת קל אוטו (עד לחודש יוני 2021); דירקטור בקרסו נדל"ן בע"מ		
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט דינר בע"מ, פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, אוטו קאש שירותי מימון בע"מ וקרסו נדל"ן בע"מ	דירקטורית בקרסו נדל"ן בע"מ	ראה לעיל.	ראה לעיל למעט חברות מקבוצת קל אוטו, קרסו נדל"ן בע"מ ואוטו קאש שירותי מימון בע"מ.	ראה לעיל.	ראה לעיל. למעט מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחיו של מכבי קרסו. בן דוד של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יוני גולדשטיין	בתה של הגב' אורלי חושן	אחותו של אריאל קרסו. בת דודם של יואל קרסו, מכבי קרסו, יוני גולדשטיין	אחיה של ציפורה מזרחי קרסו. בן דודם של יואל קרסו, מכבי קרסו, יוני גולדשטיין	אחותה של אורלי חושן. בת דודם של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל	אחותה של יוני גולדשטיין קרסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל קרסו,

שם	יואל קרסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חושן
	קרסו, אורלי חושן, שרה קרסו בוטון, עדנה עוז קרסו ומשה קרסו		קרסו, אורלי חושן, שרה קרסו בוטון, עדנה עוז קרסו ומשה קרסו. חותנתו של יורם בן חיים	קרסו, אורלי חושן, שרה קרסו בוטון, עדנה עוז קרסו ומשה קרסו	קרסו, מכבי קרסו, שרה קרסו בוטון, עדנה עוז קרסו ומשה קרסו	מכבי קרסו, שרה קרסו בוטון, עדנה עוז קרסו ומשה קרסו. אמה של נילי בנימין.
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא

קבוצת דירקטורים מס 2:

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Sarah Carasso Botton	Moshe Carasso	Moshe Litwak	Varda Trivaks	Yoram Ben Haim	Lior Hannes
מספר זיהוי	54010095	028425767	051515435	054730320	58888777	058472150
תאריך לידה	15.7.1956	29.7.1971	8.10.1953	9.3.1957	13.10.1964	20.1.1964
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב ברנר 65, הרצליה	רחוב ריב"ל 24, תל אביב	פנחס רוזן 19 חיפה, 3478411	רקנאטי 14, תל אביב	רחוב שרת 76, תל אביב	רחוב זלמן שזר 67, רמת גן
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ובריטית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות חברתיות	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות	ועדת ביקורת; ועדת מעקב תקציב; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול	ועדת מעקב תקציב; ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים (יו"ר); ועדת תגמול ; ועדת השקעות חברתיות	ועדת מעקב תקציב (יו"ר); ועדת השקעות חברתיות	ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת מעקב תקציב
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	לא	דירקטור חיצוני
האם הנו דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	ל.ר.	ל.ר.	כן – בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן – בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	ל.ר.	כן – בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	כן	ל.ר.	כן

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
האם הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	לא	לא	לא	כן – מועסק ע"י תאגיד בשליטת הגב' ציפורה מזרחי קרסו	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	דצמבר 2007	ינואר 2024	אוגוסט 2020	ספטמבר 2010	19 במרץ 2025
השכלה	תואר ראשון בביולוגיה	בוגר תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	בוגר תואר ראשון בהנדסה אזרחית מהטכניון מכון טכנולוגי לישראל; לימודי תעודה במנהל למהנדסים	תואר בוגר בחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; תואר בוגר בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך במדעי הניהול – "MSM", מאוניברסיטת בוסטון, ארה"ב; בעלת רישיון לראיית חשבון בישראל. לאחרונה, לימודי תעודה בנושא בינה מלאכותית וסייבר למנהלים באוניברסיטת ת"א.	מוסמך בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בוגר בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. רואה חשבון	בוגר תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; בוגר תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהאוניברסיטה העברית בירושלים
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	דירקטורית בקרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; דינר בע"מ; אור	דירקטור באור מושי בע"מ. דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; אור מושי	סמנכ"ל מסחרי ופיתוח עסקי בקבוצת אלקטרה בע"מ; דירקטור בחברות פרטיות מקבוצת אלקטרה	שותפה מנהלת בממטר יועצים עסקיים; דב"ת ב- גניגר מוצרי פלסטיקה בע"מ; מנכ"לית ב- ו. שור בע"מ (חברה	דירקטור בחברות מקבוצת קרסו;	שותף ויו"ר הדירקטוריון בחברה הפרטית החזקות בבוכוולטר בע"מ; שותף ויו"ר הדירקטוריון בחברה

