



אוברסיז קומרס בע"מ דוח תקופתי לשנת 2025





אוברסיז קומרס בע"מ **דוח תקופתי לשנת 2025**

תוכן עניינים:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרות מנהלים



אוברסיז קומרס בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

אברסיז קומרס בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

1.	חלק א' - כללי	א-2
2.	חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	א-3
3.	חלק ג' - מידע אחר	א-7
4.	חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות	א-10
5.	חלק ה' - תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	א-26

תיאור עסקי התאגיד

אוברסיז קומרס בע"מ (להלן: "החברה")

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. במסגרת ההקלות שניתנות לתאגידים קטנים במסגרת התקנות האמורות החליט דירקטוריון החברה לאמץ הקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (חלף שיעור של 10%); (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40% (כאשר בדוחות השנתיים סף הצירוף נותר 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (לעניין פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, – "דוח גלאי"), בהתאם לספי המהותיות שנקבעו בתקנות.

1. חלק א' - כללי

החברה והחברות בשליטתה (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקות במתן שירותים לוגיסטיים כוללים "מן הנמל עד המדף", בשלושה תחומי פעילות עיקריים (כפי שיפורט להלן) וזאת באמצעות: (א) מסופי מכולות ומטענים ומחסני ערובה (בפיקוח המכס) ו- (ב) מחסנים לוגיסטיים (להלן: "מרלוגים") המיועדים לפעילויות לוגיסטיות מגוונות של סחורה מיובאת (כולל במשטר טמפרטורה) לאחר שחרור מהמכס ושל תוצרת מקומית (הפעילות של המחסנים הלוגיסטיים אינה מפוקחת על-ידי המכס, להלן: "בסטטוס חופשי").

פעילות הקבוצה בישראל פרוסה באזור הדרום (עורף הנמל באשדוד), באזור המרכז (קריית שדה התעופה/אירפורט סיטי ובנתב"ג) ובאזור הצפון (בעורף הנמל בחיפה ובעכו).

לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 28 בפברואר, 2024 לפרק את החברה הבת בגאנה, ראה ביאור 8(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 ("הדוחות הכספיים המאוחדים").

2. חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

2.1.1 להלן תרשים מבנה אחזקות הקבוצה נכון למועד דוח זה⁽¹⁾:



* חברה המאוגדת בגאנה. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה לפרק את החברה הבת בגאנה, ראה סעי' 1 לחלק א' זה לעיל.

2.1.2 החברה התאגדה בישראל, בנובמבר 1967, כחברה פרטית בערבון מוגבל. בחודש דצמבר 2016 נרשמו לראשונה ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והחברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

2.1.3 באוגוסט 2018 הושלמה רכישת השליטה בחברה על-ידי אמיליה פיתוח (מ.עו.פ.) בע"מ (להלן: "אמיליה")⁽²⁾, שלמועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה, אשר רכשה בשנת 2018 כ-36.87% מהונה המונפק והנפרע של החברה מידי בעלי מניות. נכון למועד דוח זה, מחזיקה אמיליה בכ-53.33% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה של החברה (כ-53.09% בדילול מלא)³.

2.1.4 בתחילת שנת 2016 הרחיבה הקבוצה את פעילותה לתחום ההובלה וההפצה של מטענים ומכולות, וזאת באמצעות רכישה מצד ג' של פעילות הובלה והפצה של חומרים מסוכנים בישראל.

2.1.5 ביום 23 בספטמבר, 2020 השלימה החברה עסקה אשר במסגרתה הוטמעה פעילות הובלה והפצה של סחורות ומטענים ללקוחות קצה לתוך אוברסיז שינוע והפצה בע"מ ("אוברסיז שינוע"), חברה בבעלות מלאה של החברה.

2.1.6 בסוף שנת 2019 מימשה החברה הלוואה המירה, שהעמידה לאקסלוט בע"מ (להלן: "אקסלוט"), חברה הפועלת בתחום לוגיסטיקת הסחר המקוון (E-Commerce Logistics), ובכך הפכה החברה לבעלת מניות באקסלוט. במהלך השנים 2020-2022

1 יצוין כי בנוסף, לחברה החזקות של כ-12% (כ-11% בדילול מלא) באקסלוט בע"מ הפועלת בתחום השירותים הלוגיסטיים למוצרי סחר מקוון (ראו סעיף 2.1.56 להלן).

2 במישורין וכן אמצעות חברה בת פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של אמיליה.

3 ראה מצבת החזקות בעלי עניין מיום 6 בינואר, 2026, אסמכתא מספר 2026-01-002629.

השתתפה החברה בסבבי גיוס נוספים של אקסלוט, ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ- 12% מההון המונפק והנפרע של אקסלוט וכ- 11% בדילול מלא.

ההשקעה באקסלוט נמדדת לפי שווייה ההוגן. בגין שערך ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2025 רשמה החברה, בסעיף הוצאות בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך בדוח רווח והפסד, הפסד משערך בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.2. תחומי הפעילות של החברה

השירותים הניתנים על-ידי הקבוצה נחלקים לשלושה תחומי פעילות עיקריים:

2.2.1. פעילות אחסנת מכולות מלאות במסופי המטענים והמכולות (FCL – Full Container Loaded)

(Container Loaded): מהות הפעילות היא מתן שירותי מסוף למכולות מלאות (בסחורה של יבואן אחד) טרם שחרורן מהמכס, הכוללים אחסון המכולות בשלמותן. פעילות זו מפוקחת על-ידי המכס וכפופה לפקודת המכס [נוסח חדש], התשל"א - 1971 (להלן: "פקודת המכס").

לעיתים, על-פי דרישת הלקוחות, לצורך חסכון בעלויות לוגיסטיות, במקום מסירת מכולות מלאות, הקבוצה מרוקנת את תכולת המכולות לאחר שחרורן מהמכס ומוסרת את המטען ללקוחות.

ככלל, פעילות אחסנה של מכולות מתבצעת הן בנמלים עצמם והן במסופים פרטיים מחוץ לשטח הנמל (להלן: "מסוף עורפי"). פעילות מסופי המכולות של הקבוצה היא פעילות מסוף עורפי והינה בסטטוס חוקי הדומה לזו המתבצעת בנמל עצמו.

כמו כן, תחום פעילות זה כולל אחסון של מכולות ריקות וכן כלל במהלך חלק מתקופת הדוח (עד ליום 28 בפברואר, 2024) את פעילות מסוף המכולות בגאנה.

לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה על פירוק אוברסיז גאנה, ראה סעי' 1 לחלק א' זה לעיל.

להלן: "פעילות ה-FCL" או "FCL".

2.2.2. פעילות ריקון מכולות במסופי המטענים והמכולות (LCL - Less Container Loaded)

(Loaded): מהות הפעילות היא קבלת מכולות מאוחדות מהנמל (קונסולידציות), המאגדות סחורה של מספר יבואנים וקליטתן במסוף המטענים, פריקת המכולות וריקוןן, אחסנת המטענים (שרוקנו) במחסנים של הקבוצה הנמצאים במסופי המכולות והמטענים, ומסירת המטענים ללקוחות לאחר שחרורם מהמכס. בדומה לפעילות ה-FCL, גם פעילות זו הינה בפיקוח המכס וכפופה לפקודת המכס.

להבדיל מפעילות ה-FCL, המכולות לריקון (LCL) מכילות סחורה של מספר יבואנים (בדרך כלל חומרי גלם וציוד לתעשייה) שאיחודן למכולה אחת נועד לחסוך בעלויות היבוא לישראל.

בנוסף, תחום פעילות זה כולל הכנסות מהמכלה ואחסנת מכולות ומטענים המיועדים ליצוא.

להלן: "פעילות ה-LCL" או "LCL".

פעילות ה-FCL וה-LCL יחד יקראו להלן: "פעילויות המסופים הרשויים".

2.2.3. **שירותים לוגיסטיים כוללים**: מהות הפעילות היא מתן שירותי אחסנה ושירותים

לוגיסטיים נוספים, לרבות אחסון ושינוע סחורות ומטענים במחסני ערובה⁴ טרם שחרורם מהמכס ובמחסנים חופשיים לאחר שחרורם מהמכס, שרותי אחסון מבוקרי טמפרטורה של מוצרי יבוא וייצור מקומי וכן מתן שירותי ערך מוסף (הדבקת תוויות, סימון סחורות, ערכות), הפצה וכיוצא בזה.

כמו כן, הקבוצה משמשת כמסוף המטענים החקלאי האווירי למטעני ייצוא של תוצרת חקלאית טרייה במסוף הקירור בנתב"ג ונותנת שירות לתחום המסחר האלקטרוני במסוף המטענים בנתב"ג.

בנוסף, כלל תחום פעילות זה במהלך חלק מתקופת הדוח (עד ליום 28 בפברואר, 2024) את פעילות בית הקירור בגאנה. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה על פירוק אוברסיז גאנה, ראה סעי' 1 לחלק א' זה לעיל.

להלן: "תחום פעילות שירותים לוגיסטיים כוללים" או "שירותים לוגיסטיים כוללים".

חלוקת פעילות החברה ל- 3 תחומי הפעילות דלעיל נובעת ראשית כל מהאופן שבו מקבלי החלטות התפעוליים בחברה (CODM) מנתחים את הפעילות. חלוקה זו מבטאת פעילויות שונות ומובחנות, בעלות רווחיות שונה, הנתונות לאתגרים שונים ולתחרות שונה, וכפופות לרגולציה שונה, והיא מקובלת בענף שבו פועלת הקבוצה. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

2.3.1. למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות שביצעו בעלי עניין בחברה מחוץ לבורסה, החל מיום 1 בינואר, 2025 ועד סמוך למועד פרסום הדוח, למעט האמור להלן:

2.3.2. להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות:

מועד ההכרזה	תאריך החלוקה	סכום הדיבידנד באלפי ש"ח	מספר אסמכתא
12/11/2024	04/12/2024	2,645	2024-01-615404
05/08/2025	09/09/2025	5,780	2025-01-058079
17/11/2025	09/12/2025	3,960	2025-01-088280

2.3.3. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 היא כ- 120,261 אלפי ש"ח.

⁴ מחסן ערובה הנו מחסן מאובטח אשר מפוקח על-ידי המכס, בו מאוחסנת סחורה החייבת בתשלום מיסים על מנת לפטור את הסחורה מתשלום מיסים מוקדם. התשלום למכס מתבצע כאשר הסחורה משוחררת ממחסן הערובה לידי היבואן.

2.3.4. מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה הינה חלוקה של לפחות 50% מהרווח הראוי לחלוקה, בכפוף לכך כי לאחר חלוקת הדיבידנד יהיו לחברה האמצעים הכספיים לפירעון חובותיה, וכי לא קיים חשש סביר כי חלוקת הדיבידנד כאמור, תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה.

חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, אם וככל שיוחלט לגביה על-ידי דירקטוריון החברה, תהא בהתאם לאמור בסעיף זה וכן בהתאם לחוק החברות וכפוף לתנאים הקבועים בו ביחס לחלוקה והוראות כל דין.

2.3.5. במסגרת הסכמי מימון מול בנקים נקבע כי, לחלוקה של דיבידנד בשיעור העולה על 50% מהרווח הנקי לפי מאזן הסולו של החברה נדרש לקבל את אישור הבנקים מראש ובכתב.

בנוסף, החברה התחייבה מול הבנקים לשמירת אמות מידה פיננסיות: (1) יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן בשיעור שלא יפחת מ-15%; (2) כי ככל וההון המוחשי, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, טרם מועד החלוקה יפחת מ-90 מיליון ש"ח, החברה לא תהיה רשאית לחלק דיבידנד ו-(3) היחס בין יתרת החוב של החברה, לבין הרווח התפעולי הנקי, לא יעלה על 5.6. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן הינו 31.3%, ההון העצמי המוחשי של החברה עמד על כ- 201,390 מיליון ש"ח⁵ והיחס בין יתרת החוב לבין הרווח התפעולי הנקי הינו 2.1.⁶

⁵ בסעיף זה "הון עצמי מוחשי" משמעו הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ובניכוי הוצאות נדחות (לא כולל דמי חכירה ששולמו מראש), נכסים בלתי מוחשיים ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה וכן בניכוי ערבויות שניתנו על-ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או צדדים שלישיים (לא כולל ערבויות ויתרות חובה שניתנו על-ידי החברה לחברות בנות המוחזקות על-ידי החברה בשיעור של 50% ומעלה).

⁶ בסעיף זה "חוב" משמעו חוב פיננסי נטו – חוב פיננסי, בניכוי נכסים פיננסיים. חוב פיננסי – סך כל החובות וההתחייבויות של התאגיד, ישירים ועקיפים (לרבות בגין ערבויות, שעבודים ומשכונות) לבנקים, לא כולל התחייבויות שנוצרו עקב השפעת המעבר לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS) מסי' 16, והכל – כמדווח בדוחות הכספיים של התאגיד. נכסים פיננסיים – מזומן ושווי מזומנים, וכן פיקדונות לזמן קצר בבנקים ובלבד שהנכס אינו משועבד בשעבוד קבוע ו/או ניתנה ביחס אליו התחייבות לאי משיכתו לטובת כל גורם שאינו הבנק, והכל – כמדווח בדוחות הכספיים של התאגיד. בסעיף זה "הרווח התפעולי הנקי" (EBITDA) משמעו הסכום הכולל של הרווח הנקי של התאגיד, לפני הוצאות פחת, הוצאות מימון, הוצאות מסים (בין מסים שוטפים ובין שינויים במסים נדחים), רווחי/הפסדי הון ורווחי/הפסדי שיערוך השקעות.

3. חלק ג' - מידע אחר

3.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

3.1.1. להלן פרטים אודות הכנסות הקבוצה, לפי תחומי פעילות, עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות והרווח הגולמי שנבע מהם, ליום 31 בדצמבר בשנים

2023-2025 (הנתונים באלפי ש"ח): *

סה"כ			שירותים לוגיסטיים כוללים			פעילות ה-LCL			פעילות ה-FCL			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
368,966	361,350	427,019	172,843	173,429	207,248	56,741	56,625	60,439	139,382	131,296	159,332	הכנסות (מחיצוניים)
(27,781)	(35,332)	(49,179)	(27,781)	(35,332)	(49,179)	-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזרים
341,185	326,018	377,840	145,062	138,097	158,069	56,741	56,625	60,439	139,382	131,296	159,332	סה"כ הכנסות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלויות אחרות
126,298	124,308	127,301	74,512	74,491	75,567	14,375	14,393	14,533	37,411	35,424	37,201	עלויות קבועות המשויכות לפעילות
146,962	137,761	162,856	54,742	47,315	56,196	23,522	25,604	28,573	68,698	64,842	78,087	עלויות משתנות המשויכות לפעילות
67,926	63,949	87,683	15,808	16,291	26,306	18,845	16,628	17,333	33,273	31,030	44,044	רווח גולמי

* לא ניתן לייחס נכסים והתחייבויות לפי תחומי פעילות.

3.1.2. הסבר התפתחויות שחלו במהלך השנה בנתוני המידע הכספי - לעניין זה ראו חלק ב' לדוח התקופתי - דוח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר,

2025.

3.2.1 . פעילותה העיקרית של הקבוצה הנה בתחומי המסופים הרישויים, הפועלים בפיקוח המכס וכוללת מתן שירותים ליבואנים, יצואנים ולחברות תעשייה ומסחר, הכוללים טיפול בסחורות ומטענים המגיעים או יוצאים מנמלי אשדוד וחיפה, במכולות. בתחומי פעילויות אלו של הקבוצה פועלים גורמים נוספים, כולל חברות הנמל אשר מפעילות את נמלי הים וחברות פרטיות אחרות.

3.2.2 . פעילותה של הקבוצה מושפעת, בין היתר, מגורמים מאקרו-כלכליים, לרבות מצב המשק והמצב הכלכלי בישראל וכן המצב הביטחוני פוליטי – מדיני, היכולים להשפיע על פעילות הייבוא למדינה (והיצוא ממנה), ובכך – להשפיע על היקף פעילותה של הקבוצה.

3.2.3 . התעריף לשירותי מסוף המכולות בנמלים עצמם מפוקח על-פי דין והינו תעריף קבוע (זאת מכוח חוק רשות הספנות והנמלים, התשס"ד-2004 (להלן: "**חוק רשות הנמלים**"), הקובע, כי חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (להלן: "**חוק הפיקוח**") יחול על שירותי נמל בנמלים האמורים, כאילו ניתנו לגביהם צווים לפי חוק הפיקוח, וכי רמת הפיקוח תהיה לפי פרק ה' לחוק הפיקוח). התעריף הקבוע והמפוקח האמור אינו חל על חברות הפועלות מחוץ לנמל, כדוגמת הקבוצה. עם זאת, יש בתעריפים המפוקחים כדי להשפיע על המחירים בשוק, והקבוצה גובה, בדרך כלל, מחירים שאינם עולים על אלו הנגבים על-ידי חברות הנמל על שירותים דומים.

3.2.4 . ביום 17 בפברואר 2005, נכנס לתוקפו חוק רשות הנמלים, המעגן שינויים מבניים בנמלים בחיפה, אשדוד ואילת.⁷ מטרתו של חוק זה הייתה, בין היתר, הפעלת חברות הנמל כחברות עצמאיות, בתנאי תחרות. השפעתה של התחרות האמורה על הקבוצה, מורגשת בעיקר בשנים האחרונות בהוזלת מחירי האחסנה ללקוחות הסופיים (בעיקר יבואנים) כולל לקוחות המסופים העורפיים. לפרטים נוספים אודות התחרות ראה סעיפים 4.1.7, 4.2.7 ו-4.3.6 להלן.

3.2.5 . מלבד הקבוצה, הפועלת באשדוד ובחיפה (כמו גם בנתב"ג), והנמלים עצמם, פועלים שבעה מסופים המתחרים בפעילות הקבוצה, שלושה מהמסופים פועלים באזור נמל אשדוד, שניים בחיפה ושניים אשר פועלים בחיפה ובאשדוד.

3.2.6 . לקבוצה תחרות ישירה מול חברות הנמל עצמן המספקות שירותי אחסנה ושינוע וכן מול מסופים פרטיים, הפועלים בעיקר בשטחי העורף של הנמלים, בדומה לקבוצה. מלבד הנמלים הקיימים, הושלמה בשנת 2021 הקמת שני הנמלים החדשים. בחיפה

⁷ במסגרת השינויים המבניים, הוקמה חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ (להלן: "**חני**") שהינה חברה בבעלות ממשלתית שהוסמכה על-ידי שר התחבורה (להלן: "**השר**" או "**שר התחבורה**"), ומשמשת כחברת הפיתוח והנכסים של נמלי ישראל. תפקידיה של חני הינם, בין היתר, החזקת המקרקעין והנכסים של הנמלים והעמדתם לרשות חברות הנמלים והתאגידים המורשים כאמור להלן.
בנוסף, הסמיך השר שלוש חברות ממשלתיות אשר מפעילות את הנמלים באשדוד, חיפה ואילת, ונותנות בהם שירותי נמל, בהתאם לתנאי הסמכתם (להלן: "**חברת נמל**"). ההסמכה של חברות הנמל הינה לתקופה שלא תפחת מ-25 שנים. כן נקבע בחוק רשות הנמלים, כי שר התחבורה, באישור שר האוצר, רשאי להסמיך תאגיד, שלא הוסמך כחברת נמל, לתת שירותי נמל בחלק מהנמלים האמורים (להלן: "**תאגיד מורשה**").

הוקם נמל שמופעל על-ידי חברת SIPG הסינית ובאשדוד הוקם נמל שמופעל על-ידי חברת TIL מקבוצת MSC. בכך, גדל מספר המתחרים בתחום.

פתיחת הנמלים החדשים הגדילה את התחרות, בעיקר בתחום ה-FCL (אך לא רק בו). החברה צופה כי התחרות מכיוונם של הנמלים (הוותיקים והחדשים) תגבר והחברה נערכה וממשיכה להיערך לכך, בין היתר, על ידי שיפור מערך השירות והרחבת סל השירותים ליבואנים.

לפרטים בדבר גורמים מקרו כלכליים והשפעתם על פעילות החברה, ראה סעיף 5.16 להלן.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות אף באופן מהותי, לרבות, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום ושינויי תעריפים על-ידי חברות הנמל וכן עקב התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון חשופה החברה כאמור בסעיף 5.16 להלן.

חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

4.1 תחום פעילות מסוף מכולות מלאות (FCL - Full Container Load)

4.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות :

4.1.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

אחסנת מכולות מתבצעת הן בנמלים עצמם על-ידי חברות הנמל והן מחוץ לשטח הנמל במסופים עורפיים, על ידי מסופים פרטיים. הקבוצה איננה פועלת בנמלים עצמם אלא מפעילה מסופים פרטיים מחוץ לשטחי הנמל.

תחום פעילות זה מתייחס למכולות, אשר כל הסחורה המאוחסנת בהן הינה בבעלות יבואן אחד. במקרים אלו, אין צורך בפיצול המכולה, ולפיכך המכולה מועברת בשלמותה אל היבואן, מיד לאחר פריקתה מהאונייה (בכפוף לקבלת אישור מהמכס), או מועברת לאחסון במסופים העורפיים ונמסרת ליבואן לאחר שחרורה מהמכס.

לאחר הגעת האונייה לנמל ופריקת המכולות מהאוניות על-ידי חברת הנמל, מכולות מלאות, שאינן מועברות באופן ישיר למחסני היבואן, מאוחסנות בנמל עצמו או במסוף עורפי מחוץ לשטח הנמל (כדוגמת המסופים העורפיים של הקבוצה). מכולות המאוחסנות במסוף עורפי מועברות משטח הנמל לשטח עורף הנמל באמצעות רכבות או משאיות. המכולות נאספות על-ידי לקוח הקצה (היבואן) מהנמל או מהמסוף העורפי. כמו כן, ישנן חברות אשר מספקות שירות הובלה של המכולות לבית הלקוח.

הגורמים המורשים להורות על העברת המכולות מהנמל אל המסופים העורפיים הם סוכני האוניות, המשלחים הבינלאומיים, עמילי המכס והיבואנים עצמם. סוכני האוניות והיבואנים הם הגורמים העיקריים האחראים על הפניית מכולות מהנמל אל המסופים העורפיים, כאשר סוכני האוניות מפנים את המכולות תמורת תמריץ ולקוח הקצה משלם תעריף שאינו עולה בדרך כלל על התעריף המפוקח על-פי חוק רשות הנמלים, המפורסם על-ידי רשות הספנות והנמלים (להלן: "התעריף המפוקח"). היבואנים המפנים את המכולה למסופים העורפיים מתמרצים לעשות כן בתמורה להנחה מהתעריף המפוקח, בהתאם לסיכום המסחרי שנערך עמם.

המכס וחברות הנמל מתירים העברת מכולות מלאות מהנמלים למסופים העורפיים בסטטוס לפני שחרור מכס. חל איסור על העברת מטענים למסופים העורפיים שאינם במכולות.

כל פעילות העברת המכולות כאמור הינה בפיקוח המכס ובאישורו.

4.1.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות המסופים העורפיים כפופה לפקודת המכס והתקנות שהותקנו מכוחה. מכוח סעיף 68 לפקודת המכס, הפעלת מסוף מטענים טעונה רישיון, המתחדש מידי שנה. תנאי סף לקבלת רישיון כאמור הנו החזקת 10,000 מ"ר שטחים פתוחים

(שיהיו מיועדים לאחסון מכולות - מסוף חצרים) או 10,000 מ"ר מבונים (שיהיו מיועדים לאחסון מטענים ממכולות שירוקנו). בנוסף, מרחק המחסן מבית המכס, בקו אווירי, לא יעלה על 20 קילומטר. לקבוצה רישיון מתאים לפעילותה, בהתאם לתנאים אלו.

במסגרת הליכי הרישוי, בודק אגף המכס, בין היתר, את מבנה המחסן, טיבו, גודלו, דרכי הגישה אליו, סדרי אחסנה ושמירה על הטובין המאוחסנים בו.

לצורך קבלה או חידוש של הרישיון, יש להמציא לאגף המכס בטוחות לאבטחת תשלום מסי היבוא. בנוסף, יש להמציא אישור ממשטרת ישראל על בטיחות המחסן.

מנהל אגף המכס מקיים פיקוח שגרתי שוטף על פעילות המחסן, והוא רשאי לאסור אחסנה במחסן מסוים במידה ובעל הרישיון לא פועל בהתאם להוראות דיני המכס, או מטעם סביר אחר.

בנוסף, מטילות תקנות המכס, בין היתר, את המגבלות הבאות:

(א) בעל רישיון מחסן רשוי אינו רשאי, ללא אישור מוקדם בכתב של מנהל המכס, להעביר את השליטה או הפיקוח על מחסן רשוי או העברת הניהול של מחסן רשוי;

(ב) מגבלות בנוגע לאחסנת טובין במחסן אשר בבעלות מי שהנו בעל זיקה לבעל המחסן;

(ג) בהתאם לתקנות המכס נקבע, כי כאשר מתקבלים טובין לאחסנה במחסן רשוי, יראו את בעל הרישיון כאחראי לתשלום המיסים החלים על הטובין בעת קבלתם בפועל לאחסנה ועד לסילוקם מפיקוח רשות המכס. אחריות כאמור חלה על הקבוצה במקרה שהוציאה מרשותה את הטובין מבלי ששולמו בגינם המיסים לרשות המכס. הקבוצה מבוטחת בגין חשיפתה כלפי רשות המכס כאמור לעיל;

(ד) אחסנה של רעלים מסוכנים טעונה היתר רעלים מסוכנים מהמשרד לאיכות הסביבה על-פי חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "חוק החומרים המסוכנים"). היתר רעלים ניתן למשך שנה אחת, והוא מתחדש מדי שנה. נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה היתרי רעלים בתוקף עד לתאריך 1 בספטמבר, 2031.

4.1.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו

פעילות המסופים מושפעת, לטובה או לרעה, מהיקף היבוא למדינה והיצוא ממנה. בנוסף, יבוא סחורות לשטחי הרשות הפלסטינית מהווה נתח חשוב בפעילות המסופים העורפיים. סחורות אלו נדרשות לבידוק בטחוני, הנעשה גם באמצעות המסופים העורפיים. הסחורות כאמור עשויות להיות מאוחסנות במסופים העורפיים זמן ממושך במקרה של סגירה של המעברים לשטחי הרשות הפלסטינאית. לפיכך, סגירת המעברים והמצב ביטחוני עשויים להשפיע באופן ישיר על פעילות המסופים העורפיים.

היקף הפעילות עשוי להיות מושפע גם משביתות, עיצומים או סכסוכי עבודה
בנמלים או במכס.

מאז פתיחת הנמלים החדשים, כאמור בסעיף 3.2.6 לעיל, גברה התחרות בתחום
פעילות ה-FCL, וחברות הנמל החלו להציע תנאים משופרים עוד יותר מבעבר,
במטרה לשכנע יבואנים לאחסן בשטחי הנמל את המכולות המלאות. במקביל,
במהלך שנת 2025, חל גידול של כ-13% בהיקף המכולות המלאות שיובאו לישראל,
ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. החברה נערכה להתמודד עם תחרות זו על ידי
הצעת שירותים משלימים ללקוחותיה, אשר אינם ניתנים על ידי חברת הנמל, תוך
הקפדה על שירות מהיר ואיכותי.

במהלך שנת 2025 חלה עלייה בהיקף הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה ובשיעור
הרווח הגולמי של הקבוצה בתחום פעילות זה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
שיעור הרווחיות הגולמית של הקבוצה בתחום פעילות זה בשנים 2025, 2024 ו-
2023 עמדה על 27.6%, 23.6% ו-23.9%, בהתאמה.

4.1.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

- (1) פריסה ארצית במיקומים אסטרטגיים בסמוך לנמלים ומרכזי העסקים
בישראל;
- (2) איכות השירות הניתן ללקוח לרבות זמן תגובה קצר ככל הניתן לצרכיו;
- (3) ציוד איכותי, חדיש וזמין;
- (4) מערכות מידע ממוחשבות מתקדמות - לרבות אתר אינטרנט אינטראקטיבי
ואפליקציות משוכללות;
- (5) היקף השטחים העומדים לרשות המסוף הרלוונטי, עלותם וזמינותם;
- (6) כוח אדם מיומן ומקצועי;
- (7) היכולת לספק שירותים כוללים;
- (8) שיתוף הפעולה והקשרים עם סוכני האוניות, עמילי המכס, המשלחים
הבינלאומיים וציבור היבואנים והיצואנים.

4.1.1.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

החברה מעריכה כי קיים קושי לכניסה של חברות חדשות לתחום, בשל הצורך
בהשקעות הוניות, החזקת שטחים נרחבים ומיקומם בסמיכות לנמלים, היתרון
לגודל בתחום, קבלת האישורים, הרישיונות וההיתרים הנדרשים, מוניטין
ומומחיות בטיפול במטענים, קיומן של מערכות מידע רלבנטיות והקשר עם חברות
ספנות המפנות את המכולות למסירה במסופים העורפיים.

להערכת החברה, חסמי היציאה מפעילות זו הם בעיקר העלויות הכרוכות בסיומם
המוקדם של הסכמי שכירות בשטחים בהם מבוצעת הפעילות, ההפחתות ההוניות

הנדרשות בגין הסכומים שהושקעו והצורך בשמירת המכולות עד לשחרורן מהמכס.

4.1.1.6. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

כאמור לעיל, בתחום זה לקבוצה תחרות ישירה מול חברות הנמל עצמן המספקות שירותי אחסנה ושינוע וכן מול מסופים פרטיים הפועלים בעיקר בשטחי העורף של הנמלים, בדומה לקבוצה. לפרטים נוספים, לרבות ביחס להקמת שני נמלים חדשים, ראו סעיפים 3.2.4 ו-4.1.1.3 לעיל.

מלבד הקבוצה, הפועלת באשדוד ובחיפה וחברות הנמל עצמן, לידיעת החברה פועלים שבעה מתחרים נוספים, מתוכם - שלושה פועלים באזור נמל אשדוד: חברת אשדוד בונדד בע"מ (להלן: "אשדוד בונדד"), מסוף 207 בע"מ (להלן: "מסוף 207") (כאשר לפי מיטב ידיעת החברה, קבוצת MSC קשורה לפעילות במסוף 207) ופרידנזון בע"מ (להלן: "פרידנזון"), שניים פועלים באזור נמל חיפה: חברת דפולוג בע"מ (להלן: "דפולוג") וחברת דור כימיקלים בע"מ (להלן: "דור כימיקלים") וכן שני מסופים הפועלים הן באשדוד והן בחיפה: מילניום שירותים ולוגיסטיקה בע"מ (להלן: "מילניום") וקבוצת גולד-בונד בע"מ (להלן: "גולד בונד").

הפעלת הנמלים החדשים מחדדת את התחרות על פעילות FCL, כמו כן פתיחת מסוף מכולות דפולוג ומסוף מכולות דור בחיפה מגבירה את התחרות בתחום וכתוצאה מכך החברה רואה שחיקה ברווחיות בתחום הפעילות.

למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה היא הגורם היחיד המספק שירותים כוללים של מסוף רשוי, אחסנה חופשית, אחסנה במחשני ערובה, אחסנה בקירור, מכולות לריקון, אחסנת מכולות מלאות, אחסנת מכולות חומ"ס וטיפול בחומרים מסוכנים.

4.1.2. מוצרים ושירותים

4.1.2.1. השירות אותו מספקת הקבוצה ללקוחותיה בתחום פעילות זה הוא שירות מסוף המכולות המלאות (בסחורה של יבואן אחד) הכולל את אחסנה של המכולה עד איסופה על-ידי היבואן (לאחר שחרורה מהמכס). המכולות הינן, בדרך כלל, בשני נפחים - 20 רגל ו-40 רגל.

4.1.2.2. סדר הפעולות החל מהגעת האונייה ופריקת המכולה ברציף הנמל, הינו כדלקמן:

- (1) טיפול פרוצדורלי לקבלת היתר להעברת המכולה מהנמל למסוף;
- (2) הובלת המכולה מהנמל למסוף;
- (3) אחסנת המכולה;
- (4) שירותים נוספים בקשר לבדיקות מכס;
- (5) קבלת היתר מהמכס;
- (6) העמסת המכולה ושחרור ליבואן.

