



רבב אי.סי.אס. בע"מ ("החברה")

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן העניינים

- חלק ראשון - תיאור עסקי התאגיד
- חלק שני- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- חלק שלישי- דוחות כספיים
- חלק רביעי- פרטים נוספים על התאגיד
- חלק חמישי- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



חלק ראשון

תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2025

**תוכן עניינים - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025****חלק ראשון - תיאור עסקי החברה לשנת 2025**

4.....	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד.....	1.1
4.....	כללי.....	1.2
7.....	תחומי הפעילות.....	1.3
7.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....	1.4
7.....	חלוקת דיבידנדים.....	

חלק שני - מידע אחר על עסקי הקבוצה

9.....	מידע אחר על עסקי הקבוצה.....	2.1
9.....	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד.....	2.2
10.....	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה.....	

חלק שלישי - תחום פעילות מערכות הרכב

18.....	תחום מערכות הרכב.....	3.1
18.....	מידע כללי על תחום הפעילות.....	3.2
23.....	מוצרים ושירותים.....	3.3
25.....	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים.....	3.4
25.....	מוצרים חדשים.....	3.5
25.....	לקוחות.....	3.6
30.....	שיווק והפצה.....	3.7
31.....	צבר הזמנות.....	3.8
32.....	תחרות.....	3.9
33.....	עונתיות.....	3.10
33.....	כושר ייצור.....	3.11
34.....	רכוש קבוע ומתקנים.....	3.12
36.....	מחקר ופיתוח.....	3.13
38.....	נכסים לא מוחשיים.....	3.14
40.....	הון אנושי.....	3.15
43.....	חומרי גלם וספקים.....	3.16
44.....	הון חוזר.....	



47	השקעות.....	3.17
47	מימון.....	3.18
52	מיסוי.....	3.19
52	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	3.20
52	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד.....	3.21
53	הסכמים מהותיים.....	3.22
54	הסכמי שיתוף פעולה.....	3.23
54	הליכים משפטיים.....	3.24
55	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	3.25
56	מידע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים.....	3.26
56	גורמי סיכון.....	3.27

חלק רביעי - תחום פעילות מוצרים מבניים לרכב

60	תחום פעילות מוצרים מבניים לרכב.....	4
60	מידע כללי על תחום הפעילות.....	4.1
62	מוצרים ושירותים.....	4.2
63	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים.....	4.3
63	מוצרים חדשים.....	4.4
63	לקוחות.....	4.5
66	שיווק והפצה.....	4.6
66	צבר הזמנות.....	4.7
66	תחרות.....	4.8
67	עונתיות.....	4.9
67	כושר ייצור.....	4.10
69	רכוש קבוע ומתקנים.....	4.11
71	מחקר ופיתוח.....	4.12
72	נכסים לא מוחשיים.....	4.13
72	הון אנושי.....	4.14
74	חומרי גלם וספקים.....	4.15
76	הון חוזר.....	4.16
78	השקעות.....	4.17
78	מימון.....	4.18



81	מיסוי.....	4.19
81	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	4.20
81	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד.....	4.21
81	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....	4.22
84	הליכים משפטיים.....	4.23
84	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	4.24
85	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	4.25
85	מידע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים.....	4.26
85	גורמי סיכון.....	4.27

חלק ראשון - תיאור עסקי החברה לשנת 2025

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 כללי

רבל אי.סי.אס בע"מ (להלן: "החברה" או "רבל") עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בשליטתה (להלן ביחד: "קבוצת רבל" או "חטיבת המערכות לרכב"), בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות ומכלולים מרכיבי פלסטיק המיועדים להתקנה במערכות שונות של כלי רכב, הכוללים, בעיקר, מערכות אוורור למיכלי דלק, מתזים לפנסים ושסתומים למערכות הבלימה. בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (להלן ביחד: "קבוצת ארקל" או "חטיבת החלקים המבניים") בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים מבניים מפלסטיק המיועדים להתקנה בכלי רכב. בעבר, שלטה החברה בקבוצת ארקל באמצעות ארקל אוטומוטיב אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "ארקל") אשר מיזוגה אל ולתוך החברה הושלם ביום 30 בינואר 2025¹ כל מוצרי הקבוצה (כהגדרתה להלן) מיוצרים בטכנולוגיית הזרקה תרמו-פלסטית ומיועדים לייצוא.

פעילות החברה החלה בשנת 1994 במסגרת חברת רביב אי.סי.אס בע"מ (להלן: "רביב"), בעלת השליטה לשעבר בחברה,² מתוך מטרה לתכנן, לפתח ולייצר מוצרים מורכבים בעלי מרכיב המצאתי וערך מוסף גבוה. בשנת 2000 הועברה הפעילות האמורה מרביב אל החברה אשר באותה עת הייתה מאוגדת כאגודה שיתופית חקלאית ושמה היה רבל אגש"ח בע"מ. בחודש פברואר 2004 שינתה החברה את אופן התאגדותה מאגודה שיתופית חקלאית לחברה בע"מ ובחודש מאי 2006 הפכה החברה לחברה ציבורית.

1.1.1 מקרא

בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

Arkal Automotive USA Inc.	ארקל ארה"ב -
Arkal Automotive GmbH	ארקל גרמניה -
Arkal Automotive Tianjin Co., Ltd	ארקל טיאנג'ין -
Arkal Trading Shanghai (Hai-Kai)	ארקל סין -
Arkal Automotive Spain S.L.U	ארקל ספרד -
Arkal Plastic North America Inc.	ארקל קנדה -
Arkal Automotive, S.A de C.V.	ארקל מקסיקו -
רבל אי.סי.אס בע"מ	החברה או רבל -
Raval USA Inc	רבל ארה"ב -
Raval Europe S.A.	רבל אירופה -
Raval Automotive Shanghai Ltd	רבל סין -
קבוצת התאגידים הכוללת את ארקל ארה"ב, ארקל סין,	קבוצת ארקל -

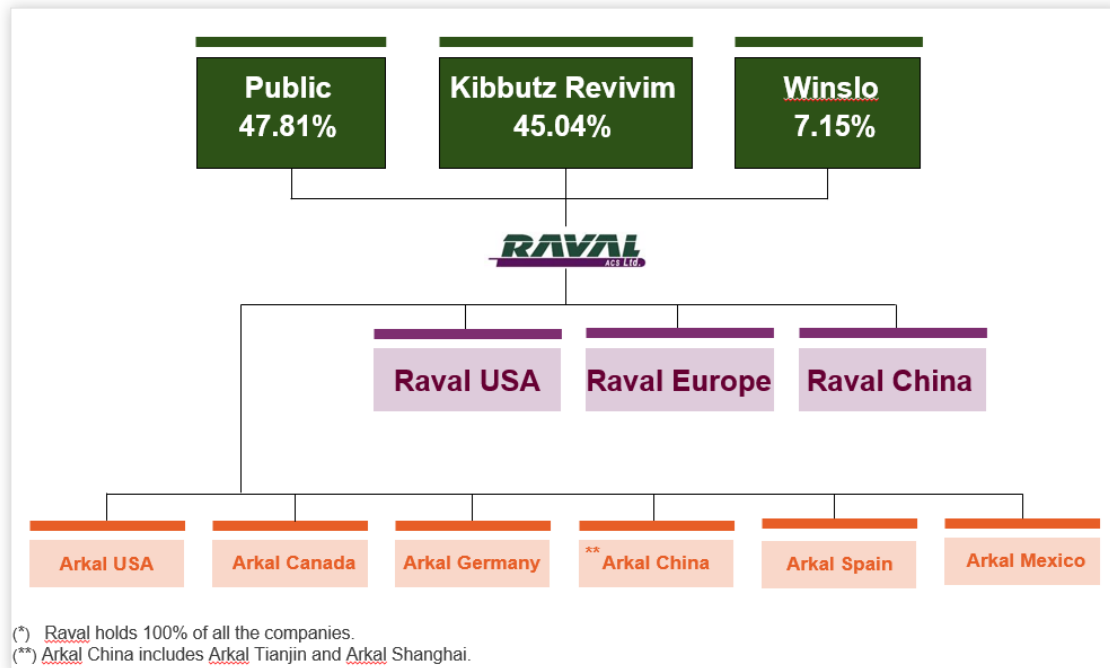
¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.31.1.3 להלן.

² בחודש יולי 2018 הושלם מיזוג סטטוטורי בין החברה לבין רביב, במסגרתו מוזגה רביב עם ולתוך החברה.



ארקל קנדה, ארקל גרמניה, ארקל טיאנג'ין, ארקל מקסיקו וארקל ספרד.	או חטיבת החלקים המבניים
קבוצת התאגידים הכוללת את החברה, רבל אירופה, רבל ארה"ב ורבל סין.	קבוצת רבל – או חטיבת המערכות לרכב
קבוצת התאגידים הכוללת את קבוצת רבל וקבוצת ארקל.	הקבוצה -
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	הבורסה בתל-אביב -
דולר של ארה"ב	דולר -
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הכלולים בחלק ג' לדוח זה	הדוחות הכספיים -
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הכלול בחלק ב' לדוח זה	דוח הדירקטוריון -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	חוק ניירות ערך -
חוק החברות, התשנ"ט-1999	חוק החברות -
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961	הפקודה -
31 בדצמבר 2025	מועד המאזן -
19 במרץ 2026, המועד בו אושרו הדוחות הכספיים	תאריך הדוח -
שנת 2025	שנת הדוח -
1 בינואר 2025 עד 31 בדצמבר 2025	תקופת הדוח -
<p>החברה פועלת, בין היתר, באמצעות חברות בנות וחברות קשורות. המידע המופיע בחלק א' של דוח זה מחולק לפי תחומי הפעילות של החברה. ככל שקיים מידע מהותי ביחס לחברות המוחזקות באמצעותן מבוצעת הפעילות כאמור, הוא ייכלל במסגרת תיאור תחומי הפעילות או במסגרת המידע הניתן בדוח זה אודות החברה, לפי העניין.</p> <p>יצוין, כי בדוח זה מובאות, בין היתר, הערכות של החברות הבנות באמצעותן פועלת החברה. החברה מאמצת את הערכותיהן של חברות אלו.</p> <p>בתיאורים שלהלן נכללים לעיתים נתונים המבוססים על סקרים ומחקרים שונים. החברה אינה אחראית לתוכנם של סקרים ומחקרים כאמור.</p> <p>יש לקרוא את חלק א' של דוח תקופתי זה יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.</p>	

1.1.2 להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה ובעלי מניותיה נכון למועד פרסום הדוח.



1.1.3 שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות

בחודש אפריל 2009 השלימה רביב את רכישת ארקל מאת הנאמנים לביצוע הסדר הנושים של ארקל.

בחודש דצמבר 2012 רכשה החברה מאת בעלי מניות רביב את מלוא מניות רביב, כנגד הקצאת מניות של החברה, במסגרת עסקת מיזוג בין החברה לבין רביב ובעלי מניותיה לשעבר. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

ביום 8 ביולי 2018 הושלם מיזוג סטטוטורי בהתאם להוראות סעיפים 314 ו-315 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ו-103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], בין החברה לבין רביב. באותו מועד הועברו כל נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה, מכל מין וסוג שהוא, של רביב (חברת היעד) לחברה (החברה הקולטת). לפרטים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 3.12.2017 (מס' אסמכתא 112695-01-2017) ו-9.7.2018 (מס' אסמכתא 01-2018-065599), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 22 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על מיזוג סטטוטורי, שאינו מהותי לחברה, בין החברה לארקל. ביום 30 בינואר 2025 הושלם המיזוג האמור בהתאם להוראות סעיפים 314 ו-315 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ו-103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. באותו מועד הועברו כל נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה, מכל מין וסוג שהוא, של ארקל (חברת היעד) לחברה (החברה הקולטת). לפרטים נוספים אודות מיזוג סטטוטורי בין החברה לבין ארקל ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 במאי 2024 ומיום 2 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 01-053244-01-2024 ו-01-007997-2025, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2 תחומי הפעילות

למועד הדוח, הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות: ייצור מערכות ומכלולים המיועדים לשוק הרכב - מערכות אוורור למיכלי דלק, מתזים לפנסים ושסתומים למערכות הבלימה (להלן: "תחום מערכות רכב") וייצור חלקים מבניים מפלסטיק המיועדים לשוק הרכב (להלן: "תחום חלקים מבניים לרכב"), כדלקמן:

1.2.1 **תחום מערכות רכב** - במסגרת תחום הפעילות הקבוצה עוסקת, באמצעות קבוצת רבל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור למיכלי דלק ורכיבים נלווים (להלן ביחד: "מערכות האוורור"). בנוסף, מייצרת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה גם מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים בכלי רכב (להלן: "מתזים") ושסתומים אל חוזרים למערכות הבלימה בכלי רכב (להלן: "שסתומי בלימה"). מוצרי תחום פעילות זה מיועדים לשוק כלי הרכב.