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
	שרה אחזקות (2007) בע"מ; אור שרה בע"מ.	אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר דירקטוריון במרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ. וקל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (עד לחודש יוני 2021).	בע"מ.	פרטית בבעלותה המלאה); דח"צ באייקון גרופ בע"מ; דב"ת בטראלייט בע"מ.		הפרטית אופן סקיי בע"מ ובחברת הבת האנגלית שלה; דירקטור בחברה הפרטית איסתא נכסים בע"מ; יועץ כלכלי ובנקאי השקעות עצמאי (לרבות באמצעות חברה פרטית בשליטתו); חבר במספר ארגונים שלא למטרות רווח (ועדת הרגולציה של אופ"א, עמותת אור למשפחות וחבר הנאמנים של בית הספר הריאלי העברי בחיפה); עד לחודש מרץ 2024 שותף מנהל בחברת השקעות שירז דש השקעות בע"מ. במסגרת זו כיהן כדירקטור וכיו"ר בחברות אגנטק (1987) בע"מ וב.ר בוכוולטר מסחר בע"מ

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
						(ובחברות מוחזקות על ידה).
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט קרסו נדל"ן, ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ ודינר בע"מ.	ראה לעיל למעט קרסו נדל"ן, קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ.	חברות פרטיות מקבוצת אלקטרה בע"מ.	ראה לעיל.	קרסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; יו"ר דירקטוריון באוטו קאש שירותי מימון בע"מ; מכבי תל אביב מועדון כדורסל (1995) בע"מ; סי פור ג'י בע"מ; קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	החזקות בבוכוולטר בע"מ; אופן סקיי בע"מ ובחברת הבת האנגלית שלה; איסתא נכסים בע"מ וחברות פרטיות בשליטתו.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחות של עדנה עוז קרסו ושל משה קרסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל קרסו, מכבי קרסו, יוני גולדשטיין קרסו ואורלי חושן	אחיהם של שרה קרסו בוטון ועדנה עוז קרסו. בן דודם של ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יואל קרסו, מכבי קרסו, יוני גולדשטיין קרסו ואורלי חושן	אין	אין	חתנה של ציפורה מזרחי קרסו	אין
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל	לא	לא	כן	כן	כן	כן

שם	שרה קרסו בוטון	משה קרסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות						
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

שם	איציק מנכ"ל החברה וייץ,	דרור סמנכ"ל כספים שילה,	אברהם סמנכ"ל סחר קנת,	אורן אלעזרא, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Izaac Weitz	Dror Shilo	Abraham Kenet	Oren Elezra
מספר זיהוי	51642296	058380320	054549894	037708419
תאריך לידה	16.09.1952	16.09.1963	26.09.1956	05.07.1983
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מנכ"ל קרסו מוטורס בע"מ; מנכ"ל קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ; דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: מטרו מוטור אחזקות בע"מ; מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ; עפיפי קרסו מוטורס בע"מ; אוטו קאש שירותי מימון בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; צ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד הנדסי בע"מ; פריסבי אנרגיה בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ; ג'ינרג'י בע"מ	סמנכ"ל כספים של החברה; דירקטור בעפיפי קרסו מוטורס בע"מ; צ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד הנדסי בע"מ; פריסבי אנרגיה בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ; ג'ינרג'י בע"מ	סמנכ"ל סחר; דירקטור בבייבי ארק בע"מ	מנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בצ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד הנדסי בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ ומטרו מוטור (אחזקות) בע"מ; ג'ינרג'י בע"מ

שם	איציק וייץ, מנכ"ל החברה	דרור שילה, סמנכ"ל כספים	אברהם קנת, סמנכ"ל סחר	אורן אלעזרא, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
תאריך תחילת כהונה	ספטמבר 2005	ינואר 2016	דצמבר 2012[7]	יוני 2022
השכלה	BA בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון	בוגר החוג לכלכלה ופסיכולוגיה מאוניברסיטת חיפה	תואר בוגר במשפטים, המרכז האקדמי למשפט ועסקים רמת גן
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל כספים של החברה.	סמנכ"ל סחר של החברה.	מנכ"ל אלבר שרותי מימונית בע"מ; דח"צ בדה זראסי גרופ; דח"צ בג'י.אף.איי. ריאל אסטייט לימיטד.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא

7 *מר קנת החל את דרכו בחברה ביום 1 במרץ 2008 וכיהן בה במספר תפקידים (כמפורט בסעיף זה).*