4.1.2.3. הקבוצה אחראית למכולה מכניסתה למסוף ועד להוצאתה ממנו. כל עוד המכולה

מצויה בשטח המסוף, בעלי תכולת המכולה אינם נדרשים לשלם אגרת תשתיות, תשלומי מכס ומע"מ.

4.1.3 תמחור ופילוח הכנסות מוצרים ושירותים

4.1.3.1 הבסיס לקביעת המחיר ללקוח נעשה בדרך כלל על סמך התעריף המפוקח ומשתנה בהתאם לגודל המכולה, משך האחסנה וסוג המטען (כגון, קירור וחומרים מסוכנים). התעריף האמור אינו חל על המסופים העורפיים הפועלים מחוץ לנמל כדוגמת הקבוצה, אולם תעריף זה משפיע על המחירים בשוק ובהתאם הקבוצה גובה, בדרך כלל, מחירים שאינם עולים על תעריף זה.

4.1.3.2 להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מקבוצת שירותים דומים בשנים 2023, 2024 ו-2025, מכלל הכנסות הקבוצה (על בסיס מאוחד) באלפי ש"ח:

2023	2024	2025	FCL
139,013	131,067	159,099	הכנסות מכולות מלאות
40.74%	40.2%	42.11%	שעור מכלל ההכנסות
369	229	233	הכנסות מכולות ריקות
0.11%	0.07%	0.06%	שעור מכלל ההכנסות

4.1.4 לקוחות

הגורמים המחליטים על העברת המכולות המלאות למסופי הקבוצה באשדוד ובחיפה (כלומר, אלו שבידיהם ההחלטה היכן לאחסן את המכולות) הם סוכני האונייה, המשלחים הבין-לאומיים וציבור היבואנים. סוכני האונייה והמשלחים הבין-לאומיים מעבירים מכולות כאמור למסופי הקבוצה כנגד הסכמי תמריץ, אשר לרוב קשורים להכנסות המסוף מאחסון המכולות הנ"ל (מעבר להכנסות מאחסון המכולה, לחברה הכנסות נוספות מלקוחות אלו אשר אינם נובעים מאחסון המכולה, אלא משירותים אחרים הניתנים ללקוחות אלו, כגון סבלות).

לרוב, תשלום התמריץ (למי שמפנה את המכולה למסופי החברה) נעשה על בסיס חודשי, כאשר לחברה זכות קיזוז מסך התמריץ כנגד חוב של היבואן שלא נפרע. בהקשר זה יצוין, כי לחלק מהיבואנים הפועלים באמצעות סוכנים ומשלחים אין השפעה על קביעת המסוף אליו תופנה המכולה. עם זאת, ישנם יבואנים אחרים המתקשרים עם הקבוצה באופן ישיר ולא דרך סוכני האוניות או המשלחים. ככלל, התחום הנו מאוד תחרותי וחלק מסוכני האונייה והמשלחים הבין-לאומיים עובדים עם מספר מסופים במקביל.

נכון למועד דוח זה, התשלום לקבוצה מתבצע לרוב באמצעות עמיל המכס (האחראי על העברת התשלום) או ישירות על-ידי היבואן במקרה של התקשרות ישירה בין היבואן לקבוצה. בהתקשרויות שאינן ישירות מול היבואן, הגורם האחראי לתשלום לחברה בגין שירותיה הינו עמיל המכס (על אף שאינו מפנה את הלקוח לחברה

כאמור, אך הוא זה אשר אחראי על ביצוע התשלום בעת השחרור מהמסוף). תשלום זה לחברה מתבצע ללא קשר לקבלת התשלום מהיבואן ובמידה ועמיל המכס לא שילם לחברה בגין שירותיה, החברה זכאית לדרוש את התשלום ישירות מהיבואן. בהתאם לחוק, עומדת לחברה זכות עיכבון למניעת הוצאת המכולה מהמסוף לצורך הבטחת התשלום.

בתחום פעילות זה אין לקבוצה תלות במי מבין לקוחותיה.

כמו כן, לחברה הסכם עם צים, אשר הנו אחד מסוכני האונייה ועל אף שאינו לקוח של החברה הוא זה המקבל את ההחלטה היכן לפרוק את המכולות המלאות המגיעות דרכו למסופי החברה באשדוד ובחיפה ואשר היבואן עצמו (של אותה מכולה) לא התקשר ישירות עם מסוף כלשהו. לתיאור ההסכם עם צים ראו סעיף 5.11.4 להלן. לקבוצה אין תלות בצים אך סיום ההסכם עם צים /או קיטון במספר המכולות המופנות על-ידי צים למסופי הקבוצה מהווה גורם סיכון בעל השפעה בינונית, כמפורט בסעיף 5.16.3 להלן.

שירות אחסנת מכולות ריקות ניתן עבור סוכני האוניות השונים ואחסנת מכולות ריקות נעשית במסגרת התקשרות ישירה בין הקבוצה לבין סוכני האוניות.

מאפייני ההתקשרות עם סוכני האונייה והמשלחים הבין-לאומיים זהים במהותם וכוללים תשלום תמריץ בעבור הפניית המכולה למסופי הקבוצה (חלקם של המשלחים הבין-לאומיים קטן משמעותית מחלקם של סוכני האונייה). התקשרות זו מאופיינת לרוב בהסכמי מסגרת הכוללים את גובה התמריצים המשולמים על-ידי הקבוצה בעבור כל מכולה המועברת למסופיה ומופקת הכנסה בגינה (הסכמי מסגרת אלו אינם כוללים התחייבות מצד סוכני האוניות והמשלחים הבין-לאומיים להעברת מכולות למסופי הקבוצה), בעוד עם היבואנים לחברה הסכמים פרטניים.

הכנסות הפעילות בתחום זה מורכבות ממכולות אשר מגיעות מיבואנים המאחסנים את המכולות לתקופות ארוכות ביחס ללקוחות המופנים לחברה באמצעות סוכני האוניות והמשלחים הבין-לאומיים. בהתאם, ניתנים ליבואנים אלו תעריפים נמוכים מאלו של הלקוחות המופנים על-ידי סוכני האוניות והמשלחים הבינ"ל.

4.1.5 שיווק והפצה

השיווק מתבסס על פריסת מתקני הקבוצה, מיקומם ומגוון השירותים הנוספים המוצעים על-ידי הקבוצה. סמנכ"לית השיווק והמכירות בסיוע מנהלי השיווק האזוריים אחראים על השיווק מול סוכני האוניות, המשלחים הבין-לאומיים והיבואנים הגדולים. בנוסף, הקבוצה מבצעת פנייה יזומה ללקוחות פוטנציאלים ומשתתפת מעת לעת במכרזים של הסקטור הפרטי והציבורי למתן שירותים בתחום.

יצוין כי להערכת הקבוצה, המוניטין הרב שצברה הקבוצה במהלך שנות פעילותה הרבות והיותה מובילה בתחומי פעילותה העיקריים, מקנים לה יתרון בפעילות השיווקית על פני מתחרותיה.

להערכת הקבוצה, לאיכות השירות הניתן ללקוח הקצה או מי מטעמו יש השפעה על

בחירת הלקוח בנותן השירות (זמינות השירות משפיעה על העלויות בהן נושא הלקוח, לדוגמה זמני המתנה של נהגים המושכים את המכולות ממסופי החברה). הקבוצה מקפידה על מתן שירות איכותי ללקוחותיה ומוקפדת בתחום לאורך כל שנות פעילותה.

איכות השירות מהווה אמצעי שיווק חשוב שנועד הן לשימור לקוחות קיימים והן לאיתור לקוחות פוטנציאליים.

4.1.6 צבר הזמנות

הפניית מכולות על-ידי הלקוחות למסופי הקבוצה מתבצעת על סמך הסכמים עם הקבוצה, אולם העיתוי והכמות משתנים מעת לעת וידועים לקבוצה לאחר קבלת שידורים ממוחשבים מסוכני האונייה, רק עם הגעתן של המכולות לנמל או במועד סמוך לכך.

ככלל, לא ניתן לקבוע לוחות זמנים קבועים וידועים בקשר לתנועת האוניות, המכולות ומועדי הגעתן ויציאתן.

כיוון שהחיוב בגין אחסנת המכולות נגזר בעיקר ממספר ימי האחסנה בפועל, ומכיוון שהיבואנים, סוכני האוניות והמשלחים הבין-לאומיים לא מגדירים בהזמנה מראש את ימי האחסנה הנדרשים להם, אין יכולת להעריך את ההכנסות שתנבענה לקבוצה לתאריך חתך כלשהו.

4.1.7 תחרות

4.1.7.1 חברות הנמל המספקות שירותי אחסון בנמלים הן גורם משפיע ומהווים מתחרים ישירים לחברה. אולם, לקבוצה (ולמסופים עורפיים אחרים) יתרונות תחרותיים יחסיים הכוללים יעילות תפעולית, שעות עבודה גמישות ויכולת לספק שירותים לוגיסטיים נלווים במחירים אטרקטיביים לעומת חברות הנמל. במקרים רבים, יבואן יבחר במסוף פרטי על פני חברות הנמל על מנת לקבל שירות כולל "מן הנמל ועד למדף" ברמה גבוהה וכן בכדי להקטין את הסיכונים הנובעים מהמבנה הארגוני של חברות הנמל (שביתות וכו').

4.1.7.2 מלבד הקבוצה הפועלת באשדוד ובחיפה והנמלים עצמם, כולל החדשים, פועלים שבעה מסופים המתחרים בפעילות הקבוצה, כאמור בסעיף 4.1.6 לעיל. בהיעדר נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, לקבוצה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק, אם כי להערכת הקבוצה, לאור הותק של הקבוצה, הפריסה הארצית שלה, מספר השחקנים בתחום והנתונים המפורסמים אודות חלקם, הקבוצה היא מבין החברות המובילות בתחום פעילות זה מבין המסופים העורפיים.

4.1.7.3 פעילות הקבוצה מתאפיינת כאמור בתחרותיות גבוהה ולהערכתה, היתרון היחסי שלה מול מתחרותיה הוא בזכות מיקומה בסמוך לנמלים, הקשר הרכבתי בין המסופים והנמלים, המוניטין, הניסיון והידע שנצברו בקבוצה לאורך השנים, ברמת השירות הגבוהה שהיא מעניקה ללקוחותיה ובמכלול השירותים המשלימים המוענקים.

לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.1.1.6 לעיל.

עונתיות 4.1.8

השפעת עונתיות על פעילות זו של הקבוצה אינה מהותית.

כושר ייצור 4.1.9

4.1.9.1 במהלך השנים האחרונות פעלה הקבוצה להכשרה והשכרה של שטחים נוספים שהביאו להגדלת הקיבולת לאחסון מכולות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.1 להלן.

4.1.9.2 נכון למועד דוח זה, השטחים הפתוחים של הקבוצה המוקצים לתחום פעילות זה באשדוד ובחיפה הינם כ- 159,000 מ"ר. ניתן להכיל בשטחים אלה בו זמנית כ- 7,000 מכולות 20 רגל (במונחי TEU).

4.1.9.3 נכון למועד דוח זה, ניצול הקבוצה את השטח האמור הנו בשיעור ממוצע של כ- 88% (בשנת 2024 שיעור ניצול השטחים היה בממוצע כ- 83%).

תחום פעילות מסופי המכולות והמטענים הרשויים - מכולות לריקון (LCL – Less than Container Load) 4.2

מידע כללי על תחום הפעילות 4.2.1

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו 4.2.1.1

במסגרת פעילות זו, הקבוצה מבצעת ריקון מכולות מאוחדות (בקונסולידציה), המכילות סחורות בבעלות מספר יבואנים, אשר כל אחד מהם מייבא במשלוח אחד כמות מטענים קטנה מכדי למלא בעצמו מכולה מלאה.

לאחר הגעת האונייה לנמל ופריקת המכולות מהאוניות על-ידי הנמל, מכולות המכילות סחורות אשר הן בבעלות מספר יבואנים (כאמור לעיל) מועברות למסופים העורפיים באמצעות רכבות או משאיות. במסופים העורפיים מבוצעת פעולה של ריקון ואחסנת המטענים (שרוקנו) במחסנים טרם שחרורם מהמכס.

נכון למועד דוח זה, בתחום זה פועלים רק המסופים העורפיים. הנמלים אינם פועלים בתחום וזאת למרות שלמיטב ידיעת החברה אין להם מניעה לתת את השירותים בתחום זה.

איכות ביצוע הריקון והפיצול תלויה במהירות הביצוע, וביכולתו של היבואן לאתר, לשחרר ולקבל את הסחורות שייבא במהירות. בנושא זה, התחרות בין החברות השונות, העוסקות בתחום פעילות זה באשדוד, היא על טיב השירות וגובה התמריצים המשולמים למשלחים הבין-לאומיים, הקובעים את היעד אליו יועברו המכולות לריקון.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות 4.2.1.2

ראו סעיף 4.1.1.2 לעיל.

4.2.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

ראו סעיף 4.1.1.3 לעיל.

במהלך השנתיים האחרונות לא חלו שינויים מהותיים ברווחיות הקבוצה בתחום זה.

שיעור הרווח הגולמי של הקבוצה בתחום בכל אחת מן השנים 2025, 2024 ו-2023, עומד על כ- 28.7% כ-29.4% וכ- 33.2%, בהתאמה.

4.2.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לעניין זה ראו סעיף 4.1.1.4 לעיל.

4.2.1.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לעניין זה ראו סעיף 4.1.1.5 לעיל.

4.2.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

כאמור לעיל, הנמלים עצמם אינם פועלים בתחום זה והתחרות הנה בין המסופים הפרטיים, הפועלים מחוץ לשטחי הנמלים או בשטחי העורף של הנמלים. פעולות ריקון מכולות היבוא והמכלת מכולות לייצוא באזור אשדוד נעשות במסוף הקבוצה וכן במסופי מטען אחרים (גולד בונד, אשדוד בונד ומסוף 207) ואילו פעולות ריקון מכולות היבוא והמכלת מכולות לייצוא באזור חיפה, מתבצעת במסוף הקבוצה בלבד, אולם ניתן להעריך כניסת מתחרים לתחום זה בשנים הקרובות. לקבוצה אין מידע אודות היקף הפעילות של החברות שמתחרות בה כאמור, אולם להערכתה, היא שחקנית משמעותית בענף זה.

4.2.2 מוצרים ושירותים

4.2.2.1 השירות אותו מספקת הקבוצה ללקוחותיה בתחום פעילות זה שונה במהותו מהשירות הניתן בעבור המכולות המלאות לאחסנה (FCL), כאמור בסעיף 4.1.2 לעיל. ההבדל הוא בכך שבתחום פעילות זה, הקבוצה נדרשת לבצע פעולת ריקון של המכולה, מיון הטובין ומסירתם ללקוחותיה השונים, או המכלה לתוך מכולה של מספר מטענים של יצואנים שונים והובלת המכולה לנמל (במקרה של ייצוא) - ראו סעיף 4.2.2.3 להלן.

4.2.2.2 סדר הפעולות במקרה של יבוא מכולה החל מהגעת האונייה ופריקת המכולה ברציף הנמל הנו כאמור בסעיף 4.1.2.2 לעיל. בנוסף, לאחר הובלת המכולה על-ידי הקבוצה מהנמל למסוף וטרם אחסנתה מבוצע ריקון של המכולה.

4.2.2.3 סדר הפעולות במקרה של ייצוא מכולה, החל מהגעת המטען מהיצואן, הינו כדלקמן:

(1) קבלת מטעני הייצוא מהיצואנים השונים;

(2) אחסנת המטענים;

(3) טיפול במסמכים הכרוכים בהעברת המכולה מהמסוף לנמל;

(4) המכלת המטענים השונים לתוך המכולה;

(5) הובלת המכולה לנמל.

4.2.3 תמחור ופילוח הכנסות מוצרים ושירותים

4.2.3.1 ככלל, בתחום פעילות זה, המחיר ללקוח מבוסס על התעריף המפוקח החל בנמלים ומפורסם על-ידי רשות הספנות והנמלים ומשתנה בהתאם לסוג המטען, משקלו ותקופת אחסנתו.

4.2.3.2 להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה מריקון מכולות הנובעות מקבוצת שירותים דומים לשנים 2023, 2024 ו-2025 מכלל הכנסות הקבוצה (על בסיס מאוחד) באלפי ש"ח:

2023	2024	2025	LCL
45,692	43,988	46,539	הכנסות מריקון מכולות
13.39%	13.49%	12.41%	שעור מכלל ההכנסות
11,049	12,637	13,900	הכנסות מהמכלת מכולות ואחסנת מכולות לייצוא
3.24%	3.88%	3.71%	שעור מכלל ההכנסות

4.2.4 לקוחות

4.2.4.1 הגורמים העיקריים המשפיעים על הגעת המכולות המיועדות לריקון למסופי הקבוצה באשדוד ובחיפה, הם המשלחים הבין-לאומיים, הנהנים מתמריץ על-פי כמות המכולות המועברות. ליבואן בודד עם מטען חלקי בתוך מכולה, אין השפעה על מקום ריקון המכולה אשר נקבעת על-ידי המשלחים הבינלאומיים, כאמור לעיל.

4.2.4.2 לקבוצה הסכמים עם משלחים בינלאומיים המפנים אליה מכולות לריקון תמורת תמריץ, אולם במרבית המקרים לא מדובר בהסכם בלעדי.

4.2.4.3 בתחום פעילות זה, לקבוצה אין תלות באיזה מבין הלקוחות האמורים, ואין לקוח אשר הכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

4.2.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1.5 לעיל.

4.2.6 צבר הזמנות

ראו סעיף 4.1.6 לעיל.

4.2.7 תחרות

4.2.7.1 תחום זה הוא מקור התחרות העיקרי בין המסופים, הפועלים מחוץ לשטח הנמלים

או בשטחי העורף של הנמלים. באשדוד מתחרי הקבוצה הם גולד בונד, אשדוד בונדד ומסוף 207, ואילו באזור חיפה אין לקבוצה מתחרים, אשר מבצעים את פעולת ריקון המכולות. אם כי, כמות המכולות לריקון של מטעני יבוא באזור הצפון נמוכה מאוד מאחר ואזור זה מאופיין בעיקר במפעלים המייצרים לייצוא.

4.2.7.2. בהיעדר נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, לקבוצה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק, אם כי להערכת הקבוצה, לאור הותק של הקבוצה, הפריסה הארצית שלה, מספר השחקנים בתחום והנתונים המפורסמים אודות חלקם, הקבוצה היא שחקן מוביל בתחום פעילות זה מבין המסופים העורפיים. להערכת הקבוצה אין לעצם היותה מובילה משמעות ביחס לאופי הפעילות, וגורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הנס כפי שתוארו בסעיף 4.1.1.4 לעיל.

4.2.7.3. ליתרונות הקבוצה ראו סעיף 4.1.7.3 לעיל.

4.2.8. עונתיות

השפעת עונתיות על פעילות זו של הקבוצה אינה מהותית.

4.2.9. כושר ייצור

4.2.9.1. נכון למועד דוח זה, באשדוד יש לקבוצה שלושה מחסנים בשטח כולל של 11,000 מ"ר ובחיפה יש לקבוצה מחסן אחד בשטח של 10,000 מ"ר, שנועדו לאחסון תכולת המכולות המיובאות ואחסון מטענים המיועדים לייצוא. בנוסף, מוקצים לפעילות זו כ- 12,000 מ"ר וכ- 10,000 מ"ר כשטחי תפעול, במסופי החברה, באשדוד ובחיפה, בהתאמה.

4.2.9.2. בשנת 2025 שיעור הניצול הממוצע של השטח האמור הנו כ- 82% (בשנת 2024 שיעור הניצול הממוצע של הקבוצה את השטח האמור היה כ-79%).

4.3. תחום השירותים הלוגיסטיים הכוללים

4.3.1. מידע כללי על תחום הפעילות:

4.3.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום פעילות זה כולל מספר שירותים אשר ניתנים על-ידי הקבוצה ללקוחותיה:

- (1) אחסנה במחסן חופשי ולוגיסטיקה: הקבוצה מספקת ללקוחותיה (יבואנים, יצרנים מקומיים, חברות מסחר ונותני שירותים) שירותי אחסנה ושינוע לטובין, במגוון רחב של תחומים ולתקופות אחסנה שונות. בנוסף, על-פי דרישת הלקוחות ובמטרה להביא לחסכון בעלויות הלוגיסטיקה, מתבצעות עבודות נוספות של משטוח מטענים ועבודות ערך מוסף (אריזה, ערכות וכו').
- (2) אחסנה במשטר טמפרטורה: אחסון מטענים במשטרי טמפרטורה שונים. שירות זה ניתן ליבואנים שמטענם מגיע ישירות מהנמלים, ליצואנים (שחלקם

כפופים לפיקוח המכס) טרם יצוא סחורתם, ליצרנים ולחברות מסחר מקומיות.

(3) אחסון בתנאי ערובה: הקבוצה מאחסנת סחורות, בדרך כלל עתירות מכס, במחסני ערובה (בונדד) טרם שחרורן מהמכס. מחסני הערובה כפופים לפיקוח והוראות המכס. שירותי האחסנה במחסני הערובה נועדים בדרך כלל למטעני יבוא עתירי מכס, המגיעים ישירות מהנמלים (ימיים ואוויריים). מטרת האחסון בתנאי ערובה הנה לאפשר דחיית תשלום המכס בעבור הסחורה עד למועד שחרורה ומכירתה, להבדיל משחרור מייד של הטובין לאחר הגעתו ארצה ותשלום המכסים באופן מייד, בהתאם.

(4) הובלה והפצה: הקבוצה מעניקה שירותי הובלה והפצה של מטענים ומכולות ללקוחות קצה.

נכון למועד דוח זה, עומדים לרשות הקבוצה כ-126,600 מ"ר שטחי חצרים וכ-67,000 מ"ר שטחים מקורים, אשר משמשים לפעילות השירותים הלוגיסטיים הכוללים.

יצוין, כי לעיתים קיימים קשרי גומלין בין פעילות המסופים הרשויים לפעילות השירותים הלוגיסטיים הכוללים, כך שיבואן, המאחסן מכולה במסוף המטענים יכול, על פי דרישתו ולאחר שחרור מהמכס, להוביל את המכולה להמשך קבלת שירותים במחסנים חופשיים או במחסני ערובה הסמוכים למסוף המכולות והמטענים.

4.3.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לצורך הפעילות החופשית נדרש רישיון עסק בלבד. החברה בעלת רישיון עסק שאינו מוגבל בזמן.

יצוין כי הקבוצה פועלת לפי תקן איכות ISO 9001.

4.3.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

היקף הפעילות בתחום זה קשור לפעילות העסקית במשק ולצורך של חברות מסחר ושירותים להיעזר בגופים חיצוניים לקבלת חלק או מרבית השירותים הלוגיסטיים. רווחיות התחום תלויה בתחרות הקיימת בשוק, ובאיכות והיקף השירות הניתן. שיעור הרווח הגולמי של הקבוצה בתחום, בכל אחת מן השנים 2025, 2024 ו-2023, עומד על כ-16.6% כ-11.8% וכ-10.9%, בהתאמה.

4.3.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

(1) מתקנים לוגיסטיים מודרניים (בסמיכות לנמלים ולמסופי המטענים) המאפשרים מתן שירות יעיל וחסכון בעלויות הלוגיסטיקה ללקוחות; במהלך שנת 2023 פתחה הקבוצה 2 מחסנים לוגיסטיים חדשים, האחד

באזור אשדוד והשני באזור חיפה. המחסן באזור חיפה הוא מחסן אוטומטי, המאפשר אחסנה וליקוט מהירים ללא מגע יד אדם.

- (2) אחזקת כלים מתאימים וזמינים לשינוע מטענים מיוחדים;
- (3) כוח אדם מיומן;
- (4) מהירות התגובה לצרכי הלקוח ובכלל זה, היכולת לבצע את דרישות הלקוח באופן מיידי, זמין ויעיל;
- (5) העמדת מידע זמין ללקוחות כגון: אתר אינטרנט של הקבוצה, שימוש במסרונים ועוד.

4.3.1.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, גובה ההשקעות הנדרשות, מיקום המתקנים ונפחם, ציוד, ידע ומערכות מחשב מתקדמות מהווים חסמי כניסה לתחום זה. להבדיל מפעילות המסופים הרשויים, בתחום זה לא נדרש רישיון של המכס לפעילות.

4.3.2 מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, השירותים אותם מספקת הקבוצה ללקוחותיה בתחום הפעילות כוללים שירותי אחסנה ושינוע, שירותי אחסנה במשטר טמפרטורה, שירותי הובלה והפצה ועבודות ערך מוסף (עבודות אשר כוללות, בין היתר, אריזות מיוחדות ללקוחות ואחסנת טובין במחסני ערובה וכו').

שירותי האחסנה הניתנים על-ידי הקבוצה הנם במחסן חופשי, המשמש לאחסון מטענים אשר עברו את כל הליכי השחרור מהנמל והמכס (ושולמו בגינם מסי היבוא המתחייבים ביבוא) או לאחסון מטענים מייצור מקומי. מחסן חופשי מאפשר ליבואן או ליצרן אשר אין ברשותו מקום לאחסון, לאחסן במחסן החופשי מטען שאינו נדרש למכור באופן מיידי או מטען שטרם נקבע לו יעד סופי אליו צריכים להובילו.

עלות האחסנה במחסן החופשי גמישה יותר ללקוח מן האחסנה במסופים, ובדרך כלל תחושב על בסיס משתנה אשר ייקבע בהתאם לזמן האחסון בפועל.

בתחום השירותים הלוגיסטיים עוסקת הקבוצה במתן השירותים הבאים: אריזת מטענים, פריקה, העמסה, הדבקת תוויות וכו'. לקוחות החברה בתחום פעילות זה הינם, בחלקם, לקוחות אשר שחררו את המטען מן המסוף ומשתמשים במחסן החופשי כתחנת מעבר למחסני הלקוח.

במסגרת שירותי אחסנה בקירור, הקבוצה מאחסנת בעבור יבואנים מטענים אשר נדרשת להם אחסנה בתנאי קירור במכולות ייעודיות לשם כך או במחסנים עם משטר טמפרטורה.

עבודות בעלות ערך מוסף הן עבודות המשלימות לפעילות הקבוצה ונעשות בעבור יבואנים ויצרנים אשר נדרשים לעיתים לבצע "גיור" של המוצרים שלהם לישראל, לבצע אריזות מיוחדות ללקוחות, הדבקת תוויות בעברית, ערכות וכו'.

4.3.3 תמחור ופילוח הכנסות מוצרים ושירותים

4.3.3.1 בתחום פעילות זה הקבוצה מקבלת מפרט דרישות עבודה בהתאם לצרכיו של הלקוח. במקרים בהם מדובר בשירות אחסנה בלבד, תמחור השירות נקבע לפי סוג הסחורה, משך זמן אחסנתה והשטח הנדרש. כמו כן, מוענקים שירותים נוספים אשר ביחס אליהם מתקבלות דרישות פרטניות לשירות הנדרש, ומחירו נקבע במשא-ומתן פרטני בין הצדדים באופן ספציפי לפי המקרה.

4.3.3.2 להלן יפורטו נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה (במאוחד) הנובעות מקבוצת שירותים דומים בשנים 2023, 2024 ו-2025, מכלל הכנסות הקבוצה, באלפי ש"ח:

2023	2024	2025	קבוצת שירותים דומים
80,372	76,140	82,415	הכנסות סטאטוס חופשי
23.56%	23.35%	21.98%	שעור מכלל הכנסות
23,000	24,929	34,016	הכנסות תנאי ערובה
6.74%	7.65%	9.07%	שעור מכלל הכנסות
21,799	18,642	19,761	הכנסות תנאי קירור
6.39%	5.72%	5.27%	שעור מכלל הכנסות
19,891	18,386	21,877	הכנסות הובלה והפצה
5.83%	5.64%	5.83%	שעור מכלל הכנסות

4.3.4 לקוחות

לקוחות הקבוצה בתחום זה הינם יבואנים, יצרנים מקומיים, חברות מסחר ונותני שירותים, המשתמשים בשירותי הקבוצה לאחסנה במחסן חופשי ולוגיסטיקה, אחסנה במשטר טמפרטורה ואחסון בתנאי ערובה, כפי שהוסבר לעיל.

במסגרת תחום פעילות זה, קיימים לקוחות להם התקשרות ממושכת עם החברה, שבמסגרתה ישנה התחייבות למחיר בגין השירותים השונים. כמו כן, החברה מספקת שירותים ללקוחות מזדמנים המתקשרים עם הקבוצה אד-הוק על-פי הצעות מחיר מוסכמות.

בתחום פעילות זה, אין לקבוצה תלות באיזה מבין הלקוחות האמורים, ואין לקוח אשר הכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

4.3.5 שיווק והפצה

השיווק וההפצה של תחום פעילות זה זהה לאלו של תחומי הפעילות האחרים של החברה - ראו סעיף 4.1.5 לעיל.

4.3.6 צבר הזמנות

בדומה לתחומי הפעילות האחרים של הקבוצה, בתחום פעילות זה אין לקבוצה צבר הזמנות.

4.3.7 תחרות

כאמור, הנמלים עצמם אינם פעילים בתחום פעילות זה, אך פועלות בו מספר רב של חברות. לקבוצה אין מידע אודות היקף הפעילות של החברות האמורות, אולם היא מעריכה, כי אינה מחזיקה בנתח שוק משמעותי.

ביחס למטעני יבוא, היותה של הקבוצה בעלת פעילות מקבילה של הפעלת מסופים רשויים מקנה לה יתרון על פני חברות אחרות שאינן עוסקות בפעילויות אלו.

4.3.8 עונתיות

השפעת עונתיות על פעילות זו של הקבוצה אינה מהותית.

4.3.9 כושר ייצור

סך השטחים הפתוחים המשמשים כיום לתחום פעילות זה הינם כ-126,600 מ"ר, וסך השטחים המבונים המשמשים כיום לתחום פעילות זה הינם כ-67,000 מ"ר.

בשנת 2025 שיעור ניצול הממוצע של השטח האמור הינו כ-83% (בשנת 2024 שיעור הניצול הממוצע של הקבוצה את השטח האמור היה כ-78%).

5. חלק ה' - תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

5.1 רכוש קבוע ונכסים חכורים

- 5.1.1 פעילות הקבוצה מתבצעת בעורף נמל אשדוד, במתחם אדמירליטי בחיפה, בעורף נמל חיפה, בעכו, בקרית שדה התעופה ובנתב"ג.
- 5.1.2 סך כל שטחי הקבוצה הינם כ- 396 אלפי מ"ר, מתוכם כ- 86 אלפי מ"ר הינם בבעלות הקבוצה (חכירה ל-98 שנים), כ-260 אלפי מ"ר הינם בהרשאה מחנ"י, כ-12 אלפי מ"ר (מחסן) הינם בהרשאה מרשות שדות התעופה וכ-38 אלפי מ"ר מושכרים מגורמים פרטיים בישראל (כמפורט בטבלה להלן).
- 5.1.3 כ-308 אלף מ"ר (מתוך סך שטחי הקבוצה) הינם שטחים פתוחים וכ-88 אלף מ"ר הינם מבנים המשמשים לאחסון טובין.
- 5.1.4 פעילות המסופים הרשויים (FCL ו-LCL) מתבצעת בשטח של כ-202 אלפי מ"ר מכלל שטחי הקבוצה, כאשר מתוכם כ-21 אלפי מ"ר משמשים מחסנים.
- 5.1.5 המבנים והחצרים המשמשים את מגזרי הפעילות באלפי מ"ר, נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ	השירותים הלוגיסטיים הכוללים	LCL	FCL	
175.0	53.3	23.4	98.3	אשדוד
17.0	17.0	-	-	איירפורט סיטי ונתב"ג ⁸
204.1	123.3	20.0	60.8	חיפה
396.1	193.6	43.4	159.1	סה"כ

5.1.6 רכוש קבוע מהותי אחר

בבעלות הקבוצה שלושה סוגים של מלגזות הרמה - (1) מלגזות קטנות המשמשות לשינוע משאות במשקל כולל של עד 7 טון (דיזל וחשמליות); (2) מלגזות בינוניות וכבדות המשמשות לשינוע מכולות ריקות ומלאות; (3) מנופי RTG - וכן משאיות ונגררים המשמשים לתפעול, כמפורט להלן:

⁸ בחודש מאי 2021, התקשרה החברה בהסכם להארכת הסכם השכירות של מחסן בשטח של כ-13 אלפי מ"ר בקרית שדה התעופה ("המחסן"), לתקופה של 7 שנים החל מיום 1 בדצמבר 2021, עם אופציה של החברה להארכת תקופת השכירות, בשלוש תקופות נוספות של 3 שנים, כל אחת. במקביל התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה, להשכרת כ-8 אלפי מ"ר במחסן, לתקופה שמסתיימת ביום 30 בנובמבר 2028. לפרטים נוספים, ראה ביאור א29(9) לדוחות הכספיים המאוחדים.