1.2.2 **תחום מוצרים מבניים ברכב** - במסגרת תחום הפעילות הקבוצה עוסקת, באמצעות קבוצת ארקל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים המשמשים בעיקר כחלקי מבנה לכלי רכב - מרבית מוצרי תחום הפעילות מיועדים לשוק כלי הרכב וחלק שאינו מהותי לשווקים אחרים.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2024, 2025 ועד למועד פרסום דוח זה, בעלי עניין בחברה לא בצעו השקעות בהון החברה ולמיטב ידיעת החברה לא בצעו עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה בעסקאות מחוץ לבורסה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

בהתאם להחלטת החברה מחודש מרץ 2007, לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד בגין כל שנה קלנדארית בשיעור של לפחות 30% מהרווח הראוי לחלוקה שנוצר בשנה האמורה, ובכפוף לצרכי המזומנים של החברה. חלוקת הדיבידנד וסכום הדיבידנד שמחולק טעונים החלטת דירקטוריון החברה בהתאם להערכתו בדבר עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בד"ן, עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובשם לב לתזרים המזומנים החזוי של החברה, תוכניתיה, צרכי המימון שלה, מצבה הכספי ומגבלות והתחייבויות שהחברה נטלה על עצמה לעמידה בהתניות פיננסיות.

ביום 21 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של 20,000,000 ש"ח (כ- 4,986 אלפי אירו).

ביום 20 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של 15,000,000 ש"ח (כ- 3,739 אלפי אירו).

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה עמדה על סך של כ- 57,397 אלפי אירו (כ- 223,504 אלפי ש"ח).

ביום 19 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של 25,000,000 ש"ח (כ- 6,675 אלפי אירו).

החברה התחייבה כלפי מספר תאגידים בנקאיים לעמוד בהתניות פיננסיות שונות. התחייבויות אלו עלולות להגביל את יכולת החברה לחלק דיבידנד. לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה לעמוד בהן ראה ביאור 15ד לדוחות הכספיים.

2. מידע אחר על עסקי הקבוצה

פרק זה כולל, בין היתר, מידע ונתונים הלקוחים ממקורות שונים, כפי שהחברה מצאה לנכון וכמפורט בגוף הפרק (להלן: "המקורות"). המקורות הנ"ל היוו גורם זמין לאיסוף המידע והנתונים הנכללים בתיאורים הרלוונטיים. להערכת הנהלת החברה, הגם שהיא לא ביצעה בדיקות עצמאיות לאימות הנתונים, המקורות הנ"ל מהווים מקורות סבירים לאיסוף המידע הרלוונטי. יודגש, כי החברה לא קיבלה אישור לאזכור המקורות הנ"ל.

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

2.1.1 להלן מובאים נתונים כספיים של הקבוצה לשנים 2023, 2024 ו- 2025, מתוך הדוחות הכספיים של החברה (באלפי אירו):

דוחות מאוחדים			תחום מוצרים מבניים ברכב			תחום מערכות רכב			שנה
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
233,115	221,571	200,743	103,870	102,273	92,523	129,245	119,298	108,220	מכירות לחיצוניים
54,730	54,567	51,217	26,763	27,996	26,173	27,966	26,570	25,045	עלויות קבועות
134,041	122,877	105,379	67,534	64,430	56,184	66,507	58,447	49,195	עלויות משתנות
44,345	44,128	44,147	9,573	9,848	10,166	34,772	34,280	33,981	רווח גולמי
19%	20%	22%	9%	10%	11%	27%	29%	31%	שיעור רווח גולמי
34,331	33,440	31,498	13,615	13,951	13,132	20,716	19,489	18,366	עלויות אחרות
10,014	10,688	12,648	(4,042)	4,10(4)	(2,966)	14,056	14,791	15,615	רווח (הפסד) תפעולי
4%	5%	6%	-4%	-4%	-3%	11%	12%	14%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
55	4,040	4,558	(8,015)	(9,375)	(8,485)	8,070	13,415	13,043	רווח (הפסד) נקי

להסבר בדבר התפתחויות שחלו בתוצאות פעילות החברה ובמצבת נכסי והתחייבויות החברה ראה הסברים בדוח הדירקטוריון.

2.1.2 מצבת נכסי והתחייבויות הקבוצה לשנים 2023, 2024 ו- 2025 הינה כדלקמן:

תחום מוצרים מבניים לרכב	תחום מערכות רכב
-------------------------	-----------------

2023	2024	2025	2023	2024	2025	שנה
96,073	93,764	47,504	143,366	139,620	148,148	נכסים
137,656	95,474	104,754	47,005	41,323	47,037	התחייבויות

2.2 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה של החברה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות.

כל התייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחות העתידית בסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד אשר אינו בשליטתה של הקבוצה ואינו ודאי.

2.2.1 הסביבה העולמית³

הצמיחה במשקים המפותחים הסתכמה ב-1.7% בשנת 2025 והיא צפויה להסתכם ב-1.5% בשנת 2026 וב-1.6% בשנת 2027. הצמיחה בסחר העולמי הסתכמה ב-3.0% בשנת 2025 והיא צפויה להסתכם בכ-2.9% בשנת 2026 ובכ-2.7% בשנת 2027. על פי התחזית, האינפלציה במשקים המפותחים צפויה לעמוד על 2.6% בשנת 2025, על 2.3% בשנת 2026 ועל 2.2% בשנת 2027. בסוף 2026 הריבית הממוצעת במשקים המפותחים צפויה לעמוד על כ-2.7%, ולעלות לרמה של 2.9% בסוף שנת 2027. הערכות אלה של בנק ישראל מתבססות בעיקרן על התחזיות שמגבשים מוסדות בין-לאומיים ובתי השקעות זרים.

2.2.2 השפעות מלחמת "חרבות הברזל" ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות הברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, אירעו חילופי שלטון בסוריה וכן בוצעו מתקפות נוספות נגד ישראל מזירות אחרות על ידי איראן ושלוחותיה.

המלחמה הביאה עמה, בין היתר, את החלטת חברות דירוג האשראי הבינלאומיות להוריד את דירוג האשראי של ישראל תוך מתן תחזית שלילית. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שליליות שונות על המשק בישראל.

כמו כן, האיום מצד המורדים החות'ים בתימן על נתיבי השייט בים האדום, השפיע לפרקים על משך ההובלה הימית מהמזרח לישראל ומישראל למזרח. כמו כן, השיבושים בנתיבי השייט בים האדום השפיעו גם על משלוחי ייצוא ימיים מישראל וגרמו לעיכובים כתוצאה מאי סדירות של כניסת אוניות לנמלי ישראל. כדי לצמצם סיכונים, החברה פעלה להגדלת מלאי חומרי הגלם, הרכיבים והתוצרת הגמורה. במהלך תקופת הדוח, ובהמשך למגמה שהחלה ברבעון שלישי 2024, הצליחה החברה למתן את רמות מלאי הביטחון האמור. להערכת החברה, שיבושים אלה לא השפיעו באופן מהותי בתקופת הדוח, ואינם משפיעים באופן מהותי כעת, על תוצאותיה.

³ [/https://www.boi.org.il/en/communication-and-publications/press-releases/05-01-25a-en](https://www.boi.org.il/en/communication-and-publications/press-releases/05-01-25a-en)
[/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a)
[OECD Economic Outlook, Volume 2025 Issue 1 | OECD](https://www.oecd.org/economic-outlook/volume-2025-1/)

ביום 13 ביוני 2025 ישראל החלה במבצע "עם כלביא" שנפתח במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים, אשר נמשך במשך 12 ימים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות אלה נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הייתה למבצע "עם כלביא" השפעה על פעילות החברה.

ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה. בעקבות חתימת ההסכם, חמאס שיחרר את כל החטופים החיים והשיב חלק מהחטופים החללים לקבר ישראל. מדינת ישראל שיחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה. במקביל, הכריז נשיא ארה"ב על יוזמת שלום אזורית, במסגרתה יורחבו הסכמי אברהם למדינות ערב נוספות באזורנו. הסכם הפסקת האש ויוזמת השלום של הנשיא טראמפ הביאו, בין היתר, לעליות שערים חדות בשוק ההון ולתיסוף בשער החליפין של השקל מול מטבעים זרים, כמפורט להלן.

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הייתה למבצע "שאגת הארי" השפעה על פעילות החברה.

לפרטים נוספים בדבר השפעות המלחמה על החברה ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון.

השפעת האינפלציה וסביבת הריבית

2.2.3

לפי נתוני בנק ישראל,⁴ האינפלציה בישראל בשנת 2025 עמדה על 2.6%, כאשר קצב האינפלציה מוסיף להתמתן. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7%. יחד עם זאת, השפעת המלחמה והתפתחותה על פעילות המשק מהווה סיכון להאצה אפשרית באינפלציה. שיעור האינפלציה בארה"ב בשנת 2025 עמד על 2.7% ושיעור אינפלציית הליבה עמד על 2.6%.^{5,6} אמנם האינפלציה בארה"ב התמתנה ביחס לשנת 2024, אך נותרה מעל מרבית התחזיות המוקדמות. בגוש האירו, האינפלציה לשנת 2025 התמתנה לקצב של 1.9% והצפי הוא שתמשיך לרדת גם בשנת 2026.

בנובמבר 2025 בנק ישראל הוריד את שיעור הריבית מ-4.5% ל-4.25%, וביואר 2026 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% נוספים לרמה של 4%. בנק ישראל הבהיר כי תוואי

⁴ <https://www.boi.org.il/en/communication-and-publications/regular-publications/research-department-staff-forecast/research-department-staff-forecast-january-2026/>

⁵ <https://www.morningstar.com/economy/inflation-set-rise-tariff-costs-hit-consumers-2026>

⁶ <https://www.calcalist.co.il/market/article/syikrwqhzg>

הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות האינפלציה, לפעילות המשק, לאי הוודאות הגיאופוליטית ולהתפתחויות הפיסקליות.⁷

לשינויים בשיעורי הריבית ישנה השפעה, בעיקר, על שיעור ההיוון המשמש לצורך בחינת רישום הפרשות לירידת ערך ביחידות מניבות מזומנים שונות של הקבוצה אשר עשויות להשפיע על התוצאות הכספיות של החברה. כמו כן, לשינוי בשיעורי הריבית ישנה השפעה על האשראי החברה הנקוב בריבית משתנה.

2.2.4 מכסי מגן במדינות זרות

בתחילת אפריל 2025 הכריזה ארה"ב על תוכנית רחבת היקף להטלת מכסי גומלין נוספים על יבוא סחורות ממדינות רבות, ובהן ישראל, סין, קנדה, מקסיקו ומדינות אירופה, כחלק ממדיניות סחר אגרסיבית שמטרתה להגן על התעשייה המקומית ולצמצם את הגירעון המסחרי.

להלן שיעורי המכס שמטילה ארה"ב נכון ליום 31 בדצמבר 2025 על יבוא סחורות ממדינות בהן פועלת הקבוצה:

- 50% על פלדה, אלומיניום, ונחושת.
- 25% על רכבים וחלקיהם.
- קנדה – מכס בשיעור 25%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- מקסיקו – מכס בשיעור 25%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- סין – מכס בשיעור של 25%.
- ישראל ואירופה – מכס בשיעור של 15%.