המשך נושאי משרה בכירה

שם	ניר פרבר, יועמ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אולה סורין מבקרת פנים[8]
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Nir Farber	Adi Malka	Ola Surin
מספר זיהוי	025604281	027463751	304435159
תאריך לידה	01.10.1973	14.10.1974	29.09.1980
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	יועץ משפטי ומזכיר החברה וקבוצת הרכב	סמנכ"ל משאבי אנוש של החברה וקבוצת הרכב	מבקרת פנים
תאריך תחילת כהונה	אוגוסט 2007	בנובמבר 2018	מרץ 2024
השכלה	עורך דין. תואר בוגר במשפטים ומנהל עסקים; תואר מוסמך במנהל עסקים	תואר בוגר בניהול וכלכלה	תואר בוגר במנהל עסקים מהקריה האקדמית -קריית אונו ומוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יועץ משפטי ומזכיר החברה	סמנכ"ל משאבי אנוש בפסיפיק רכב ותחבורה	מבקרת פנים בכירה באגף הביקורת הפנימית בחברת כא"ל בע"מ

[8] *הגב' אולה סורין נכנסה לתפקידה ביום 4 במרץ 2024 חלף גב' אילנית פרץ ימין. לפרטים נוספים ראה לעיל, במסגרת חלק ג לפרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עניני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.*

שם	ניר פרבר, יועמ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אולה סורין מבקרת פנים[8]
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא

תקנה 26ב - מספר מורשי החתימה העצמאיים

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

רואה החשבון של החברה הינו משרד זיו האפט (BDO), בכתובת דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים על חלוקת דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2024 ועד לתאריך הדוח, ראה בסעיף 4 לפרק א', פרק תיאור עסקי התאגיד.

ביום 12 בספטמבר 2024 החליטה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לא לאשר הצעה פרטית מהותית של כתבי אופציה לא רשומים למסחר למר יצחק וייץ, מנכ"ל החברה. ביום 1 באוקטובר 2024 החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאשר את ההצעה הפרטית המהותית למנכ"ל על אף התנגדות האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 16 ביולי 2024, 19 באוגוסט 2024, 3 בספטמבר 2024, 12 בספטמבר 2024 ו-1 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-074773, 2024-01-090178, 2024-01-600538, 2024-01-603084 ו-2024-01-607625, בהתאמה).

ביום 30 בספטמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניות החברה את ההחלטות המפורטות להלן: (1) חידוש כהונתם של דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם (2) מינוי רואה חשבון מבקר לחברה וקבלת דיווח בדבר שכרו. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 בספטמבר 2024, מיום 24 בספטמבר 2024 ומיום 30 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-603042, 2024-01-605466 ו- 2024-01-607110, בהתאמה).

ביום 2 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מתן התחייבות לשיפוי ומתן התחייבות לפטור לגב' נילי בנימין, דירקטורית, בתה של אורלי חושן הנמנית על בעלי השליטה בחברה, בתוקף ממועד מינויה של הגב' בנימין כדירקטורית בחברה (קרי מיום 2 בנובמבר 2023) ולמשך שלוש שנים וכן אישרה האסיפה הכללית מתן התחייבות לשיפוי ומתן התחייבות לפטור למר משה ליטבק, דירקטור בלתי תלוי, בתוקף ממועד מינויו כדירקטור בחברה (קרי מיום 23 בינואר 2024). לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 6 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-619708 ו- 2025-01-001696, בהתאמה). האסיפה הכללית החליטה לא לאשר את מינוי מר יקותיאל (קותי) גביש כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת (ואחרונה) בת שלוש שנים.

ביום 19 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את ההחלטות המפורטות להלן: מינוי ליאור חנס.

תקנה 29א - החלטות החברה

לפרטים בדבר החלטת ועדת תגמול והדירקטוריון להתקשר עם תאגיד מבטח בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, אשר מוטבים על פיה בין היתר דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם, ראה תקנה 22 לעיל.

ביום 2 בנובמבר 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הכללתה של גב' נילי בנימין בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות בפוליסות עתידיות כפי שתהיינה מעת לעת.

ביום 23 בינואר 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הכללתו של מר משה ליטבק בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות בפוליסות עתידיות כפי שתהיינה מעת לעת.

ביום 12 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הכללתו של מר ליאור חנס בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות בפוליסות עתידיות כפי שתהיינה מעת לעת, בכפוף לאישור כהונתו כדירקטור חיצוני על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

לפרטים בדבר החלטת ועדת התגמול ודירקטוריון בדבר מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ומתן התחייבות לפטור הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, ראה תקנה 22 לעיל.