31.12.2024	31.12.2025	
165	175	מלגזות קטנות וכלי רכב לתפעול
27	24	מלגזות בינוניות וכבדות
4	4	מנופי RTG
40	39	משאיות
28	29	נגררים

5.2 נכסים לא מוחשיים

לקבוצה נכסים לא מוחשיים בסכום לא מהותי.

5.3 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

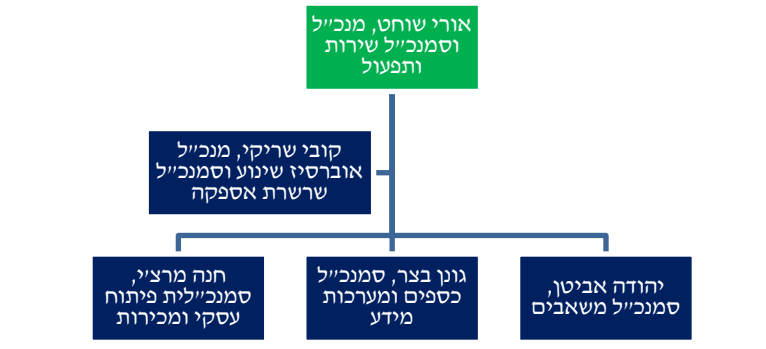
כאמור בסעיף 4.1.1.2 לעיל, הפעלת המסופים הרשויים כפופה לפקודת המכס וטעונה רישיון לפי סעיף 68 לפקודת המכס. לקבוצה רישיון מתאים לפעילותה.

לקבוצה רישיונות והיתרים כדלקמן:

- (1) אחסנה ששטחה 50 מ"ר ומעלה לצמיתות;
- (2) אחסון מזון ומרכיביו, לרבות משקאות וחומרי גלם;
- (3) אחסון חומרים מסוכנים;
- (4) מסוף מכולות ומחסן ערובה;
- (5) היתר רעלים בתוקף עד ליום 1 בספטמבר, 2031;
- (6) ספק מוכר למשרד הביטחון;
- (7) רישיון לאחסנת דלק;
- (8) החברה בעלת אישור של משרד העבודה שהינה "מפעל חיוני" לצורך חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967.

הקבוצה מעסיקה יועצים חיצוניים בנושא בטיחות בהתאם לדרישות משרד העבודה - היחידה לבטיחות בעבודה, וכן יועצים בנושא חומרים מסוכנים בהתאם לדרישות המשרד לאיכות הסביבה. בנוסף, מעסיקה הקבוצה ממוני בטיחות במתקניה. הקבוצה פועלת לפי תקן איכות ISO 9001.

תיאור המבנה הארגוני



הקבוצה פועלת באמצעות מנכ"ל וסמנכ"לים העומדים בראשי הפעילויות המפורטות להלן.

5.4.1. מצבת עובדי הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 :

תפקיד	2025	2024
מטה ומנהלה	35	32
מסחר ושיווק	5	5
תפעול	281	255
חברת הבת-אוברסיז שינוע	73	64
סה"כ עובדים	394	356
מתוכם עובדי כ"א	25	11

5.4.2. אימונים והדרכה

הקבוצה מבצעת הדרכות שוטפות לעובדיה בהתאם לסוג העובד ולפעילות בה העובד עוסק כדלקמן:

- א. בטיחות בעבודה - במסגרת זו מבוצעות הדרכות שוטפות בהתאם לתקנות משרד העבודה. ההדרכות כוללות ריענון הוראות הבטיחות בעבודה, דיון בתקלות שהיו ובצעדים למניעתן בעתיד.
- ב. בקרת איכות - בקבוצה פועלת ועדת איכות. ועדת האיכות דנה בנהלי עבודה חדשים הנדרשים, בתקלות שהיו במתן השירות ובצעדים למניעתן בעתיד. במקרה של תקלה מבוצעת הדרכה מיידית לעובדים על מנת למנוע את הישנותה.
- ג. טיפול בחומרים מסוכנים - הקבוצה מקיימת הדרכות באופן שוטף לכל עובדיה העובדים בסביבת חומרים מסוכנים (הקבוצה השקיעה בשנים האחרונות מאות אלפי ש"ח בציוד מיגון בשטחי אחסון החומרים המסוכנים, כגון מאצרות, סככות, תותחי קצף ועוד).
- ד. כיבוי אש ופנוי - הקבוצה מקיימת מעת לעת הדרכות לעובדים בציוד הכיבוי של הקבוצה. בנוסף, הקבוצה מחזיקה צוות חירום אשר עובר הדרכות שוטפות.

5.4.3. הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה מחולקים ל-2 קטגוריות: (א) עובדים אשר תנאי העסקתם מעוגנים בהסכמי העסקה אישיים - קטגוריה זו כוללת מנהלים ועובדים מקצועיים בכירים אחרים; (ב) עובדים שתנאי העסקתם מוסדרים בהסכם קיבוצי (עובדים אלו מהווים כ-50% מעובדי החברה).

בחודש דצמבר 2022 נחתם הסכם בין החברה ובין ועד העובדים, לתקופה של 3 שנים ו-9 חודשים, אשר עודכן, במהלך שנת 2024, בשינויים שאינם מהותיים.

בנוסף, נעזרת הקבוצה בשירותיהם של עובדים המוצבים בחצריה על ידי חברות כח אדם.

כל עובדי הקבוצה זכאים להטבות סוציאליות מסוימות, בהתאם לתפקידם ולמעמדם בקבוצה ועל פי הדין החל.

עובדי כח אדם זכאים לקבלת ההטבות הסוציאליות מחברת כח האדם דרכה מועסקים, בפיקוח הקבוצה.

בנוסף לשכר העבודה ולהטבות הסוציאליות, בהתאם למדיניות התגמול של החברה (ביחס לנושאי משרה), החברה עשויה מעת לעת לתגמל את נושאי המשרה בה באמצעות הקצאת תגמול הוני ו/או תכנית מענקים.

לפרטים בדבר חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 בפרק הפרטים הנוספים (פרק ד').

5.5. ספקים

לחברה ספקי שירותים עיקריים בתחומים הבאים:

5.5.1. שמירה ואבטחה - לקבוצה הסכמים עם מספר קבלנים למתן שירותי שמירה במתקני הקבוצה. במהלך השנים 2024 ו-2025 שילמה הקבוצה עבור שירותי שמירה סך של כ-11,680 וכ-10,282 אלפי ש"ח, בהתאמה.

5.5.2. סולר ואחזקת כלים - לקבוצה הסכמים עם מספר ספקים המטפלים ומתחזקים את מלגזות ההרמה הכבדות ואת צי המשאיות של הקבוצה, כמו כן לקבוצה הסכמים עם מספר ספקים להספקת סולר למלגזות ולמשאיות. בגין סולר והחזקת הכלים סך הוצאות הקבוצה במהלך השנים 2024 ו-2025 הסתכמו לכ-11,055 אלפי ש"ח וכ-9,242 אלפי ש"ח, בהתאמה.

5.5.3. הובלת מכולות - לקבוצה הסכמים עם חברות הובלה, המובילות בעבורה את המכולות המלאות מהנמלים למסופים הרשויים באשדוד ובחיפה וכן למרלוי"גים ברחבי הארץ. בנוסף, חברת הבת אוברסיז שינוע מעסיקה קבלני משנה בתחום ההובלה. סך ההוצאות אשר לקבוצה שילמה לחברות ההובלה במהלך השנים 2024 ו-2025 הסתכמו לכ-47,095 אלפי ש"ח וכ-35,669 אלפי ש"ח, בהתאמה.

5.5.4. קבלני משנה לריקון מכולות - לקבוצה הסכמים עם חברות המספקת שירותי ריקון ופריקת מכולות הן במסופי המטען באשדוד ובחיפה והן במרלוי'גים ברחבי הארץ. סך ההוצאות בגין שירותים אלו בשנים 2024 ו-2025 הסתכמו לכ- 18,677 אלפי ש"ח וכ- 15,645 אלפי ש"ח, בהתאמה.

5.5.5. תמריצי סוכני אוניות ומשלחים - כאמור לעיל, סוכני האוניות והמשלחים הבינלאומיים מעבירים מכולות למסופים הרישויים באשדוד ובחיפה, בתמורה לקבלת תמריצים מהקבוצה. סך התמריצים ששולמו לסוכני האוניות והמשלחים בשנים 2024 ו-2025 הסתכמו לכ- 26,945 אלפי ש"ח וכ- 23,134 אלפי ש"ח, בהתאמה. לקבוצה אין תלות במי מבין הספקים לעיל.

5.6. הון חוזר

לקבוצה גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2025 של כ- 44,659 אלפי ש"ח, לעומת גרעון בהון חוזר של כ- 34,855 אלפי ש"ח אשתקד. הקבוצה בוחנת בכל עת כדאיות הקטנת הגרעון בהון החוזר באמצעות נטילת הלוואות לזמן ארוך מבנקים ופירעון הלוואות לזמן קצר בהתאם לריביות הקיימות בשוק.

5.7. מימון

5.7.1. מימון הפעילות השוטפת של הקבוצה מתבצע ברובו הגדול מהון עצמי ומאשראי בנקאי לזמן קצר (און-קול). מימון פעילות ההשקעה מתבצע מהלוואות לזמן ארוך שנלקחו מתאגידים בנקאיים.

5.7.2. שיעור הריבית הממוצעת על ההלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (באלפי ש"ח):

ליום 31.12.2025				
מטבע	יתרת הלוואות	שיעור ריבית ממוצע	שיעור ריבית אפקטיבית	סוג ריבית
שקל	90,912	3.66%	3.86%	קבועה
שקל	44,581	6.33%	6.50%	משתנה
סה"כ	135,493			
ליום 31.12.2024				
מטבע	יתרת הלוואות	שיעור ריבית ממוצע	שיעור ריבית אפקטיבית	סוג ריבית
שקל	120,237	3.66%	3.88%	קבועה
שקל	55,026	6.5%	6.75%	משתנה
סה"כ	175,264			

5.7.3. פירוט מסגרות האשראי של הקבוצה (שקלים באלפי ש"ח):

ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025	סמוך למועד פרסום הדוח	
56,000	56,000	56,000	מסגרת אשראי
16,408	16,158	13,550	סכום שנוצל
39,592	39,842	42,450	יתרת המסגרת
6.11%	5.8%	5.55%	ריבית ממוצעת ⁹

⁹ ניצול מסגרות האשראי נעשה באמצעות און-קוליס ועל כן הריבית יכולה להשתנות מעת לעת.

<u>בטוחות שהועמדו לטובת המלווה</u>	<u>אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן</u>	<u>תיאור ההסכם</u>	<u>המלווה</u>	<u>יתרת הלוואה ליום 31.12.2025</u>	<u>קרן הלוואה</u>	<u>מטבע</u>	פירוט הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות (באלפי ש"ח): <u>מספר</u>
<p>במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 הוסרו כל השעבודים, אותם רשמה החברה לטובת התאגידים הבנקאיים. החברה התחייבה כלפי הבנקים שלא לשעבד ולא למשכן ולא להתחייב לשעבד או למשכן, בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, נכס כלשהו מנכסי החברה ו/או חלק ממנו, כפי שהם היום וכפי שיהיו בעתיד, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב ומראש.</p>	<p>ראו סעיף 5.7.4 להלן - כאמור להלן, ליום 31.12.2025, התאגיד עומד באמות המידה הפיננסיות.</p>	<p>ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.215%.</p> <p>ההלוואה נלקחה בחודש ספטמבר 2021 ותיפרע ב-32 תשלומי קרן רבעוניים שווים, החל מחודש דצמבר 2022.</p>	תאגיד בנקאי	21,094	45,000	שקל	1
		<p>ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.85%.</p> <p>ההלוואה נלקחה בחודש דצמבר 2020 ותיפרע ב-28 תשלומי קרן וריבית רבעוניים שווים.</p> <p>ההלוואה מוצגת בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן והריבית השנתית האפקטיבית בגינה הינה 4.01%.</p>	תאגיד בנקאי	11,291	40,000	שקל	2
		<p>ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.44%.</p> <p>ההלוואה נלקחה בחודש מאי 2021 ותיפרע ב-29 תשלומי קרן רבעוניים שווים, החל מחודש מאי 2022.</p>	תאגיד בנקאי	14,483	30,000	שקל	3
		<p>ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של הפריים ובתוספת מרווח של 0.1%.</p> <p>ההלוואה נלקחה בחודש דצמבר 2021 ותיפרע ב-24 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש דצמבר, 2022.</p> <p>הריבית השנתית האפקטיבית בגין ההלוואה הינה 1.71%.</p>	תאגיד בנקאי	15,798	30,000	שקל	4

<u>בטוחות שהועמדו לטובת המלווה</u>	<u>אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן</u>	<u>תיאור ההסכם</u>	<u>המלווה</u>	<u>יתרת הלוואה ליום 31.12.2025</u>	<u>קרן הלוואה</u>	<u>מטבע</u>	פירוט הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות (באלפי ש"ח): <u>מספר</u>
		ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.6%.	תאגיד בנקאי	8,571	20,000	שקל	5
		ההלוואה נלקחה בחודש דצמבר 2020 ותיפרע ב- 28 תשלומי קרן רבעוניים שווים, החל מהרבעון הראשון של שנת 2022.					
		ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.47%.	תאגיד בנקאי	8,438	15,000	שקל	6
		ההלוואה נלקחה בחודש מאי 2022 ותיפרע ב- 32 תשלומי קרן רבעוניים שווים.					
		ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של הפריים ובתוספת מרווח של 0.85%.	תאגיד בנקאי	18,555	30,000	שקל	7
		ההלוואה נלקחה בחודש דצמבר 2022 ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים שווים.					
		ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.38%.	תאגיד בנקאי	10,156	14,000	שקל	8
		ההלוואה נלקחה בחודש יולי 2023 ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים שווים.					
		ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של הפריים ובתוספת מרווח של 0.85%.	תאגיד בנקאי	10,227	14,000	שקל	9
		ההלוואה נלקחה בחודש יולי 2023 ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים שווים.					

<u>בטוחות שהועמדו לטובת המלווה</u>	<u>אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן</u>	<u>תיאור ההסכם</u>	<u>המלווה</u>	<u>יתרת הלוואה ליום 31.12.2025</u>	<u>קרן הלוואה</u>	<u>מטבע</u>	פירוט הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות (באלפי ש"ח): <u>מספר</u>
		ההלוואה אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.56%. ההלוואה נלקחה בחודש מרס 2024 ותיפרע ב- 16 תשלומים רבעוניים שווים על חשבון קרן.	תאגיד בנקאי	16,875	30,000	שקל	10

לפרטים נוספים, ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר הלוואות ואשראי.

5.7.4. אמות מידה פיננסיות

להבטחת פירעון הלוואות לזמן ארוך, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כלהלן הנבחנות מידי רבעון על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. יצוין, כי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 עודכנו חלק מאמות המידה הפיננסיות כלפי הבנקים המממנים¹⁰.

אמת המידה הפיננסית	היחס הנדרש	ליום 31 בדצמבר 2025
הון עצמי מוחשי מינימלי	ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-90 מיליון ש"ח	203.3 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי מוחשי למאזן	יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-15%	31.7%
יחס חוב לרווח תפעולי נקי	היחס בין יתרת ה"חוב" של החברה, לבין "הרווח התפעולי הנקי" לא יעלה על 5.6	2.1

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

5.8. מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.9. סיכונים סביבתיים וזרכי ניהולם

פעילותה של הקבוצה הכוללת פעילות מסופים רשויים טומנת בחובה בין היתר אחסון מטענים של חומרים מסוכנים במכלים סגורים ייעודיים. הקבוצה פועלת על פי היתר רעלים של המשרד לאיכות הסביבה וכפופה לביקורות תקופתיות מטעמו.

כמו כן, מבצעת הקבוצה פעולות הכוללות הוצאת חומרים מסוכנים מהמכולות ואחסנתם במחסני הקבוצה. אחסון החומרים המסוכנים במחסני הקבוצה נעשה בשטח ייעודי לאחסון של חומרים מסוכנים אשר מותאם לאחסון כאמור. כאמור לעיל, הקבוצה מקיימת הדרכות באופן שוטף לכל עובדיה העובדים בחומרים מסוכנים (הקבוצה השקיעה בשנים האחרונות מאות אלפי ש"ח בציוד מיגון בשטחי אחסון החומרים המסוכנים, כגון מאצרות, סככות, תותחי קצף ועוד).

הקבוצה מעסיקה יועצים חיצוניים לצורך קבלת ייעוץ שוטף בנושא של סיכונים סביבתיים.

¹⁰ בנוסף, בוטלו כל השעבודים הקבועים והשעבוד השוטף כלפי הבנקים המממנים.

5.10. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

במסגרת פעילותה השוטפת של הקבוצה חלות עליה מגבלות פיקוח מכוח חוקים שונים כגון פקודת המכס, חוק החומרים המסוכנים וכד'. לפרטים נוספים, ראה סעיפים 4.1.1.2, 4.3.1.2 ו-5.3 לעיל.

5.11. הסכמים מהותיים

5.11.1. לקבוצה הסכמי הרשאה לשימוש לשטחי המסופים באשדוד ובחיפה אשר הוחכרו מחנ"י בהסכמים ארוכי טווח בסכומים שנתיים לא מהותיים, כמפורט להלן:

(א) בין החברה לבין חנ"י קיים הסכם הרשאה לשימוש בקרקע בתחום נמל אשדוד מתאריך 1 בפברואר, 2011. ההסכם הינו בקשר לביצוע פעילויות נמליות שונות של שירותים לוגיסטיים כוללים. החברה חוכרת מחנ"י שטח של כ- 112 דונם (שטח מרכזי של כ- 85 דונם לתקופה של כ- 25 שנים וכן שטח נוסף של כ- 27 דונם עליו הקבוצה בנתה שני מרלוי"גים, לתקופה של כ- 30 שנים). מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בכפוף להוראות ההסכם לחנ"י זכות להאריך את ההסכם לתקופות נוספות שלא תעלינה במצטבר על 5 שנים וזאת בהודעה מראש שתימסר לא פחות מ-6 חודשים לפני תום תקופת ההרשאה. דמי ההרשאה הבסיסיים (צמודים למדד) נקבעו על-ידי שמאי מוסכם. בהתאם להוראות ההסכם, דמי ההרשאה יעודכנו כל חמש שנים. במהלך שנת 2022, נערכה שמאות, אשר בעקבותיה עודכנו דמי ההרשאה.

(ב) בינואר 2019 זכתה החברה במכרז לשימוש בקרקע בתחום נמל אשדוד בשטח של כ- 15 דונם. תקופת ההרשאה הינה לתקופה של כ-15 שנים, ובמידה והחברה תחליט לבנות מרלוי"ג בשטח ההרשאה, תוארך תקופת ההרשאה בכ-10 שנים נוספות. ההרשאה לשימוש בשטח נמסרה לידי החברה במהלך חודש דצמבר, 2019. בחודש דצמבר 2022 השלימה החברה הקמת מרלוי"ג בשטח ההרשאה, השמש אותה לפעילות LCL, פעילות חופשית ופעילות FCL בחצרים.

(ג) בין החברה לבין חנ"י נחתם הסכם הרחבת הרשאה קיימת לשימוש בקרקע בתחום נמל חיפה מתאריך 24 במרס, 2013, בשטח של כ- 50 דונם, הכולל שטח מבונה של כ- 15 דונם לצורך ביצוע פעילויות נמליות שונות. תקופת ההרשאה הינה לתקופה של 10 שנים שתחילתה ביום 1 בינואר, 2013, (כאשר לחנ"י אופציה להאריך את ההסכם לתקופות נוספות שלא תעלנה על חמש שנים במצטבר). תקופת הסכם ההרשאה הוארכה על ידי חנ"י עד ליום 31 בדצמבר, 2027.

(ד) בין ח.ל. קירור ובין חנ"י קיים הסכם הרשאה מתאריך 15 בינואר, 2013, לשם אחסנה פתוחה ומקורה של מכולות בתחום נמל חיפה. לפי ההסכם, ח.ל. קירור שוכרת מחנ"י שטח של כ- 24 דונם, לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 ביולי, 2012 ועד ליום 30 ביוני, 2022. תקופת ההסכם הוארכה על ידי חנ"י עד ליום 30 ביוני, 2027.

בנוסף, החל מסוף שנת 2021 שוכרת ח.ל קירור שטח נוסף של כ- 10 דונם מחנ"י, הצמוד למקרקעין האמורים, בתנאים זהים להסכם העיקרי.

ביום 31 באוגוסט 2025, התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה מול צד ג' בלתי קשור, להשכרת השטח (כ-34 דונם) החל מתאריך 1 באוקטובר 2025 לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2027.

במסגרת ההסכמים המפורטים בסעיפים ג' ו-ד' לעיל, קיימות הוראות נוספות לעניין זכותה של חנ"י לבטל את ההסכם בתוך 7 שנים מיום כניסתו לתוקף, במידה ותזדקק למקרקעין (כולו או מקצתו) לצרכי פיתוח נמל, וכן התחייבות החברה שלא להעביר שליטה בחברה שלא בהתאם להסכמה מראש ובכתב על-ידי חנ"י אלא על-ידי מיזוג או רכישה. בהתאם להוראות ההסכמים כאמור בסעיפים א'-ד' לעיל, כל המבנים שייבנו בשטח הרשאה לאחר סיום תקופת הרשאה יהיו בבעלות חנ"י.

5.11.2. אזור נמל התעופה בין גוריון :

5.11.2.1. במאי, 2021 התקשרה החברה עם איירפורט סיטי בע"מ (להלן:

"**איירפורט סיטי**") בהסכם להארכת הסכם השכירות של מחסן בשטח של כ- 13 אלף מ"ר בקריית שדה התעופה (להלן: "**המחסן**") לתקופה נוספת של 7 שנים החל מיום 1 בדצמבר, 2021 עם אופציה של החברה להארכת תקופת השכירות, בשלוש תקופות נוספות של 3 שנים כל אחת. המחסן משמש את החברה כמחסן ערובה ומהווה את מחסן הערובה הגדול ביותר באזור המרכז. במקביל, התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה, להשכרת כ- 8 אלף מ"ר במחסן, לתקופה המסתיימת ביום 30 בנובמבר, 2028.

5.11.2.2. בנוסף, מפעילה החברה בתוך מתחם שדה התעופה מסוף אווירי,

המופעל מכח הסכם הרשאה בין החברה ובין רשות שדות התעופה, בתנאים שאינם מהותיים. הסכם זה בתוקף עד ליום 31 ביולי, 2030 (לא כולל אופציות להארכתו).

5.11.3. בין החברה ובין חברת רן-אל מזרחי נכסים בע"מ (להלן: "**רן-אל**") קיים הסכם

שכירות במסגרתו הוסכם כי החברה שוכרת מרן-אל מקרקעין בשטח של כ-10,850 מ"ר במתחם אדמירליטי בחיפה, לשם אחסון מכולות ומטענים מכל סוג, למשך 60 חודשים החל מיום 15 בפברואר 2015 עם אופציה לחברה, שמומשה והאריכה את תקופת השכירות ב-60 חודשים נוספים בתוספת סכום שנתי לא מהותי וכן אופציה נוספת להארכת תקופת השכירות ב-90 חודשים נוספים. השטח משמש כיום לאחסון חומרים מסוכנים. במסגרת ההסכם התחייבה החברה לפצות את רן-אל בגין כל נזק שייגרם למקרקעין כתוצאה מזיהום עקב אחסנת חומרים מסוכנים.

5.11.4. לחברה הסכם עם צים, לפיו בתמורה להעברת מכולות למסופי החברה, תהיה זכאית

צים להשתתפות בהוצאות הובלה בסכומים קבועים המותנים בכמות המכולות הנכנסות. ההסכם האמור נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל 2019 והינו בתוקף עד ליום 31

בדצמבר 2025. הסכם זה הוארך ל- 3 שנים נוספות עד ליום 31.12.2028. החברה שיווגה את סיום ההסכם עם צים ו/או קיטון במספר המכולות המופנות על ידי צים למסופי החברה כגורם סיכון בעל השפעה בינונית. לפרטים נוספים, ראה סעיף 5.16.3 (א) להלן.

5.11.5. להלן גילויי טבלאי בדבר הסכמי השכירות וההרשאה המהותיים המתוארים בסעיף 5.11 זה לעיל:

סעיף בדוח זה	בעל הזכויות בנכס	מועד סיום ההסכם	אופציה/ות להארכה	שטח במ"ר	יתרת רכוש קבוע מיוחסת להסכם (אלפי ש"ח) ליום 31.12.2025
5.11.1 ס"ק א'	חניי אשדוד -	דצמבר 2034	לחניי אופציה להאריך את ההסכם, בעד 5 שנים.	שטח מרכזי של כ-85 אלפי מ"ר;	6,522
		דצמבר 2039			כ-27 אלפי מ"ר עליו הקבוצה בנתה שני מרלוגים
5.11.1 ס"ק ב'	חניי יונקס אשדוד -	דצמבר 2034	בבניית מרלוג כ-10 שנים נוספות.	כ-15 אלפי מ"ר	24,280
5.11.1 ס"ק ג'	חניי חיפה עורפי -	דצמבר 2027	לחניי אופציה להאריך את ההסכם, בעד 5 שנים.	כ-50 אלפי מ"ר	5,251
		יוני 2027			כ-34 אלפי מ"ר
5.11.2	איירפורט סיטי	דצמבר 2028	לקבוצה אופציה להאריך את תקופת השכירות בשלוש תקופות נוספות של שלוש שנים כל אחת.	כ-13 אלפי מ"ר	804
5.11.3	רן-אל חיפה -	אוגוסט 2032	לקבוצה אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-90 חודשים נוספים	כ-10,850 מ"ר	3,266

5.12. אחריות

במסגרת פעילות המסופים הרשויים, אחראית הקבוצה כלפי לקוחותיה למכולות המועברות

על ידיה מהנמל לחצריה מעת קבלתן על ידיה, באופן המתואר כדלקמן:

- (א) בתחום ה-FCL, האחריות של הקבוצה על המכולה ותכולתה מתחילה עם איסוף המכולה משער הנמל ועד למסירתה ללקוח הסופי בשער חצר הקבוצה. בכניסה למתחמי הקבוצה נבדקת המכולה חיצונית (המכולה סגורה בסגר שיש איסור לפותחו, למעט באישור או בהוראת המכס), ככל ונמצא פגם חיצוני במכולה, הקבוצה מתעדת את הפגם ואינה אחראית לו. ככל והפגם מתרחש בחצרי הקבוצה, האחריות מוטלת על הקבוצה. הקבוצה פורקת בדרך-כלל את תכולת המכולה ואינה אחראית לתכולה, אלא אם נגנבה המכולה בשלמותה או נגנבה תכולתה, ניזוקה או נשרפה. אחריות הקבוצה כלפי היבואן היא בגין תכולת המכולה וכלפי סוכן האונייה בגין המכולה הריקה. כמו כן, במקרה של גניבת מכולה האחריות של הקבוצה הנה גם בעבור תשלומי המיסים לרשות המיסים.
- (ב) בתחום ה-LCL, מבצעת הקבוצה פריקה של המכולות. בעת פריקת המכולות הקבוצה בודקת את החוסרים ו/או הנזקים למטענים למול שטר המטען ומתעדת את הבדיקה האמורה. אחריותה של הקבוצה היא לנזקים הנגרמים לתכולת המכולות בעת פריקתן ובעת אחסוןן בחצריה, אם נגרמו עקב רשלנותה של הקבוצה ועל חוסרים לאחר קליטת התכולה למול שטר המטען.
- (ג) בתחום הפעילות החופשית, אחראית הקבוצה כלפי לקוחותיה למטענים ולמכולות, מעת קבלתם וקליטתם בחצריה ועד למסירתם ללקוח או מי מטעמו בשערי הקבוצה (בחומרים מסוכנים המובלים על-ידי הקבוצה, אחריות הקבוצה חלה גם בגין ההובלה ועד מסירת המטען ללקוח).

אחריות הקבוצה כאמור לעיל מבוטחת בביטוחים מתאימים.

5.13 הליכים משפטיים

למועד דוח זה, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים מטעם הקבוצה או כנגדה. לתביעות שהוגשו כנגד החברה ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.14 יעדים ואסטרטגיה עסקית

להערכת הקבוצה, הקבוצה הינה הגדולה והמובילה בישראל בתחומי עיסוקיה העיקריים והיעד האסטרטגי העיקרי שלה הוא לשמור על מעמדה ולחזקו בתחומי הליבה על-ידי שיפור והתייעלות תפעולית, מתן פתרונות רחבים וכוללים ללקוחות קיימים וחדשים, שיפור מערך השיווק ומיקוד בלקוחות מובילים, שיפור השירות ברמת הגישה הארגונית והגדלת והרחבת מגוון תחומי הפעילות.

כחלק מהאסטרטגיה של הקבוצה בכוונתה להתרחב בתחום השרותים הלוגיסטיים, כולל הרחבת הטיפול בחומרים המסוכנים במישור הארצי והמקומי לרבות אחסון והפצה (ראו סעיף 5.4.2 ו-5.9), הרחבת הטיפול במטענים וסחורות במשטר טמפרטורה (צינון וקירור עמוק).

כמו כן, בוחנת הקבוצה התרחבות לתחומי ערך מוסף ללקוחותיה במרכזים הלוגיסטיים הקיימים כולל שילוב פתרונות הפצה. החברה תמשיך לפתח פתרונות בתחומים חדשים בהלימה לתחומי הליבה של הקבוצה הכוללים טיפול באחסון צוברים (הוקם סילו לסוכר

באשדוד) ובחינת אחסון ומוצרים נוספים לתחום שרותי מסחר אלקטרוני במסוף המטענים בנתב"ג.

הצטרפות החברה לקבוצת אמיליה פיתוח הכוללת מספר חברות בתחומי התעשייה, המסחר והשירותים, יוצרת אפיקי סינרגיה נוספים להרחבת השרות ללקוחות ארציים לרבות כניסה לתחום ה-TPL – ניהול לוגיסטי עבור צדדים שלישיים

כאמור, הקבוצה מתכוונת לבחון אפשרויות לרכישה ומיזוג פעילויות בתחומי עיסוקה בעיקר בתחומים הבאים - הרחבת הפעילות בתחום ההפצה הממוקדת (חומ"ס, קירור וכו'), המשך שיפור השירות ללקוחות הקבוצה והשלמות למערך השירות והגדלת נפח האחסון, הרחבת כושר האחסון במטענים במשטר טמפרטורה (בעיקר באשדוד) והגדלת כושר הייצור לפעילויות ערך מוסף וכן מתן שירותים לוגיסטיים בעיקר במסוף האווירי בנתב"ג ללקוחות המסחר האלקטרוני.

למימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה בוצעו ומבוצעים שינויים במבנה הארגוני של הקבוצה, הוגדרו תפקידים ונוהלי עבודה במערך השיווק המקומי והארצי ליעול המערך ונערך מיפוי של כל בעלי התפקידים הבכירים בקבוצה ודרג הביניים כדי לבחון את העתודה הניהולית והבטחת שדרה ניהולית חזקה, גם לאחר פרישת עובדים ותיקים לגמלאות.

מובהר, כי האמור הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות החברה על-פי ניסיונה. היישום בפועל עשוי להיות שונה אף באופן מהותי, לרבות, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום, שינויי תעריפים על-ידי חברות הנמל, כדאיות כלכלית ושינויים בינלאומיים וכן התממשות כל אחד מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 5.16 להלן.