לחברה פעילות יצור ושיווק באירופה, ארה"ב, סין, קנדה ומקסיקו. החברה מייבאת ומייצאת לארה"ב חומרי גלם, ציוד, רכיבים ותוצרת גמורה ממדינות שהושפעו מהמכסים. להערכת החברה, מדיניות הסחר האמורה עלולה לגרום, בין היתר, לעלייה בעלויות הייצור במדינות אלו וכתוצאה מכך לפגיעה ברווחיות; לירידה בביקוש למוצרי החברה במדינות שהטילו מכסים; ולפגיעה ביכולת החברה להתחרות בשווקים הבינלאומיים, במיוחד אם המתחרים אינם מושפעים ממכסים דומים.

לאחר מועד המאזן, ביום 20 בפברואר 2026 בית המשפט העליון של ארה"ב קבע כי החוק משנת 1977 (IEEPA) אינו מתיר לנשיא להטיל מכסי גומלין בהיקף הרחב כפי שהוטלו על ידי הנשיא טראמפ עם כניסתו לתפקיד. כמענה לכך, הוציא הנשיא טראמפ צו מכח דבר חקיקה אחר, אשר נכנס לתוקף ביום 24 בפברואר 2026 והטיל באופן זמני מכס בשיעור 10%, בנוסף למכסים הקיימים, על רוב פרטי הייבוא לארה"ב, למשך תקופה בת 150 ימים (עד ליום 24 ביולי 2026) – ודיווח על כוונתו להעלות שיעור זה ל-15%. הנהלת החברה בוחנת את משמעויות השינוי במדיניות המכסים של ארה"ב שתואר לעיל על החברה, אך למועד דוח זה אין ביכולתה להעריך את השפעתם של צעדים אלה על החברה.

2.2.5 שוק הרכב – כללי

הסביבה הכלכלית והעסקית שבה פועלת הקבוצה היא הסביבה הכלכלית-העולמית המושפעת באופן תדיר מקצב הצמיחה ביבשות השונות ומבעיות מאקרו גלובליות.

⁷ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/05-01-25/>

למיטב ידיעת הקבוצה, שוק הרכב – שהינו השוק העיקרי של הקבוצה – הוא שוק צרכני בעיקרו ועל כן מושפע באופן ישיר מעליות וירידות בביקושי הצרכנים. הדרישה לכלי רכב אינה נחשבת קשיחה אלא מושפעת ממצב השוק, אולם נראה כי קיימת מגמה בשוק הרכב של צמיחה עקבית, למעט בתקופות משבר כלכלי, בהן חלה ירידה במכירת כלי רכב חדשים.

בנוסף, קיימים שני כוחות משמעותיים הפועלים בשוק – הראשון הינו לחץ מתמיד להתייעלות ולהורדת מחירים ותחרות קשה בין היצרנים, והשני הינו עליה מתמדת ברמת הדרישות של הלקוחות בנושא זמינות ואיכות. כוחות אלו מייצרים לחץ עקבי ורציף בשוק הספקים להתייעלות ולהורדת מחירים. תהליכים אלו מובילים לשחיקה מתמדת ברווחיות שרשרת הספקים בשוק הרכב, כאשר אותם ספקים שלא מצליחים להתאים עצמם לסביבה התחרותית באמצעות התייעלות מתמדת נאלצים לפרוש או להתמזג עם ספקים גדולים הפועלים בשוק הרכב.

המבנה ההיררכי המסורתי של תעשיית הרכב הוא כמעין פירמידה שבראשה יצרני הרכב – OEMs, מתחתם ממוקמים ספקי המערכות, המספקים מערכות מורכבות ושלמות ל-OEMs - System supplier-Tier 1, מתחתם מדורגים ספקי חלקים, המספקים חלקים ישירות לקו הרכבת הרכב – Part supplier-Tier 1, מתחתם ספקי מכלולים ותת מכלולים המספקים לספקי המערכות, שהם ספקים מדרגה 2 – Tier-2, מתחתם ספקי חלקים בודדים לספקי המערכות או לספקי המכלולים ותת המכלולים – Tier-2 or Tier-3, ובבסיס הפירמידה ספקי חומרי הגלם.

לעניין תחום מערכות רכב – עיקר המכירות בתחום זה הינן מערכות אורור למיכלי דלק הנמכרות ליצרני מיכלי הדלק ויצרני משאבות דלק – ספקים מדרגה 1 (Tier – 1), אשר אחראים לספק את המערכת המורכבת ליצרן הרכב. בנוסף, הקבוצה מוכרת שסתומים למערכת הבלימה ומתזים לפנסים הנמכרים ל-OEMs ולספקים מדרגה 1 (Tier - 1).

לפרטים נוספים בדבר המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה בתחום מערכות רכב ראו סעיפים 3.2 ו-3.4 להלן.

לעניין תחום החלקים המבניים לרכב – קבוצת ארקל משמשת ספק מדרגה 1 (Tier-1), המספק מוצרים ישירות ליצרני הרכב (OEM), וכספק מדרגה 2 (Tier-2), המספק מוצרים ליצרני המערכות (Tier -1). לפרטים נוספים בדבר המוצרים המיוצרים על ידי ארקל ראו סעיפים 4.2 ו-4.4 להלן.

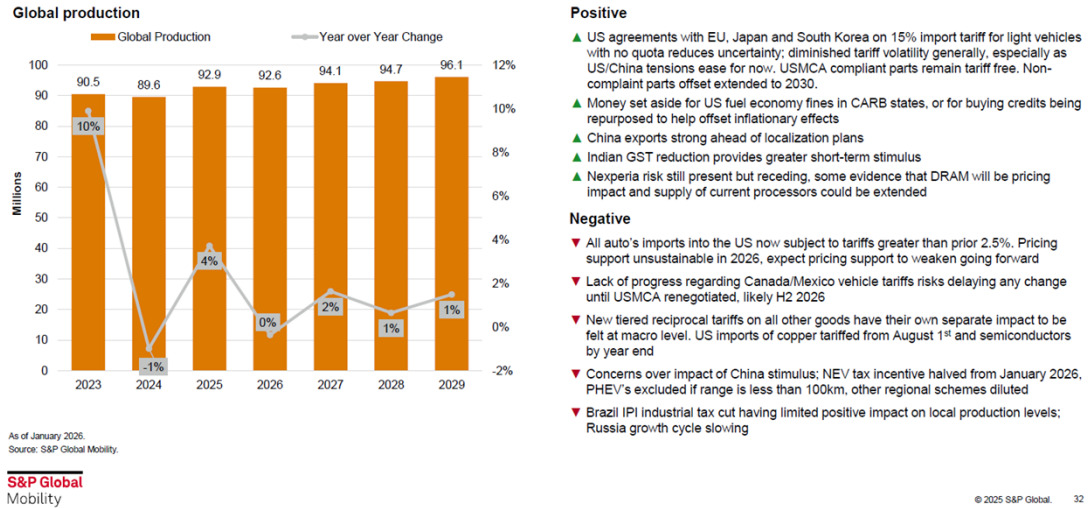
בשנים האחרונות מקבלות חברות הקבוצה פניות רבות אשר מעידות על התפתחות שלוש מגמות בולטות:

- א. האחדת פלטפורמות – יצרני הרכב מאחדים דגמים שונים של רכב על אותה פלטפורמת ייצור ובכך מגדילים את הכמות המבוקשת ונהנים מעלות פיתוח ומעלויות ייצור מופחתות.
- ב. הארכת חיי הפרויקטים – הקבוצה מקבלת בקשות לפרויקטים חדשים שאורך חייהם מעל 10 שנים, לצד בקשות להארכת פרויקטים שהסתיימו.
- ג. קיצור פרק הזמן בין מועד ההתקשרות בהסכם מסגרת למועד תחילת ייצור המוצרים מכוחו.

להלן גרף המציג את תחזית הצמיחה של שוק הרכב בשנים הקרובות (המספרים בגרף מתייחסים לכמות כלי הרכב שיוצרו ושצפויים להיות מיוצרים, במיליוני יחידות):

Global production overview

Short-term outlook upgraded 2025 through 2028; Mainland China dominates but North America under pressure, other regions upgraded to varying degrees led by India's impact on South Asia, 2026 outlook flat



כפי שעולה מהגרף לעיל, על פי ההערכות בשנים 2026 – 2029 צפוי גידול בשיעור של עד 2% בכמות כלי הרכב החדשים שיוצרו מידי שנה.

2.2.6 איכות הסביבה

בשנים האחרונות הקבוצה עדה למגמה הולכת וגוברת של חקיקת תקינה המיועדת להגן על הסביבה. במסגרת תקינה זו נדרשים, בין היתר, יצרני כלי הרכב לפעול להקטנת הפגיעה באיכות הסביבה, באמצעות צמצום פליטת גזי החממה (CO2) וכמות החלקיקים הרעילים של HC ו-NOX (LEV 2+3) הנפלטים⁸ לאוויר וייצור חלקי רכב מחומרים ידידותיים לסביבה⁹. בנוסף, פועלים הרגולטורים להפחתת השימוש בדלק, צמצום עומסי התנועה והגברת הבטיחות בתנועה. כפועל יוצא מכך, גדלים הביקושים מצד יצרני כלי הרכב לפתרונות שיאפשרו, בין היתר, הקטנת משקל הרכב והפחתת שחרור אדי דלק (לפני שריפה) לאוויר.

לפיכך, יצרני הרכב מייצרים, בין היתר, רכבים קטנים, קלים וזולים יותר הנחשבים כ"ידידותיים יותר לסביבה", מבקשים מספקיהם למצוא פתרונות לייצור חלקים קלים יותר שיחליפו את חלקי הרכב שמוצרים ממתכת או פלסטיק, דבר שיביא להקטנת משקלו הכללי של הרכב, לחיסכון באנרגיה ולהפחתת זיהום האוויר, מפתחים מנועים בעלי ניצולת דלק טובה יותר, מתגמלים ספקים על הפחתת משקל ברכב, דורשים משרשרת האספקה לספק פתרונות טכנולוגיים לנושאים אלו, לרבות טיפול במערכות הדלק, לפני ואחרי שריפת הדלק, מחייבים את ספקיהם לעשות שימוש בחומרי גלם המותרים לשימוש על פי התקנות הבינלאומיות

⁸ ראה סעיף 3.1.5 להלן לעניין תקן הזיהום החדש Euro 7.

⁹ אי-עמידה בדרישות עלולה לגרום לקנסות. כמו כן, בחלק מהמדינות נאסר שימוש בכלי רכב שאינם עומדים בתקנות. במסגרת ועידת פריז שנערכה בדצמבר 2015 סוכם נוסח מוסכם של אמנה מעודכנת בדבר שינוי האקלים אשר קבעה יעדים מחמירים יותר לצמצום ריכוז גזי החממה על מנת להגביל את העלייה בטמפרטורה הגלובלית ולמנוע את שינויי האקלים כתוצאה מההתחממות.

REACH & ROHS ונותנים עדיפות לשימוש בחומרים שניתן למחזר, על מנת למזער את הפגיעה בסביבה¹⁰.

בנוסף, פועלים יצרני הרכב לפיתוח מואץ ולהגברת השימוש ברכבים היברידיים וברכבים המונעים רק באמצעות מנועי חשמל ותאי דלק (מימן), ומגדילים את השימוש באביזרים ומתקני בטיחות.

מגמות אלו באות לידי ביטוי, בין היתר, בגידול בביקוש למוצרי פלסטיק; בדרישה לפיתוח מיכלים קטנים ושטוחים לרכבים קטנים; בצורך לטיפול באדי דלק הנוצרים במיכל ובאיטומו בכל זווית נסיעה, לרבות במקרה התהפכות; בדרישה למציאת פתרונות לאיטום מיכלי דלק המיוצרים מפלסטיק בשל החלחול של אדי דלק דרך דופן המיכל (לעומת מיכל מתכת שהוא אטום במהותו)¹¹; בדרישה למערכות אוורור יעילות יותר, שיביאו להפחתה משמעותית במזהמים הנפלטים ממיכלי הרכב; בדרישה לשימוש יעיל בנפח המיכל (המבטיח מילוי מקסימאלי של מיכל הדלק); בדרישה לפיתוח מערכות ללא לחץ (אשר נועדו למנוע עיוות צורתו של מיכל הדלק ומניעת מעבר דלק למיכל הפחם); בדרישה לפיתוח מיכלים עם לחץ גבוה עבור מכוניות היברידיים ו-PHEV (מכונית חשמלית עם יכולת טעינה חיצונית הכוללת גם מנוע בנזין היברידי). לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.4 להלן.