שמות החותמים

יואל קרסו	איציק וייץ
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל החברה

תאריך : 25 במרץ, 2025

מידע כספי נפרד

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024

מידע כספי נפרד

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

תוכן עניינים

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים 2
פרטים על המידע כספי הנפרד 3
סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם 4-5
סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם 6
סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם 7-9
מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם 10-16

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של כ- 96,996 אלפי ש"ח וכ- 104,559 אלפי ש"ח, לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- (11,205) אלפי ש"ח, כ- (2,920) אלפי ש"ח וכ- 12,440 אלפי ש"ח, בהתאמה, לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרץ 2025

תל אביב 03-6386868 | ירושלים 02-6546200 | חיפה 04-8680600 | באר שבע 077-7784100 | בני ברק 073-7145300 | קרית שמונה 077-5054906 | מודיעין עילית 08-9744111 | אילת 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

פרטים על המידע הכספי הנפרד

כללי:

א. המידע הכספי הנפרד של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "**החברה**") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג' ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט בסעיף ד' להלן.

ג. באשר להתמודדות החברה עם מלחמת "חרבות ברזל", ראה ביאור 1-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ד. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

1. במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.
2. בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד, מה - "יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", "חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו", ו - "רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו", כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (להפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.
3. במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.
4. האמור לעיל לא יחול על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.

סכומי הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

	פירוט	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	1	110,076	83,407
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		838	23,341
לקוחות		418,824	234,608
חברות מוחזקות	6	343,931	164,325
אשראי לזמן קצר לחברה מוחזקת		197,551	241,765
הכנסות לקבל		17,846	20,536
חייבים ויתרות - חובה		352,905	41,995
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך		2,712	3,895
מלאי		2,714,588	1,355,329
מס הכנסה לקבל		60,456	39,815
סך-הכל נכסים שוטפים		4,219,727	2,209,016
נכסים לא שוטפים:			
לקוחות לזמן ארוך		11,068	11,097
חייבים לזמן ארוך		9,453	11,547
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		103,544	109,839
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		76,376	71,267
חברות מוחזקות	6	1,668,318	1,908,848
נדל"ן להשקעה		12,300	11,743
רכוש קבוע, נטו		899,173	744,168
נכסים בלתי מוחשיים, נטו		17,869	16,323
מסים נדחים	5	9,740	12,649
סך-הכל נכסים לא שוטפים		2,807,841	2,897,481
סכום כולל		7,027,568	5,106,497

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

סכומי ההתחייבויות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

	פירוט	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
התחייבויות שוטפות:			
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	2	1,452,829	606,950
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	2	787,769	151,789
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש		321,689	152,308
חברות מוחזקות	6	7,825	4,189
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד		426	1,599
זכאים ויתרות-זכות	3	76,860	48,890
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	4	570,225	493,293
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות		24,498	17,736
הפרשות		19,241	10,405
סך-הכל התחייבויות שוטפות		3,261,362	1,487,159
התחייבויות לא שוטפות:			
אגרות חוב	4	1,706,388	1,659,067
התחייבויות בגין חכירות		96,609	74,338
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו		6,964	5,387
התחייבות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 8-א'-3 לדוחות הכספיים המאוחדים)		21,556	
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות		1,831,517	1,738,792
סך-הכל התחייבויות		5,092,879	3,225,951
הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם:			
הון וקרנות הון		1,142,049	1,128,722
עודפים		792,640	751,824
סך-הכל הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם		1,934,689	1,880,546
סכום כולל		7,027,568	5,106,497

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

25 במרץ, 2025

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד	יואל קרסו יו"ר הדירקטוריון	איציק וייץ מנכ"ל	דרור שילה סמנכ"ל כספים

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

	פירוט	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הכנסות		4,963,411	3,174,900	2,308,626
עלות ההכנסות		(4,498,556)	(2,895,259)	(1,855,382)
רווח גולמי		464,855	279,641	453,244
הוצאות מכירה ושיווק		(197,416)	(151,818)	(115,301)
הוצאות הנהלה וכלליות		(122,750)	(99,231)	(115,846)
הכנסות אחרות, נטו		16,927	22,699	9,024
רווח מפעולות רגילות		161,616	51,291	231,121
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער		43,677	461	6,519
הכנסות מימון		50,491	40,406	23,450
הוצאות מימון		(139,562)	(107,507)	(44,485)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו		183,291	209,761	215,701
רווח לפני מיסים על ההכנסה		299,513	194,412	432,306
הטבת מס (מיסים על ההכנסה)	5	(28,591)	5,776	(52,290)
רווח נקי מיוחס לחברה עצמה כחברה אם		270,922	200,188	380,016
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין:				
פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת		(720)	(6)	1,336
פריט שייתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		(40)		
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים		(760)	(6)	1,336
סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה כחברה אם		270,162	200,182	381,352