5.15. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

להלן התפתחויות שהקבוצה צופה כי יתרחשו בשנה הקרובה:

(א) הגדלת תחום המכולות והשירותים הלוגיסטיים בעקבות בתוכניות לשיקום רצועת עזה.

(ב) הגדלת תחום השירותים הלוגיסטיים הניתנים לתעשיות הביטחוניות.

(ג) מיזוגים ורכישות - בחינת אפשרויות רכישה בפעילויות המשיקות לפעילות החברה.

מובהר, כי הערכות ותוכניות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות אף באופן מהותי, לרבות, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום, שינויי תעריפים על-ידי חברות הנמל, כדאיות כלכלית ושינויים בינלאומיים וכן התממשות כל אחד מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 5.16 להלן.

5.16.1 סיכוני מאקרו:

- (א) האטה במשק - היקף פעילות הקבוצה מושפע באופן ישיר מהיקף היבוא לישראל. האטה כלכלית במשק וירידה ביבוא עשויה להשפיע לרעה על היקף פעילות הקבוצה. הגידול הצפוי בתקציב המדינה לשנת 2026, יחד עם העלאת מסים עקיפה וישירה צפויה להפחית את ההכנסה הפנוייה ועלולה לפגוע בביקושים הצרכניים במשק.
- (ב) עלייה בשיעור המדד - כל הסכמי ההרשאה והשכירות של הקבוצה צמודים למדד ולפיכך עלייה בשיעור המדד תוביל לעליית תשלומי השכירות מצד הקבוצה.
- (ג) עלייה בשיעור הריבית והאינפלציה - החל מחודש אפריל 2022, העלה בנק ישראל את ריבית הפריים, במספר פעימות, משיעור של 0.1% לשיעור של 4.75%, כאמצעי להילחם באינפלציה. במועד פרסום דוח זה, עומדת ריבית בנק ישראל על שיעור של 4%. המשכה של סביבת ריבית גבוהה עלול להביא חברות, לרבות לקוחות של הקבוצה, להיקלע לקשיים תזרימיים, אשר עלולים להביא להרעת מוסר התשלומים ואף לעצירת/עיכוב תשלומים לקבוצה. לפרטים על השפעת סביבת הריבית על פעילותה של הקבוצה, ראה פירוט בסעיף 1.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 (פרק ב' לדוח תקופתי זה).
- (ד) מצב ביטחוני ופוליטי - להרעה במצב הביטחוני והפוליטי (הפנימי והבינלאומי) של ישראל עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות הקבוצה. הרעה במצב הביטחוני עקב עימותים מזוינים, פעולות טרור וחוסר יציבות בישראל ובעולם, עלולים לגרום האטה כלכלית במשק הישראלי ובעולם כולו אשר תשפיע לרעה על היקף יבוא הסחורות ובכך על היקף הפעילות והתוצאות של הקבוצה. כמו כן, מאחר ועל לקוחות הקבוצה נמנים גם ארגוני סיוע מטעם האו"ם, הגבלות על פעילותם עשויה להיות בעלת השפעה שלילית על פעילותה של החברה, אשר החברה סיווגה כגורם סיכון בעל השפעה בינוני. להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים "עם כלביא" ו"שאגת הארי" על פעילות הקבוצה, ראה פירוט בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 (פרק ב' לדוח תקופתי זה).
- (ה) סייבר ואבטחת מידע - מערכות המידע של הקבוצה מרושתות בישראל באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט. לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות אלו. התקפות סייבר עלולות לגרום לכשלים בצידוד, אובדן, גילוי, שימוש, שחיתות, הרס או ניכוס מידע, לרבות מידע אישי רגיש של לקוחות, תוכן ומידע טכני ויקר ערך. בשנים האחרונות התקפות סייבר נגד חברות גדלו בתדירות, היקף ופגיעה פוטנציאליים. פגיעה בזדון (כגון: החדרת וירוסים והתקפות סייבר) או תקלה בקנה מידה רחב עלולות להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה, לרבות פגיעה במוניטין של הקבוצה, ובמצבה הכספי של הקבוצה. על מנת לגדר ולצמצם את הסיכון השיורי הנובע מגורם סיכון זה, פעלה הקבוצה במספר אפיקים שונים. החברה ערכה סקר סיכונים בתחום אבטחת המידע והסייבר, באמצעות חברת ייעוץ חיצונית, המלווה את פעילות הקבוצה בתחום זה (CISO), אשר בעקבותיו גובשה מדיניות, נערכו בדיקות מעמיקות של המערכות השונות, הנהלים ושיטות אחסון הנתונים בקבוצה. הקבוצה הטמיעה מערך

של בקרות ונהלי אבטחה, אשר נועדו להגן על מידע רגיש ולמנוע גישה בלתי מורשית אליו. בקרות אלו, כוללות, בין היתר, חומות אש, מערכות אנטי-וירוס, שימוש בהצפנות והטמעת מנגנון אימות דו-שלבי. במקביל, הגבירה הקבוצה את פעילויות הניטור לשם הסרת אתרים מתחזים, הידקה את תהליכי ניהול הבקרות והיא ממשיכה לפעול לשם העלאת מודעות העובדים להנחיות אבטחת מידע ויישום בקרות מונעות ומפצות. בנוסף, החברה עורכת באופן תדיר מבדקי חדירה למערכות הקבוצה, המדמים פעולות של תוקף זדוני אל מול מערך האבטחה בארגון. החברה ממשיכה לבחון אפשרויות לשיפור ולשדרוג אמצעי האבטחה הקיימים, בהתאם לשיפורים טכנולוגיים הזמינים מעת לעת. במהלך שנת 2025 לא נתגלו אירועי סייבר שהשפיעו על נתונים בדוחות הכספיים של החברה.

5.16.2. סיכונים ענפיים:

(א) תעריפים מפוקחים בפעילות מסופי המטענים - על אף שהמחירים אותם גובה הקבוצה במסופי המטענים אינם מפוקחים, בדרך כלל, ולמעט במקרים של לקוחות גדולים, הקבוצה גובה עבור שירותיה בתחום פעילות מסוף המטענים מחירים דומים לאלו המפוקחים ונקבעים עבור שירותים אלה בנמל עצמו. לקבוצה אין כל השפעה על קביעת התעריפים לשירותים בנמלים על-ידי חברות הנמל. ירידה בתעריפים אלו עלולה להשפיע מהותית על הכנסות הקבוצה מפעילות זו ועל רווחיותה.

(ב) שביתות במכס, בנמלים וברכבות - פעילות הקבוצה תלויה בין היתר בעובדי המכס, הרכבת והנמלים אשר אינם בשליטתה, שביתה של עובדי המכס ו/או הנמלים ו/או הרכבת לתקופות ארוכות וסגירת הנמלים, עלולות לפגוע בפעילות מסופי המטענים.

(ג) שינוי מבני בנמלים - השינוי המבני אשר מכוחו הוקמו נמלים נוספים, הביא לגידול בתחרות בין חברות הנמל הפועלות בנמלים על פעילות אחסנת המכולות בשטחם לרבות לעניין המחיר. המשך התחרות בתחום זה עלולה להשפיע גם על הכנסות הקבוצה ורווחיותה, במיוחד בתחום ה-FCL, אשר בו צפויים גם הנמלים החדשים להתחרות בפעילות הקבוצה, וייתכן שהגידול בתחרות ישפיע גם על תחומי פעילות נוספים של הקבוצה. לפרטים נוספים אודות מבנה התחרות בתחום פעילות זה, ראו סעיף 4.1.1.6 לעיל.

(ד) איכות סביבה - אחסנת חומרים מסוכנים כפופה לדרישות מטעם המשרד לאיכות הסביבה על-פי חוק החומרים המסוכנים. לשינוי רגולציה בעניין עלולה להיות השפעה לרעה על רווחיות הקבוצה מאחסנה כאמור.

5.16.3. סיכונים מיוחדים לקבוצה:

(א) סיום הסכם צים ו/או קיטון במספר המכולות המופנות על-ידי צים למסופי החברה - לחברה הסכם עם צים, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2028 (ראה פירוט בסעיף 5.11 לעיל). קיטון במספר המכולות המופנות על ידי צים למסופי החברה עשויים להשפיע על הכנסות הקבוצה ורווחיותה, בין היתר, בשל העובדה שצים מעבירה אל החברה גם מכולות של לקוחות שאינם קשורים בהסכמים ישירים עם החברה. סיום ההסכם עשוי

לפגוע בהכנסות החברה מלקוחות אלה. החברה אינה יכולה להעריך את השפעה הכספית של התממשות גורם סיכון זה, אך היא מעריכה שהשפעתו תהיה בינונית.

(ב) היתר רעלים - לחברה היתר רעלים בתוקף מיום 26 בפברואר 2023, אשר תוקפו הוא עד ל- 1 בספטמבר, 2031. בהתאם לדרישה של המשרד להגנת הסביבה ביצעה החברה, סקר סיכונים בדבר השפעה של פעילות החברה על האזורים הסמוכים לשטחי התפעול שלה באשדוד. הנהלת החברה בוחנת השפעה אפשרית של סקר סיכונים זה, על פעילות החברה בתחום האחסון של החומרים המסוכנים.

5.16.4. גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה

בכללותה:

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מאקרו
	V		האטה במשק
V			עלייה בשיעור המדד
V			עליה בשיעור הריבית/אינפלציה
	V		מצב ביטחוני ופוליטי
		V	סייבר ואבטחת מידע
			סיכונים ענפיים
		V	תעריפים מפוקחים
		V	שביתות במכס, בנמלים וברכבות
		V	שינוי מבני בנמלים
	V		איכות סביבה
			סיכונים ייחודיים
	V		הסכם צים
	V		היתר רעלים
	V		מצב בטחוני ופוליטי

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות אף באופן מהותי, לרבות, כתוצאה מהתממשות הסיכונים כאמור.



אוברסיז קומרס בע"מ

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

אוברסיז קומרס בע"מ

דוח הדירקטוריון לבעלי המניות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח"), דירקטוריון אוברסיז קומרס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להציג להלן את הסבריו לגבי פעילות החברה וחברות הבת שלה (יחד להלן: "הקבוצה"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025.

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 100 מיליון ש"ח, לעומת כ- 90.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 9.9%).

ה-EBITDA¹ של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמה בכ- 29.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 26.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 12.4%).

הכנסות הקבוצה בשנת 2025 הסתכמו בכ- 377.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 326 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 16%).

הרווח הנקי של הקבוצה בשנת 2025 הסתכם בכ- 25.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 11.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 121%). העלייה ברווח הושפעה, בין היתר, מהתייעלות תפעולית ומעלייה בפעילות המכילות המלאות ובפעילות השירותים הלוגיסטיים הכוללים.

ה-EBITDA של הקבוצה בשנת 2025 הסתכמה בכ- 109 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 96.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 13%).

גילוי אודות השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי".

מאז 7 באוקטובר, 2023 חווה מדינת ישראל מערכה מלחמתית, עם השלכות ביטחוניות וכלכליות נרחבות. בראשית חודש אוקטובר, 2025 נכנסה ישראל להפסקת אש, אשר עצרה את הלחימה העצימה ברצועת עזה.

הקבוצה סבורה כי במהלך שנת 2025 לא ניתן היה לזהות השפעה ישירה וספציפית של המלחמה על פעילותה, והדבר נכון ביתר שאת החל מהרבעון הרביעי, עם כניסת הפסקת האש לתוקפה. עם זאת, המלחמה המשיכה להשפיעה על המשק הישראלי בכללותו במהלך שנת 2025.

ביום 28 בפברואר, 2026 פתחו ארה"ב וישראל במתקפה משולבת על איראן, שמטרתה פגיעה ביכולתה של איראן להוות איום על האזור בכלל, ועל ישראל בפרט. בתגובה החלה איראן לשגר טילים אל עבר העורף הישראלי, ובהמשך – כלפי מדינות נוספות רבות במזרח התיכון (ואף מעבר לכך). לאחר מספר ימי לחימה, הצטרף גם ארגון חזבאללה למתקפות והחל אף הוא לשגר טילים על העורף הישראלי. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מעריכה כי השפעת מבצע "שאגת הארי" על פעילותה אינו מהותי.

¹ EBITDA הוא "מדד שאינו חשבונאי" מקובל, המשמש, בין היתר, את קוראי הדוחות הכספיים, כמו גם את המוסדות הבנקאיים המסייעים במימון פעילותה של החברה, וכן נדרש כחלק מבחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שלהן היא מחויבת כלפי אותם מוסדות בנקאיים. המדד מחושב כרווח התפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות, ובנטרול סכום תשלום מבוסס מניות.

כתוצאה מהלחימה וחוסר הוודאות הכרוכה בה, בין היתר בכל הנוגע לשוק האנרגיה העולמי, עלו מחירי הדלק מאז תחילת המלחמה, והדבר עלול להשפיע על הוצאותיה של הקבוצה, כמו גם של המשק בכללותו.

כחלק מתגובתה למלחמה, הודיעה איראן על סגירת מיצרי הורמוז, ואף לכך עשויה להיות השפעה שלילית על תנועת הסחר הימי (ועלויות השילוח הימי) ועל מחירי הדלקים בעולם.

מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעות מבצע "שאגת הארי" על הכלכלה העולמית בכלל, ועל פעילותה בפרט, מבוססות על מידע המהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והן מבוססות, בין היתר על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה ועל השינויים שעשויים לחול בעתיד במהלך המבצע. לפיכך, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל בין היתר בשל התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כאמור בסעיף 5.16 לפרק א' בדוח התקופתי.

גילוי בדבר השפעות הסביבה הכלכלית

נתוני מאקרו מראים בשנת 2025 שיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: על פי הערכות בנק ישראל², בשנת 2025 צמח התוצר בכ- 2.8% והוא צפוי לצמוח בכ- 5.2% בשנת 2026 ובכ- 4.3% בשנת 2027³.

מבחינת הייבוא, שנת 2025 הייתה שנת שיא בשינוע מכולות לישראל עם כ-3.445 מיליון TEU⁴ המהווה זינוק של כ- 12.6% לעומת 2024, תוך חזרה לרמות שלפני המלחמה⁵.

במהלך החודשים האחרונים, השקל מתחזק באופן עקבי אל מול הדולר והבורסה הישראלית נמצאת במגמת עלייה.

סביבת הריבית במשק הישראלי נותרה גבוהה, אך בשנתיים האחרונות הוריד בנק ישראל את הריבית משיעור של 4.75% לשיעור של 4% במועד פרסום דוח זה. על פי תחזיות בנק ישראל, הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפויה לעמוד על 3.5%^{6 7}.

להערכת החברה, המשך סביבת ריבית גבוהה עלולה להביא חברות, לרבות לקוחות של הקבוצה, להיקלע לקשיים תזרימיים, אשר עלולים להביא להרעת מוסר התשלומים ואף לעצירת/עייכות תשלומים לקבוצה.

הקבוצה בוחנת באופן שוטף את עמידת לקוחותיה בהתחייבויותיהם כלפיהן ואת האשראי הניתן להם, וככל שנדרש ומתאפשר, מבטחת הקבוצה את החובות בביטוח אשראי.

מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעות הסביבה הכלכלית על פעילותה כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססות, בין היתר על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה ועל השינויים שעשויים לחול בעתיד בסביבה הכלכלית, לרבות, אך לא רק, בעקבות מבצע "שאגת הארי". לפיכך ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל בין היתר בשל התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כאמור בסעיף 5.16 לפרק א' בדוח התקופתי.

² <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a>
³ יצויין כי הערכות אלו ניתנו בינואר 2026, בטרם מבצע "שאגת הארי".
⁴ TEU (Twenty-foot Equivalent Unit) היא יחידת מידה סטנדרטית בענף השילוח הימי והלוגיסטיקה, המייצגת נפח של מכולה באורך 20 רגל (כ-6.1 מטרים). היא משמשת למדידת קיבולת של אוניות מכולות, מנופים ותפוקת נמלים, כאשר מכולה של 40 רגל שווה ל-TEU2.
⁵ הנתונים מתוך אתר רשות הספנות והנמלים, <https://www.gov.il/he/pages/21-01-2026>
⁶ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a>
⁷ יצויין כי הערכות אלו ניתנו בינואר 2026, בטרם מבצע "שאגת הארי".

להלן יובאו עיקרי תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	שיעור השינוי	2024	2025	
341,185	16%	326,018	377,840	הכנסות ממכירות
92,633	13%	96,413	109,015	EBITDA
(27,647)	121%	11,354	25,080	רווח (הפסד) נקי

לפירוט בדבר ניתוח תוצאות פעילות הקבוצה לפי פילוח מגזרי ראה סעיף 1.4 להלן.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1.1 תיאור תמציתי של פעילות הקבוצה

החברה התאגדה בישראל במאי 1967 כחברה פרטית בערבון מוגבל. בחודש דצמבר 2016 החברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

השירותים הניתנים על ידי הקבוצה נחלקים לשלושה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

א. תחום פעילות מסופי המכולות והמטענים הרשויים - **מכולות מלאות לאחסנה**

(FCL – Full Container Loaded) - (להלן: "פעילות FCL במסוף רשוי" או "FCL").

ב. תחום פעילות מסופי המכולות והמטענים הרשויים - **מכולות לריקון**

(LCL – Less Container Loaded) - (להלן: "פעילות LCL במסוף רשוי" או "LCL").

ג. תחום פעילות שירותים לוגיסטיים כוללים (להלן: "תחום פעילות שירותים לוגיסטיים כוללים" או "שירותים לוגיסטיים כוללים").

חלוקת פעילות החברה ל-3 תחומי הפעילות דלעיל נובעת ראשית כל מהאופן שבו מקבלי ההחלטות התפעוליים בחברה (CODM) מנתחים את הפעילות. חלוקה זו מבטאת פעילויות שונות ומובחנות, בעלות רווחיות שונה, הנתונות לאתגרים שונים ולתחרות שונה, וכפופות לרגולציה שונה, והיא מקובלת בענף שבו פועלת הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

1.2.1 בהתאם לעמדת סגל חשבונאית של רשות ניירות ערך 8-99 מיום 3 באוגוסט, 2022, שעניינה השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי, בחנה החברה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך, בהתאם לגורמי הסיכון כפי שפורטו בסעיף 5.16 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

בשנת 2025, עמד שיעור האינפלציה על כ- 2.6%⁸. על פי פרסומי בנק ישראל, קצב האינפלציה השנתית בשנת 2026 צפוי לעמוד על שיעור של 1.7% והריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפויה לעמוד על שיעור של 3.5%⁹.

⁸ <https://www.globes.co.il/news/article.aspx?did=1001532169>
⁹ [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a)

בהמשך לפרסומים אלו, החברה מעריכה כי לא צפויה השפעה מהותית על עלויות המימון, מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

מובהר, כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעות הסביבה הכלכלית על פעילותה, כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססות, בין היתר, על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה ועל השינויים שעשויים לחול בעתיד בסביבה הכלכלית, לרבות בדירוג האשראי של ישראל, באינפלציה ובריבית בנק ישראל. לפיכך, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהצפוי לעיל, לרבות בשל התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון אליהן חשופה החברה, כאמור בסעיף 5.16 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

1.2.2 בישיבת הדירקטוריון מיום 5 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 5.78 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 2 בספטמבר, 2025.

בישיבת הדירקטוריון מיום 17 בנובמבר, 2025 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 3.96 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 9 בדצמבר, 2025.

בישיבת הדירקטוריון מיום 16 במרס, 2026 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 2.8 מיליון ש"ח אשר ישולם ביום 13 באפריל, 2026.

לפרטים נוספים בדבר החלטה על חלוקת דיבידנד של החברה בתקופת הדוח ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.3 מצב כספי:

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2025 לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2024:

1.3.1 נכסים שוטפים:

סך הנכסים השוטפים לתאריך הדוח הינו כ-120.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-109.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקרו מעלייה ביתרות הלקוחות, אשר נובע בעיקרו מגידול בהכנסות ממתן שירותים ומשינוי בתמהיל הלקוחות.

1.3.2 נכסים לא שוטפים:

סך הנכסים הלא שוטפים לתאריך הדוח הינו כ-521.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-561.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר מפחת רכוש קבוע ונכס זכות שימוש, מפירעון חייבים לזמן ארוך בגין חכירת משנה ומירידת ערך השקעה באקסלוט.

1.3.3 התחייבויות שוטפות:

ההתחייבויות השוטפות לתאריך הדוח מסתכמות לסך של כ-164.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-144.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מנטילת אשראי לזמן קצר למימון הפעילות השוטפת ומגידול ביתרת הספקים ונותני שירותים לאור הצמיחה בפעילות.

1.3.4 התחייבויות לא שוטפות:

ההתחייבויות הלא שוטפות לתאריך הדוח מסתכמות לסך של כ-264.7 מיליון ש"ח, לעומת

סך של כ-329.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר מפרעון הלוואות לזמן ארוך והתחייבויות בגין חכירה.

1.3.5 הון החברה:

הון החברה המיוחס לבעלים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכם לסך של כ-212.4 מיליון ש"ח, עלייה של כ-15.2 מיליון ש"ח בהשוואה להון החברה ליום 31 בדצמבר, 2024. העלייה נובעת בעיקרה מהרווח בתקופת הדוח בקיזוז חלוקות הדיבידנד.

1.4 תוצאות הפעולות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח וההפסד המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח). נתונים בדבר ההכנסות והרווח הגולמי הוצגו בהתאם למגזרי הפעילויות של הקבוצה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					סעיף
2023	%	גידול (קיטון)	2024	2025	
341,185	15.9%	51,822	326,018	377,840	הכנסות ממכירות
67,926	37.1%	23,734	63,949	87,683	רווח גולמי
	19.9%		19.6%	23.2%	% מהמחזור
(30,920)	5.4%	(1,531)	(28,361)	(29,892)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(9.1%)		(8.7%)	(7.9%)	% מהמחזור
(38,194)		(3,447)	3,671	224	הכנסות (הוצאות) אחרות
1,129	(10.9%)	(112)	1,027	915	הכנסות מימון
(22,665)	(6.8%)	1,531	(22,550)	(21,019)	הוצאות מימון
(21,536)	(6.6%)	1,419	(21,523)	(20,104)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,152		(2,478)	(2,634)	(5,112)	הכנסות (הוצאות) בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך
6,075	105.9%	3,971	3,748	7,719	מיסים על ההכנסה
(27,647)		13,726	11,354	25,080	(הפסד) רווח נקי לשנה

1.4.1 ניתוח תוצאות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (באלפי ש"ח)

1.4.1.1 תחום פעילות ה-FCL (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
2023	2024	2025	
139,382	131,296	159,332	הכנסות ממכירות
		28,036	גידול (קיטון)
33,273	31,030	44,044	רווח גולמי
23.9%	23.6%	27.6%	% מהמחזור
		13,014	גידול (קיטון)

1.4.1.2 תחום פעילות ה-LCL (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
2023	2024	2025	
56,741	56,625	60,439	הכנסות ממכירות
		3,814	גידול (קיטון)
18,845	16,628	17,333	רווח גולמי
33.2%	29.4%	28.7%	% מהמחזור
		705	גידול (קיטון)

1.4.1.3 תחום פעילות השירותים הלוגיסטיים (באלפי ש"ח):

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
2023	2024	2025	
145,062	138,097	158,069	הכנסות ממכירות
		19,972	גידול (קיטון)
15,808	16,291	26,306	רווח גולמי
10.9%	11.8%	16.6%	% מהמחזור
		10,015	גידול (קיטון)

הכנסות ממכירות

ההכנסות ממכירות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 377.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 326 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 15.9%). הגידול נבע מעלייה בהכנסות בשלושת תחומי הפעילות של החברה.

בתחום פעילות ה-FCL חלה עלייה של כ- 21.4% בהכנסות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מעלייה בכמות המכילות המלאות שאוחסנו במהלך התקופה.

בתחום פעילות ה-LCL, חלה עלייה של כ- 6.7% בהכנסות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מעלייה בכמות המכילות שהובאו לריקון במהלך התקופה.

בתחום פעילות השירותים הלוגיסטיים הכוללים, חלה עלייה של כ- 14.5% בהכנסות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הנובעת בעיקר מ: (א) גידול בכמויות הטובין המאוחסנים ובתפוסת המחסנים; (ב) הרחבת הפעילות העסקית והתקשרות עם לקוחות חדשים, המהווים חלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה, שמטרתה להגדיל את נתח השוק שלה בתחום פעילות זה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 87.7 מיליון ש"ח (כ- 23.2% מההכנסות), לעומת כ- 63.9 מיליון ש"ח (כ- 19.6% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי מפעילות FCL בשנת 2025, הסתכם לכ- 44 מיליון ש"ח (כ- 27.6% מההכנסות), לעומת כ- 31.0 מיליון ש"ח (כ- 23.6% מההכנסות), בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווחיות בתחום פעילות ה-FCL נבע בעיקר מהגידול בהכנסות בתקופת הדוח.

הרווח הגולמי מפעילות LCL בשנת 2025, הסתכם לכ- 17.3 מיליון ש"ח (כ- 28.7% מההכנסות), לעומת כ- 16.6 מיליון ש"ח (כ- 29.4% מההכנסות), בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי בתחום פעילות ה-LCL נבע בעיקר מהגידול בהכנסות.

הרווח הגולמי מפעילות שירותים לוגיסטיים כוללים בשנת 2025 הסתכם לכ- 26.3 מיליון ש"ח (כ- 16.6% מההכנסות), לעומת כ- 16.3 מיליון ש"ח (כ- 11.8% מההכנסות), בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בשיעור הרווחיות הגולמית בתחום פעילות השירותים הלוגיסטיים הכוללים נבע בעיקר מלקוחות חדשים שהביאו לעלייה הכנסות, כמו גם לניצול מיטבי של שטחי האחסנה שברשות החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 29.9 מיליון ש"ח, לעומת כ- 28.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות נבעה בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות.

הוצאות בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך

החברה נוהגת לבחון מדי רבעון את שווי השקעתה בחברה המוחזקת על ידה. בהתאם לכך, מתבצעת בחינה רבעונית לקיומם של סימנים לירידת ערך באמצעות מעריך שווי חיזוני בלתי תלוי, וכן מבוצעת הערכת שווי מלאה בסוף כל שנת דיווח לצורך הדוחות הכספיים השנתיים.

במהלך תקופות הדיווח הרבעוניות לא התקבלו אינדיקציות לקיומה של ירידת ערך מהותית. עם זאת, במסגרת הערכת השווי המלאה שבוצעה לסוף השנה, ולאחר שהחברה המוחזקת עדכנה כלפי מטה את תחזיותיה העסקיות ביחס לתחזיות קודמות, עודכנו ההנחות התפעוליות שבבסיס מודל ההערכה. עיקר השינוי בשווי נבע מהפחתת תחזיות ההכנסות ושיעורי הרווחיות העתידיים של החברה המוחזקת.

בהתאם לממצאי הערכת השווי, הכירה החברה בירידת ערך בסך של 5.1 מיליון ש"ח. לאחר ההפחתה, עומדת יתרת ההשקעה במאזן על 6.9 מיליון ש"ח.

החברה בחנה את ממצאי הערכת השווי ואת ההנחות שבבסיסה, וסבורה כי השווי המאזני המעודכן משקף באופן נאות את שווייה של ההשקעה למועד הדוח.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון (נטו) בתקופת הדוח הסתכמו ב- 20.1 מיליון ש"ח, לעומת כ- 21.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון (נטו) נובע בעיקר מקיטון ביתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומקיטון ביתרת ההתחייבויות בגין חכירה.

הוצאות מסים

הוצאות המסים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7.7 מיליון ש"ח, לעומת כ- 3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח נובע מהעלייה ברווח לפני מס.

1.4.2 ניתוח תוצאות לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

1.4.2.1 תחום פעילות ה- FCL (באלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	
35,538	45,746	הכנסות ממכירות
	10,208	גידול (קיטון)
7,316	14,268	רווח גולמי
20.6%	31.2%	% מהמחזור
	6,952	גידול (קיטון)

1.4.2.2 תחום פעילות ה- LCL (באלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	
15,095	14,165	הכנסות ממכירות
	(930)	גידול (קיטון)
3,803	2,820	רווח גולמי
25.2%	19.9%	% מהמחזור
	(983)	גידול (קיטון)

1.4.2.3 תחום פעילות השירותים הלוגיסטיים (באלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	
40,307	40,054	הכנסות ממכירות גידול (קיטון)
	(253)	
4,196	6,714	רווח גולמי
10.4%	16.8%	% מהמחזור
	2,518	גידול (קיטון)

הכנסות ממכירות

ההכנסות ממכירות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 100 מיליון ש"ח, לעומת כ- 90.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 9.9%).

הגידול בהכנסות ממכירות נובע מעלייה בשלושת תחומי הפעילות של החברה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם בכ- 23.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 15.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 55.4%).

העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקר מהתייעלות תפעולית ומעלייה בפעילות המכולות המלאות ובפעילות השירותים הלוגיסטיים הכוללים.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 7.9 מיליון ש"ח, לעומת כ- 7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 4.9 מיליון ש"ח, לעומת כ- 5.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות המימון (נטו) נובע בעיקר מקיטון ביתרות ההלוואות לזמן ארוך ומקיטון ביתרת התחייבויות בגין חכירה.

הוצאות מסים

הוצאות המסים ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 1.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהעלייה ברווח לפני מס.

1.5 נזילות ומקורות מימון

1.5.1 להלן מבנה החוב הפיננסי ויחסים עיקריים (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
יתרות פיננסיות נזילות:		
6,329	4,362	מזומנים ושווי מזומנים
6,329	4,362	סך הכל יתרות פיננסיות נזילות
חוב פיננסי:		
39,770	40,604	חלויות שוטפות של הלוואות שהתקבלו
16,407	16,158	אשראי לזמן קצר
56,177	56,762	סך הכל חוב פיננסי שוטף
חוב פיננסי לזמן ארוך:		
135,494	94,889	הלוואות מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות
135,494	94,889	סך הכל חוב פיננסי לזמן ארוך
191,671	151,651	סך הכל חוב פיננסי
185,342	147,289	סך הכל חוב פיננסי נטו
הון עצמי המיוחס לבעלים		
197,227	212,407	
93.97%	69.34%	חוב פיננסי נטו ביחס להון עצמי
0.76	0.73	יחס שוטף

1.5.2 מקורות המימון העיקריים

מימון הפעילות השוטפת של הקבוצה מתבצע ברובו הגדול מהון עצמי ומאשראי בנקאי לזמן קצר.

מימון פעילות ההשקעה מתבצע באמצעות אשראי לזמן ארוך שנלקח מתאגידים בנקאיים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון, ראו בסעיף 5.7 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח תקופתי זה ובביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואה מהותיים, ראו סעיף 5.7.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח תקופתי זה.

לתאריך המאזן, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות וההתניות, המפורטות בביאור 13ב(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.5.3 היקף ממוצע של מקורות המימון (במיליוני ש"ח):

	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
הגידול נובע מניצול מסגרות אשראי וקבלת הלוואות לזמן קצר	51.8	60.3	אשראי לזמן קצר
הקיטון נובע מפירעון הלוואות לזמן ארוך	147.6	103.9	אשראי לזמן ארוך
	29.6	36.2	אשראי מספקים
	78.2	99.2	אשראי לקוחות

1.5.4 תזרים מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				סעיף
2023	גידול (קיטון)	2024	2025	
86,861	40,139	64,737	104,876	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(51,156)	(439)	(4,733)	(5,172)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
(42,375)	(43,886)	(57,785)	(101,671)	תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילותה השוטפת של הקבוצה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 104.9 מיליון ש"ח. התזרים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מרווחי הקבוצה שהסתכמו בכ- 23.2 מיליון ש"ח, בתוספת התאמת הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ- 83.2 מיליון ש"ח, גידול בסעיפי רכוש והתחייבות בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח, כל אלו בקיזוז קיטון בשל מיסים ששולמו בסך של כ- 5.7 מיליון ש"ח.