להערכת הקבוצה, המגמה של צמצום פליטת גזי החממה צפויה להשפיע באופן חיובי על הביקוש למוצרי הקבוצה, לרבות דרישה מתמדת לפיתוח מערכות אוורור משוכללות ומתוחכמות יותר, שכן מערכות האוורור המיוצרות על ידי קבוצת רבל הינן חלק ממערכות אחסון הדלק המקטינות את כמות המזהמים הנפלטים ממיכלי רכב. מערכות אלו מותקנות הן ברכבים בעלי מנועי בעירה פנימית בלבד והן ברכבים משולבים (היברידיים) בהם מותקן לצד המנוע החשמלי גם מנוע בעירה פנימית. מנגד, הרחבת היקפי השימוש בכלי רכב חשמליים טהורים עלולה להביא לירידה בביקוש למוצרי רבל, שכן המערכות המיוצרות על ידה מיועדות לכלי רכב הכוללים מנועי בעירה פנימית בהם מותקן מיכל דלק. כמו כן, החלקים המבניים המיוצרים על ידי קבוצת ארקל עשויים מפלסטיק ולפיכך קלים יותר במשקלם ומחליפים מוצרים שיוצרו בעבר ממתכות שונות (כבדות יותר).

יודגש, כי הערכות החברה בדבר השינוי בביקוש למוצריה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות כתוצאה משינוי במבנה מיכלי הדלק, פיתוח מוצרים חדשים שלא ידרשו שימוש במערכות אוורור, פיתוח חומר גלם חלופי לפלסטיק, פיתוח דלקים שאינם גורמים לזיהום הסביבה, שינוי בדרישות הרגולטורים וכיוצ"ב.

2.2.7 בטיחות

חברות הרכב רואות עצמן מחויבות להוביל פתרונות בנושא בטיחות הרכב, דבר שבא לידי ביטוי בפיתוח אביזרי בטיחות בכלי רכב, כגון חגורות בטיחות אקטיביות, כריות אוויר, מערכות למניעת נעילת גלגלים, חיישני קרבה, מערכות אוורור, מערכות בלמים מתקדמות, מערכות

¹⁰ לצורך כך הוקמה ע"י איגוד יצרני הרכב מערכת מיוחדת לניהול חומרים MD System (IMDS) במסגרתה כל היצרנים בשרשרת האספקה של תעשיית הרכב מחויבים להצהיר על הרכב החומרים אותו הם מספקים. חברות הקבוצה עושות שימוש בחומרי גלם המותרים לשימוש על פי התקנות הבינלאומיות וכן דואגות לדווח באופן מלא ושוטף ל-IMDS על חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצריהן.

¹¹ מתוך www.cica.net (Confederation Of International Contractor's Association).

שטיפה לפנסים ועוד. כמו כן, כאשר למוצרים יש היבטי בטיחות ברכב, היבטים אלו נבחנו כחלק מתהליך הוולידציה לכל מוצר ופרויקט.

הקבוצה דואגת כי המוצרים שמוצרים על ידה ייוצרו באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב.

2.2.8 איכות

נושא האיכות קריטי בחשיבותו בתעשיית הרכב. יצרני כלי הרכב דורשים מספקיהם, בין היתר, הסמכה לתקן ניהול איכות לתעשיית הרכב IATF 16949 ולתקן ניהול סביבתי, ISO 14001, ומשאבים רבים מוקדשים לאבטחת האיכות של התהליך והמוצר.

אחת לשנה מבוצעים בקבוצה מבדקי התאמה לתקנים אלה ולתקנים אחרים. המבדקים נערכים על ידי גופים מוסמכים לכך, הפועלים, בין השאר, בשיתוף ובהתאמה לדרישות איגוד תעשיית הרכב העולמי (IATF). כמו כן, כל המוצרים והפרויקטים המיוצרים על ידי הקבוצה עוברים תהליך אימות ותיקוף לפני תחילת האספקה לפי תקנים מקובלים בתעשיית הרכב ודרישות הלקוחות. למידע נוסף בנוגע לתקנים העיקריים החלים על פעילות תחום מערכות רכב, ראו סעיף 3.21.1 להלן. למידע נוסף בנוגע לתקנים העיקריים החלים על פעילות תחום חלקים מבניים לרכב, ראו סעיף 4.21.2 להלן.

2.2.9 תנודות בשערי חליפין

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין של המטבעות המשמשים אותה בפעילותה, בשל העובדה שאין בהכרח הלימה בין המטבעות בהם מתקבלים תקבוליה למטבעות בהם משולמות הוצאותיה בכל סביבה בא היא פועלת. בהתאם, שינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים עלול לגרום לשחיקה ברווחיות של הקבוצה. כמו כן, חשופה הקבוצה לשינויים בערכם, במונחי מטבע הדיווח (האירו), של הנכסים וההתחייבויות שלה בשל שינויים בשערי המטבעות, המשפיעים על הוצאות המימון של הקבוצה (לפרטים נוספים ראה ביאור 25ד(1) לדוחות הכספיים). לכן, שינויים בשערי החליפין משפיעים הן על הרווח הגולמי (עד להוצאת החשבונית ללקוח) והן על הרווח הנקי של הקבוצה (הוצאות המימון לאחר הוצאת החשבונית ועד התשלום בפועל).

במהלך שנת 2025 נחלש האירו ביחס לשקל בשיעור של כ-1.3%. לנוכח העובדה כי פריטים מאזניים כספיים אשר מקורם בשקל מתורגמים לאירו לפי שער סגירה, ההיחלשות האמורה בשער האירו ביחס לשקל גרמה לעלייה בשיעור דומה בשווי הפריטים הכספיים האמורים באירו.

הקבוצה בוחנת את החשיפות המאזניות והתזרימיות ואת המגמות בשוק המט"ח ובהתאם מחליטה, מעת לעת, על ביצוע עסקאות הגנה במטרה להגן על חשיפותיה לשינוי בשערי מטבע.

הגורמים המפורטים לעיל עשויים להשפיע, בצורה חיובית או שלילית, בהתאם למקרה, על פעילות הקבוצה בכללותה. נכון למועד דוח זה החברה אינה יכולה להעריך את מידת השפעתם כאמור על פעילות הקבוצה או תוצאותיה.

3. תחום מערכות רכב

3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

3.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

במסגרת תחום הפעילות, הקבוצה עוסקת, באמצעות קבוצת רבל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור (ורכיבים נלווים) למיכלי דלק (בנזין, דיזל והיברידי לסוגיו). מערכות אלו מורכבות משסתומים וצנרת פלסטיק המותקנים על או בתוך מיכל הדלק, ומיועדות לוויסות הלחצים הנוצרים במיכל הדלק, קביעת גובה הדלק בעת מילוי המיכל, איטום המיכל בעת התהפכות הרכב, ואיסוף אדי הדלק הנפלטים מהמיכל והולכתם למערכות ניטור אחרות.

כמו כן, הקבוצה עוסקת, באמצעות קבוצת רבל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של שסתומים למערכות הבלימה ומתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב.

לתיאור מבנה תעשיית הרכב ראה סעיף 2.2 לעיל.

3.1.2 מגמות ושינויים בסביבה העסקית בעלות השפעה על תחום הפעילות, היקפו ורווחיותו

לפירוט בדבר שינויים בסביבה העסקית המשפיעים על הביקוש ו/או על מחיר ו/או על מכירות מוצרי תחום הפעילות, ראו סעיף 2.2 לעיל וסעיף 3.1.4 להלן.

בשנים 2024 ו-2025 חלה ירידה בצבר הסכמי המסגרת בתחום מערכות רכב. התוספת השנתית של הסכמי מסגרת חדשים והעדכונים בהסכמי מסגרת קיימים קטנים מהמכירות השנתיות באותה שנה, מה שמביא להקטנת היקף הסכמי המסגרת. להערכת החברה, הירידה האמורה בצבר הסכמי המסגרת נבעה, בעיקר, ממעבר של יצרני הרכב מפיתוח פלטפורמות רכב חדשות (שמתחיל, בדרך כלל, בין שנתיים לארבע שנים לפני תחילת ייצור) להארכת חיי פלטפורמות קיימות (בהודעה מראש של עד שנה). מהלך זה חוסך ליצרני הרכב משאבים גדולים של כסף וזמן המושקעים בפיתוח ובאישור של פלטפורמות חדשות, והוא חלק מהתארגנות עולמית להקל על יצרני הרכב את המעבר לרכבים פחות מזהמים, ומהמשך מגמת הגידול בכמות כלי הרכב החשמליים אשר אינם כוללים את המערכות המיוצרות על ידי חטיבת מערכות רכב בקבוצת רבל.

עם זאת, בשנת 2025 קצב ההחלפה של ICE (כלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימית) ב-BEV (כלי רכב חשמליים) השתנה והתמתן, וכך גם התחזיות לקצב החלפתם בעתיד. הצפי לשיעור BEV מכלל כלי הרכב המיוצרים בשנת 2030 התמתן לכ-29% (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.53.1.5 להלן). בנוסף, חל שינוי בתחזיות בנוגע לכלי רכב HYBRID (כלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימי המטעין גם סוללה לשימוש במהירויות נמוכות) ו-PHEV (רכב חשמלי הכולל גם מנוע בנזין היברידי), וכעת הצפי לשיעור כלי רכב PHEV מכלל כלי הרכב שייצרו בשנת 2030 עלה לכ-9.7% (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.53.1.5 להלן).

גם בשוק הרכב הסיני חלים לאחרונה שינויים מהותיים שעיקרם מעבר לשליטה של OEMs סיניים, ולא מערביים כפי שהיה בעבר, וכן כניסה מסיבית של מתחרים סיניים לייצור שסתומים ומערכות אוורור. בניגוד ל-OEMs המערביים, הפרמטר החשוב ביותר עבור OEMs הסיניים הוא מחיר המוצר.

נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את המשך התפתחות צבר הסכמי המסגרת בתחום מערכות רכב, בשל הקושי בנייתו השינויים שחלים בתעשיית הרכב וקצב התרחשותם.