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:			
רווח נקי לשנה	270,922	200,188	380,016
התאמות בגין:			
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	(183,291)	(209,761)	(215,701)
רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה		(6,293)	
פחת והפחתות	61,220	51,259	46,459
מיסים על ההכנסה (הטבת מס) ברווח או הפסד לשנה	28,591	(5,776)	52,290
רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו	(3,126)	(4,007)	(224)
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו	(1,499)	6,133	(25,858)
תשלום מבוסס מניות	7,847	5,226	7,404
הכנסות אחרות, נטו	(4,237)	(10,096)	(4,994)
הוצאות מימון אחרות, נטו	100,852	78,036	20,304
סכום כולל	277,279	104,909	259,696
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:			
ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)	(184,187)	157,202	(202,627)
עליה בחייבים ויתרות-חובה	(310,088)	(6,332)	(9,773)
עליה במלאי	(1,092,115)	(720,530)	(234,322)
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	372,122	(107,695)	(31,015)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות	206,187	30,506	(12,847)
עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	346	(596)	(1,183)
סכום כולל	(1,007,735)	(647,445)	(491,767)

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית ששולמה	(83,721)	(72,488)	(32,303)
ריבית שהתקבלה	2,755	3,750	2,780
מיסים ששולמו, נטו	(46,041)	(66,526)	(20,392)
מזומנים, נטו לפעילות שוטפת	(857,463)	(677,800)	(281,986)
מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות לרבות דיבידנד	(160,975)	233,726	(23,396)
סך-הכל מזומנים, נטו לפעילות שוטפת	(1,018,438)	(444,074)	(305,382)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:			
השקעה בחברה מוחזקת	(18,250)	(51,509)	
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני	(3,576)	(37,623)	(2,944)
רכישת רכוש קבוע	(181,514)	(71,008)	(28,574)
רכישת נכסים לא מוחשיים	(6,028)	(7,605)	(4,974)
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	20,117	26,838	6,378
השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(3,121)	(4,719)	(28,365)
תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	27,160		15,144
מזומנים, נטו לפעילות השקעה	(165,212)	(145,626)	(43,335)
מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות	530,030	(107,300)	(412,105)
סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	364,818	(252,926)	(455,440)

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:			
דיבידנדים ששולמו	(230,106)	(230,031)	(270,000)
תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב	728,845	1,204,316	462,496
פירעון אגרות חוב	(644,910)	(466,892)	(229,322)
אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו	845,879	229,128	377,822
פירעון התחייבויות בגין חכירות	(19,085)	(17,648)	(15,184)
סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות מימון	680,623	718,873	325,812
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	27,003	21,873	(435,010)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	83,407	61,290	495,465
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(334)	244	835
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	110,076	83,407	61,290

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
הכרה של נכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות	43,236	19,545	10,291
שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת	27,308		
השקעה בחברה לפי שווי מאזני כנגד גריעת מלאי ורכוש קבוע			403

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

1. מזומנים ושווי מזומנים:

	בסיס	שעור ריבית ליום 31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
בשקלים:				
בקופה ובבנקים			84,251	77,368
פיקדונות	לא צמוד	בין 1.05% ל- 4.13%	3,525	1,549
			87,776	78,917
במטבע-חוץ:				
בבנקים			22,300	4,490
סך-הכל			110,076	83,407

2. התחייבויות פיננסיות:

א. סיכוני נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה.

ב. מדיניות החברה

מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעונן. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים או קווי אשראי מתאימים, וזאת בכדי לענות על הדרישות החזויות, לתקופה של לפחות 45 ימים. בנוסף, החברה הקטינה את סיכון הנזילות על ידי קיבוע שיעורי הריביות (ועל ידי כך את תזרימי המזומנים) בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים ואגרות חוב.