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח של השנה הסתכמו בכ- 5.2 מיליון ש"ח, ושימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בניכוי פירעון חייבים לזמן ארוך בגין חכירת משנה.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 101.7 מיליון ש"ח. המזומנים שימשו בעיקר לפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 39.8 מיליון ש"ח, לתשלומי ריבית בסך של כ- 20.4 מיליון ש"ח, לפירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 31.5 מיליון ש"ח, לתשלום דיבידנד בסך של כ- 9.7 מיליון ש"ח ולנטילת אשראי לזמן קצר בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. הוראות גילוי בקשר עם ממשל תאגידי

1.1 מדיניות התרומות

לחברה אין מדיניות מפורשת בנושא מתן תרומות ואין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד. החברה רואה עצמה כחלק מהמרקם החברתי וככזו היא תורמת מדי שנה לקהילה. תרומתה של החברה הנה בעיקר באמצעות אימוץ מועדוני המטפלת בנוער בסיכון ובמשפחות מעוטי יכולת, שאיננה קשורה לחברה, לנושאי המשרה שלה ולבעלת השליטה.

במהלך שנת 2025 תרמה החברה סך של כ- 88 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-79 אלפי ש"ח בשנת 2024.

1.2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו 3 דירקטורים, זאת בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הראוי האמור יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריות ולבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות ואישורם. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, נא ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח תקופתי זה.

נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה 4 דירקטורים שהחברה רואה בהם כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה עודד פלר (יו"ר דירקטוריון), יגאל סלהוב, מלכה ניר (דח"צית) ועמוס עוזני (דח"צ), אשר פרטים אודותיהם מפורטים בתקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח תקופתי זה.

1.3 גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את הוראות הממשל התאגידי המומלצות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (הוראות התוספת הראשונה לחוק החברות). נכון למועד זה, בחברה מכהן דירקטור אחד אשר סווג על ידי החברה כדירקטור בלתי תלוי - מר שי בן-גרא, בנוסף לשני הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה.

1.4 גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

1.4.1 פרטים בקשר למבקר הפנימי

א. שם המבקר : רוגוזינסקי גיל (רו"ח).

ב. תאריך תחילת כהונה : 18 בנובמבר, 2018.

ג. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

ד. למיטב ידיעת החברה, על פי הודעתו של המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970).

ה. אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצוין כי

מר רוגוזינסקי משמש גם כמבקר הפנימי של אמיליה פיתוח (מ.עו.פ.) בע"מ, בע"מ, בעלת השליטה בחברה וכן של מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ, חברה בשליטת אמיליה.

ו. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני לחברה באמצעות עובדים ממשרד Focus.

המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנימי ואינו מעניק כל שירות נוסף מעבר לשירותי הביקורת הפנימית.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.

ז. מינוי המבקר הפנימי:

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ולאחריה על ידי דירקטוריון החברה בימים 14 ו-18 בנובמבר, 2018. ההחלטה על מינויו של מר רוגוזינסקי למבקר הפנימי התקבלה בשים לב להשכלתו ניסיונו בתחום הביקורת הפנימית והערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בדבר הערך המוסף שיספק לחברה במתן שירותי הביקורת.

ח. הממונה הארגוני על המבקר:

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

ט. עריכת הביקורת:

המבקר הפנימי, על-פי הודעתו, יערוך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, ובכללם הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו על ידי לשכת מבקרי הפנים בישראל.

לדעת דירקטוריון החברה, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת הנערכים על ידיו.

י. גישה למידע:

למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים. כמו כן, החברה הנחתה את התאגידים המוחזקים שלה, לתת למבקר גישה חופשית למערכות המידע שלה ולמסור לו את כל המסמכים שיתבקשו על ידיו.

יא. דין וחשבון המבקר:

דין וחשבון על ממצאי הביקורת מוגש בכתב לעיונה והתייחסותה של ועדת הביקורת, לאחר קבלת עמדת הנהלת החברה לממצאים.

יב. תגמול המבקר הפנימי:

תגמול המבקר הפנימי מחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידיו, בהתאם לתעריף שסוכם עמו מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. שעות הביקורת שהושקעו בפועל בשנת 2025 הסתכמו ל- 395 שעות.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולהערכתו לא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

ג. דין וחשבון המבקר הפנימי:

תכנית הביקורת שהוכנה על ידי המבקר הפנימי לשנת 2025, הינה תכנית חד-שנתית ומבוססת על תכנית עבודה רב-שנתית. תכנית העבודה של החברה והחברות המוחזקות נקבעה, בין היתר, על פי שיקולים כדלקמן: הביקורת הפנימית, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים, בין היתר, מהגורמים הבאים - החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות שיקבעו, בין היתר, על בסיס סקר סיכונים, ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומנהליים, נושאים בהם תתבקש ביקורת על ידי אורגני החברה, נושאים המתחייבים על פי דין, על-פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות והצורך בשמירה על מחזוריות. למבקר הפנימי שיקול דעת להמליץ להנהלה ולוועדת הביקורת על סטייה מתוכנית העבודה, בהתאם לצורך. במהלך שנת 2025 ועד למועד פרסום דוח זה, הוגשו על ידי מבקר הפנים ארבעה (4) דוחות ביקורת אשר נדונו על ידי ועדת הביקורת בימים 12 בנובמבר 2025 ו- 9 במרס, 2026.

ד. לפרטים אודות העסקאות המהותיות (כהגדרתן בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות הדיווח), ראה תקנה 29(8) בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח תקופתי זה. מבקר הפנים לא ערך ביקורת לעסקאות אלו, אך הוא עורך דוח ביקורת אחת לשנה בנוגע להתקשרויות קיימות מול צדדים קשורים. מבקר הפנים זומן לכל ישיבות ועדת הביקורת שבהן נדונו עסקאות אלו.

ט. לדעת דירקטוריון החברה, היקף ואופי תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

1.5 גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו EY קוסט פורר גבאי קסירר, רואי חשבון.

שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי שוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

להלן פירוט שכר טרחה של רואה החשבון המבקר, לשנים 2025 ו-2024 (באלפי ש"ח):

2024	2025	
שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת		
440	440	קוסט פורר גבאי את קסירר
שירותים אחרים (שאינם נכללים בשירותים לעיל)		
232	29	קוסט פורר גבאי את קסירר
64	64	שירותי ביקורת ומס שניתנו לחברות בת

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את תגמול רואה החשבון המבקר לשנת 2025 וקבעו שהינו סביר לאחר בחינת היקף פעילותו ושכר טרחתו בשנת 2024 והערכת פעילותו הצפויה בשנת 2025. שכר טרחת רואה החשבון נקבע בשיטה גלובלית.

לעניין מינויו של משרד רואה החשבון קסלמן וקסלמן ושות' (PwC ישראל) כרואה החשבון המבקר של החברה החל מיום 1 באפריל, 2026, במקומו של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר, ראה זימון לאסיפה כללית מיום 1 בפברואר, 2026 (אסמכתא מס' 01-2026-011472), אשר האמור בו מוכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אורי שוחט
מנכ"ל

עודד פלר
יו"ר הדירקטוריון

16 במרץ, 2026



אוברסיז קומרס בע"מ

פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

ג - 3

דוח רואי החשבון המבקרים

דוחות כספיים מאוחדים :

ג - 6

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ג - 8

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל מאוחדים

ג - 9

דוחות על השינויים בהון מאוחדים

ג - 11

דוחות תזרימי המזומנים מאוחדים

ג - 14

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של אוברסיז קומרס בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אוברסיז קומרס בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-3.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר מהוות כ-6.4% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, 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 המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת השקעה בנכס פיננסי דרך רווח והפסד

בהתאם למתואר בבאור ה'2, ז'10 ו-26ה' (2) לדוחות הכספיים, לחברה קיימת השקעה בחברת אקסלוט אשר מהווה נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השווי ההוגן של ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-6,926 אלפי ש"ח. הירידה בשווי ההוגן של ההשקעה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת ל-5,112 אלפי ש"ח. ההשקעה בחברה אקסלוט נמדדת בשווי הוגן ברמה 3 במדרג השווי ההוגן וזאת מכיוון שמדובר בנכס לא סחיר ועל כן נתונים משמעותיים ששימשו במדידת השווי ההוגן אינם נצפים בשוק. השווי ההוגן של ההשקעה נקבע על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ובעל הכישורים המקצועיים. החברה אומדת את השווי הוגן של ההשקעה

בהתאם למודל OPM. בין ההנחות המרכזיות המשמשות בהערכת השווי ניתן למנות את שיעור הצמיחה, שיעור היוון, אומדן הרווחיות הצפויה ופרמטרים נוספים. שינוי בערכו של מי ממרכיבים אלו, או ככולם, יכול להשפיע באופן משמעותי על שוויו ההוגן של הנכס הפיננסי כפי שנאמד על ידי הנהלת החברה.

זיהינו את ההשקעה באקסלוט כנכס פיננסי דרך רווח והפסד כעניין מפתח בביקורת בשל מורכבות שיטת הערכת השווי אשר שימשה לקביעת שווי הוגן של ההשקעה. השווי הוגן הינו אומדן קריטי הכרוך באי וודאות המתבסס על הערכת השווי, הכוללת הנחות שחלקן סובייקטיביות. הביקורת דורשת הפעלת שיקול דעת וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את ההנחות המרכזיות, הנתונים והאומדנים הקריטיים ששימשו את ההנהלה.

נהלים שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- סקירת הערכת השווי על ידי מומחה מטעמנו ובדיקת הנחות המפתח המשמעותיות והאומדנים ששימשו את מעריך השווי.
- בחינת המתודולוגיה ששימשה להערכת השווי ובחינה כי אותה מתודולוגיה תואמת את מאפייני הנכס הפיננסי.
- בחינת נאותות שלמות ודיוק הנתונים עליהם התבסס מעריך השווי של החברה.
- בחינת נאותות ההצגה והגילוי שניתנו בדוחות הכספיים.
- ביצוע תשאולים ושיחות עם מעריך השווי.
- בחינה והערכת הכשירות, הניסיון והאובייקטיביות של מעריך השווי.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

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

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

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

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

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא איהאב סרחאן.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
16 במרס, 2026

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים
6,329	4,362	5	מזומנים ושווי מזומנים
(*) 90,716	101,259	6	לקוחות
2,588	1,272		נכסי מסים שוטפים
9,912	13,235	7	חייבים ויתרות חובה
109,545	120,128		
			נכסים לא שוטפים
12,038	6,926	10	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
13,629	9,259	9	יתרות חובה לזמן ארוך
7,997	9,147	12	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
334,968	323,785	11	רכוש קבוע, נטו
192,537	172,643	29	נכסי זכות שימוש
561,169	521,760		
670,714	641,888		סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
באלפי ש"ח		ביאור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
56,177	56,762	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
30,403	32,942	29	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
34,590	43,822	14	ספקים ונותני שירותים
155	593		התחייבויות מסים שוטפים
(*) 23,075	30,668	15,17	זכאים ויתרות זכות
144,400	164,787		
			התחייבויות לא שוטפות
135,494	94,889	13	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
1,708	1,942	17	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
4,132	4,274	16	התחייבויות מסים נדחים
187,753	163,589	29	התחייבויות בגין חכירה
329,087	264,694		
		19	הון
6,721	6,721		הון מניות
84,515	84,515		פרמיה על מניות
(379)	(379)		מניות באוצר
1,289	1,289		קרנות הון
105,081	120,261		עודפים
197,227	212,407		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
670,714	641,888		סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות: 16 במרס 2026

גונן בצר
סמנכ"ל כספים

אורי שוחט
מנכ"ל

עודד פלר
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	ביאור	
אלפי ש"ח				
341,185	326,018	377,840	21	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
273,259	262,069	290,157	22	עלות המכירות
67,926	63,949	87,683		רווח גולמי
30,920	28,361	29,892	(א)23	הוצאות הנחלה וכלליות
38,194	(3,671)	(224)	(ב)23	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(1,188)	39,259	58,015		רווח (הפסד) תפעולי
1,129	1,027	915		הכנסות מימון
(22,665)	(22,550)	(21,019)		הוצאות מימון
(21,536)	(21,523)	(20,104)	24	הוצאות מימון, נטו
1,152	(2,634)	(5,112)	10	הכנסות (הוצאות) בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך
(21,572)	15,102	32,799		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
6,075	3,748	7,719	16	מסים על הכנסה
(27,647)	11,354	25,080		רווח נקי (הפסד) לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר				
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס				
50	612	(271)		מדידות מחדש של ההתחייבות/הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
50	612	(271)		
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס				
1,722	905	-		הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
1,722	905	-		
(25,875)	12,871	24,809		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
רווח (הפסד) למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי המניות של החברה				
(0.50)	0.21	0.46	20	רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל (בש"ח)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה								
סך הכל	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ	קרן הון מעסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	מניות באוצר	הון מניות	
197,227	105,081	-	683	606	84,515	(379)	6,721	יתרה ליום 1 בינואר 2025
25,080	25,080	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(271)	(271)	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
111	111	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(9,740)	(9,740)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
212,407	120,261	-	683	606	84,515	(379)	6,721	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
186,760	95,519	(905)	683	606	84,515	(379)	6,721	יתרה ליום 1 בינואר 2024
11,354	11,354	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
1,517	612	905	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
241	241	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,645)	(2,645)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
197,227	105,081	-	683	606	84,515	(379)	6,721	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה								
סך הכל	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ	קרן הון מעסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	מניות באוצר	הון מניות	
217,688	128,169	(2,627)	683	606	84,515	(379)	6,721	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(27,647)	(27,647)	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
1,772	50	1,722	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
397	397	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(5,450)	(5,450)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
<u>186,760</u>	<u>95,519</u>	<u>(905)</u>	<u>683</u>	<u>606</u>	<u>84,515</u>	<u>(379)</u>	<u>6,721</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
759	647	520	ריבית שהתקבלה
(53,421)	(7,843)	(8,080)	רכישת רכוש קבוע
500	552	612	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,482)	(1,827)	(2,341)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
3,579	3,839	4,096	פירעון חייבים לזמן ארוך בגין חכירת משנה
(91)	(39)	21	גידול בפקדונות לזמן ארוך
-	(62)	-	מימוש השקעות בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר (א)
(51,156)	(4,733)	(5,172)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
13,370	3,037	(249)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
28,000	30,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(28,667)	(37,140)	(39,771)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(28,075)	(28,926)	(31,494)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(5,450)	(2,645)	(9,740)	דיבידנדים ששולמו
(21,553)	(22,111)	(20,417)	ריבית ששולמה
(42,375)	(57,785)	(101,671)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
			השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
4	-	-	
(6,666)	2,219	(1,967)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
10,776	4,110	6,329	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
4,110	6,329	4,362	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			פעילויות מהותיות שלא במזומן
2,482	694	943	רכישת רכוש קבוע באשראי
14,705	13,960	9,487	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
18,145	-	-	גריעת נכס זכות שימוש ושינויים בתנאי החכירה כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			(א) מימוש השקעות בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר
-	(3,530)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	2,458	-	רכוש קבוע
-	905	-	קרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
-	105	-	הפסד הון
-	(62)	-	

ביאור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

1. אוברסיז קומרס בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל, בנובמבר 1967, כחברה פרטית בערבון מוגבל, העוסקת במישרין ובאמצעות החברות המאוחדות במתן שירותים לוגיסטיים כוללים "מן הנמל עד המדף" באמצעות מסופי מכולות ומטענים, מחסני ערובה ומחסנים לוגיסטיים, לפעילויות לוגיסטיות מגוונות, כולל במשטר טמפרטורה. פעילות הקבוצה פרוסה ברחבי הארץ, באשדוד בדרום (בעורף הנמל), באזור המרכז (בקרית שדה התעופה ובנתב"ג) ובצפון בעכו ובחיפה (בעורף הנמל) ועד ליום 28 בפברואר 2024, הקבוצה פעלה גם בגאנה.

החל מיום 22 באוגוסט, 2018, בעלת השליטה בחברה הינה אמיליה פיתוח (מ.ע.פ.) בע"מ (להלן - "אמיליה"). עד ליום 22 באוגוסט, 2018, בעלת השליטה בחברה הייתה פימי אוברסיז (2013) שותפות מוגבלת. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 31(ד) להלן.

החל מחודש דצמבר 2016, ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

כתובת משרדה הראשיים הרשומים של החברה הינה מבוא הימאים 3, בעורף נמל אשדוד.

2. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

ב. השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

מאז 7 באוקטובר, 2023 חווה מדינת ישראל מערכה מלחמתית, עם השלכות ביטחוניות וכלכליות נרחבות. בראשית חודש אוקטובר, 2025 נכנסה ישראל להפסקת אש, אשר עצרה את הלחימה העצימה ברצועת עזה.

הקבוצה סבורה כי במהלך שנת 2025 לא ניתן היה לזהות השפעה ישירה וספציפית של המלחמה על פעילותה, והדבר נכון ביתר שאת החל מהרבעון הרביעי, עם כניסת הפסקת האש לתוקפה. עם זאת, המלחמה המשיכה להשפיע על המשק הישראלי בכללותו במהלך שנת 2025.

ביום 28 בפברואר, 2026 פתחו ארה"ב וישראל במתקפה משולבת על איראן, שמטרתה פגיעה ביכולתה של איראן להוות איום על האזור בכלל, ועל ישראל בפרט. בתגובה החלה איראן לשגר טילים אל עבר העורף הישראלי, ובהמשך – כלפי מדינות נוספות רבות במזרח התיכון (ואף מעבר לכך). לאחר מספר ימי לחימה, הצטרף גם ארגון חזבאללה למתקפות והחל אף הוא לשגר טילים על העורף הישראלי. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מעריכה כי השפעת מבצע "שאגת הארי" על פעילותה אינו מהותי.

כתוצאה מהלחימה וחוסר הוודאות הכרוכה בה, בין היתר בכל הנוגע לשוק האנרגיה העולמי, עלו מחירי הדלק מאז תחילת המלחמה, והדבר עלול להשפיע על הוצאותיה של הקבוצה, כמו גם של המשק בכללותו.

כחלק מתגובתה למלחמה, הודיעה איראן על סגירת מיצרי הורמוז, ואף לכך עשויה להיות השפעה שלילית על תנועת הסחר הימי (ועלויות השילוח הימי) ועל מחירי הדלקים בעולם.

ביאור 1 – כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

1. **החברה** - אוברסיז קומרס בע"מ.
2. **הקבוצה** - אוברסיז קומרס בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
3. **חברות מאוחדות** - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה - ח.ל. קירור ותיפעול בע"מ (להלן - "ח.ל. קירור"), אוברסיז שינוע והפצה בע"מ (להלן - "אוברסיז שינוע") ועד ליום 1 בינואר, 2024, אוברסיז קומרס גאנה בע"מ (להלן - "אוברסיז גאנה").
4. **חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות.
5. **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
6. **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
7. **בעלי שליטה** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי כל ישויות הקבוצה.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה, כך שמטבע הפעילות של חברות הבת אוברסיז שינוע וח.ל. קירור הינו שקל חדש.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

1. נכסי והתחייבויות מסים נדחים.
2. הפרשות.
3. נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
4. נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, 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 ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

הקבוצה כחוכרת

1. קביעת תקופת החכירה

לצורך קביעת תקופת החכירה, הקבוצה לוקחת בחשבון את התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות אופציות הארכה שוודאי באופן סביר שימושו ו/או אופציות לביטול שוודאי באופן סביר שלא ימומשו.

השלכות אפשריות - גידול או קיטון במדידה לראשונה של נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ובהוצאות הפחת והמימון בתקופות עוקבות.

2. קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה בקבוצה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי

השלכות אפשריות - גידול או קיטון בהתחייבות בגין חכירה, בנכס זכות שימוש וכתוצאה מכך בהוצאות הפחת והוצאות המימון שיתהוו.

ירידת ערך רכוש קבוע

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך רכוש קבוע, כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הרכוש הקבוע עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף.

קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במידרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה. השווי ההוגן נאמד בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכס זה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 להלן, בדבר השקעה בנכסים פיננסיים לזמן ארוך וביאור 26(ה) להלן, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מטבע חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום").

הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד דוחות המאוחדים.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

2. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

א. מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת – לקוחות ותכירת משנה

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד – השקעה במניות לא סחירות

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן.

ב. ירידת ערך

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת.

הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

הקבוצה מחשיבה נכס פיננסי כנמצא בכשל, כאשר אין זה סביר שהלווה יעמוד במלוא מחויבויותיו לתשלום כלפי החברה.

מדידת הפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל.

הפסדי האשראי החזויים מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים וזכאים אחרים.

מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה וכן עלויות אשראי שהווננו. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מהוונת כחלק מעלות ציוד זה.

2. פחת

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

מבנים	25-50 שנים
כלי הרמה וציוד אחר	5-22.2 שנים
כלי רכב	6.7 שנים
מחשב	3-5 שנים
רהיטים וציוד משרדי	5-16.7 שנים

שיפורים במושכר הקצר מבין תקופת החכירה ל-10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנה ומותאמים בעת הצורך.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

1. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

2. הפחתה

מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

עלויות פיתוח תוכנה	3 שנים
קשרי לקוחות	9.9 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומותאמים בעת הצורך.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות

1. הקבוצה כמחיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IFRS 16.

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

2. הקבוצה כחוכר

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות הקבוצה לא ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

3. תקופת החכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש, בהתבסס על נסיון העבר של הנהלת הקבוצה בחכירות דומות ובהשקעות ושיפורים שבוצעו במושכר.

4. הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

(1) קרקע ומבנים	1-27 שנים
(2) ציוד וכלי הרמה	2-8 שנים (בעיקר 5 שנים)
(3) כלי רכב	3 שנים

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36.

5. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות שימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות שימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות שימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

1. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

2. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר/עלויות פיתוח שהונו וטרם הופחתו שיטתית

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

יב. הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה - בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

תכניות להפקדה מוגדרת – תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

מרבית עובדי הקבוצה חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.

לפרטים נוספים ראה ביאור 17 להלן, בדבר הטבות לעובדים.

יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

יד. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. הפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות. הערך בספרים של הפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן ומוכר כהוצאות מימון.

טו. הכנסות

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על השירותים שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה לאספקת שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

הכנסות מאחסנת מכולות מלאות וריקות, מהמכלה ואחסנת מכולות ומטענים המיועדים ליצוא, שירותי אחסנה למכולות ומטענים לאחר שחרור המכס, אחסנת מטענים בתנאי ערובה, אחסנת טובין בתנאי משטר טמפרטורה והובלה והפצה ושירותים לוגיסטיים אחרים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכנסות (המשך)

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה לאספקת השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

קיום מחויבויות הביצוע

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על שירות שהובטח ללקוח. במסגרת השירותים שמספקת הקבוצה, הלקוח מקבל וצורך את ההטבות מהשירות בו זמנית עם הביצוע של החברה, ועל כן ההכנסות מוכרות לאורך זמן בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים.

טז. הוצאת מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים או מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקיזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוץ נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

יז. מדידת שווי הוגן

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

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי הוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ביאור 3 – תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

א. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 *מכשירים פיננסיים* (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 *מכשירים פיננסיים: גילויים* (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

החברה בוחנת את השלכות התיקונים לעיל על דוחותיה הכספיים המאוחדים.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

1. פעילות אחסנת מכולות מלאות במסופי המטענים והמכולות (להלן - "פעילות מסוף - מכולות מלאות")

מכולות אשר כל הסחורה המאוחסנת בהן שייכת ומיועדת ליבואן אחד (FCL - Full Container Loaded). במקרה זה אין צורך בפיצול הסחורה, ולפיכך ניתן להעביר את המכולה בשלמותה אל היבואן מיד לאחר פריקתה מהאוניה, בכפוף לאישור המכס.

בנוסף, תחום פעילות זה כולל הכנסות הנובעות מאחסנת מכולות ריקות.

2. פעילות ריקון מכולות במסופי המטענים והמכולות (להלן - "פעילות מסוף - מכולות לריקון")

מכולות בקונסולידציה, המכילות בתוכן סחורות של מספר יבואנים (LCL - Less than Container Loaded). פעילות זו נעשית עבור מספר יבואנים, המייבאים במשלוח אחד כמות מטענים קטנה מכדי למלא מכולה אחת. במקרה זה יש לבצע פעולת ריקון, פיצול ופיזור של הסחורה, ומיונה ליבואנים השונים, בכפוף לאישור המכס.

בנוסף, תחום פעילות זה כולל הכנסות הנובעות מהמכלה ואחסנת מכולות ומטענים המיועדים ליצוא.

3. שירותים לוגיסטיים כוללים

פעילות זו כוללת שירותי אחסנה למכולות ומטענים לאחר שחרור המכס, אחסנת מטענים בתנאי ערובה, אחסנת טובין בתנאי משטר טמפרטורה, הובלה והפצה ושירותים לוגיסטיים אחרים.

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח גולמי כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות של מגזרים בהתייחס לחברות אחרות הפועלות באותם ענפים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי אנו סוקר את נכסי המגזר והתחייבויות המגזר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל הוצאות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן:

סך הכל	שירותים לוגיסטיים כוללים	פעילות מסוף – ריקון מכולות	פעילות מסוף – אחסנת מכולות מלאות	
אלפי ש"ח				
427,019	207,248	60,439	159,332	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
(49,179)	(49,179)	-	-	הכנסות
<u>377,840</u>	<u>158,069</u>	<u>60,439</u>	<u>159,332</u>	הכנסות בין מגזריות
				הכנסות מלקוחות חיצוניים
<u>87,683</u>	<u>26,306</u>	<u>17,333</u>	<u>44,044</u>	רווח מגזרי
361,350	173,429	56,625	131,296	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
(35,332)	(35,332)	-	-	הכנסות
<u>326,018</u>	<u>138,097</u>	<u>56,625</u>	<u>131,296</u>	הכנסות בין מגזריות
				הכנסות מלקוחות חיצוניים
<u>63,949</u>	<u>16,291</u>	<u>16,628</u>	<u>31,030</u>	רווח מגזרי
368,966	172,843	56,741	139,382	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
(27,781)	(27,781)	-	-	הכנסות
<u>341,185</u>	<u>145,062</u>	<u>56,741</u>	<u>139,382</u>	הכנסות בין מגזריות
				הכנסות מלקוחות חיצוניים
<u>67,926</u>	<u>15,808</u>	<u>18,845</u>	<u>33,273</u>	רווח מגזרי

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. התאמות בגין מגזרים בני דיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
67,926	63,949	87,683
(30,920)	(28,361)	(29,892)
(38,194)	3,671	224
1,129	1,027	915
(22,665)	(22,550)	(21,019)
1,152	(2,634)	(5,112)
(21,572)	15,102	32,799

רווח מגזרי
סך רווח בגין מגזרים בני דיווח
סכומים שאינם מיוחסים:
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות (הוצאות) אחרות
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות (הוצאות) בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ד. מידע בדבר מוצרים ושירותים

1. הרכב ההכנסות מפעילות מסוף - מכולות מלאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
139,013	131,067	159,099
369	229	233
139,382	131,296	159,332

מאחסנת מכולות מלאות
מאחסנת מכולות ריקות

2. הרכב ההכנסות מפעילות מסוף - מכולות לריקון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
45,692	43,988	46,539
11,049	12,637	13,900
56,741	56,625	60,439

מריקון מכולות
מהמכלה ואחסנת מכולות המיועדות ליצוא

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

3. הרכב ההכנסות משירותים לוגיסטיים כוללים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
80,372	76,140	82,415	אחסנה בסטטוס חופשי
23,000	24,929	34,016	אחסנה בתנאי ערובה
21,799	18,642	19,761	אחסנה בתנאי קירור
19,891	18,386	21,877	הובלה והפצה
<u>145,062</u>	<u>138,097</u>	<u>158,069</u>	

ה. פרטים מהותיים אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
13,529	13,325	12,103	פחת והפחתות:
4,370	4,453	3,641	פעילות מסוף - אחסון מכולות מלאות
34,708	36,882	33,050	פעילות מסוף - ריקון מכולות שירותים לוגיסטיים כוללים
<u>52,607</u>	<u>54,660</u>	<u>48,794</u>	סך הכל

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
6,329	4,362	מזומנים ויתרות בבנקים ובקופה
<u>6,329</u>	<u>4,362</u>	

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, סיכון שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בביאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 6 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
79,285 (*)	92,431	חובות פתוחים
9,770	8,792	הכנסות לקבל
3,351	1,571	המחאות לגביה
92,406	102,794	
(1,690)	(1,535)	בניכוי : הפסדי אשראי חזויים
90,716	101,259	לקוחות, נטו

(*) סווג מחדש.

לפרטים נוספים בדבר אשראי לקוחות ראה ביאור 26א' להלן.

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
147	94	מוסדות ממשלתיים
1,525	1,599	מקדמות לספקים
685	797	עובדים
3,416	2,626	הוצאות מראש
77	3,786	הכנסות לקבל
4,062	4,333	חלויות שוטפות של חייבים לזמן ארוך בגין חכירת משנה
9,912	13,235	

ביאור 8 - חברות מאוחדות

31 בדצמבר			
2024	2025	פירוט	
			חלקה של החברה לקבלת רווחים וזכויות הצבעה
100%	100%	(1)	ח.ל קירור ותיפעול בע"מ
100%	100%	(2)	אוברסיז קומרס גאנה בע"מ
100%	100%	(3)	אוברסיז שינוע והפצה בע"מ

(1) ביום 30 ביוני 2006 רכשה החברה 100% ממניות חברת ח.ל קירור ותיפעול בע"מ (להלן - "ח.ל קירור"), העוסקת בהפעלת בית קירור בנמל הקישון.

לעניין ערבויות שניתנו והתקבלו על ידי החברה לטובת ח.ל קירור ראה ביאור 30, בדבר ערבויות ושיעבודים.

(2) (א) בשנת 2015 הקימה החברה את החברה הבת אוברסיז קומרס גאנה (להלן - "אוברסיז גאנה") בבעלות מלאה בחו"ל. אוברסיז גאנה הקימה מתקן לוגיסטי, אשר שימש אותה בפעילותה, באחסון מכולות והפעלת בית קרור.

(ב) בחודשים האחרונים של שנת 2023 סבלה גאנה ממשבר מאקרו-כלכלי, אשר הוביל, בין היתר, לפיחות בשער המטבע שלה (ביחס לדולר) ולשיעור אינפלציה גבוה, אשר הביאו להחרפה של רף העוני במדינה. על פי נתוני הבנק העולמי, לא היה שיפור במצבה הכלכלה של המדינה במהלך שנת 2024. על פי משרד החוץ האמריקאי (ה-State Department), משקיעים חיצוניים נתקלו בקושי בביצוע השקעות חיצוניות ישירות במדינה, בין היתר בשל היעדר שקיפות, שחיתות, תשתיות בלתי מפותחות, בירוקרטיה סבוכה ומחסור בכח אדם מיומן.

ביאור 8 - חברות מאוחדות (המשך)

במקביל, לקוח מהותי של בית הקירור סיים את התקשרותו עימה (במספר פעימות) ואוברסיז גאנה לא הצליחה לאתר לקוח חלופי על אף מאמצים רבים. לעזיבה זו השפעה מהותית על הכנסות אוברסיז גאנה. בנוסף, הרשויות בגאנה הפסיקו לאכוף כללים רגולטוריים אשר נתנו לאוברסיז גאנה יתרון תחרותי מול הנמלים במדינה, ובכך נפגע מעמדה התחרותי.

ההשפעות האמורות הביאו לפגיעה בתוצאות אוברסיז גאנה ובהתאם היא יישמה תוכנית התייעלות, שמטרתה היתה להביא לרווחיות. תוכנית ההתייעלות כללה, בין היתר, צמצום שטחים, גיוס מנהל שיווק ומכירות, שינוי פעילות מסוף המכולות ועוד, אך תוכנית ההתייעלות לא צלחה.

ביום 28 בפברואר, 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על פירוק אוברסיז גאנה. אוברסיז גאנה תחל בהליך של פירוק מרצון (הנקרא בגאנה "Liquidation Official"), אשר משמעו כי חובותיה הקיימים יוקפאו, וכי נציג רשם החברות המקומי יתמנה כמפרק ותפקידו יהא לממש את נכסיה, על מנת לפרוע את חובותיה, על פי סדר הנשייה שנקבע בדין המקומי.