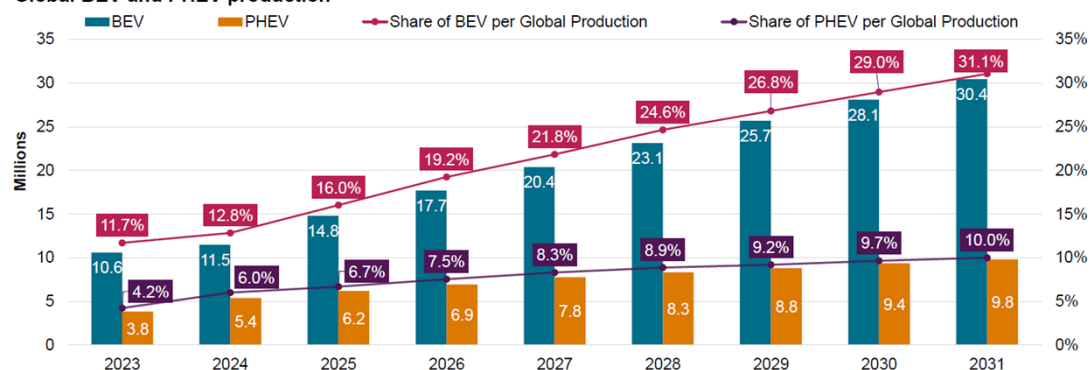
- 3.1.3 מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחום הפעילות¹²
- מוצרי תחום הפעילות מיועדים לשוק הרכב, בו קיימת חשיבות רבה על איכות המוצרים. בהתאם, הקבוצה קבעה לעצמה מספר כללי יסוד שנועדו להבטיח, ככל שניתן, את מוצריה בתחום הפעילות מפני כשל אפשרי:
- 3.1.3.1 הקבוצה עושה שימוש בחומרי הגלם המתאימים ביותר בכל הקשור לתפקוד המוצרים בסביבת דלקים ו/או גורמי סיכון אחרים.
- 3.1.3.2 הקבוצה בודקת את תפקודו של כל מוצר שיוצא מקו ההרכבה, לעיתים עד 5 תפקודים שונים, על פי אמות מידה שנקבעות על ידי אנשי הקבוצה. כמו כן, הקבוצה נוהגת לבצע, בתדירות שנקבעת מראש, בדיקות איכות במהלך ייצור המוצרים במכונות.
- 3.1.3.3 בכל מוצר שעבר בדיקה ונמצא תקין, מוטבע מספר זיהוי חד ערכי. מספר זה מסמל את פרטי המוצר, תאריך ייצורו, הרכיבים מהם הורכב ותוצאות הבדיקה. המידע מגובה ונשמר למשך 15 שנה.
- 3.1.3.4 אמצעי נוסף להבטחת תקינות מערכת האוורור הוא בדיקת תפקוד שנעשית על ידי הלקוחות לאחר התקנת מערכת האוורור במיכל הדלק, וכן לאחר התקנת מיכל הדלק ברכב עצמו (כחלק מאישור יצרן הרכב את המערכת בכללותה).
- לפרטים בדבר התקינה הדרושה לפעילות הקבוצה ראה סעיף 2.2 לעיל וסעיפים 3.20 ו-3.21 להלן.
- לפרטים בדבר מדיניות מתן אחריות למוצרי הקבוצה ראה סעיף 3.16.4 להלן.
- 3.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעילות
- ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-3.5 להלן.
- 3.1.5 מערכות האוורור
- במהלך השנים האחרונות פועלים יצרני הרכב, בין היתר, לפיתוח כלי רכב "ידידותיים לסביבה", כדוגמת רכבים היברידיים, בהם מותקן כאמור גם מנוע בעירה פנימית ומיכל דלק וגם מנוע חשמלי, וכלי רכב חשמליים טהורים. גידול בייצור כלי רכב חשמליים טהורים "על חשבון" כלי רכב בעלי מיכלי דלק עלול לפגוע בביקוש למוצרי תחום הפעילות. יחד עם זאת, למיטב ידיעת החברה למעט הרכבים החשמליים הטהורים והרכבים המונעים בתאי דלק, אשר מיוצרים ללא מיכלי דלק (BEV ו-FCEV), יתר כלי הרכב (לרבות רכבים היברידיים) כוללים, כאמור, גם מיכלי דלק. לחברה פתרונות עבור מערכות דלק הרלוונטיות לרכבים אלו.
- להלן גרף המציג את תחזית הצמיחה של שוק כלי הרכב החשמליים ורכבי פלאג-אין (המספרים בשקף מתייחסים לכמות המכונות שצפויות להיות מיוצרות בשנה ושיעורן מכלל כלי הרכב המיוצרים באותה שנה):¹³



Global production overview – BEV and PHEV

Short term, growth of Chinese OEMs driven by incentives for NEVs. European OEMs delay BEV launches amid demand shifts. In the US, administration policies remove EV support and zero-out CAFE fines

Global BEV and PHEV production



As of January 2026.
Source: S&P Global Mobility, LVP+Powertrain forecast, December 2025.

S&P Global
Mobility

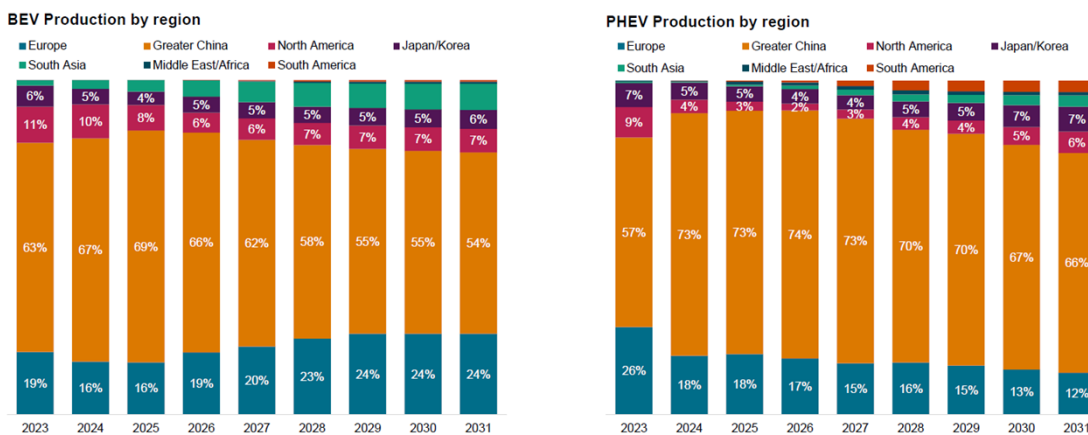
© 2025 S&P Global. 38

להלן טבלה שמרכזת את השינויים המרכזיים שחלו בהערכות השוק המקובלות בין סוף שנת 2024 לתחילת שנת 2026 ביחס להתפתחות שוק הרכב העולמי ושידועות לחברה נכון למועד פרסום הדוח:

Report	16/12/2024	16/1/2026	% Change
2030 Hybrid	10.1M	9.4M	-7%
2030 ICE	52.7M	59.4M	+13%
2030 Total Hybrid +ICE	62.8M	68.8M	+10%
2030 BEV	34.4M	28.1M	-18%

Global production overview – BEV and PHEV (continued)

China and Europe lead in share of global BEV and PHEV production; China dominates PHEV growth



BEV excludes fuel-cells and range extenders
As of January 2026
Source: S&P Global Mobility, LVP+AP forecast December 2025.

S&P Global
Mobility

© 2025 S&P Global. 39

מהגרף עולה, שכמות כלי הרכב החשמליים מכלל כלי הרכב המיוצרים צפויה לגדול במהלך השנים הקרובות, מכ-14.8 מיליון כלי רכב בשנת 2025 לכ-30.4 מיליון כלי רכב בשנת 2031. עוד ניתן לראות בגרף שכמות רכבי הפלאג-אין המיוצרים צפויה אף היא לגדול במהלך השנים הקרובות, מכ-6.2 מיליון בשנת 2025 לכ-9.8 מיליון בשנת 2031.

כמפורט בסעיף 3.2.8 להלן, החברה מפתחת ל-Samsung שסתומי אורור ובטיחות למארזי סוללות, המיועדים לכלי רכב חשמליים, בהיקפים שאינם משמעותיים לחברה, וכן עוסקת בפיתוח שסתומים דומים ליצרנים נוספים. להערכת החברה, עם הגידול בייצור כלי רכב חשמליים צפוי לחול גם גידול בהיקפי מכירות שסתומים אלו. כמו כן, למועד הדוח החברה עוסקת בפיתוח מוצרים נוספים, בין היתר, המיועדים לכלי רכב חשמליים והיברידיים. לפרטים ראו סעיף 3.12.2 להלן.

סין

סין החליטה לאמץ תקן זיהום חדש CHINA VII שצפוי להיכנס לתוקף בשנת 2030 ולהחמיר את הדרישות וההגבלות הקיימות על פליטות דלק נדיפות. החברה לומדת את הוראות התקן החדש ובאופן כללי מעריכה כי הקשחת דרישות רגולטוריות בתחום פליטות דלק מאפשרת לה לנצל את יתרונות היחסיים שלה בשוק.

האיחוד האירופי

בשנת 2022 החליט האיחוד האירופי, במסגרת המאמצים להפחתת פליטות גזי חממה ולמניעת שינויי אקלים, לאסור על מכירת רכבים חדשים המונעים בבנזין ובדיזל החל משנת 2035. תוכנית כללה מספר צעדים נוספים, כמו חיזוק תשתיות הטעינה לרכבים חשמליים, עידוד מחקר ופיתוח בתחום התחבורה הירוקה, והענקת תמריצים כלכליים לצרכנים וליצרנים שיעברו לטכנולוגיות נקיות יותר. מאז קבלת ההחלטה התקיימו דיונים מתמשכים בנוגע ליישומה ולתמיכה הנדרשת למדינות החברות באיחוד האירופי כדי לעמוד ביעדים שנקבעו.

בחודש נובמבר 2022 הציגה הנציבות של האיחוד האירופאי את הצעתה לקווים מנחים לתקן הזיהום החדש Euro 7, אשר יחייב את יצרני כלי הרכב באירופה, בין היתר, לפעול לצמצום גזי החממה הנפלטים מהרכבים. על פי ההצעה המקורית, התקן החדש היה אמור להיכנס לתוקף החל מיולי 2025 עבור רכבי נוסעים ורכבים מסחריים קלים, והחל מיולי 2027 עבור משאיות ואוטובוסים.

לאחר בחינה מחודשת, בחודש דצמבר 2023 החליט האיחוד האירופאי לבטל את החלק בתקן Euro 7 הקשור לתחום מערכות הדלק, אך להשאיר על כנו את הדרישות הכלליות להורדת צריכת הדלק, טיפול במערכת הבלמים ומערכת הגלגלים, וזאת מתוך הבנה כי נוכח מגמת המעבר של יצרני הרכב האירופיים ליצור כלי רכב חשמליים הם יתקשו להשקיע משאבים בהתאמת מערכות דלק לעמידה בדרישות Euro 7.

בסוף שנת 2025 החליט האיחוד האירופי, לאחר דיונים רבים, לדחות את היישום המלא של איסור על מכירת רכבים חדשים המונעים בבנזין ובדיזל החל משנת 2035. זאת לאור בעיות תשתיות, לחץ מצד שדולת יצרני הרכב המסורתיים וחוסר היכולת של היצרנים האירופאים להתחרות ברכבי חשמליים מתוצרת סין.

ארה"ב

בארה"ב נכנסו לתוקף תקנות LEV VIII ו- PZEV אשר קבעו סטנדרט מחמיר לגזי החממה הנפלטים מכלי רכב. לחברה פתרונות, כגון INJ – CO, K2R, ושותומים עם דפינה פנימית במיכל, אשר עומדים בתקנות אלה, אותם היא מספקת בייצור סדרתי. בארה"ב נצפית מגמה של ירידה חדה בשיעור רכבי BEV ועליה מקבילה בשיעור רכבי PHEV. חברת General Motors (GM) אישרה את החברה כספקית ששותומים חשמליים למיכלי דלק ברכבים היברידיים (DCV), והחברה משתפת בכל המכרזים לאספקת רכיב זה עבור GM.

מודגש כי הערכות החברה לעיל בדבר הגידול בביקוש ובמכירות למוצריה או חלק מהם הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך מגמת הרחבת הרגולציה שנועדה לצמצם גזי החממה הנפלטים מכלי רכב, פיתוח מוצרים חלופיים למוצרי החברה וכיוצ"ב.

מתזים

3.1.6

כחלק מהמגמה ליצירת רכבים ידידותיים לסביבה, בשנים האחרונות עלה השימוש בפנסי LED בכלי רכב, שצורכים פחות אנרגיה ביחס לפנסים רגילים (תאורת קסנון והלוגן). פנסי ה-LED לא דורשים מערכות שטיפה (במובחן מפנסים רגילים). במקביל, יצרני רכב ממשיכים לשלב בכלי הרכב המיוצרים פיתוחים טכנולוגיים שונים, דוגמת חיישני לייזר ומצלמות וידאו. שילוב פיתוחים אלה מחייב לעיתים התקנה של מערכות שטיפה. להערכת החברה, עם הגידול בייצור כלי רכב הכוללים חיישני לייזר ומצלמות וידאו צפוי לחול גם גידול בביקוש

למתזים עבור מערכות השטיפה לרכיבים אלה. נכון למועד הדוח, החברה עוסקת בפיתוח מוצרים המיועדים לשטיפת חיישני לייזר ומצלמות וידאו. לפרטים ראו סעיף 3.12.2 להלן.

3.1.7 שסתומים למערכות בלימה

המעבר לכלי רכב חשמליים מאופיין בהפיכת מערכת הבלימה למערכת חשמלית, דבר שיגרום בסופו של דבר להיעלמות שסתומים אלו.

3.1.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם המשמשים לתחום הפעילות

ראה סעיף 3.15 להלן.