2. התחייבויות פיננסיות (המשך):

ג. ניתוח מועדי הפירעון החזויים

להלן ניתוח מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות (בהתאם לערכים נקובים לסילוק) לתאריך המאזן:

לתאריך 31.12.2024 :

	לפי דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-12 חודשים	1-2 שנים	2-3 שנים	מעל 3 שנים	סך-הכל
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים			1,452,829				1,452,829
אגרות חוב			654,861	795,847	687,321	352,925	2,490,954
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים			787,769				787,769
זכאים ויתרות - זכות			25,480				25,480
התחייבויות בגין חכירות			28,760	26,305	19,052	64,658	138,775
נגזרים פיננסיים			426				426
אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה					21,556		21,556
סך-הכל			2,950,125	822,152	727,929	417,583	4,917,789

לתאריך 31.12.2023 :

	לפי דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-12 חודשים	1-2 שנים	2-3 שנים	מעל 3 שנים	סך-הכל
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים			606,950				606,950
אגרות חוב			562,763	504,528	591,756	709,668	2,368,715
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים			151,789				151,789
זכאים ויתרות - זכות			11,228				11,228
התחייבויות בגין חכירות			20,489	17,438	14,692	48,483	101,102
נגזרים פיננסיים			1,599				1,599
סך-הכל			1,354,818	521,966	606,448	758,151	3,241,383

3. זכאים ויתרות-זכות:

	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2023
הוצאות לשלם	23,727	12,093
התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר	48,852	32,799
אחרים	4,281	3,998
סך-הכל	76,860	48,890

4. אגרות חוב:

ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על הכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

	31.12.2024	תנועה מול רווח או הפסד כולל אחר	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לשנה	31.12.2023
מסים נדחים בגין:				
הפרשה לחובות מסופקים	1,188		(408)	1,596
נכסים קבועים	2,710		1,448	1,262
נכסים בלתי מוחשיים	(1,829)		(282)	(1,547)
הטבות לעובדים	3,752	283	586	2,883
הפסדים לצרכי מס	3,919		(4,536)	8,455
סך-הכל	9,740	283	(3,192)	12,649

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

3. באשר ליתרת הפסד הון, בגינו החברה לא יצרה מס נדחה, ראה ביאור 24-א'-4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על הכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
מסים שוטפים	25,470		52,311
מסים נדחים	3,192	(5,737)	1,154
מסים בגין שנים קודמות	(71)	(39)	(1,175)
סך-הכל	28,591	(5,776)	52,290

ג. שיעורי המס:

ראה ביאור 24-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. שומות מס:

לחברה שומות סופיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות:

א. להלן נתונים בדבר הכנסות החברה ממכירת כלי רכב לחברות מוחזקות. מחירי המכירה נקבעים לפי מחיר שוק.

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
מכירת כלי רכב	838,986	445,629	462,042

ב. ביום 1 בספטמבר 2009, התקשרה פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") עם החברה, בהסכם מסגרת להסדרת מערכת היחסים העסקיים בין פסיפיק לבין החברה, לתקופה בת 5 שנים, שתחילתה ביום 1 בספטמבר 2009 וסיומה ביום 1 בספטמבר 2014 (להלן: "תקופת ההסכם").

עם תום תקופת ההסכם, יוארך תוקפו אוטומטית לתקופות עוקבות נוספות רצופות בנות 12 חודשים כל אחת (להלן: "תקופות ההארכה"), שעיקריו כדלקמן:

1. פסיפיק תהא רשאית לרכוש מהחברה כלי רכב חדשים ו/או כלי רכב יד שנייה, של יצרנים שכלי הרכב שלהם ייובאו או ישווקו או ימכרו על-ידי החברה בתקופת ההסכם, בהתאם למחיר המחירון לצרכן של החברה, כפי שיהיה בתוקף בעת ביצוע ההזמנה. פסיפיק תהיה זכאית להנחות ממחיר המחירון.
2. פסיפיק תהא רשאית לרכוש מהחברה, כלי רכב חדשים, אשר ייובאו או ישווקו על-ידי החברה בתקופת ההסכם, וכנגד זאת, למכור לחברה כלי רכב משומשים, שבבעלות פסיפיק, אשר לחברה יהיה עניין ברכישתם.
3. החברה תהא רשאית לרכוש, מעת לעת, מפסיפיק, כלי רכב משומשים, בהתאם לנוהלי רכישת כלי רכב משומשים של מחלקת הטרייד אין של החברה, ועל-פי הסכמי ההתקשרות הנהוגים בחברה. מחיר כלי רכב יקבע במו"מ בין הצדדים על בסיס מחיר המחירון המקובל בעסקאות דומות.