לאור האמור, אוברסיז גאנה אמדה מחדש, את השווי ההוגן של נכסיה והתחייבויותיה, תחת הנחה של מימוש בהליך פירוק, בהתבסס, בין השאר, על ידי הערכת שווי חיצונית ובלתי תלויה של הרכוש הקבוע שבבעלותה.

אוברסיז גאנה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 הוצאה חד פעמית, לא תזרימית, בסך של 38.4 מיליון ש"ח, בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד וכ- 1.3 מיליון ש"ח בסעיף הוצאות מסים על הכנסה בדוח רווח או הפסד.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 השליטה בחברה עברה למפרק והחברה הפסיקה לאחד את דוחותיה הכספיים של אוברסיז גאנה. החברה הכירה בשנת 2024 בהפסד בסך של 105 אלפי ש"ח בגין איבוד השליטה באוברסיז גאנה, אשר נזקף לרווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות.

לפרטים נוספים בדבר הפסד מירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 11(ג) להלן.

לפרטים נוספים בדבר הוצאות מסים שוטפים ומסים נדחים בדוח רווח או הפסד, ראה ביאור 16(ד) ו-16(ה) להלן.

(3) בחודש מרס 2018, התקשרה החברה עם חברת ליעד לוגיסטיקה והפצה בע"מ (להלן: "ליעד לוגיסטיקה"), בהסכם, אשר לפיו תוקם חברה חדשה אליה יעבירו הצדדים את כלל פעילות ההפצה שלהם, וזאת בתמורה להקצאת מניות של החברה החדשה, כך שהחברה תהיה בעלת השליטה בחברה החדשה ותחזיק בכ- 50.01% מהון המניות המונפק שלה וליעד לוגיסטיקה תחזיק בכ- 49.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה החדשה. החברה החדשה פועלת באמצעות משאיות, גוררי טריילר ונגררים לצורך הפצה של סחורות ומטענים ללקוחות קצה.

בחודש אפריל 2018 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת העסקה. במסגרת זו, החברה החדשה התאגדה תחת השם אוברסיז שינוע והפצה בע"מ (להלן – "אוברסיז שינוע").

בחודש בספטמבר 2020 התקשרה החברה עם חברת ליעד לוגיסטיקה, בהסכם לרכישת מלוא החזקות ליעד לוגיסטיקה באוברסיז שינוע, בתמורה לסכום של 4.2 מיליון ש"ח.

כמו כן, כתוצאה מהשלמת העסקה, החברה רשמה בסעיף עודפים, במסגרת ההון, קרן הון מרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בסכום של כ- 0.7 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - יתרות חובה לזמן ארוך

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
524	503
369	-
12,736	8,756
13,629	9,259

פקדונות לזמן ארוך
הוצאות מראש לזמן ארוך (ב)
חייבים לזמן ארוך בגין חכירת משנה (*)

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 29א(9) להלן, בדבר חכירות.

ב. הוצאות מראש לזמן ארוך:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
667	369
-	-
(123)	(194)
(175)	(175)
369	-

יתרה לתחילת התקופה
תוספות
זקיפה לעלות השירותים בדוח רווח או הפסד
זקיפה להוצאות מימון בדוח רווח או הפסד
יתרה לסוף התקופה

ביאור 10 – השקעה בנכסים פיננסיים לזמן ארוך

במהלך חודש מאי 2018, במסגרת כוונתה להיכנס לתחום לוגיסטיקת הסחר המקוון (E-Commerce logistics), התקשרה החברה עם חברת אקסלוט בע"מ (להלן – "אקסלוט"), אשר פיתחה מערכת טכנולוגית מקצה לקצה בתחום זה, ומתמחה באספקת שירותים לוגיסטיים בין מדינות לאורך השרשרת הלוגיסטית של הסחר המקוון (להלן: "אקסלוט").

במסגרת הסכם ההתקשרות, העמידה החברה לאקסלוט הלוואה למניית של אקסלוט בסכום של כ- 600 אלפי דולר, נושאת ריבית בשיעור של 3.48% (להלן – "ההלוואה"). בהתאם לתנאי ההתקשרות, לחברה קיימת זכות מוגבלת בזמן להמיר את ההלוואה (או חלק ממנה) למניות.

בחודש דצמבר 2019, המירה החברה את ההלוואה למניות בחברה אקסלוט, כן שלאחר ההמרה החזיקה החברה בכ- 13% מההון המונפק והנפרע של אקסלוט.

בחודש ספטמבר 2020, ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת אקסלוט בע"מ, בסך של כ- 700 אלפי דולר, במסגרת סבב גיוס הון, בו הנפיקה אקסלוט מניות בכורה A. בכך שמרה החברה על שיעור החזקה שלה באקסלוט.

בחודש מאי 2022, ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת אקסלוט בע"מ, בסך של כ- 475 אלפי דולר, במסגרת סבב גיוס הון נוסף.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מחזיקה החברה כ- 12% מההון המונפק של אקסלוט (כ- 11% בדילול מלא). ההשקעה באקסלוט נמדדת לפי שוויה ההוגן. בגין שיעור ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2025 רשמה החברה, בסעיף הכנסות (הוצאות) בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך בדוח רווח או הפסד, הפסד משערך בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח (2024 – הפסד משערך בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח ו- 2023 – רווח משערך בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח).

לפרטים נוספים ראה ביאור 26(ה) בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 3.

בנוסף, בהתאם להסכם ההתקשרות, החברה מטפלת במשלוחי אקסלוט המיועדים למסירה בישראל ומספקת שירותי מסוף מטען אווירי ושירותים לוגיסטיים אחרים.

אוברסיז קומרס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 11 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה בשנת 2025:

סך הכל	כלי רכב	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי באלפי ש"ח	כלי הרמה וציוד אחר	מבנים ושיפורים במושכר (1)	
622,649	745	38,117	165,632	418,155	עלות
9,328	-	1,655	5,409	2,264	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(5,229)	(166)	-	(5,063)	-	תוספות גריעות
626,748	579	39,772	165,978	420,419	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
287,681	550	28,258	109,402	149,471	פחת שנצבר
20,123	50	2,164	8,241	9,668	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(4,841)	(101)	-	(4,740)	-	תוספות גריעות
302,963	499	30,422	112,903	159,139	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
323,785	80	9,350	53,075	261,280	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

ב. ההרכב והתנועה בשנת 2024:

סך הכל	כלי רכב	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי באלפי ש"ח	כלי הרמה וציוד אחר	מבנים ושיפורים במושכר (1)	
664,581	1,229	39,107	165,904	458,341	עלות
6,055	10	805	3,299	1,941	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(1,959)	(59)	-	(1,678)	(222)	תוספות גריעות
(46,028)	(435)	(1,795)	(1,893)	(41,905)	יציאה מאיחוד (ג)
622,649	745	38,117	165,632	418,155	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
305,158	829	27,643	103,447	173,239	פחת שנצבר
27,309	72	2,068	7,940	17,229	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(1,216)	(17)	-	(977)	(222)	תוספות גריעות
(43,570)	(334)	(1,453)	(1,008)	(40,775)	יציאה מאיחוד (ג)
287,681	550	28,258	109,402	149,471	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
334,968	195	9,859	56,230	268,684	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

(1) מבנים ושיפורים במושכר כוללים, בין השאר, מבנים שהוקמו על מקרקעין מוכתרים.

ביאור 11 - רכוש קבוע (המשך)

ג. ההפרשה לירידת ערך

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 השליטה בחברה עברה למפרק והחברה הפסיקה לאחד את דוחותיה הכספיים של אוברסיז גאנה.

ד. היוון עלויות אשראי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
251	-	-
%		
3.53-3.86	-	-

סך עלויות אשראי שהונו

שיעור ההיוון ששימש לקביעת העלויות שהונו

ה. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 943 אלפי ש"ח. למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה.

ביאור 12 – מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. ההרכב והתנועה בשנת 2025:

פיתוח תוכנה	קשרי לקוחות	מוניטין	סך הכל	
אלפי ש"ח				
25,204	1,213	876	27,293	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2025
2,341	-	-	2,341	תוספות
27,545	1,213	876	29,634	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
18,284	1,012	-	19,296	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,068	123	-	1,191	תוספות (*)
19,352	1,135	-	20,487	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
8,193	78	876	9,147	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

ב. ההרכב והתנועה בשנת 2024:

פיתוח תוכנה	קשרי לקוחות	מוניטין	סך הכל	
אלפי ש"ח				
23,377	1,213	876	25,466	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,827	-	-	1,827	תוספות
25,204	1,213	876	27,293	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
17,117	889	-	18,006	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,167	123	-	1,290	תוספות (*)
18,284	1,012	-	19,296	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
6,920	201	876	7,997	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

(*) הפחתת פיתוח תוכנה נזקף להוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד והפחתת קשרי לקוחות נזקף לעלות השירותים בדוח רווח או הפסד.

ביאור 13 - הלוואות ואשראי

א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר				
2024		2025		
באלפי ש"ח	% ריבית	באלפי ש"ח	% ריבית	
16,407	6.1%	16,158	5.8%	הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
39,770		40,604		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
56,177		56,762		סך הכל התחייבויות שוטפות

ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

1. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
175,264	135,493	התחייבויות שאינן שוטפות
(39,770)	(40,604)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
135,494	94,889	בניכוי חלויות שוטפות
		סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

ביאור 13 - הלוואות ואשראי (המשך)

2. פרטים נוספים בדבר הלוואות מהותיות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

- (א) במסגרת החלפת חוב, בחודש דצמבר 2020 נטלה החברה הלוואה בסכום של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של 7 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 2.85% (הריבית האפקטיבית – 4.01%) ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים.
- (ב) ביום 31 בדצמבר 2020 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 20 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 2.6% ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים החל מהרבעון הראשון של שנת 2022.
- (ג) בחודש מאי, 2021 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 30 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 2.44% ותיפרע ב- 29 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש מאי, 2022.
- (ד) בחודש ספטמבר, 2021 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 45 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים, אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 2.215% ותיפרע ב- 32 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש דצמבר, 2022.
- (ה) בחודש דצמבר 2021 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 30 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 7 שנים, אינה צמודה למדד, ונושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של הפריים ובתוספת מרווח של 0.1% ותיפרע ב- 24 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש דצמבר, 2022.
- (ו) בחודש מאי, 2022 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 15 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 4.47% ותיפרע ב- 32 תשלומים רבעוניים שווים.
- (ז) בחודש דצמבר 2022 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 30 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 7 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של הפריים ובתוספת מרווח של 0.85% ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים שווים.
- (ח) בחודש יולי 2023 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 14 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 7 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של הפריים ובתוספת מרווח של 0.85% ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים שווים.
- (ט) בחודש יולי 2023 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 14 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 7 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 6.38% ותיפרע ב- 28 תשלומים רבעוניים שווים.
- (י) ביום 28 במרס, 2024 נטלה החברה הלוואה שקלית לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסכום של 30 מיליון ש"ח. ההלוואה הינה לתקופה של 4 שנים, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 5.56% ותיפרע ב- 16 תשלומים רבעוניים שווים על חשבון קרן.

(יא) אמות מידה פיננסיות

- ליום 31 במרס, 2024 החברה לא עמדה באמת המידה הפיננסית המחושבת כיחס שבין ה"רווח התפעולי הנקי", בהתאמות מסוימות, ל"סכום החוזר השנתי של ההתחייבות". בהתאם לכך פנתה החברה וקיבלה, לאחר 31 במרס, 2024, מהתאגידים הבנקאיים, שמהם היה הדבר נדרש, כתבי ויתור כך שאמת המידה הפיננסית הני"ל לא תיבחן ביחס לדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024. במהלך הרבעון השני, החברה ניהלה מו"מ מול התאגידים הבנקאיים והגיעה להסכמות, לפיהן בוטלה אמת המידה הני"ל.
- להבטחת ההתחייבויות, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כלפי הבנקים המממנים, כדלהלן:
 - (א) שיעור מינימלי של הון עצמי מוחשי - הונה העצמי המוחשי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים, לא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח.
 - (ב) יחס ה"הון העצמי המוחשי" של החברה במשך תקופת האשראי, לסך כל ה"מאזן" שלה, כפי שהוגדרו בהסכם, לא יפחת מ- 15%.
 - (ג) היחס בין יתרת ה"חוב" של החברה, לבין ה"רווח התפעולי הנקי", כמוגדר בהסכם, לא יעלה על 5.6.לתאריך המאזן החברה עומדת בכל אמות המידה וההתניות המפורטות לעיל.

3. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 בוטלו כל השעבודים הקבועים והשעבוד השוטף, כלפי הבנקים המממנים.

4. למידע נוסף ראה גם ביאור 26 להלן, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 14 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
26,009	43,464	חובות פתוחים בארץ
8,581	358	שטרות לפירעון
34,590	43,822	סה"כ

ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
(*) 8,814	9,048	הוצאות לשלם
1,341	1,986	מוסדות ממשלתיים
10,652	16,059	שכר ונלוות והפרשות לחופשה ולהבראה
2,268	3,575	זכאים אחרים
23,075	30,668	

(*) סווג מחדש.

לחשיפת הקבוצה לסיכוני מדד, מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה ביאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 16 - מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המפורטים לעיל.
2. שיעור המס העיקרי החל על החברה הבת המאוחדת (עד ליום 1 בינואר 2024), שמקום התאגדותה מחוץ לישראל (גאנה) הינו 25%.

ביאור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באלפי ש"ח		
4,557	3,862	7,496
-	16	-
4,557	3,878	7,496
1,518	(130)	223
-	-	-
1,518	(130)	223
6,075	3,748	7,719

הוצאות מסים שוטפים:
בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים:
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
מסים נדחים בגין שנים קודמות

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באלפי ש"ח		
(21,572)	15,102	32,799
23.0%	23.0%	23.0%
(4,962)	3,473	7,544
412	162	184
10,255	89	-
(858)	-	-
-	-	-
1,307	-	-
-	16	-
(79)	8	(9)
6,075	3,748	7,719

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה (כמדווח
בדוח רווח או הפסד)

שיעור המס

המס המחושב לפי שיעור המס

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

הוצאות לא מוכרות
הפסדים לצורכי מס מהשנה בגינם
לא נרשמו מסים נדחים

הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים
ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות,
בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר

מסים נדחים בגין שנים קודמות

מסים שוטפים בגין שנים קודמות

הפרשים אחרים

מסים על הכנסה בדוח רווח או הפסד

אוברסיז קומרס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

1. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

סך הכל	הפרשה להפסדי אשראי	השקעה בנכס פיננסי לזמן ארוך	הפסד עסקי מועבר (*) (**)	הפרשות לזכויות עובדים			נכסי זכות שימוש (**)	רכוש קבוע	
				דמי חופשה והבראה	הטבות לעובדים	התחייבויות בגין חכירה			
(2,592)	190	(1,902)	998	918	477	58,110	(53,547)	(7,836)	יתרה ליום 1 בינואר 2023
									שינויים בשנת 2023:
(1,518)	87	144	(1,043)	(76)	51	(7,442)	7,913	(1,152)	זקיפה לדוח רווח או הפסד
31	-	-	45	-	(15)	146	(145)	-	זקיפה לרווח כולל אחר
(4,079)	277	(1,758)	-	842	513	50,814	(45,779)	(8,988)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
									שינויים בשנת 2024:
130	112	606	-	(26)	61	(2,623)	3,248	(1,248)	זקיפה לדוח רווח או הפסד
(183)	-	-	-	-	(183)	-	-	-	זקיפה לרווח כולל אחר
(4,132)	389	(1,152)	-	816	391	48,191	(42,531)	(10,236)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
									שינויים בשנת 2025:
(223)	(36)	1,176	-	11	(27)	(4,253)	4,667	(1,760)	זקיפה לדוח רווח או הפסד
81	-	-	-	-	81	-	-	-	זקיפה לרווח כולל אחר
(4,274)	353	24	-	827	444	43,938	(37,864)	(11,996)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) בחברה הבת בגאנה.

(**) בשנת 2023 נזקפו לדוח רווח או הפסד, בחברת הבת בגאנה, הוצאות מסים נדחים סך של כ- 1.3 מיליון ש"ח, בגין הפסד עסקי מועבר (כ- 1.0 מיליון ש"ח) וחכירות (כ- 0.3 מיליון ש"ח), כתוצאה מהחלטה על פירוק אוברסיז גאנה.

ביאור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

2. המסים הנדחים מוצגים במסגרת הסעיפים הבאים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
<u>4,132</u>	<u>4,274</u>

התחייבויות מסים נדחים

ה. שומות מס

1. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.
2. לחברה המאוחדת ח.ל קירור הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.
3. לחברה המאוחדת אוברסיז שינוע טרם נישומה מיום היווסדה.

ביאור 17 - הטבות לעובדים

א. כללי

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לזמן ארוך, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות.

באשר לתשלומים מבוססי מניות ראה ביאור 18, בדבר הסדר תשלומים מבוססי מניות.

באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים, ראה ביאור 31ה' בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין.

ב. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
<u>10,652</u>	<u>15,659</u>
<u>1,708</u>	<u>1,942</u>

מוצג במסגרת ההתחייבויות השוטפות - זכאים ויתרות זכות

מוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ג. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בסיום העסקה, בתשלום חד פעמי, המבוסס על משכורתם האחרונה ושנות הותק שצברו.

1. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת - ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
9,116	10,076
<u>7,408</u>	<u>8,134</u>
<u>1,708</u>	<u>1,942</u>
<u>7,408</u>	<u>8,134</u>

ערך נוכחי של מחויבויות

בניכוי - שווי הוגן של נכסי תוכנית

סך ההתחייבות נטו שהוכרה בגין תוכנית הטבה מוגדרת

נכסי התוכנית מורכבים כדלקמן:

מכשירים הונניים

ביאור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

2. התנועה במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
9,353	9,116	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לתחילת התקופה
(426)	(390)	הטבות שולמו
380	356	עלות שירות שוטף
473	470	עלויות ריבית
(664)	524	רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר
9,116	10,076	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף התקופה

3. התנועה בנכסי התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
7,121	7,408	שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת התקופה
356	539	סכומים שהופקדו
363	396	הכנסות ריבית
(395)	(196)	הטבות שולמו
(168)	(185)	תשואה שהועברה לסעיף התגמולים
131	172	מדידה מחדש - נזקף לרווח כולל אחר
7,408	8,134	שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף התקופה

4. הוצאה שנזקפה לרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
באלפי ש"ח			
399	380	356	עלויות שרות שוטף
429	473	470	עלויות ריבית
134	168	185	תשואה שהועברה לסעיף התגמולים
(333)	(363)	(396)	הכנסות ריבית
629	658	615	סך ההוצאה שנזקפה לרווח או הפסד

ביאור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

5. ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באלפי ש"ח		
533	548	541
96	110	74
<u>629</u>	<u>658</u>	<u>615</u>

עלות השירותים
הוצאות מימון, נטו
סך ההוצאה שנוקפה לרווח או הפסד

6. התשואה בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
<u>3.9%</u>	<u>4.6%</u>	<u>5.1%</u>

התשואה בפועל על נכסי התכנית

7. הנחות אקטואריות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
5.2%-5.8%	4.6%-5.2%
2.0%	2.0%
0%-3.0%	0%-3.0%

שיעור ריבית היוון שקלית משוקללת
שיעור עליות שכר עתידיות נומינליות
שיעור עזיבות

ביאור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

8. ניתוח רגישות

לכל הנחה אקטוארית לעיל, חושבה המחויבות האקטוארית פעם לפי הנחת הבסיס כפי שמופיעה בדוח, ופעם לפי הנחה מותאמת לפי תרחיש ספציפי. הגידול (קיטון) במחויבות בגין שינוי הנחה זו חושב לפי ההפרש בין שני חישובים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
באלפי ש"ח			
(112)	(97)	(121)	הנחת ריבית היוון - גידול של 0.5%
92	76	109	הנחת גידול שכר - גידול של 0.5%
14	(1)	(27)	הנחת שיעור העזיבות - גידול של 5%
124	109	147	הנחת ריבית היוון - קיטון של 0.5%
(83)	(67)	(87)	הנחת גידול שכר - קיטון של 0.5%
10	34	61	הנחת שיעור העזיבות - קיטון של 5%

9. השפעת התכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2026 בתוכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך של כ- 353 אלפי ש"ח.

ד. תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הפקדה מוגדרת

לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין התחייבות החברה לתשלום רכיב התגמולים בקופות גמל וכן בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
באלפי ש"ח			
3,228	3,144	3,332	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

ביאור 18 - תשלומים מבוססי מניות

א. תנאי האופציות

מועד ההענקה	תנאי המכשיר	מספר המכשירים	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
23/2/2022 (*)	כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת בת 0.00002 ש"ח ע"נ, במחיר מימוש השווה ל- 3.839 ש"ח, לכל כתב אופציה, כפוף להתאמות (מותאם) – (3.549 ש"ח)	הוענקו : 650,000	מבשילות ב- 3 מנות שנתיות שוות החל מיום 23 בפברואר 2024.	10 שנים ממועד ההענקה.

(*) הוענקו למנכ"ל החברה מר אורי שוחט ומהוות כ- 1.17% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בנטרול מניות רדומות וכ- 1.16% מזכויות ההצבעה בחברה, בהנחת דילול מלא מיד לאחר הקצאתן. ההענקה אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 6 במרס, 2022.
לאחר תאריך המאזן, מימש המנכ"ל 409,369 כתבי אופציה במספר פעימוות.

ב. מספר כתבי האופציה והממוצע המשוקלל של מחיר המימוש עבור כתבי אופציה למניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023		2024		2025		
מספר כתבי האופציה	הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש בש"ח	מספר כתבי האופציה	הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש בש"ח	מספר כתבי האופציה	הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש בש"ח	
650,000	3.84	650,000	3.84	650,000	3.84	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	-	-	-	הענקה
-	-	-	-	-	-	מימוש
-	-	-	-	-	-	פקיעה
<u>650,000</u>	<u>3.84</u>	<u>650,000</u>	<u>3.84</u>	<u>650,000</u>	<u>3.84</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר
-	-	216,666	-	433,333	-	אופציות למניות הניתנות למימוש בסוף השנה

הממוצע המשוקלל של משך החיים של כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ- 6.2 שנים (31 בדצמבר 2024 : כ- 7.2 שנים, 31 בדצמבר 2023 : כ- 8.2 שנים).

ג. פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה על פני התקופה הצפויה של האופציות, והמותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות), תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

ביאור 18 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

ד. תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

<u>הענקה 2022</u>	
<u>מנכ"ל</u>	
<u>במועד ההענקה</u>	
1,197	השווי ההוגן במועד ההענקה (אלפי ש"ח)
	הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:
3.993	נכס הבסיס (במועד ההענקה) - בש"ח
3.839	מחיר המימוש - בש"ח
34.2%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
1.69%	שיעור ריבית חסרת סיכון

ה. הוצאות שכר בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות ופרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
397	241	111

הוצאות שכר בגין תשלומים מבוססי מניות המסולקים במכשיריה הוניים של החברה

ביאור 19 - הון

א. הון מניות

1. מניות רגילות בנות 0.00002 ש"ח ע.ג כל אחת - ההרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי מניות		
<u>55,163</u>	<u>55,163</u>	מניות רגילות
		הון מניות מונפק ונפרע
<u>75,000</u>	<u>75,000</u>	הון רשום

זכויות הנלוות למניות - זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה. המניות סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. דיבידנדים

1. הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
<u>5,450</u>	<u>2,645</u>	<u>9,740</u>	דיבידנדים שהוכרזו ושולמו
<u>0.10</u>	<u>0.05</u>	<u>0.18</u>	למניה רגילה - בש"ח

2. פרטים נוספים:

- א. בישיבת הדירקטוריון מיום 5 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 5.78 מיליון ש"ח. סכום הדיבידנד שולם ביום 2 בספטמבר, 2025.
- ב. בישיבת הדירקטוריון מיום 17 בנובמבר, 2025 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 3.96 מיליון ש"ח. סכום הדיבידנד שולם ביום 9 בדצמבר, 2025.
- ג. בישיבת הדירקטוריון מיום 16 במרס, 2026 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 2.8 מיליון ש"ח. סכום הדיבידנד ישולם ביום 13 באפריל, 2026.

ביאור 20 - רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

א. רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
<u>(27,647)</u>	<u>11,354</u>	<u>25,080</u>

רווח (הפסד) לשנה מיוחס לבעלי המניות של החברה

ב. ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
<u>55,012</u>	<u>55,012</u>	<u>55,012</u>

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר (*)

(*) לאחר נטרול של 151 אלפי מניות באוצר

ג. רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
<u>(0.50)</u>	<u>0.21</u>	<u>0.46</u>

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל (בש"ח) (*)

(*) חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההתאמות בגין המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות הינן זניחות.

ביאור 21 - הכנסות ממכירות ומתן שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
196,123	187,921	219,771
145,062	138,097	158,069
341,185	326,018	377,840

ממתן שירותי מסוף
 ממתן שירותים לוגיסטיים כוללים

ביאור 22 - עלות המכירות

א. הרכב לפי עלויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
85,593	75,594	88,246
6,295	7,215	7,398
32,865	35,669	47,095
25,930	23,134	26,945
1,854	3,091	5,522
31,871	26,123	27,955
20,082	20,640	21,252
52,607	54,660	48,535
16,162	15,943	17,209
273,259	262,069	290,157

שכר והוצאות נלוות
 סבלות ואחסנה
 הובלת והעברת מכולות
 עמלות
 דמי הרשאה ותמלוגים
 אחזקת מבנים וכלי הרמה
 מסים עירוניים
 פחת והפחתות
 שמירה, ביטוח ואחרות

ב. הרכב לפי מקורות הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
144,005	140,263	158,394
129,254	121,806	131,763
273,259	262,069	290,157

משירותי מסוף
 משירותים לוגיסטיים כוללים

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות

א. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
18,070	14,812	17,298	שכר ונלוות
1,785	1,601	1,103	שירותים מקצועיים
2,310	2,253	1,901	פחת והפחתות
924	1,036	1,114	שכר דירקטורים
378	915	232	חובות אבודים ומסופקים
3,451	3,976	4,091	עלויות תקשורת ומחשוב
4,002	3,768	4,153	אחרות
<u>30,920</u>	<u>28,361</u>	<u>29,892</u>	

ב. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
38,355	-	-	הפרשה לירידת ערך
(161)	193	(224)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
-	(3,864)	-	אחרות
<u>38,194</u>	<u>(3,671)</u>	<u>(224)</u>	סה"כ

ביאור 24 - הכנסות והוצאות מימון

א. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
333	363	396
759	647	519
37	17	-
<u>1,129</u>	<u>1,027</u>	<u>915</u>

ריבית בגין נכסי תוכנית הטבות לעובדים
הכנסות מימון בגין חכירת משנה
אחרים

ב. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
8,059	9,547	8,568
166	43	77
429	473	470
13,521	12,000	11,141
490	487	763
<u>22,665</u>	<u>22,550</u>	<u>21,019</u>

בגין הלוואות שנתקבלו
הפסד משינוי שער חליפין
הוצאות בגין הטבות לעובדים
הוצאות מימון בגין חכירות
אחרות

ביאור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

1. סיכון אשראי
2. סיכון נזילות
3. סיכון שוק

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

ניהול הסיכונים של חברות הקבוצה מבוצע על ידן במסגרת הניהול השוטף של החברות. חברות הקבוצה עוקבות אחרי היקף החשיפות באופן שוטף. מדיניות ההגנות בכל סוגי החשיפות נדונה בדירקטוריונים של החברות.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. הדירקטוריון הקים ועדה לניהול סיכונים, האחראית על פיתוח ומעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה. הוועדה מדווחת באופן שוטף לדירקטוריון על פעולותיה.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. באמצעות הכשרה ותקני ונהלי ניהול, הקבוצה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ב. סיכונים אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחיובים אחרים.

המזומנים ושווי המזומנים, של הקבוצה מוחזקים בתאגידים בנקאיים בישראל. להערכת הקבוצה סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו נמוך.

רוב הכנסות החברה משרותים נובעות ממספר רב של לקוחות. לפיכך, החשיפה לריכוז סיכון אשראי בקשר לחיובים ולקוחות הינה מוגבלת. חברות הקבוצה קבעו מדיניות אשראי ללקוחות וכן הן בוחנות באופן שוטף את טיב הלקוחות. הקבוצה כוללת בחשבונותיה הפרשה מתאימה בגין חובות מסופקים. חלק מחובות הלקוחות מכוסה בבטחונות.

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים ספציפיים וכלליים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזה הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים אשראי, ראה ביאור 26(א) להלן.

ג. סיכונים נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדי בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

החברה מנהלת את סיכון הנזילות באמצעות החזקת יתרות מזומנים. חלק מחברות הקבוצה מחזיקות מסגרות אשראי מובטחות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה מסגרות אשראי מאושרות בסך של 56,000 אלפי ש"ח, מתוכן מסגרות בלתי מנוצלות בסך של 39,842 אלפי ש"ח.

תחזית תזרימי מזומנים נקבעת הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן ברמת המאוחד. החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו לה ומאמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד (אם קיימות). תחזיות אלו מביאות בחשבון גורמים כגון תוכנית החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסויימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כגון חוקים או רגולציה.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים נזילות, ראה ביאור 26(ב) להלן.

ביאור 25 – ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מוצרים ומכשירים הונניים ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי.

החברה הגיעה למסקנה כי עיקר הסיכונים הפיננסיים שפורטו לעיל והנובעים מהפעילות בישראל ניתנים להגנה באמצעות הקבלת בסיסי ההצמדה של ההוצאות לאלה של ההכנסות בחברה, וכן באמצעות גיוון מקורות המימון וסוגי האשראי. לפיכך, בוחנת החברה באופן שוטף את תנאי האשראי בחלופות השונות ואת ההערכות לשינויים בשערי האינפלציה החזויים וברמת הריבית במשק.

בהתאם למידת החשיפה הנוכחית, העריכה החברה שאין מקום לשימוש במכשירים נגזרים לצורך הגנה על סיכוני השוק.

1. סיכוני מטבע – המטבע הפונקציונלי של הקבוצה הוא שקל. החשיפות של חברות הקבוצה נמדדות ביחס לשינויים בשער השקל לבין מטבעות אחרים בהם פועלת הקבוצה.

סיכון המטבע של הקבוצה אינו מהותי. לפרטים נוספים ראה ביאור 26(ג).

2. סיכון שערי ריבית – החברה חשופה לשינויים בשערי הריבית בגין הלוואות הנושאות ריבית בשיעור משתנה.

3. סיכון מדד – לחברה נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן כמפורט בביאור 26(ג).

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

1. חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
		מזומנים ושווי מזומנים
		לקוחות
		חייבים ויתרות חובה
		יתרות חובה לזמן ארוך
6,329	4,362	
90,716 (*)	101,259	
4,824	8,916	
13,260	9,259	
<u>115,129</u>	<u>123,796</u>	
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		השקעה בנכס פיננסי לזמן ארוך
<u>12,038</u>	<u>6,926</u>	
<u><u>127,167</u></u>	<u><u>130,722</u></u>	

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

1. חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

החשיפה המירבית לסיכון אשראי של לקוחות למועד הדיווח לפי הצד שכנגד הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
5,315	3,035	סוכני אוניה
20,265	28,107	עמילי מכס ומשלחים בינלאומיים
53,705 (*)	61,288	לקוחות בהתקשרות ישירה
79,285	92,431	
9,770	8,792	הכנסות לקבל
3,351	1,571	שיקים לגביה
92,406	102,794	

(*) סווג מחדש.

2. גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
הפסדי אשראי	לקוחות ברוטו	הפסדי אשראי	לקוחות ברוטו	
באלפי ש"ח				
(53)	82,291 (*)	-	91,129	אינם בפיגור
(86)	7,190	-	7,253	פיגור של 0-90 יום
(51)	835	-	1,219	פיגור של 91-120 יום
(1500)	2,090	(1,535)	3,193	פיגור של מעל 120 יום
(1,690)	92,406	(1,535)	102,794	

(*) סווג מחדש.