3.1.9 גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:

3.1.9.1 שירותי זמינות – הלקוחות בתחום מערכות רכב דורשים מהספק לעמוד לרשותם בכל זמן סביר ובכל מקום. הקבוצה מעניקה חבילת שירות איכותית ומתוזמנת משלב התכנון והפיתוח, דרך הייצור ועד לאספקה השוטפת, התמיכה והאחריות למוצריה.

3.1.9.2 מהירות – בתעשייה זו הזמן הוא גורם מכריע והלקוח מצפה מהספק לפעול במהירות בכל משימה שיידרש.

3.1.9.3 יצירתיות – תהליך הפיתוח הוא בתמציתו תהליך של ניסוי וטעייה, שאמור להביא את המוצר למצב סופי מאושר. ככל שמספר הסבבים בתהליך הפיתוח קטן יותר, התהליך זול ומהיר יותר. לפיכך, לניסיון וליצירתיות של כוח האדם יש חשיבות גדולה בתעשייה. לקבוצת רבל מחלקת פיתוח בעלת יכולת גבוהה המספקת מענה מהיר ויעיל לתכנון ופיתוח מוצרים בתחום הפעילות, עפ"י דרישת הלקוחות.

3.1.9.4 איכות – נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו, וחובה על היצרן לשמור על מוניטין חיובי, הן לצורך הגנה מפני הוצאות מצד הלקוחות, הן לצורך צמצום הוצאות היצרן ומניעת אפשרות של חיוב בגין בעיות איכות, והן לצורך קבלת הזמנות נוספות מהלקוח.

3.1.9.5 עמידה בדרישות תפקוד הולכות ומחמירות – עם החמרת הדרישות הרגולטוריות, במיוחד בתחום זיהום האוויר, הלקוחות בתחום מערכות רכב מחמירים את דרישותיהם מהספקים. קבוצת רבל הינה בעלת ידע וניסיון רב בתחום והיא פועלת באופן מתמשך להתאמת פעילותה לדרישות לקוחותיה.

3.1.9.6 תקינה – הסמכה ועמידה בתקנים מחמירים ובדרישות תפקוד הולכות ומחמירות של הלקוחות.

3.1.9.7 פיתוח צופה פני עתיד – פיתוח מבעוד מועד של מוצרים ייחודיים המתאימים לשינויים המחמירים בתקינה למניעת פליטות מכלי הרכב.

3.1.9.8 נוכחות גלובלית – לקבוצה פעילות יצרנית בישראל ובשלוש יבשות (צפון אמריקה, אירופה ואסיה (סין)) בתחום הפעילות – דבר המסייע במתן תמיכה ללקוחותיה הפזורים על פני יבשות אלה, ומהווה יתרון גדול בזמינות, גובה מלאי אופטימלי והוצאות הובלה נמוכות. השסתומים למערכת הבלימה והמתזים לפנסים הקדמיים מיוצרים רק בישראל, כאשר השיווק והמכירה של



מוצרים אלו מבוצעים על ידי החברה והחברות הבנות בתחום הפעילות (רבלי אירופה, רבלי סיין ורבלי ארה"ב).

3.1.9.9 מוניטין – לצורך קבלת הזמנות מלקוחות, יש צורך לצבור מוניטין חיובי באשר להיסטוריית תפקוד הספק ואיכות המוצרים.

3.1.9.10 יעילות ומבנה הוצאות 'רזה' (LEAN) – הלקוחות בתחום הרכב דורשים מהספק להציע להם מוצר במחיר הנמוך ביותר לצורך הגדלת סיכויי זכייה בפרויקטים. לפיכך, הספקים חייבים לשמור על מבנה הוצאות רזה על מנת לשמור על רמת רווחיות מתאימה. הקבוצה, אשר מבנה הוצאותיה מושפע, בין היתר, מהדרישה לנוכחות גלובלית, פועלת תדיר לשמירה על מבנה הוצאות רזה ויעילות גבוהה בתהליכי העבודה (תקורה נמוכה).

3.1.10 חסמי כניסה עיקריים

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים למתחרים הינם:

3.1.10.1 הון – ההון הנדרש להקמת פעילות מתחרה הינו רב ונובע, בעיקר, מתקופה לא מבוטלת של השקעה בפעילות פיתוח שבמהלכה אין כל הכנסה, ומנגד, משולם שכר עבודה גבוה. כמו כן, נדרשת השקעה גבוהה בצידוד מעבדה, בדיקה וייצור (תבניות), מכונות הרכבה אוטומטיות וכדו').

3.1.10.2 ידע – פעילות קבוצת רבלי מבוססת על ידע ייחודי, שאינו זמין בשוק, נשמר בסודיות ולעיתים גם רשום כקניין רוחני. עיקר הידע בו עושה קבוצת רבלי שימוש הוא ידע שנוצר ונצבר בקבוצה במשך שנות פעילותה.

3.1.10.3 מוניטין – מוניטין מוכח הינו כמעט תמיד תנאי הכרחי לקבלת פרויקטים מה-TIER 1. יצוין כי בשל היות הספק ספק יחיד לאורך חיי הפרויקט כולו, על ה-TIER1 לקבל הסכמה מקדמית מיצרן הרכב (OEM) לזהות הספק.

3.1.10.4 מצוינות בפיתוח – משך הזמן שיידרש להגיע לפתרון אופטימלי ועלותו של התהליך.

3.1.10.5 שירות ואיכות המוצרים – אלה נמדדים תדיר על פי קריטריונים מחמירים הנותנים ציון תקופתי לחברה הרלוונטית על ביצועיה ומשמשים בסיס לשיפורים.

3.1.10.6 מחיר – הלקוח בוחן את המחיר עפ"י העלות הכוללת של "המוצר" אותו רוכש, קרי, הערך המצרפי של השקעותיו (בפיתוח ובייצור), מחיר המוצרים לאורך זמן הפרויקט והעלות של הייצור אצלו.

3.1.10.7 מספר מצומצם של לקוחות – כפי שיפורט להלן, מוצרי תחום הפעילות העיקריים מיועדים לשוק נישתי, הכולל מספר מועט של לקוחות פוטנציאליים.

3.1.10.8 רגולציה – תחום הפעילות כפוף לרגולציה בינלאומית, המתעדכנת באופן תדיר, דבר המחייב מערך פיתוח הנדסי, טכנולוגי ולוגיסטי נרחב, שיבצע את ההתאמות הנובעות מעדכוני הרגולציה.

3.1.11 חסמי יציאה עיקריים

להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם המחויבות ארוכת הטווח שנוטלות על עצמן חברות הקבוצה בתחום הפעילות במסגרת הסכמי האספקה עם לקוחותיהן, לרבות תקופת האחריות הארוכה למוצרים עקב דרישות סטטוטוריות החלות על יצרני ויבואני הרכבים בעולם (לפרטים אודות האחריות הניתנת למוצרים ראה סעיף 3.16.4

להלן). כמו כן, במקרה של הפסקת פעילות, ההשקעות ההוניות ברכוש קבוע יצרני, לרבות קווי הרכבה, מתקנים ותבניות וכן רכוש אחר (הוצאות נדחות בגין פיתוח פרויקטים), אשר בוצעו על ידי הקבוצה בתחום הפעילות ירדו לטמיון, שכן רכוש זה יוותר חסר שימוש.

3.1.12 מוצרים תחליפיים

נכון למועד דוח זה, לא ידוע לחברה על מוצרים תחליפיים למערכות אוורור למיכלי דלק. עם זאת, קיימים יצרנים נוספים המייצרים גם הם שסתומים למערכות אוורור.

בנוסף, בכלי רכב חשמליים לא נדרשות מערכות אוורור למיכלי דלק.

לגבי שסתומים למערכות הבלימה – קיימות טכנולוגיות חדשות המייתרות את הצורך בשסתומי בלימה.

לגבי מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים – שימוש בפנסי LED מיתר את הצורך בשימוש במערכות שטיפה.

3.1.13 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראה סעיף 2.2 לעיל וסעיף 3.8 להלן.

3.2 מוצרים ושירותים

קבוצת רבל מייצרת בתחום הפעילות מאות סוגים של שסתומים, המיועדים להרכבה במיכלי דלק, מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב, שסתומים למערכות הבלימה ברכב ושסתומי אוורור ובטיחות למארזי סוללות חשמליות. כל המוצרים מורכבים מחלקי פלסטיק מוזרקים, אטמי גומי, דסקיות מתכת, קפיצים וצינוריות.

לעניין שסתומים למערכות האוורור – קיימים מאות סוגים של שסתומים למערכות אלו. כל פלטפורמת¹⁴ רכב חדשה המתוכננת להיכנס לייצור, מחולקת ע"י יצרן הרכב לקבוצות: רכבי בנזין, רכבי דיזל ורכבי היברידיים מסוגים שונים (HEV, MHEV, PHEV ועוד). קבוצה כזו יכולה להיות מחולקת לשתי תתי קבוצה: רכבים בעלי הנעה של שני גלגלים וכאלה בעלי הנעה של ארבעה גלגלים. לכל רכב מהקבוצה הנ"ל מותאם מיכל דלק ומערכת אוורור ע"י יצרן המיכל ויצרן מערכות האוורור, כאשר מערכת אוורור יכולה להכיל בין 1-7 שסתומים מסוגים שונים.

להלן תיאור קבוצות המוצרים והשירותים העיקריים בתחום הפעילות למועד הדוח:

3.2.1 **ICV (Inlet Check Valve)** – שסתום המותקן בפתח המילוי של המיכל. תפקידו של שסתום זה הוא למנוע התזת נוזל על המתדלק בעת פתיחת מכסה המילוי, למנוע אפשרות לשאיבת דלק מהמיכל ולאטום את המיכל בעת התהפכות. בכל מיכל דלק קיים שסתום אחד מסוג זה.

3.2.2 **ROV (Roll Over Valve)** – שסתום המותקן בצמוד לתקרת המיכל, במקומות הגבוהים ביותר ותפקידו למנוע מעבר נוזלים מחוץ למיכל במצב דינאמי (נסיעה) ולאורר את המיכל בכל מצב ובנוסף למנוע מילוי עודף ע"י תוספת Check Valve בתוכו. שסתום זה נאטם בעת התהפכות ומונע זליגת נוזל מחוץ למיכל. בכל מיכל דלק קיימים שסתום אחד או יותר מסוג זה.

3.2.3 **FLVV (Fill Limit Vent Valve)** – שסתום זה ממוקם לרוב במרכז המיכל ונועד לאפשר אוורור המיכל בעת מילוי דלק, לקבוע את גובה המילוי במיכל ולאטום במקרה

¹⁴ פלטפורמה הינה דגם אב המיועד לייצור מספר מודלים של כלי רכב.

התהפכות. שסתום זה גם משמש כנקודת אוורור במצב שהמיכל אינו מלא לחלוטין. שסתום זה מותקן רק במערכות מסוג ORVR המסופקות בעיקר לשוק האמריקאי ולשוק הסיני. בשנת 2023 התחילו מכירות של שסתום זה לשוק הברזילאי. בכל מיכל מותקן, על פי רוב, שסתום אחד מסוג זה. במשפחת שסתומים זאת נמנה גם שסתום מסוג FLV (Fill Limit Valve) שהינו במהותו שסתום פשוט יותר ושסתום מסוג CFLVV (Combo Fill Limit Vent Valve) אשר מכיל בתוכו גם שסתום אוורור (ROV) המתפקד עצמאית ועל פי רוב מיתר את הצורך בשסתום אוורור נוסף.

3.2.4 **שסתומים שונים** – בקבוצה זו נכללים שסתומי בטיחות (שייעודם לשמור על הלחץ במיכל), שסתומי הפרדת נוזל ואדים LVS (ממוקמים בראש המילוי), מלכודת נוזלים (שתפקידה להפריד בין הנוזל לאדים ולמנוע יציאת נוזל על ידי החזרתו למיכל), שסתומים משולבים (המשלבים תפקוד של שניים או יותר מהשסתומים המפורטים לעיל), ושסתומי Switch Valve המיועדים להפריד בין קו המילוי לקו האוורור.

3.2.5 **מתזים HLC (Head Lamp Cleaner) לשטיפת הפנסים הקדמיים** – בקבוצה זו נכללים מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים לרכב.