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

4. פסיפיק תהא רשאית לקבל מהחברה שירותי תפעול ותיקון של רכבים המסופקים לפסיפיק על ידי החברה וכן של כלי רכב אחרים, אשר החברה מציעה שירותי תחזוקה עבורם, וזאת בתמורה לעלות המלאה של התיקון בהתאם לתעריף לצרכן המקובל במרכזי השירות של החברה. פסיפיק תהיה זכאית להנחות מהתעריף המקובל בחברה.

5. פסיפיק תהא רשאית לקבל מאת החברה והחברה תהא רשאית לקבל מפסיפיק, כלי רכב משומשים לצורך מכירתם לצד שלישי, כנגד תשלום עמלה שתשולם לצד המקבל, על ידי הצד המעביר, בהתאם לשיעור העמלה המקובל אצל החברה ופסיפיק בעסקאות דומות.

6. החברה תעניק לפסיפיק, מעת לעת, על-פי שיקול דעת החברה, ובכפוף לצרכיה ותוכניותיה של פסיפיק, מימון כספי, אשר ישמש לצורך פעילותה השוטפת של פסיפיק. ברבעון השלישי של שנת 2012, הנפיקה פסיפיק לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה בסך של 130 מיליון ש"ח. פירעון מלוא סכום שטרי ההון על ידי פסיפיק, ייעשה לא לפני 30 בספטמבר 2017 ובכפוף לתנאים בשטרי ההון ובהתאם להחלטה של דירקטוריון פסיפיק. ביום 1 בנובמבר 2014, הנפיקה פסיפיק לחברה שטרי הון שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה בסך של 150 מיליון ש"ח. במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2024 פרעה פסיפיק את שטרי ההון האמורים לעיל.

ג. בנוסף, מתקיים מערך התחשבנויות בדרך של חיובים וזיכויים על בסיס מדידה חודשי או רבעוני ושנתי לגבי שירותים שוטפים אחרים.

ד. קיים הסדר בין חברות הקבוצה לעניין רכישת שירותים שונים בין החברות. ההסדר מבוסס על מחירי שוק ומחירי העברה שנקבעים על ידי הנהלת הקבוצה.

ה. בהמשך לביאור 26-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, כתוצאה מהליך שינוי מבנה, פסיפיק הכריזה על דיבידנד בעין לחברה, בסכום של 27,308 אלפי ש"ח.

ו. למעט האמור בסעיף ה לעיל, בשנת 2024 התקבל דיבידנד מחברות מוחזקות (כולל חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) בסך של 9,650 אלפי ש"ח.

ז. בהתאם להתקשרות של החברה עם קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן - "קרסו ביטוח"), קרסו ביטוח מספקת לחברה שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם החברה תמורה כספית בשיעור הנע בין 8% ל- 13% מסך הפרמיות שישולמו על ידי החברה וכן דמי ניהול בהתאם להיקף השירותים המוענקים על-ידי קרסו ביטוח. כמו כן, מספקת קרסו ביטוח לחברה שירותי סילוק תביעות ביטוח כנגד עמלה המוסכמת בין הצדדים.

ח. שטרי הון מאוטו קאש:

1. הרכב:

	2022	2021	2020	2017	2016
תאריך ההנפקה	08/02/2022	25/06/2021	25/06/2020	25/01/2017	01/04/2016
סכום השטר (באלפי ש"ח)	25,000	5,000	5,000	15,000	35,000
תום התקופה המינימאלית	08/02/2027	25/03/2026	05/06/2025	25/01/2022	01/04/2021

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

2. תנאי שטרי ההון:

במהלך השנים 2016-2022 הנפיקה אוטו קאש, שטרי הון לחברה בסכום כולל של 85 מיליוני ש"ח אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים מיום הנפקת השטר. כל שטרי ההון לעיל אינם נושאים ריבית ו/או הפרשי הצמדה והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת אוטו קאש או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני תום התקופה המינימאלית. כמו כן, פירעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון של אוטו קאש ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין, ובלבד שבמניין קולות הרוב בדירקטוריון אוטו קאש, ייכלל אף קולו של חבר דירקטוריון בלתי תלוי אחד לפחות, ככל שדירקטור כאמור יכהן באותו מועד בדירקטוריון אוטו קאש. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטרי ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של אוטו קאש.