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות היתה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
1,566	1,690	יתרה לתחילת השנה
1,112	858	הפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות שהוכרו בתקופה
(988)	(1,013)	ביטול הפרשה שהוכרה בעבר
1,690	1,535	יתרה לסוף השנה

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2025						
מעל 5 שנים	שנה 3-5	שנה 2	שנה 1	תזרים מזומנים חוזי	ערך בספרים	
-	-	-	16,158	16,158	16,158	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:
-	-	-	43,822	43,822	43,822	הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	-	-	22,128	22,128	22,128	ספקים ונותני שירותים
-	56,334	45,197	46,198	147,729	135,493	זכאים ויתרות זכות הלוואות מבנקים לזמן ארוך
<u>106,211</u>	<u>70,757</u>	<u>39,451</u>	<u>42,828</u>	<u>259,248</u>	<u>196,531</u>	התחייבות בגין חכירה
<u>106,211</u>	<u>127,091</u>	<u>84,648</u>	<u>171,135</u>	<u>489,085</u>	<u>414,132</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024						
מעל 5 שנים	שנה 3-5	שנה 2	שנה 1	תזרים מזומנים חוזי	ערך בספרים	
-	-	-	16,407	16,407	16,407	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:
-	-	-	34,590	34,590	34,590	הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	-	-	17,526 (*)	17,526 (*)	17,526 (*)	ספקים ונותני שירותים
4,739	96,943	46,285	47,289	195,256	175,264	זכאים ויתרות זכות הלוואות מבנקים לזמן ארוך
<u>123,286</u>	<u>85,108</u>	<u>40,353</u>	<u>41,407</u>	<u>290,154</u>	<u>218,156</u>	התחייבות בגין חכירה
<u>128,025</u>	<u>182,051</u>	<u>86,638</u>	<u>157,219</u>	<u>553,933</u>	<u>461,943</u>	סך הכל

(*) סווג מחדש.

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ

1. החשיפה לסיכויי מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	נכסים לא פיננסיים	מטבע ישראלי		בדולר או בהצמדה לדולר	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד		
		באלפי ש"ח			
					רכוש:
4,362	-	4,362	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
101,259	-	101,259	-	-	לקוחות
1,272	1,272	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
13,235	4,319	4,583	4,333	-	חייבים ויתרות חובה
6,926	-	-	-	6,926	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
323,785	323,785	-	-	-	רכוש קבוע
172,643	-	-	172,643	-	נכסי זכות שימוש
9,147	9,147	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
9,259	-	503	8,756	-	יתרות חובה לזמן ארוך
641,888	338,523	110,707	185,732	6,926	סך הרכוש
					התחייבויות:
56,762	-	56,762	-	-	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
32,942	-	-	32,942	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
43,822	-	43,822	-	-	ספקים ונותני שירותים
593	593	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
30,668	8,540	22,128	-	-	זכאים ויתרות זכות
94,889	-	94,889	-	-	התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
1,942	1,942	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
4,274	4,274	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
163,589	-	-	163,589	-	התחייבויות בגין חכירה
429,481	15,349	217,601	196,531	-	סך התחייבויות
212,407	323,174	(106,894)	(10,799)	6,926	סך החשיפה בדוח על המצב הכספי

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

1. החשיפה לסיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	נכסים לא פיננסיים	מטבע ישראלי		בדולר או בהצמדה לדולר	
		ללא הצמדה	בהצמדה למדד		
		באלפי ש"ח			
					רכוש:
6,329	-	6,329	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
90,716	-	(*) 90,716	-	-	לקוחות
2,588	2,588	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
9,912	5,088	762	4,062	-	חייבים ויתרות חובה
12,038	-	-	-	12,038	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
334,968	334,968	-	-	-	רכוש קבוע
192,537	-	-	192,537	-	נכסי זכות שימוש
7,997	7,997	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
13,629	369	524	12,736	-	יתרות חובה לזמן ארוך
670,714	351,010	98,331	209,335	12,038	סך הרכוש
					התחייבויות:
56,177	-	56,177	-	-	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
30,403	-	-	30,403	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
34,590	-	34,590	-	-	ספקים ונותני שירותים
155	155	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
23,075	5,549	(*) 17,526	-	-	זכאים ויתרות זכות
135,494	-	135,494	-	-	התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
1,708	1,708	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
4,132	4,132	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
187,753	-	-	187,753	-	התחייבויות בגין חכירה
473,487	11,544	243,787	218,156	-	סך התחייבויות
197,227	339,466	(145,456)	(8,821)	12,038	סך החשיפה בדוח על המצב הכספי

(*) סווג מחדש.

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

2. ניתוח רגישות

התחזקות שער הדולר כנגד השקל ועליה במדד, בהנחה שיתר המשתנים היו נשארים קבועים היתה מגדילה (מקטינה) את ההון ומגדילה (מקטינה) את הרווח הנקי של הקבוצה בסכומים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
463	267	עליה בשער החליפין של הדולר בשיעור של 5%
(136)	(166)	עליה במדד המחירים לצרכן ב 2%

להיחלשות בשער החליפין של הדולר ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ד. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר						
2024			2025			
באלפי ש"ח	ריבית שנתית משוקללת אפקטיבית	ריבית שנתית משוקללת נקובה	באלפי ש"ח	ריבית שנתית משוקללת אפקטיבית	ריבית שנתית משוקללת נקובה	
120,237	3.88%	3.66%	90,908	3.86%	3.66%	מכשירים בריבית קבועה
55,026	6.75%	6.57%	44,581	6.5%	6.33%	מכשירים בריבית משתנה
175,264	4.78%	4.57%	135,489	4.73%	4.54%	

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

2. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים
שינוי בשיעור הריבית לסוף התקופה היה מגדיל (מקטין) את הרווח או ההפסד ואת ההון בסכומים המוצגים להלן. הניתוח להלן נעשה בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
(462)	(813)	מכשירים לא נגזרים
462	813	עליה של 1% בריבית
(231)	(406)	ירידה של 1% בריבית
231	406	עליה של 0.5% בריבית
		עליה של 0.5% בריבית

ה. שווי הוגן

1. מכשירים פיננסיים שנמדדים לצרכי גילוי בלבד
הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, פקדונות, הלוואה שניתנה, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.
השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
175,264	135,493	אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים:
169,363	131,902	הערך בספרים
		שווי הוגן - רמה 2

השווי ההוגן של אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון תזרימי מזומנים עתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, לפי שיעור ריבית השוק למועד המדידה.

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן (המשך)

2. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 3

(א) ההשקעה במניות לא סחירות של אקסלוט, הכלולה בסעיף נכסים פיננסיים לזמן ארוך, הוערכה בהתאם להערכת שווי, שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
13,520	14,672	12,038	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	רכישות
1,152	(2,634)	(5,112)	מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
14,672	12,038	6,926	יתרה ליום 31 בדצמבר

(ב) להלן תיאור נתונים משמעותיים שאינם נצפים המשמשים להערת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר-ההשקעה במניות לא סחירות של אקסלוט:

רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים	טווח (ממוצע משוקלל)	טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם נצפים
גידול/קיטון של 0.5% שיעור הצמיחה הצפוי לתזרימי המזומנים לטווח ארוך, יביא לגידול/קיטון בשווי הוגן של כ-0.3 מיליון דולר.	3.0%	1. לצורך הערכת שווי ההון העצמי של החברה, יושמה גישת ההכנסה, תוך שימוש במתודולוגיית תזרים מזומנים מוזל ("DCF"). 2. השווי הוגן של מניות הבכורה שאוברסיז מחזיקה, נאמד באמצעות שיטת תמחור אופציות ("OPM").	שיעור הצמיחה הצפוי לתזרימי המזומנים לטווח ארוך.
	שיעור המרווח התפעולי הוא 2.0% בשנת 2025 וצפוי להגיע ל-11.8% בשנת 2029 ואילך	לפי תחזית הנהלת החברה	מרווח תפעולי לטווח הארוך
גידול/קיטון של 0.5% שבשיעור ההיוון המשוקלל (WACC), יביא לקיטון/גידול בשווי הוגן של כ-1 מיליון דולר.	22.00%	באמצעות מודל ה-CAPM	שיעור ההיוון המשוקלל (WACC)
	17.02%	באמצעות מודל לתמחור אופציות של פינרטי	פרמיית אי סחירות

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות הקבוצה הנובעים מפעולות מימון, כולל שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים ושינויים שאינם במזומנים. ההתחייבויות הנובעות מפעולות מימון הינן התחייבויות שבגינן תזרימי המזומנים סווגו או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים, כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

סך הכל התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך (2)	הלוואות לזמן קצר (1)	
אלפי ש"ח				
447,039	263,968	183,071	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(15,372)	(28,075)	(667)	13,370	תזרים מזומנים
(3,394)	(3,394)	-	-	שינויים אחרים
428,273	232,499	182,404	13,370	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(33,029)	(28,926)	(7,140)	3,037	תזרים מזומנים
14,583	14,583	-	-	שינויים אחרים
409,827	218,156	175,264	16,407	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(71,514)	(31,494)	(39,771)	(249)	תזרים מזומנים
9,869	9,869	-	-	שינויים אחרים
348,182	196,531	135,493	16,158	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(1) לא כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך.

(2) כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך.

ביאור 27 – התחייבויות והתחייבויות תלויות

א. כנגד הקבוצה הוגשו וטרם סולקו, במשך השנים, תביעות ודרישות לקוחות בגין נזקים וחוסר בסחורות, אירועים אשר מכוסים על ידי פוליסות הביטוח של הקבוצה. סכום זה המשקף את החשיפה המרבית של החברה, בהתחשב בגובה ההשתתפות העצמית, ומסתכם ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 1,110 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 : כ- 902 אלפי ש"ח).

הקבוצה הפרישה בספרים ליום 31 בדצמבר 2025 סך כולל של כ- 987 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 : כ- 792 אלפי ש"ח). להערכת ההנהלה, המסתמכת על חוות דעת יועציה המשפטיים, די בהפרשות כדי לכסות חבות אפשרית בגין התביעות והדרישות האמורות.

ב. ביום 9 ביוני 2016 הוגשה כנגד החברה תביעה כספית בסך 4.3 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה, על ידי אחד הקבלנים, שעסקו בהקמת מתחם אדמירליטי בחיפה, בגין עבודות נוספות שבוצעו לטענתו. ביום 4 בספטמבר 2016 הוגש כתב הגנה מטעם החברה, לפיו טוענת החברה כי התובעת אינה זכאית לתשלומים הנדרשים על ידה.

ביום 19 באוקטובר 2025 התקבלה חוות דעת משפטית באשר להיקף החשיפה האפשרית של החברה. בהתאם לאמור בחוות הדעת, רשמה החברה הפרשה מתאימה בדוחות הכספיים.

ג. ביום 27 בנובמבר, 2024 הוגשה כנגד החברה וכנגד הסתדרות העובדים הכללית החדשה (ארגון העובדים היציג בחברה), תביעה כספית בסך של כ- 350 אלפי ש"ח. התביעה הוגשה על ידי עובד לשעבר של החברה, שפוטר בפיטורי צמצום, במסגרתה נטען, בין היתר, כי הפיטורים נעשו שלא כדין ובניגוד להסכם הקיבוצי.

ביום 24 באפריל, 2025 התקיימה ישיבת פישור במהלכה הגיעו הצדדים להסכם פשרה, מבלי להודות בטענות ולסילוק סופי של התביעה. ביום 27 באפריל 2025 ניתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה.

ביאור 28 – התקשרויות

- א. לחברה הסכמים עם סוכני אוניות, כולל בעל עניין לשעבר, ועמילי מכס. על פי הסכמים אלה, משלמת החברה עמלות בשיעורים מסוימים כפי שנקבעו בהסכמים.
- ב. בחודש ספטמבר 2021 התקשרה החברה עם קבלן ביצוע להקמת מרכז לוגיסטי, במתחם אדמירליטי בחיפה, בהיקף של כ- 33 מיליון ש"ח. הקמת המרכז הלוגיסטי הושלמה ברבעון השני של שנת 2023.
- בנוסף, החברה התקשרה בחודש ספטמבר 2021 עם קבלן מידוף, לאספקה והתקנת מערכת מידוף אוטומטי, בהיקף של כ- 8.5 מיליון אירו (כ- 32 מיליון ש"ח). הקמת המידוף הושלמה ברבעון השני של שנת 2023.

ביאור 29 - חכירות

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. קרקעות.
2. מבנים - משרדים ומחסנים.
3. ציוד - כלי הרמה.
4. כלי רכב.

א. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים והסכמי חכירה בתקופה

1. הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות לסינג שונות לתקופה של 3 שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי הקבוצה, עובדי השיווק והמכירות ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה ובין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19. לקבוצה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.
- סך ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש שהוכרו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 בגין חכירת רכבים, הינם כ- 4,194 וכ- 4,779 אלפי ש"ח, בהתאמה.
2. הקבוצה חוכרת ציוד מכני (כלי הרמה) ממספר חברות שונות לתקופה של כ- 5-8 שנים, ומעת לעת משנה את כמות כלי ההרמה על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי ההרמה, למעט במקרים של ליקויים. לקבוצה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.
- סך ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש שהוכרו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 בגין חכירת ציוד, הינם כ- 3,756 וכ- 3,183 אלפי ש"ח, בהתאמה.
3. לחברה התקשרויות בגין הסכמי שכירות ודמי הרשאה של שטחי מסוף, מחסני ערובה ומחסנים אחרים באשדוד, חיפה ואתרים נוספים לתקופות שונות המסתיימות בין השנים 2026 ל- 2046, כולל תקופות האופציה.
- דמי השכירות/ההרשאה השנתיים צמודים למדד.
4. במספר הסכמי שכירות התחייבה החברה שלא להעביר או לגרום או להסכים להעברת כל מניות בחברה שיש בהם משום העברת השליטה בחברה ללא הסכמת המשכיר.

ביאור 29 – חכירות (המשך)

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

א. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים והסכמי חכירה בתקופה (המשך)

5. ביום 16 באוקטובר 2013 זכתה החברה במכרז של רשות שדות התעופה (להלן - "הרשות"), למתן הרשאה למתן שירותים של התאמה, ניהול והפעלת מסוף מטען, אשר פועל בתנאי קירור בנמל התעופה בן גוריון (להלן - "הסכם ההרשאה בנתב"ג").
- תקופת ההרשאה, שבמהלכה תעניק החברה את שירותיה, החלה ביום 15 בנובמבר 2013 והסתיימה ביום 31 במאי 2021. בחודש ינואר 2020 הרשות האריכה את תקופת ההרשאה, בתקופה נוספת בת 14 חודשים, החל מיום 31 במאי 2021 ועד ליום 31 ביולי 2022.
- ביום 16 בספטמבר 2020 הווארכה תקופת הרשאה ב- 24 חודשים נוספים, החל מיום 31 ביולי 2022 ועד ליום 31 ביולי 2024.
- ביום 22 באוגוסט 2024 הווארכה תקופת הרשאה ב- 72 חודשים נוספים, החל מיום 1 באוגוסט 2024 ועד ליום 31 ביולי 2030.
- בגין הסכם ההרשאה בנתב"ג משלמת החברה דמי הרשאה משולבים, הכוללים את דמי ההרשאה ודמי השימוש, בגין מקומות שירות. בתמורה לקבלת ההרשאה למתן השירותים, החברה משלמת הסך הגבוה מבין שני אלה:
1. סך השווה ל- 6.2% (עד 31 ביולי, 2024 – 19.1%) ממחזור ההכנסות ברוטו בגין הפעילות הני"ל, במהלך שנת חוזה, בתוספת מע"מ.
 2. דמי הרשאה משולבים בסיסיים שנתיים, בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח, הצמודים למדד, בתוספת מע"מ.
- חוזה החכירה של הסכם ההרשאה בנתב"ג כולל תשלומי חכירה משתנים, בהתאם למחזור ההכנסות הנובע מפעילות המסוף האוירי בנתב"ג, השווים לסך תשלומי החכירה, כאמור בסעיף 1 לעיל, בניכוי דמי החכירה הבסיסיים, כאמור בסעיף 2 לעיל.
6. התקשרויות עם חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ (להלן חני"י):
- א. ביום 1 בפברואר 2011 נחתם הסכם הרשאה בין החברה לבין חני"י, במסגרתו החברה קיבלה הרשאה בשטח של כ- 24 דונם, הסמוך למסוף העורפי באשדוד (להלן - "שטח גב-ים"), לתקופה של 29 שנים ו- 11 חודשים, במסגרתה התחייבה החברה להריסת מבנים ולהקמת מרכז לוגיסטי.
 - בנוסף, במסגרת הסכם האמור, הווארכה תקופת ההרשאה במסוף העורפי באשדוד מיום 1 בינואר 2010, לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים, ללא מיכרז, בכפוף לשידרוג ופיתוח המסוף העורפי באשדוד, בסכום שלא יפחת מ- 4 מיליון ש"ח ובכפוף לפיתוח שטח גב-ים, כאמור לעיל.
 - ב. בתחילת שנת 2013 החברה חתמה הסכם עם חני"י, לשכירת שטחים בעורף הנמל בחיפה לתקופה של עשר שנים, עם אופציה לתקופה של חמש שנים נוספות, אשר מומשה.
 - ג. ביולי 2017 נחתם הסכם הרשאה בין החברה לבין חני"י, במסגרתו החברה קבלה הרשאה בשטח של כ- 26 דונם, לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 ביולי 2017, עם אופציה לתקופה של חמש שנים נוספות.
 - ד. בינואר 2013 חתמה ח.ל קירור על הסכם עם חני"י, המסדיר את ההרשאה במקרקעין עד ליום 30 ביוני 2022, עם אופציה לתקופה של חמש שנים נוספות, אשר מומשה.
 - ה. בסוף שנת 2021 שכרה החברה שטח נוסף מחני"י, הצמוד למקרקעין האמורים, בתנאים זהים להסכם העיקרי.
 - ו. בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם הרשאה בין החברה לבין חני"י, במסגרתו החברה קבלה הרשאה בשטח של כ- 15 דונם, סמוך למסוף העורפי באשדוד, לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים.
7. בדצמבר 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברה פרטית, שתוקן בחודש מאי 2016, לשכירת שטח של כ- 11 דונם, בצמוד למסוף אדמירליטי בחיפה, לתקופה של 5 שנים, עם שתי אופציות להארכת תקופת השכירות – הראשונה, ב- 5 שנים נוספות, מתום תקופת השכירות (אשר מומשה), והשנייה, ב- 7.5 שנים נוספות, מתום תקופת האופציה הראשונה.
- במסגרת תיקון ההסכם, כאמור לעיל, עודכנו דמי השכירות, בהתאם לתקופות והסכומים האמורים בהסכם.
8. בחודש אוגוסט 2015 החברה חתמה על הארכת הסכם השכירות משנת 2006, לפיו החברה שוכרת מחברה פרטית כ- 19 דונם באשדוד עד לסוף שנת 2020, עם אופציה של החברה להארכת ההסכם ב- 60 חודשים נוספים, תמורת העלאה של 5% בדמי השכירות.
- בתחילת שנת 2021 נחתמה תוספת להסכם, לפיו השטח המושכר קטן לכ- 6 דונם ותקופת השכירות הווארכה, כולל אופציה נוספת לתקופה של 60 חודשים נוספים.

ביאור 29 – חכירות (המשך)

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

א. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים והסכמי חכירה בתקופה (המשך)

9. בחודש מאי, 2021 התקשרה החברה בהסכם להארכת הסכם השכירות של מחסן בשטח של כ- 13 אלפי מ"ר בקרית שדה התעופה (להלן – "המחסן"), לתקופה נוספת של 7 שנים החל מיום 1 בדצמבר 2021, עם אופציה של החברה להארכת תקופת השכירות, בשלוש תקופות נוספות של 3 שנים, כל אחת.
- במקביל, התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה, להשכרת כ- 8 אלפי מ"ר במחסן, לתקופה שמסתיימת ביום 30 בנובמבר, 2028.
- לפיכך, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבות בגין חכירה, בסכום של כ- 38.8 מיליון ש"ח, כנגד חייבים בגין חכירת משנה, בסכום של כ- 24.6 מיליון ש"ח ואת היתרה בסך של כ- 14.2 מיליון ש"ח כנכס זכות שימוש.
10. במסגרת הקמת מסוף המכולות ובית קירור בגאנה, בחודש ספטמבר 2015 שכרה אוברסיז גאנה שטח של כ- 22 דונם מחברה פרטית, לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2015, עם אפשרות של אוברסיז גאנה להארכת ההסכם בשתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת. הסכום השנתי של דמי השכירות הוא כ- 2.0 מיליון ש"ח (כ- 0.6 מיליון דולר).
- ביום 3 בדצמבר 2020 שכרה החברה שטח נוסף של כ- 6.2 דונם, לתקופה של 5 שנים, החל מיום 15 בינואר 2021. הסכום השנתי של דמי השכירות הוא כ- 0.8 מיליון ש"ח (כ- 0.2 מיליון דולר). במהלך הרבעון השני של שנת 2023 הוחזר השטח למשכיר וחכירה זו נגרעה.
- בעקבות החלטת החברה על פירוק אוברסיז גאנה, ביום 31 בדצמבר 2023, חכירות אלה הוצגו כחכירות שהופסקו. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 (ב) לעיל.

ב. נכסי זכות שימוש

1. ההרכב והתנועה בשנת 2025:

קרקע ומבנים (*)	כלי הרמה	כלי רכב	סך הכל	
				אלפי ש"ח
				עלות
329,382	10,873	12,175	352,430	יתרה ליום 1 בינואר 2025
4,963	-	-	4,963	תוספות בגין הצמדות למדד
-	1,121	3,402	4,523	שינויים בתנאי החכירה
334,345	11,994	15,577	361,917	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				פחת נצבר
145,288	6,143	8,462	159,893	יתרה ליום 1 בינואר 2025
24,327	2,114	2,939	29,381	פחת והפחתות
169,615	8,257	11,401	189,274	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
164,730	3,737	4,176	172,643	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

ביאור 29 – חכירות (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש (המשך)

2. ההרכב והתנועה בשנת 2024:

סך הכל	כלי רכב	כלי הרמה	קרקע ומבנים (*)	
אלפי ש"ח				
				עלות
338,470	10,480	9,079	318,911	יתרה ליום 1 בינואר 2024
6,737	-	-	6,737	תוספות בגין הצמדות למדד
7,223	1,695	1,794	3,734	שינויים בתנאי החכירה
352,430	12,175	10,873	329,382	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
				פחת נצבר
131,702	6,442	4,452	120,808	יתרה ליום 1 בינואר 2024
28,191	2,020	1,691	24,480	פחת והפחתות
159,893	8,462	6,143	145,288	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
192,537	3,713	4,730	184,094	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

(*) כולל זכויות במקרקעין בחכירה מהוונת, לתקופה של 49 שנים, החל משנת 2008, ואופציה להארכה של 49 שנים נוספות, שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לכ- 16.5 מיליון ש"ח (כ- 16.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024).

ג. התחייבות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
30,786	31,082	עד שנה
78,741	66,583	בין שנה לחמש שנים
78,226	65,864	מעל חמש שנים
187,753	163,530	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
30,403	32,942	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
218,156	196,472	סך הכל

ביאור 29 – חכירות (המשך)

ד. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה מחכיר

1. החברה התקשרה בחודש מאי, 2021 בהסכם בו היא מחכירה בחכירת משנה תפעולית מחסן בשטח של כ- 8 אלפי מ"ר, לתקופה שמשתיימת ביום 30 בנובמבר, 2028.

2. תנועה בחייבים בגין חכירת משנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
20,018	16,802	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	חוזי חכירה חדשים
(4,486)	(4,616)	תקבולי חכירה
647	520	הכנסות מימון
623	382	הצמדה למדד
<u>16,802</u>	<u>13,088</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. ניתוח מועדי הגבייה של תשלומי החכירה לקבל בערכים בלתי מהוונים עבור חכירת משנה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,066	4,332	שנה ראשונה
4,216	4,493	שנה שנייה
4,372	4,263	שנה שלישית
4,148	-	שנה רביעית
<u>16,802</u>	<u>13,088</u>	סך הכל

ביאור 30 - ערבויות ושעבודים

א. ערבויות

1. להבטחת התחייבות החברה והחברה הבת לבעלי נכסים, שהיא חוכרת, וכן כלפי רשויות וגופים, עמם התקשרה החברה בהסכמים, העמידה החברה ערבויות בנקאיות וערבויות מחברת ביטוח, שסכומן לתאריך המאזן הינו כ- 38.1 מיליון ש"ח.

2. חברת הבת ח.ל קירור ערבה לטובת החברה בקשר עם חובות לאגף המכס והמע"מ.

החברה ערבה לטובת ח.ל קירור בקשר עם חובות לאגף המכס והמע"מ.

ב. שעבודים

1. במהלך הרבעון בשלישי של שנת 2021 הוסרו כל השעבודים, אותם רשמה החברה לטובת התאגידים הבנקאיים.

החברה התחייבה כלפי הבנקים שלא לשעבד ולא למשכן ולא להתחייב לשעבד או למשכן, בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, נכס כלשהו מנכסי החברה ו/או חלק ממנו, כפי שהם היום וכפי שיהיו בעתיד, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב ומראש.

3. להבטחת אשראי מותאגידים בנקאיים, רשמה החברה הבת אוברסיז שינוע, שעבוד קבוע על חלק מהמשאיות שבבעלותה.

ביאור 31 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
3,936	6,017	15,721
<u>3,936</u>	<u>6,017</u>	<u>15,721</u>
202	232	584
<u>202</u>	<u>232</u>	<u>584</u>
2,216	2,860	3,518
202	547	522
281	257	218
<u>2,699</u>	<u>3,664</u>	<u>4,258</u>
<u>48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הכנסות ממתן שירותים
חברות בקבוצת בעלת השליטה
סך הכל הכנסות ממתן שירותים

עלות השירותים
חברות בקבוצת בעלת השליטה
סך הכל עלות השירותים

הוצאות הנהלה וכלליות
בעלת השליטה
חברות בקבוצת בעלת השליטה
גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות מימון

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2025		
סך הכל	חברות אחיות באלפי ש"ח	בעל השליטה
<u>2,675</u>	<u>2,675</u>	-
<u>133</u>	<u>133</u>	-
<u>250</u>	<u>-</u>	<u>250</u>

יתרות חובה :
לקוחות

יתרות זכות :
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ביאור 31 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	חברות אחיות באלפי ש"ח	בעל השליטה
2,094	2,094	-
יתרות חובה:		
לקוחות		
יתרות זכות:		
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
244	244	-
306	-	306
זכאים ויתרות זכות		

ג. ביום 23 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקת 650,000 כתבי אופציות לא סחירות (להלן: "האופציות") למנכ"ל החברה מר אורי שוחט. לפרטים נוספים ראה ביאור 18 לעיל.

ד. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. ביום 7 בינואר, 2019 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם אמיליה, בהסכם ניהול, לתקופה של 3 שנים החל מיום 21 באוגוסט 2018, על פיו תעניק אמיליה לחברה ולחברות בנות של החברה, בעצמה ו/או באמצעות חברות בת שלה ונושאי משרה במי מהן, שירותים כדלקמן:
 - (א) שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה בהיקף משרה של כ- 36%.
 - (ב) שירותי דירקטורים, למעט דירקטורים חיצוניים ו/או דירקטורים בלתי תלויים, לחברה ולחברות בנות של החברה.
 - (ג) שירותי מזכירות חברה, יעוץ משפטי, דוברות, יחסי ציבור, שירותים פיננסיים, חשבונאיים וקשרי משקיעים, פיתוח עסקי, משאבי אנוש ומערכות מידע, כמפורט בהסכם.
 התמורה עבור השירותים, כאמור לעיל, תשולם על ידי החברה לאמיליה ו/או ישירות לחברה בבעלות מר פלר.
- ביום 11 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה כללית של בעלי מניות החברה, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת והתגמול של החברה, בין היתר, את חידוש הסכם שירותי הניהול עם אמיליה, לתקופה של 3 שנים נוספות.
- ביום 12 בספטמבר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את חידושו של הסכם ההתקשרות לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 21 באוגוסט, 2024.
2. בישיבת הדירקטוריון מיום 16 בנובמבר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר אורי שוחט לכהן כמנכ"ל החברה, במקום מר מוטי גליק, בתחולה מיום 3 בינואר, 2021. תנאי כהונתו של מר אורי שוחט הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה ואושרו באסיפה הכללית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 11 באוקטובר, 2021. ביום 7 ביוני 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון תנאי התגמול המשתנה של מנכ"ל החברה.
3. הקבוצה מספקת שירות בתחום הפעילות הלוגיסטית הכוללת לחברות מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ, מנדלסון מתכות איכות בע"מ, א.ב.פרופילון שיווק בע"מ, טביב בע"מ, דיפוכס יצור בע"מ, בקטוכס בע"מ, כימוטל בע"מ, ואלכסנדרוביץ פלסטיקה הנדסית בע"מ, אשר הן בשליטת אמיליה, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
4. הקבוצה מקבלת שירותי הפרדה ופינוי שפכים מחברת טביב בע"מ, חברה בבעלות אמיליה, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
5. הקבוצה מקבלת שירותי הובלה מחברת כימוטל בע"מ, חברה בבעלות אמיליה, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
6. הקבוצה מקבלת שירותי אחסנה מחברת דיפוכס יצור בע"מ, חברה בבעלות אמיליה, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
7. הקבוצה רוכשת שמנים ותוספים למנועים מחברת דיפוכס סולושנס בע"מ, חברה בבעלות אמיליה, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
8. כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלי השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי, כמקובל בחברה.

ביאור 31 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

9. ביום 7 באוגוסט, 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בין היתר, את חידוש מדיניות התגמול של החברה וביום 12 בספטמבר, 2024, ההתקשרות אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה.
10. ביום 24 בדצמבר, 2024 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות של החברה עם א.ב. פרופילון שיווק בע"מ ("פרופילון"), חברה פרטית בשליטתה (העקיפה) של בעלת השליטה בחברה, לשם מתן שירותי אחסנה ולוגיסטיקה במיקור חוץ על ידי החברה לפרופילון. פרופילון עוסקת ביבוא, שיווק והפצה של כלים סניטריים, ובהם ברזים, אמבטיות, מקלחונים, וריהוט אמבטיה לבתי מסחר ברחבי ישראל. ההתקשרות אושרה לתקופה של 4 שנים, החל מיום 1 בינואר, 2025 ובמסגרתה תעניק אוברסיז לפרופילון שירותים הכוללים פעילות אחסנה, ליקוט והובלה ("השירותים").

ה. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024		2025	
סכום	מספר אנשים	סכום	מספר אנשים
באלפי ש"ח			
			תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים, המועסקים בקבוצה
2,147	2	2,375	2
		1,154	2
		111	1
241	1	3,640	
<u>2,388</u>			
			תגמול והטבות לבעל עניין שאינו מועסק בקבוצה
779	1	991	1
			תגמול בגין דירקטורים שאינם מועסקים בקבוצה
447	8	413	7



אוברסיז קומרס בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

שם החברה	-	אוברסיז קומרס בע"מ
מספר חברה ברשם	-	510490071
כתובת	-	עורף נמל אשדוד, מבוא הימאים 3, ת.ד. 2054, אשדוד 7714001
כתובת דואר אלקטרוני	-	ovrs@ovrs-comr.co.il
טלפון	-	08-8518333
פקסימיליה	-	08-8531625
תאריך המאזן	-	31 בדצמבר, 2025
תאריך פרסום הדו"ח	-	16 במרץ, 2026

תקנה 19': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דיווח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לטופס דיווח (טופס ת-126), המפורסם בד בבד עם דוח זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לכל אחד מהרבעונים בשנת 2025 (באלפי ש"ח)

שנת 2025	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
377,840	99,965	98,439	89,040	90,396	הכנסות
290,157	76,163	75,190	68,924	69,880	עלות השירותים
87,683	23,802	23,249	20,116	20,516	רווח גולמי
(29,892)	(7,912)	(7,615)	(7,773)	(6,592)	הוצאות הנהלה וכלליות
224	200	-	30	(6)	הוצאות אחרות
58,015	16,090	15,634	12,373	13,918	רווח תפעולי
915	308	180	199	228	הכנסות מימון
(21,019)	(5,190)	(5,172)	(5,253)	(5,404)	הוצאות מימון
(20,104)	(4,882)	(4,992)	(5,054)	(5,176)	הוצאות מימון, נטו
(5,112)	(3,986)	(218)	(908)	-	הכנסות בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך
32,799	7,222	10,424	6,411	8,742	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,719	1,627	2,508	1,474	2,110	מסים על ההכנסה
25,080	5,595	7,916	4,937	6,632	רווח נקי לתקופה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת וחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2025

חז"זים (אלפי ש"ח)	הלוואה ושטרי הון (אלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי ש"ח)	שיעור החזקה			מדינת ההתאגדות	ערך נקוב	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי התאגיד	סוג ני"ע	שם החברה
			זכויות בהון	זכויות הצבעה	זכויות למנות דירקטורים					
(9,392)	(700)	7,792	100%	100%	100%	ישראל	0.1 ש"ח	1,974	מניות רגילות	ח.ל קירור ותפעול בע"מ
(15,076)	-	17,040	100%	100%	100%	ישראל	0.1 ש"ח	100,000	מניות רגילות	אוברסיז שינוע והפצה בע"מ

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים.