3.2.6 **שסתומי למערכת הבלמים CV (Check Valve)** – על קבוצה זו נמנים שסתומים למערכות הבלמים המיועדים להרכבה בקווי ואקום למערכת הבלמים, אשר תפקידם הינו ליצור וואקום במערכת שבה הוא מותקן ולעיתים להעביר חיווי למערכות הרכב בנוגע לרמת הוואקום הקיימת במערכת זו.

3.2.7 **PRV (Pressure Relief Valve)** – שסתום המותקן בדופן מארז הסוללות החשמליות (Batteries Pack) המותקנות ברכב חשמלי או היברידי ותפקידיו לאוורר את מארז הסוללות בכל מצב, למנוע מצב של לחץ יתר או תת לחץ ולמנוע כניסת מים למארז. שסתום זה אטום למעבר נוזלים בכל כיוון, אך פתוח למעבר תמידי של גזים. בנוסף השסתום הזה מהווה שסתום בטחון ושחרור לחץ למניעת שריפה כתוצאה מעליה בחום הסוללות.

3.2.8 **תבניות** – ייצור רכיבי פלסטיק מחייב בניית תבנית להזרקת הפלסטיק לצורך ייצור הרכיב. חברות הקבוצה בתחום הפעילות מתכננות ומייצרות, באמצעות קבלני משנה, תבניות לשם הזרקת רכיבי הפלסטיק המשמשים להרכבת מוצריהן. בחלק מן המקרים אופי ההתקשרות של קבוצת רבל מול לקוחותיה כולל מכירה של תבניות הנדרשות לפרויקט (כולן או חלקן), לפיו מחויב הלקוח לרכוש את התבניות המשמשות לייצור הרכיבים, וזאת על מנת לייחד את השימוש בתבניות אלו עבור אותם לקוחות. במקרים אלו משלמים הלקוחות לקבוצת רבל את מלוא התמורה עבור התבניות והתבניות הן רכושם. ביחס לאמור בסעיפים 3.2.2-3.2.5 לעיל יצוין, כי ככלל בכל משפחת שסתומים הרכיבים הפנימיים הינם רכיבים גנריים המשותפים לאותה משפחה, ורכיבי המבנה החיצוני נבדלים זה מזה.

3.2.9 **שרותי פיתוח** – החברה נוהגת למכור ללקוחותיה, מעת לעת, שירותי פיתוח, בעיקר בקשר לתיקוף של תכן וולידציה של המוצרים ואמצעי הייצור.

החברה איננה מוכרת שירות ותיקונים אלא מוצר מוגמר.

לעניין השינויים הצפויים בחלקן של חברות הקבוצה בתחום הפעילות בשווקים העיקריים ובביקוש למוצריה ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פילוח הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לפי קבוצות מוצרים אשר שיעורם 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנים 2023, 2024 ו-2025:

2023		2024		2025		קבוצת המוצרים
% מהכנסות הקבוצה	אלפי אירו	% מהכנסות הקבוצה	אלפי אירו	% מהכנסות הקבוצה	אלפי אירו	
19%	44,759	18%	40,189	17%	33,871	FLVV
19%	45,262	18%	40,894	19%	37,758	ROV
17%	39,224	17%	38,215	18%	36,591	הכנסות אחרות
55%	129,245	54%	119,298	54%	108,220	סה"כ הכנסות

3.4 מוצרים חדשים

לפרטים בדבר מוצרים חדשים בתחום הפעילות ראו סעיף 3.12.2 להלן.

3.5 לקוחות

3.5.1 בכל כלי רכב (למעט רכב חשמלי) מותקנת מערכת דלק, שניתן לחלקה לשלוש קבוצות: מערכת אחסון והולכת הדלק לפני שריפתו במנוע¹⁵ (באחריות יצרן המיכל), מערכת השריפה (באחריות יצרן המנוע) ומערכת טיפול בתוצרי השריפה הכוללת שסתומי לחץ, חיישנים, מערכת המפלט (באחריות יצרני הרכב). מערכות האוורור משתייכות למערכת אחסון והולכת הדלק לפני שריפתו. הלקוחות הינם ברובם יצרני מיכלי דלק מובילים (שוק הנשלט על ידי ארבעה עד חמישה יצרנים) ומקצתם יצרני משאבות הדלק (שוק הנשלט גם הוא ע"י ארבעה עד חמישה יצרנים מובילים). החברה מספקת את מערכות האוורור למספר יצרניות מיכלי דלק עיקריות:

3.5.1.1 **קאוטקס (Kautex Textron GmbH & Co)** – תאגיד העוסק בייצור מיכלי דלק וצינוריות מילוי מפלסטיק. לקוחותיו העיקריים הינם יצרני רכב כגון: טויוטה, אאודי, BMW, Daimler, פורד, General Motors, הונדה, PSA, VW, FCA, מזדה ועוד. לקאוטקס אתרי ייצור ברחבי העולם והוא בעל מומחיות בפיתוח וייצור מערכות כוללות למיכלי דלק.

3.5.1.2 **טי. איי (TI Automotive GmbH)** – תאגיד העוסק בייצור מערכות דלק, מערכות להובלת נוזלים ועוד מגוון רב של מוצרים. לקוחותיו העיקריים הינם יצרני רכב כגון: BMW, Mercedes, FCA, פורד, General Motors, הונדה, יונדאי, איסוזו, טויוטה, מיצובישי, PSA, רנו, ניסן ועוד. לטי איי אתרי ייצור ברחבי העולם והוא בעל מומחיות בפיתוח וייצור מערכות דלק.

3.5.1.3 **MOBILITY-OP** – תאגיד העוסק בייצור מערכות דלק. לקוחותיו העיקריים הינם BMW, Mercedes, General Motors, PSA, רנו, ניסן ו-VW. לקוח זה נחשב למוביל

¹⁵ המערכת כוללת את מיכל הדלק על כל תכולתו: משאבה, מערכת אוורור, מד-דלק, צוואר המילוי ומכסה הדלק.

עולמי בתחום אספקת יחידות מיכלי דלק. ל-Mobility-Op אתרי ייצור ברחבי העולם והוא בעל מומחיות בפיתוח וייצור מערכות דלק.

3.5.1.4 **YAPP** – תאגיד העוסק בייצור מיכלי דלק. המדובר ביצרן מיכלי הדלק הגדול ביותר בסין. לקוחותיו העיקריים הינם VW, General Motors ויצרנים מקומיים.

3.5.1.5 **Magna** – תאגיד העוסק, בין היתר, בייצור מיכלי דלק שעשויים פלסטיק ומתכת, אשר לקוחותיו העיקריים הינם OEMs בגרמניה. תאגיד זה הינו התאגיד המוביל במכירת מיכלי דלק למכוניות היברידיות באירופה.

3.5.1.6 **DONGHEE** – תאגיד קוריאני גדול, העוסק, בין היתר, בייצור מיכלי דלק. ספק מיכלי הדלק המרכזי של HYUNDAI.

3.5.2 מתזים לניקוי הפנסים הקדמיים ושסתומים למערכות בלימה – לקוחות המתזים הינם, בעיקר, יצרני הפגושים (Tier-1) ולקוחות השסתומים הינם יצרני מערכות להובלת נוזלים (Tier-1, SYSTEM FLUID). עם זאת, יצרני כלי הרכב (ה-OEMs) הינם הגורמים האמונים על אישור המתזים והשסתומים ואישור החברה כספק המתזים והשסתומים.

3.5.3 ההתקשרות עם הלקוחות העיקריים בתחום הפעילות מבוצעת באמצעות הסכמי מסגרת בכתב, מכוחם מוציא הלקוח לחברה מעת לעת הזמנות עבודה מחייבות (לתיאור אודות הסכמי המסגרת ראה סעיף 3.5.6 להלן).

3.5.4 להלן היקף מכירות הקבוצה בתחום הפעילות לכל אחד מלקוחותיה אשר הכנסות הקבוצה ממנו בשנים 2023, 2024 ו-2025 היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

2023		2024		2025		לקוח
אלפי אירו	אחוזים מסך המכירות	אלפי אירו	אחוזים מסך המכירות	אלפי אירו	אחוזים מסך המכירות	
21,048	18%	18,360	16%	14,867	14%	לקוח א'
22,295	17%	17,908	15%	19,744	18%	לקוח ב'
23,463	16%	17,150	14%	15,735	15%	לקוח ג'
62,437	49%	65,880	55%	57,874	53%	אחרים
129,245	100%	119,298	100%	108,220	100%	סך הכנסות

3.5.5 מבנה הלקוחות העיקריים בתחום הפעילות

למרבת לקוחות תחום הפעילות מאפיינים משותפים המשפיעים על חברות הקבוצה בתחום הפעילות:

(א) גודל: מדובר בחברות גדולות מאד בעלות פריסה עולמית (נוכחות הנדסית, שיווקית ויצרנית באמריקה, אירופה והמזרח הרחוק).

(ב) פיתוחים טכנולוגיים: היצרנים מחפשים פיתוחים טכנולוגיים לדרישות השוק תוך ניסיון ליצור יתרון יחסי (טכנולוגי או כלכלי) אצל יצרן הרכב.

(ג) מיקום גיאוגרפי: ללקוחות תחום הפעילות שלושה מרכזי פעילות עיקריים בהקבלה למבנה שוק הרכב: אירופה, אמריקה, מזרח רחוק. מרכזים אלה צמודים למרכז השיווק של יצרני הרכב ומפנים ביקושים אל הספקים. מכיוון שלכל הלקוחות מרכזי

פעילות שונים, אחד המרכזים הינו המרכז המוביל האחראי לעדכן את שאר מרכזי הפעילות של אותו לקוח במידע לגבי ספקים, פיתוחים, מוצרים קיימים שניתן להשתמש בהם תוך העברה בין פרויקטים ותוך חיסכון בזמן ובעלות השקעות (Carry Over Parts).

לרוב בעת פיתוח עבור פלטפורמה חדשה, קבוצת רבל מקבלת בקשות להציע פתרונות ממספר יצרנים עימם היא מצויה בקשרי עבודה, אשר התבקשו ע"י ה-OEM להציע פתרונות.

מאפיינים משותפים נוספים ללקוחות העיקריים בתחום הפעילות:

- (א) למרבית לקוחות התחום יש תקנים עליהם מתחייבת החברה הרלוונטית בקבוצה, המגדירים את שיטת העבודה, האיכות הנדרשת וכללי התנהגות מחייבים.
- (ב) כל הלקוחות מצפים שהקבוצה תמכור להם את מוצריה בכל מקום ביצור לוקלי במחיר לוקלי.
- (ג) לקוחות הקבוצה נדרשים לקבל אישור מיצרני כלי הרכב לעבודה עם הקבוצה כחלק מהליך מקובל בתעשיית הרכב.

הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

3.5.6

אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים של 5-10 שנים. כפי שיפורט להלן, הקבוצה נוהגת להתקשר במכתבי כוונות (Letter of Intent) או כתבי מינוי (Nomination Letter) המגדירים את התנאים הבסיסים להתקשרות הצדדים בפרויקט, מסגרת ההשקעות באמצעי ייצור, המחירים (כולל הנחות שנתיות), תנאי התשלום והכמויות השנתיות החזויות לאורך חיי הפרויקט. בנוסף, החברה מתבקשת לחתום כלפי כל לקוח על תנאי התקשרות כלליים (Terms & Conditions), כולל הסכם אחריות (Warranty Agreement), המסדירים את היחסים המסחריים הכלליים בין הלקוח לחברה (מכתבי הכוונות, כתבי המינוי ותנאי ההתקשרות הכלליים יקראו לעיל ולהלן ביחד: "**הסכמי המסגרת**"). הסכמי המסגרת נחתמים כשנה עד שנתיים טרם התחלת הייצור הסדרתי והם משקפים פעילות צפויה במהלך 5-10 שנים קדימה.

הסכמי מסגרת אלו אינם מהווים הזמנות מחייבות, והמזמין רשאי להזמין בפועל בהיקף נמוך מזה שנחתם בהסכמי המסגרת או לבטלם מבלי שלחברות הקבוצה תהא עילה כנגדו (למעט הסכמים הכוללים התחייבות של הלקוח לשלם לחברה בגין השקעות שיבוצעו על ידה לצורך הפרויקט). לעומת זאת, הזמנות מסגרת אלו מחייבות את חברות הקבוצה עד לגובה של 120% מהכמות הנקובה בהסכם המסגרת.