ט. ביום 7 במרץ 2021 התקשרה החברה עם פסיפיק בהסכם הלוואת בעלים (להלן - "הלוואת הבעלים") כמפורט בדוח הצעת המדף ושטר הנאמנות של אגרות חוב סדרה ד' שהנפיקה החברה (להלן: "אגרות חוב סדרה ד'") (לפרטים בדבר סדרה ד' ראה ביאור 21-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים), לפיו תמורת ההנפקה אשר תתקבל בפועל על פי דוח הצעת המדף מכוחו הונפקו אגרות חוב סדרה ד' תועבר לפסיפיק כנגד שעבוד כלי רכב שבבעלותה של פסיפיק וזאת לשם מימון פעילותה השוטפת של פסיפיק ובכלל זה מיחזור חוב פיננסי. פרעון הלוואת הבעלים יתבצע בד בבד עם פרעון אגרות חוב סדרה ד'. במהלך שנים 2022 ו- 2023 הועמדו לפסיפיק סכומים נוספים, בגין הלוואת הבעלים כאמור, כנגד הרחבות שביצעה החברה בגין אגרות חוב סדרה ד' (ראה ביאור 21-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים). לתאריך המאזן, הלוואת הבעלים עמדה על סך של כ- 770,628 אלפי ש"ח.

י. ביום 13 במאי 2020 הנפיקה קל אוטו פרוייקטים (2001) בע"מ (להלן - "קל אוטו"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שמוזגה לתוך החברה ופסיפיק, במסגרת הליך שינוי מבנה, שטר הון לחברה בסך 31.4 מיליון ש"ח. שטר ההון אינו נושא ריבית ו/או הצמדה. פירעון מלוא סכום שטרי ההון לא יעשה לפני 14 במאי 2025 (להלן: "התקופה המינימלית") והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת קל אוטו או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני התקופה המינימאלית. פרעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון קל אוטו ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטר ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של קל אוטו. בעקבות שינוי המבנה שטר ההון עבר לפסיפיק.

יא. באשר להליך שינוי מבנה, בו העבירה החברה את כל אחזקותיה במניות חברה בת פריסבי אנרגיה בע"מ, תמורת הקצאת מניות בחברה בת ג'ינרג'י בע"מ, ראה ביאור 8-א'-3-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

יב. מעבר לאמור בסעיף א', לחברה הכנסות והוצאות מפעילות עם חברות מוחזקות. סך הכול הכנסות והוצאות בגין האמור לעיל הסתכמו כדלקמן:

	הכנסות	הוצאות
2024	104,656	20,779
2023	86,550	7,110
2022	67,221	6,325

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

יג. להלן נתונים בדבר הכנסות מימון מחברות מוחזקות (באלפי ש"ח):

	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022
הכנסות מימון	44,528	34,239	19,426

יד. יתרות חובה, נטו לזמן קצר עם חברות מוחזקות:

הרכב (באלפי ש"ח):

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2024 (%)	יתרה לתאריך 31.12.2024	יתרה לתאריך 31.12.2023
חו"ז, נטו	לא צמוד		336,106	160,136
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	לא צמוד	2.15%	197,551	241,765
סה"כ			533,657	401,901

טו. יתרות חובה לזמן ארוך עם חברות מוחזקות:

הרכב (באלפי ש"ח):

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2024 (%)	יתרה לתאריך 31.12.2024	יתרה לתאריך 31.12.2023
שטרי הון	לא צמוד		116,441	396,441
הלוואות לזמן ארוך	לא צמוד	2.15-5.18%	586,627	769,568
השקעות	לא צמוד		965,250	742,839
סה"כ			1,668,318	1,908,848

קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ו' דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9ב(א)

(1) דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איציק וייץ, מנהל כללי;
2. דרור שילה, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לכלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC), ותהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים עסקיים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי:

מעגל הכנסות הכולל: הכנסות כלי רכב, הכנסות טרייד אין, הכנסות חלפים.

מעגל מלאי (כולל תהליכים הקשורים לרכש המלאי) הכולל: מלאי כלי רכב, מלאי טריד אין, ומלאי חלפים.

כמו כן, לקבוצה מגזר ליסינג אשר הוגדרו בו תהליכי ההכנסות וכלי רכב בחכירה, ומגזר מימון אשר הוגדר בו תהליך של מתן הלוואה ללקוח.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון וההנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2024 היא אפקטיבית.

(2) הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר איציק וייץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 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 שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 25.03.2025

_____

איציק וייץ, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר דרור שילה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (להלן - הדוחות);

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך: 25.03.2025

_____

דרור שילה, סמנכ"ל הכספים