תקנה 12: פרטים בדבר שינויים בהשקעות החברה בשנת הדיווח בכל חברת בת וחברה כלולה מהותיות

בתקופת הדוח לא התרחשו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות וחברות כלולות מהותיות.

תקנה 13: הרווח הכולל של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2025

בטבלה שלהלן פירוט בדבר הרווח הכולל של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2025:

שם החברה	רווח (הפסד) באלפי ש"ח		רווח כולל אחר (באלפי ש"ח)	סכומים שהתקבלו (באלפי ש"ח)		
	לפני מס	אחרי מס		דיבידנד	ריבית והפרשי הצמדה	דמי ניהול
ח.ל קירור ותפעול בע"מ	3,277	2,567	2,567	-	-	-
אוברסיז שינוע והפצה בע"מ	2,994	2,209	2,209	3,000	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדוח לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה ולא הופסק המסחר בניירות ערך של החברה (למעט הפסקות מסחר קצובות).

תקנה 21: תגמולים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים ששולמו וכל ההתחייבויות לתשלומים, במהלך ובגין שנת 2025, לכל אחד מבין חמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות בשליטתה ולבעלי עניין בחברה (הנתונים על בסיס עלות, באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	השתתפות בהוצאות רכב והחזר הוצאות אחרות	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול (צמוד מדד)	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות בת														
2,416	155	-	-	-	-	-	-	111	858	1,292	1	100%	מנכ"ל	אורי שוחט
1,230	88	-	-	-	-	-	-	-	-	1,142	-	100%	סמנכ"ל תפעול	שי הילסברג ²
1,167	78	-	-	-	-	-	-	-	213	876	-	100%	סמנכ"ל משאבי אנוש ובטחון	יהודה אביטן
1,171	88	-	-	-	-	-	-	-	234	849	-	100%	סמנכ"ל שיווק ומכירות	חנה מרציי
1,224	141	-	-	-	-	-	-	-	296	787	-	100%	סמנכ"ל כספים רכש ומערכות מידע	גונן בצר
בעלי עניין אחרים														
991							637		354		3	חלקי	יו"ר דירקטוריון	עודד פלר
1,952	195 ⁵						1,757 ⁴				53.33%	-	בעלת השליטה	אמיליה פיתוח (מ.עו.פ.) בע"מ
218	218 ⁶										-	-	-	יתר הדירקטורים

¹ לפרטים אודות הענקת כתבי אופציה (לא סחירים), הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה המהוות כ-1.17% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בנטרול מניות רדומות, ראו ס"ק א' להלן. לפרטים אודות מימוש אופציות למניות ומכירתן בחודש ינואר 2026, ראו דיווחיים מדייים מיום 22.1.2026 (מספר אסמכתא 009147-01-2026) ומיום 23.1.2026 (מספר אסמכתא 009250-01-2026), מיום 26.1.2026 (מספרי אסמכתא 009785-01-2026 ו- 009786-01-2026) ומיום 27.1.2026 (מספרי אסמכתא 010079-01-2026 ו- 010081-01-2026).

² העסקתו של מר הילסברג בחברה הסתיימה בחודש נובמבר 2025.

³ מר עודד פלר הוא בעל השליטה באמיליה פיתוח (מ.עו.פ.) בע"מ, בעלת השליטה בחברה. לפרטים, ראה תקנה 21א' בפרק זה להלן.

⁴ לפרטים אודות שירותים מקצועיים אשר בגינם משלמת החברה לבעלת השליטה מכח הסכם הניהול, ראה פירוט בתקנה 22(1) בפרק ד' זה להלן. בנוסף, שילמה הקבוצה לבעלת השליטה ו/או לחברת בשליטתה, סך כולל של כ- 590 אלפי ש"ח בגין עסקאות שונות שסווגו על ידי החברה כעסקאות זניחות בהתאם לנוהל סיווג העסקאות של החברה (ראה תקנה 22(4) בפרק זה להלן). בנוסף, מכרה הקבוצה שירותים לבעלת השליטה ו/או לחברת בשליטתה, בסך כולל של כ- 4,700 אלפי ש"ח בגין עסקאות שונות שסווגו על ידי החברה כעסקאות זניחות כאמור.

⁵ גמול רבעוני וגמול בגין ישיבות בגין הדירקטורים יגאל סלהוב, יעל פלר-טל ושאוול דנקור.

⁶ גמול רבעוני וגמול בגין ישיבות עבור הדירקטורים עמוס עוזני (דח"צ), מלכה ניר (דח"צית) ושי בן גרא (דב"ת).

א. עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה כאמור בטבלאות לעיל:

(1) העסקתו של מר אורי שוחט כמנכ"ל החברה:

מר אורי שוחט מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 3 בינואר, 2021. בהתאם להסכם העסקתו, בתמורה להעסקתו כמנכ"ל בהיקף משרה מלאה (100%), זכאי מר שוחט לשכר חודשי של 80,000 ש"ח ברוטו. כמו כן, זכאי מר שוחט לרכב שעלות ההשכרה התפעולית שלו (לפני מע"מ) לא תעלה על סך של כ-7,150 ש"ח בחודש ותישא בכל הוצאות תחזוקת הרכב בהתאם לנהלי החברה (מר שוחט יישא בכל עלויות המס על פי דין הנוגעות למתן הרכב), החזר מלא של הוצאות אש"ל עסקיות סבירות, הוצאות טלפון, טלפון סלולרי, הפרשות סוציאליות, לרבות הפרשה של 7.5% משכרו לקרן השתלמות ו-24 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה עד לתקרה כוללת של 48 ימי חופשה ואינם ניתנים לפדיון, למעט בסיום ההעסקה), דמי הבראה וימי מחלה על פי דין.

במסגרת תנאי העסקתו של מר שוחט, נכללה זכאותו למענק שנתי בגין כל שנה קלנדרית מלאה או חלק יחסי של השנה שבה הסכם העסקתו יהיה בתוקף, שסכומו ייקבע בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, על בסיס הרווח לפני מסים על ההכנסה ("הרווח")⁷ בשנה הרלוונטית כמפורט להלן ("המענק השנתי"). תקופת העסקתו של מר שוחט תהיה ניתנת לסיום בהודעה של 90 ימים מראש של כל אחד מהצדדים. כמו כן, מר שוחט מחויב בסודיות ובאי תחרות עם החברה לתקופה של 6 חודשים ממועד סיום העסקתו מכל סיבה שהיא.

ביום 7 ביוני, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול של החברה) עדכון בתנאי המענק השנתי של מר שוחט, כך שמר שוחט יהא זכאי למענקים הבאים:

1. מענק בסיס - אשר לא יעלה על תקרה של 6 משכורות (ברוטו) ויהיה מורכב מ:

1.1 מענק מבוסס יעדים (85% ממענק הבסיס), המורכב מעמידה ביעד רווח תקציבי (תקרה של 71%

מסך המענק השנתי) ומעמידה ביעדים אישיים תפעוליים (תקרה של 14% מסך המענק השנתי).

1.2 מענק בשיקול דעת (15% ממענק הבסיס).

2. מענק בגין הישגים עודפים – אשר לא יעלה על סך של 659 אלפי ₪ ויהיה מבוסס על שיפור ברווח המאוחד לפני מס בהשוואה לתקציב.

תקרת המענקים המצטברת (מענק הבסיס והמענק בגין הישגים עודפים) לא תעלה על סך שנתי של 1 מיליון ₪, בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה. כן נקבע, כי הזכאות למענק הבסיס ו/או למענק בגין הישגים עודפים תותנה בתנאי סף הכוללים (א) עמידה במבחן רווח (תשואה ברוטו (לפי מס) על ההון בשיעור ממוצע העולה על 8% לשנה. חישוב התשואה על ההון יעשה באופן מצטבר⁸ וכן (ב) עמידה במבחן הפירעון - במהלך השנה הקלנדרית הרלוונטית, החברה עמדה באופן מלא בתנאי החזר של קרן, ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב והלוואות שנטלה, שהיו במחזור באותה שנה.

לפרטים נוספים, ראה דוח זימון לאסיפה שנתית מיום 1 במאי, 2022 (מספר אסמכתא 052981-01-2022), אשר האמור בו מוכלל על דרך ההפנייה.

היעדים שנקבעו למר שוחט לשנת 2025 כללו יעדים פיננסיים ותפעוליים כפי שנקבעו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בתחילת השנה. בגין תוצאות שנת 2025, ובהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול של החברה, מר שוחט זכאי למענק שנתי בסך של 858 אלפי ₪ (ברוטו), השקול לכ-11 משכורות חודשיות.

⁷ רווח לפני מס - רווח לפני מס בנטרול הכנסות/הוצאות חריגות והכנסות בגין נכסים פיננסיים לזמן ארוך.
⁸ לדוגמא: אם בשנה הראשונה התשואה על ההון תהיה 10%, ובשנה השנייה 6% ובשלישית 7%, הזכאות לקבלת מענק תהיה רק בשנה הראשונה (קיים עודף של 2%) ובשנה השנייה (6% + עודף של 2% מהשנה הקודמת). בשנה השלישית התשואה בהתאם לדוגמה הינה 7% ועל כן אין זכאות לקבלת מענק.

ביום 6 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הענקת 650,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-650,000 מניות רגילות של החברה למר שוחט, הכל בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בשנת 2014 ועודכנה בשנת 2016. לפרטים נוספים אודות מימוש אופציות למניות ומכירת המניות במהלך חודש ינואר 2026, ראו פירוט לעיל.

(2) העסקתו של מר יהודה אביטן כסמנכ"ל משאבי אנוש ובטחון של החברה:

מר יהודה אביטן מכהן כסמנכ"ל משאבי אנוש ובטחון של החברה החל מיום 1 במרס, 2000. בהתאם להסכם העסקתו, בתמורה להעסקתו בהיקף משרה מלאה (100%) זכאי מר אביטן לשכר חודשי של 47,366 ש"ח ברוטו. כן הוא זכאי למשכורת 13 שתשולם בשני תשלומים שנתיים, רכב צמוד מגולם לצורכי מס, הוצאות טלפון, טלפון סלולרי, הפרשות סוציאליות, לרבות הפרשה של 7.5% משכרו לקרן השתלמות, 28 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה עד לתקרה כוללת של 56 ימי חופשה ואינם ניתנים לפדיון, למעט בסיום ההעסקה, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין. תקופת העסקתו של מר אביטן תהיה ניתנת לסיום בהודעה של 60 ימים מראש של כל אחד מהצדדים.

בגין תוצאות שנת 2025, ובהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול של החברה, מר אביטן זכאי למענק שנתי בסך של 213 אלפי ₪ (ברוטו), השקול לכ-4 משכורות חודשיות.

(3) העסקתו של מר שי הילסברג כסמנכ"ל תפעול של החברה:

מר שי הילסברג כיהן כסמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 1 באוגוסט, 2014 ועד לחודש נובמבר 2025. בהתאם להסכם העסקתו, בתמורה להעסקתו בהיקף משרה מלאה (100%) זכאי היה מר הילסברג לשכר חודשי של 53,784 ש"ח ברוטו. כן הוא היה זכאי למשכורת 13 ששולמה בשני תשלומים שנתיים, רכב צמוד מגולם לצורכי מס, הוצאות טלפון, טלפון סלולרי, הפרשות סוציאליות, לרבות הפרשה של 7.5% משכרו לקרן השתלמות, 28 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה עד לתקרה כוללת של 82 ימי חופשה ואינם ניתנים לפדיון, למעט בסיום ההעסקה), דמי הבראה וימי מחלה על פי דין.

בגין תוצאות שנת 2025, ומאחר והעסקתו הסתיימה במהלך השנה, מר הילסברג אינו זכאי למענק שנתי.

(4) העסקתה של גב' חנה מרצ'י כסמנכ"לית שיווק של החברה:

גב' חנה מרצ'י מכהנת כסמנכ"לית שיווק של החברה החל מיום 1 במרס, 2000. בהתאם להסכם העסקתה, בתמורה להעסקתה בהיקף משרה מלאה (100%) זכאית גב' מרצ'י לשכר חודשי של 47,366 ש"ח ברוטו, וכן היא זכאית למשכורת 13 שתשולם בשני תשלומים שנתיים, רכב צמוד מגולם לצורכי מס, הוצאות טלפון, טלפון סלולרי, גמול השכלה, הפרשות סוציאליות, לרבות הפרשה של 7.5% משכרה לקרן השתלמות, 28 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה עד לתקרה כוללת של 56 ימי חופשה ואינם ניתנים לפדיון, למעט בסיום ההעסקה), דמי הבראה וימי מחלה על פי דין. תקופת העסקתה של גב' מרצ'י תהיה ניתנת לסיום בהודעה של 60 ימים מראש של כל אחד מהצדדים.

בגין תוצאות שנת 2025, ובהתאם לתנאי העסקתה ולמדיניות התגמול של החברה, גב' מרצ'י זכאית למענק שנתי בסך של 234 אלפי ₪ (ברוטו), השקול לכ-4 משכורות חודשיות.

(5) העסקתו של מר גונן בצר כסמנכ"ל הכספים של החברה:

מר גונן בצר מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 19 באפריל, 2024. בהתאם להסכם העסקתו, בתמורה להעסקתו בהיקף משרה מלאה (100%) זכאי מר בצר לשכר חודשי של 50,000 ש"ח ברוטו. מר בצר זכאי לרכב צמוד, טלפון סלולרי, הפרשות סוציאליות, לרבות הפרשה של 7.5% משכרו לקרן השתלמות, 24 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה עד לתקרה כוללת של 48 ימי חופשה ואינם ניתנים לפדיון, למעט

בסיום ההעסקה), דמי הבראה וימי מחלה על פי דין. תקופת העסקתו של מר בצר תהיה ניתנת לסיום בהודעה של 90 ימים מראש של כל אחד מהצדדים.

בגין תוצאות שנת 2025, ובהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול של החברה, מר בצר זכאי למענק שנתי בסך של 296 אלפי ₪ (ברוטו), השקול לכ- 6 משכורות חודשיות.

כל 5 מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר כאמור לעיל מחויבים בשמירה על סודיות ובאי תחרות וכולם זכאים לכתב התחייבות לשיפוי כמקובל בחברה וכולם נכללים בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה הינה אמיליה פיתוח (מ.ע.פ.) בע"מ (להלן: "אמיליה"), המחזיקה כ- 53.33% מהונה המונפק של החברה (כ-53.09% בדילול מלא)⁹. בעל השליטה באמיליה בשרשור סופי הינו מר עודד פלר.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

(1) התקשרות החברה עם אמיליה

ביום 12 בספטמבר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את חידושו של הסכם למתן שירות ניהול על ידי אמיליה, הכוללים: (1) שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה בהיקף משרה של כ-36%, באמצעות מר עודד פלר, אשר מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה; (2) שירותי דירקטורים, למעט דירקטורים חיצוניים ו/או דירקטורים בלתי תלויים, לחברה ולחברות בנות של החברה; (3) שירותי מזכירות חברה, יעוץ משפטי, שירותים פיננסיים, חשבונאיים וקשרי משקיעים, שירותי מזכירות ותיאום, פיתוח עסקי, סינרגיה, דיגיטל, קשרי ממשל ומערכות מידע, כמפורט בהסכם. ההתקשרות לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 21 באוגוסט, 2024. לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם הניהול עם אמיליה, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7 באוגוסט, 2024 (אסמכתא: 2024-01-084952), אשר האמור בו מוכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בגין שנת 2025, ובהתאם להסכם הניהול, שילמה החברה לאמיליה דמי ניהול בסך כולל של 1.8 מיליון ש"ח.

(2) ביטוח אחריות דירקטורים

תנאי הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות הדירקטורים ונושאי המשרה שהינם קשורים לבעלי השליטה בחברה ו/או מנכ"ל החברה, וכן תנאי ההתקשרות הינם בתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה והתחייבויותיה. לאור האמור, תנאי ההתקשרות אושרו במסגרת מדיניות התגמול של החברה ובהתאם להוראות לתקנות 1א1, 1א5 ו-1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשי"ס-2000.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה רשאית לרכוש מידי שנה, בעצמה ו/או ביחד עם אמיליה, באישור ועדת התגמול בלבד, פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ולכלול את נושאי המשרה בחברה בפוליסה זו ובלבד ש: (א) הכיסוי המרבי לא יעלה על סך של 25 מיליון דולר; (ב) הפרמיה השנתית לא תעלה על סך של

⁹ למיטב ידיעת החברה, אמיליה מחזיקה ב-24,686,663 מניות של החברה באמצעות כימוביל (אחזקות) בע"מ (לשעבר - ע.פלר אחזקות בע"מ) חברה בת פרטית בבעלות ובשליטה מלאה וב-4,741,007 מניות של החברה ישירות.

30 אלפי דולר ארה"ב; (ג) ההשתתפות העצמית של החברה לא תעלה על 50 אלפי דולר ארה"ב לתביעה ו- (ד) ההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. פוליסה זו תחול ביחס לכל נושאי המשרה בחברה. ביום 24 בדצמבר, 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה הארכת פוליסת ביטוח אחריות לתקופה של 18 חודשים, החל מיום 1 בדצמבר, 2024 ועד ליום 31 במאי, 2026, בגבול אחריות בסך 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח, בפרמיה של כ- 19 אלפי דולר ארה"ב לשנה, הכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה.

(3) כתבי התחייבות לשיפוי

ביום 12 בספטמבר, 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה נוסח עדכני לכתבי התחייבות לשיפוי לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעל השליטה ו/או קרובין ו/או שלבעל השליטה יש עניין אישי במתן כתבי שיפוי להם, כפי שיכחנו מעת לעת, לתקופה נוספת בת שלוש שנים. לפרטים נוספים, לרבות אודות נוסח כתב השיפוי, ראו דוח עסקה וזימון אסיפה כללית של החברה מיום 7 באוגוסט, 2024 (אסמכתא: 2024-01-084952), אשר האמור בו מוכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

(4) נוהל סיווג עסקאות

ביום 15 במרס, 2023, אישרה ועדת הביקורת של החברה עדכון לנוהל סיווג ואישור עסקאות עם צדדים קשורים, אשר מטרתו קביעת אמות מידה וקווים מנחים לסיווגן של פעולות או עסקאות עם בעל שליטה/נושא משרה/מי שלבעל השליטה או לנושא משרה יש בהן עניין אישי (יחד: "עסקאות") כפעולות מהותיות או לא מהותיות או כעסקאות חריגות או שאינן חריגות וכעסקאות זניחות, הן לצורך סוגיית הליכי האישור הנדרשים לאותן עסקאות והן לצורך סוגיית הדיווח וזאת ביחס לפעולות ולעסקאות האמורות בסעיפים 255, 270(1) ו- 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לפרטים אודות הנוהל, ראה פירוט במסגרת תקנה 22(3) בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022 (פורסם ביום 20 במרץ, 2023, אסמכתא מס' 2023-01-024841).

במהלך שנת 2025, עסקאות שסווגו כזניחות כוללות מתן שירותי הובלה ואחסנה לחברות בשליטת בעל השליטה בחברה ורכישת שירותים ומוצרים מחברות בשליטת בעלת השליטה בחברה.

לפרטים אודות "עסקאות זניחות" של החברה והחברות הבנות שלה עם בעלת השליטה ו/או חברות בשליטתה של בעלת השליטה במהלך שנת 2025, ראה ביאור 31ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(5) ביום 24 בדצמבר, 2024 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות של החברה עם א.ב. פרופילון שיווק בע"מ ("פרופילון"), חברה פרטית בשליטתה (העקיפה) של בעלת השליטה בחברה, לשם מתן שירותי אחסנה ולוגיסטיקה במיקור חוץ על ידי החברה לפרופילון. לפרטים אודות ההתקשרות ראה פירוט במסגרת תקנה 22(4) בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (פורסם ביום 17.3.2025, אסמכתא מספר 2025-01-017700), אשר האמור בו מוכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

בגין שירותים שניתנו מכח התקשרות זו במהלך שנת 2025, רשמה החברה הכנסה בסך של כ- 11 מיליון ש"ח.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מידי של החברה אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 6 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-002629), אשר האמור בו מוכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות ערך המירים של החברה ראו דיווח מידי של החברה מיום 27.1.2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-010072), המוכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מידיי של החברה מיום 27.1.2026 (מספר אסמכתא : 2026-01-010072), המוכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען החברה

עורף נמל אשדוד, מבוא הימאים 3, ת.ד. 4054, אשדוד 7714001
טלפון : 08-8518333 ; פקס : 08-8531625 ; דואר אלקטרוני : ovrs@ovrs-comr.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

להלן פירוט אודות הדירקטורים של התאגיד, נכון מועד פרסום דוח זה.

שמו	עודד פלר (יו"ר הדירקטוריון)	מלכה ניר (דירקטורית חיצונית)	עמוס עוזני (דירקטור חיצוני)	יגאל סלהוב	שאול דנקור	יעל פלר-טל	שי בן-גרא (דירקטור בלתי תלוי)
תעודת זהות	051526226	058887092	053215869	058314436	058405820	034818997	022179766
תאריך לידה	11.09.1953	28.8.1964	22.5.1955	18.08.1963	19.12.1963	25.2.1979	28.06.66
מען	מנחם בגין 11, קומה 13, ר"ג	מושב מטע	ברודצקי 22, תל אביב	מנחם בגין 11, קומה 13, ר"ג	המעפילים 5, קריית אתא	מנחם בגין 11, רמת גן	מושב צופית הגפן 2 מיקוד 4492500 ת.ד 69
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון	-	ועדת תגמול וביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה	ועדת תגמול וביקורת ובחירת הדוחות הכספיים של החברה	-	-	-	ועדת תגמול וביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן, יו"ר דירקטוריון (עד ליום 13 ביולי, 2024) ודירקטור (החל מיום 13 ביולי, 2024) באמיליה, בעלת השליטה בחברה ויו"ר דירקטוריון מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ, חברה	לא	לא	כן, סמנכ"ל כספים באמיליה פיתוח, בעלת השליטה בחברה.	כן, מנכ"ל מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה	מנכ"לית אמיליה פיתוח (מ.עו.פ.) בע"מ, בעלת השליטה בחברה	לא

שמו	עודד פלר (יו"ר הדירקטוריון)	מלכה ניר (דירקטורית חיצונית)	עמוס עוזני (דירקטור חיצוני)	יגאל סלהוב	שאל דנקור	יעל פלר-טל	שי בן-גרא (דירקטור בלתי תלוי)
	בשליטת בעלת השליטה בחברה						
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	21.8.2018	10.1.2023	10.1.2023	25.10.2018	19.3.2020	13.7.2023	11.10.2021
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל אמיליה; יו"ר דירקטוריון בכימוביל (אחזקות) בע"מ; יו"ר דירקטוריון במנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ	מנהלת חטיבת הנדסה באינטל קריית גת סמנכ"ל מו"פ באיי.סי.אל גרופ, ICL סמנכ"ל זירת יצור מתקדם ברשות החדשנות	יועץ, יזם ומנהל פרויקטים (עצמאי), יו"ר דירקטוריון החברה הממשלתית להגנת מצוקי חוף הים התיכון.	סמנכ"ל כספים באמיליה בעלת השליטה בחברה	מנכ"ל מנדלסון	מנכ"לית אמיליה (החל מ-2023) מנכ"לית דיפוכם בע"מ (2020-2023).	יו"ר קבוצת מילואות ודירקטור בחברות
השכלה	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה	בעלת תואר ראשון בכימיה, בעלת תואר שני ותואר ד"ר בכימיה אורגנית, כולם מהאוניברסיטה העברית בירושלים	בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר אילן, בעל תואר שני (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, בעל רישיון עו"ד ישראלי.	בוגר (B.A) בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; מוסמך (M.B.A) במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב	בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול ותואר שני במנהל עסקים	בוגרת תואר ראשון במשפטים ותואר שני במנהל עסקים, מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר שני במנהל עסקים
התאגידים בהם משמש כדירקטור	אמיליה, יו"ר מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ וחברות בת שלה, כימוביל (אחזקות) בע"מ וחברות בת שלה, חברות פרטיות בבעלות מלאה	--	דירקטור מטעם המדינה בחברת קרן השתלמות השופטים	דירקטור בחברות בת של אמיליה, דירקטור במנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ וחברות בת שלה ודירקטור בפלציב עין הנציב אגש"ח	חברות פרטיות בקבוצת מנדלסון	מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ (חברה ציבורית בשליטת אמיליה) וחברות פרטיות בשליטת אמיליה.	דח"צ באמת מחשוב, דירקטור באונאייר קרגו, דירקטור ב-HSO, יו"ר במילואות (אגש"ח) ודירקטור בחברות בת,

שמו	עודד פלר (יו"ר הדירקטוריון)	מלכה ניר (דירקטורית חיצונית)	עמוס עוזני (דירקטור חיצוני)	יגאל סלהוב	שאול דנקור	יעל פלר-טל	שי בן-גרא (דירקטור בלתי תלוי)
	של אמיליה			בע"מ			יו"ר במשקי המפרץ (אגש"ח)
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	כן, מר פלר הוא אביה של גבי יעל פלר-טל	לא	לא	לא	לא	כן – הגבי פלר-טל היא ביתו של מר עודד פלר, יו"ר הדירקטוריון	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן	כן	לא	לא	לא

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד (שאינם דירקטורים בחברה)

שם נושא המשרה הבכירה	אורי שוחט	גונן בצר	יהודה אביטן	חנה מרצ'י	אורן לוי	קובי שריקי ¹⁰	גיל רוגוזינסקי
מספר זהות	023098957	022915771	056667199	057849622	28751410	031755259	24572059
תחילת כהונה	ינואר 2021	19.4.2024	2000	1999	2006	נובמבר 2025	2019
תאריך לידה	20.12.1967	11.3.1967	05.10.1960	07/01/1963	27.8.1971	16.7.1974	08.01.1970
תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל משאבי אנוש וביטחון	סמנכ"ל שוק ומכירות	חשב	סמנכ"ל שרשרת האספקה ומנכ"ל אوبرסיו שינוע והפצה	מבקר פנימי של החברה, של אמיליה ושל מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ, חברה בבעלות בעלת השליטה בחברה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	<u>השכלה</u> : בוגר הנדסה תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן-גוריון בוגר MBA ניהול וכלכלה, אוניברסיטת בן-גוריון <u>ניסיון עסקי</u> : מנכ"ל (תה"ל) סמנכ"ל כספים ומערכות מידע (קבוצת לודן), בעלים (BE Experts). סוויספורט שירותי מטען ישראל בע"מ	<u>השכלה</u> : רוי"ח. בוגר מנהל עסקים וחשבונאות (המכללה למנהל) ומוסמך במנהל עסקים (המכללה למנהל). <u>ניסיון עסקי</u> : מנכ"ל משאבי אנוש וביטחון ארצי.	<u>השכלה</u> : תואר שני (M.A) במדעי המדינה. <u>ניסיון עסקי</u> : סמנכ"ל שוק ומכירות באוברסיו.	<u>השכלה</u> : תואר B.A. במנהל עסקים, במכללה למנהל, רוי"ח. <u>ניסיון עסקי</u> : חשב אוברסיו קומרס	<u>השכלה</u> : תואר MBA מנהל עסקים אוניברסיטת חיפה <u>ניסיון עסקי</u> : מנכ"ל אוברסיו שינוע והפצה	<u>השכלה</u> : בוגר מנהל עסקים-חשבונאות, המכללה למנהל. הסמכה מבקר פנימי מוסמך – CIA, הסמכה רוי"ח ארה"ב CPA הסמכה מנהל סיכונים מוסמך - CRMA <u>ניסיון עסקי</u> : שותף אחראי על תחום הביקורת הפנימית במשרד FOCUS	<u>השכלה</u> : בוגר מנהל עסקים-חשבונאות, המכללה למנהל. הסמכה מבקר פנימי מוסמך – CIA, הסמכה רוי"ח ארה"ב CPA הסמכה מנהל סיכונים מוסמך - CRMA <u>ניסיון עסקי</u> : שותף אחראי על תחום הביקורת הפנימית במשרד FOCUS

¹⁰ קרובו של מר שריקי הינו בעל עניין בחברה המספקת שירותים ומשכירה נכס לחברה מכת הסכם אשר בו התקשרה החברה בטרם מונה מר שריקי לנושא משרה. היקפי ההתקשרות הינם זניחים.

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד: אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד: עד ליום 31.3.2025 משמש קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, שדי הפליים 2, בנין ברוש, חיפה כרואה החשבון המבקר של החברה. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 16.2.2026, החל מיום 1.4.2026 מונה משרד PwC ישראל מרח' מנחם בגין 146 בתל אביב כרואה החשבון המבקר של החברה.

תקנה 28: שינוי בתקנון

בשנת הדוח לא נעשה כל שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

- (1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: לפרטים בדבר תשלום דיבידנד, ראה באור 19 לדוחות כספיים המאוחדים.
 - (2) שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: בחודש ינואר 2026 חלו שינויים בהון המונפק של החברה בעקבות מימוש אופציות למניות שהוענקו למנכ"ל החברה. ראו דיווחיים מיידיים מהימים 22.1.2026, 26.1.2026 ו-27.1.2026 (מספרי אסמכתא 2026-01-009096, 2026-01-009783 ו-2026-01-010072, בהתאמה).
 - (3) שינוי תזכיר או תקנון החברה: אין.
 - (4) פדיון ניירות ערך בני פדיון: אין.
 - (5) פדיון מוקדם של אגרות חוב: אין.
 - (6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין החברה ובעל עניין בה: אין.
 - (7) החלטות האסיפה הכללית בעניינים המפורטים בסעיפים (1) עד (6) לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון: אין.
 - (8) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:
- ביום 25.12.2025 מינתה האסיפה הכללית של הדח"צים עמוס עוזני ומלכה ניר לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים, החל מיום 10.1.2026. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17.11.2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-088176), אשר האמור בו מוכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

תקנה 29א: החלטות החברה

לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי לנושאי משרה בחברה, ראו ס"ק (2) בתקנה 22 לעיל.

תאריך: 16 במרץ, 2026

אוברסיז קומרס בע"מ

שמות החותמים:
1. עודד פלר
2. אורי שוחט

תפקידם:
יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל



אוברסיז קומרס בע"מ

פרק ה'

הצהרות מנהלים

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2025:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אורי שוחט, מנהל כללי;
2. גונן בצר, סמנכ"ל כספים ומערכת מידע;

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 לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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: מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות על סביבת המחשוב, ובקרות בתהליכים עסקיים: שכר והכנסות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר, 2025 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):
הצהרות מנהלים
הצהרת מנכ"ל

אני, אורי שוחט, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אוברסיז קומרס בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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.

הצהרת נושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, גונן בצר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אוברסיז קומרס בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2025 (להלן - **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 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), התשי"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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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