יש לציין כי ניסיון העבר של החברה מלמד כי אומנם כמות המוצרים המסופקים בפועל ע"י הקבוצה והיקפם הכספי אינם תואמים במדויק את התחזיות הכלולות בהסכמי המסגרת אולם למעט במקרים של משברים כלכליים (כגון משבר הקורונה ומשבר השבבים) בהם משתנים היקפי הייצור של יצרני הרכב, דרישות או שינויים רגולטורים, הם קרובים לתחזיות הכלולות בהסכמי המסגרת (למרות שכאמור לעיל אין התחייבות של הלקוח לכך). לעיתים, במקרים של משברים כלכליים, כמו משבר הקורונה ומשבר השבבים, כאמור לעיל, לקוחות החברה מבקשים להפסיק הסכם מסגרת באמצע הפרויקט בשל הפסקת ייצור הפלטפורמה, לה משוּיך הפרויקט, על ידי יצרן הרכב. במקרים אלה, החברה פועלת לקבלת החזר משאביה שהושקעו בפרויקט מהלקוח.

להלן היקפי הסכמי המסגרת בתחום הפעילות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי אירו):

סה"כ	-2030 3036	2029	2028	2027	2026	2025	
417,685	95,806	54,383	76,204	90,093	101,200	-	31/12/2025
443,055	59,564	39,515	62,281	75,334	94,002	112,359	31/12/2024

הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מכירות מוצרים ותבניות. בשנים 2024 ו-2025 השיעור הממוצע של מכירות המוצרים של החברה ביחס להיקפי המכירות על פי הסכמי המסגרת עמד על כ- 97% ועל כ- 96%, בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעורים אלו יחולו גם לגבי המכירות בפועל בשנים הקרובות.

לפירוט בדבר הסכמי המסגרת סמוך למועד הדוח ראה סעיף 1.5 בדוח הדירקטוריון.

כאמור לעיל, לדעת הנהלת החברה קיים חוסר וודאות בנוגע לכמות ההזמנות המחייבות שיתקבלו בפועל אצל קבוצת רבל בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן.

סעיף 3.5.63.5.6 זה, לרבות הערכות החברה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה וגורמים חיצוניים בנוגע להתפתחות תעשיית הרכב, תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי המסגרת (אשר כאמור לעיל אינם מחייבים את הלקוחות), על הערכות החברה בלבד המבוססות על ניסיון העבר בהתקשרות עם לקוחותיה ועל משך ההתקשרויות מול לקוחותיה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם אלה:

- (א) פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא יצאו לפועל, יבוטלו, יידחו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית;
- (ב) הלקוח לא יזמין מוצרים מהחברה על פי צפי ההזמנות בהסכמי המסגרת;
- (ג) לקוח מהותי של החברה יקרוס;
- (ד) יצרני כלי הרכב יסגרו את מפעלי הייצור או יאטו את קצב הייצור;
- (ה) הסכם המסגרת יבוטל;
- (ו) יחול שינוי בביקושים לכלי רכב;
- (ז) יחולו שינויים בשערי החליפין ביחס לאירו.

לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להזמנות המחייבות שיתקבלו בפועל, לקראת סוף כל שנה קלנדארית, חברות הקבוצה בתחום הפעילות נוהגות לבקש מלקוחותיהן עדכון תחזית ההזמנות לשנה הקרובה. בנוסף, החברה מבצעת ניתוחים פנימיים בנוגע להערכותיה בקשר להיקפי המכירות בשנה הקרובה, על מנת להיערך לייצור הכמויות המשתקפות מכלל הביקושים החזויים.

להלן יתוארו תנאי ההתקשרות העיקריים (הסכמי המסגרת) שבין החברות בקבוצה לבין לקוחותיהן העיקריים בתחום הפעילות:

3.5.6.1 תנאי ההתקשרות, לרבות מחירי המוצרים, אמצעי הייצור וההנחות החלות עליהם, מחייבים את הצדדים לכל אורך הפרויקט, כל זאת בכפוף לתנאים הספציפיים של כל הזמנה. מרבית הפרויקטים הינם לתקופות של 5 עד 10 שנים, כאשר בדרך כלל נקבעת הנחה רב-שנתית ללקוח (קבועה או משתנה).

3.5.6.2 בחלק מהמקרים מצוין במפורש כי ניתן יהיה לערוך שינויים בתמחור המוצרים במקרים של שינויים מהותיים בעיצוב או בפונקציונאליות, בכפוף לדיווח מידי על שינוי המחירים בכתב למזמין וקבלת אישור המזמין לכך בכתב.

3.5.6.3 כאמור, הסכם המסגרת אינו מהווה התחייבות לביצוע הזמנות בפועל, אלא רק קובע את העקרונות הבסיסיים להתקשרות בין הצדדים, וכפוף לביצוע הזמנות בפועל של הלקוח מהקבוצה. הסכם המסגרת מצוין במפורש כי התחייבויות המזמין כפופות להחלטות יצרן הרכב בפרויקט או לקשיים בהם ייתקל הפרויקט שאינם באחריות המזמין. דהיינו, במקרים בהם יחליט יצרן הרכב לבטל את ההתקשרות עם המזמין (הוא הלקוח של הקבוצה) או במידה והפרויקט ייקלע לקשיים שלא באחריות המזמין, המזמין יהא משוחרר מכל התחייבות כלפי הקבוצה. בהקשר זה יצוין כי, במספר מקרים נקבע בהסכם המסגרת מנגנון פיצוי לקבוצה על הוצאות ונזקים שנגרמו לה כתוצאה ישירה מביטולו (כגון: תשלום בגין בלאי של ציוד ומכשור בו השתמשה לצורך ביצוע הפרויקט ותשלום עבור המלאי הייחודי שנותר לקבוצה).

3.5.6.4 בהסכם המסגרת המזמין מצהיר כי בכוונתו לבצע הזמנות של מוצרים מהקבוצה בהתאם לתנאים המפורטים בו, בכפוף לכך שהקבוצה תעמוד בתנאי המחיר, מועד ואיכות המשלוח (בכמות ובמועד שהוזמנו) שנקבעו בו. יחד עם זאת, הסכם המסגרת מצוין מפורשות כי אינו מהווה הזמנת רכש או אישור לקבוצה להתחיל בייצור וכי הקבוצה תישא לבדה בעלות של כל פעולה שתתבצע על ידה בטרם נתקבלה אצלה הזמנת רכש או אישור להתחיל בייצור מאת המזמין. כמו כן, ישנם הסכמי מסגרת בהם ישנו סעיף ביטול המצוין באופן מפורש כי הסכם המסגרת יסתיים באופן אוטומטי, ללא תשלום כל נזק או שיפוי מאת צד אחד לצד השני, במקרה בו המזמין לא ייקח יותר חלק בפרויקט מכל סיבה שהיא.

3.5.6.5 הזמנות רכש (purchase orders) – הזמנת רכש שמתקבלת על ידי הקבוצה מאת המזמין מחייבת את הצדדים ומהווה חלק מהסכם המסגרת שנחתם מול הלקוח. תנאי ההזמנה כפופים ל"תנאי הרכישה הכלליים" של המזמין, כאשר לעיתים מתווספים גם תנאים מסחריים נוספים כגון: אחריות הקבוצה על הוצאות בגין תחזוקה, תיקון, החלפה, ביטוח וכד'; אחריות הקבוצה בהוצאות שיחולו כתוצאה מאי עמידתה בתנאי ההסכם, זכאות לקוח לחייב את הקבוצה בגין נזקים שיגרמו לו עקב בעיות איכות במוצרים שיוספקו על ידי הקבוצה וכיוצ"ב.

3.5.6.6 "התנאים הכלליים" החלים על מרבית הזמנות הרכש כוללים את הנושאים העיקריים הבאים:

(א) שינויים בתנאי ההזמנה. המזמין רשאי לבצע שינויים בתנאי ההזמנה (כגון: שינויים בכמויות, ביעד או בתאריך המשלוח, במפרט הטכני או בעיצוב המוצר וכיוצ"ב) בהודעה בכתב לקבוצה. בדרך כלל, אם השינויים הנדרשים על ידי המזמין כאמור עשויים להשפיע על לוחות הזמנים או המחירים שנקבעו מול הקבוצה, הקבוצה תורשה לפנות בכתב למזמין בבקשה לשינוי תנאים אלו. אם

ברצון הקבוצה לבצע שינויים כלשהם בתנאי ההזמנה (כגון: בעיצוב, אריזה, סימון, משלוח וכיוצ"ב של המוצר) עליה לקבל את הסכמת המזמין בכתב.

(ב) בדרך כלל המזמין רשאי לשנות בכל עת את לוחות הזמנים שנקבעו למשלוח, ואף להשהות את המשלוח, בהודעה בכתב לקבוצה, וזאת ללא עלויות כלשהן למזמין.

(ג) הוראות בנוגע לאחריות המוצרים (לפרטים ראה סעיף 3.16.4 להלן).

(ד) ביטול הזמנות ע"י המזמין – בדרך כלל המזמין רשאי לבטל כל הזמנה, באופן חלקי או מלא, בכל עת, בהודעה בכתב לקבוצה. במקרה כזה מחויב המזמין לשלם לקבוצה עבור כל מה שיוצר או סופק בהתאם להזמנה, לרבות ההוצאות הסבירות של הקבוצה בגין העבודה והפעולות בהן התבקשה לנקוט בהתאם להוראות המזמין בעקבות ביטול ההזמנה. התשלום לקבוצה כאמור לא יחול במקרים של ביטול ההזמנה ע"י המזמין עקב הפרה של הקבוצה, לרבות מכירת הנכסים המהותיים של הקבוצה הנדרשים לייצור המוצרים עבור המזמין או שינוי שליטה בחברה, וכן במקרים בהם החברה המתקשרת תיכנס להליכי חדלות פירעון, פשיטת רגל וכיוצ"ב.

(ה) התייעלות – מרבית הסכמי המסגרת כוללים הוראות לפיהן במהלך שלוש השנים החל מהשנה השנייה לאספקת המוצרים תינתן הנחה בשיעור של כ- 3%, מידי שנה, מתוך הנחה וציפייה כי תחול התייעלות בתהליך ייצור המוצרים במשך השנים הראשונות שתבוא לידי ביטוי בהפחתת עלויות הייצור ושיפור איכות המוצרים. הנחות אלו ידועות מראש ונלקחות בחשבון בעת המשא ומתן ומשלוח הצעת המחיר ללקוח.

3.6 שיווק והפצה

3.6.1 שיווק מוצרי תחום הפעילות מבוצע על ידי מחלקת השיווק של החברה, אשר אחראית על:

3.6.1.1 זיהוי ביקושים לפלטפורמות רכב חדשות, מקום הייצור שלהן, כמותן ומחזורי החיים שלהן; זיהוי טכנולוגיות שמפתחים הלקוחות וייזום הצעה ללקוח לבחור בקבוצת רבל כספק ולעיתים כמפתח לטכנולוגיה זו; זיהוי ביקושים לפיתוח מוצרים וטכנולוגיות שנדרשים בשוק ואשר לדעת מחלקת השיווק יש טעם לבחון פעילות בהם; זיהוי טכנולוגיות קיימות בשוק אשר לדעת מחלקת השיווק יש טעם להתקשר בהסכמי רישוי עם בעל הקניין הרוחני, לשם שימוש בטכנולוגיה זו; זיהוי צורך בהתקשרות עם סוכנים; ייזום פגישות עם לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים בארץ ובחו"ל ובחינת אפשרויות להעברת עבודות נוספות אליהם.

3.6.1.2 להוות קשר עם הלקוחות לצורך קבלה, מעת לעת, של בקשות למתן הצעות לפתרונות עבור פלטפורמות חדשות של כלי רכב.

3.6.1.3 להוות מוקד למתן מענה לכל צרכי הלקוח.

3.6.1.4 בתום הליך פיתוח המוצר, המנוהל על ידי מחלקת השיווק והפיתוח של קבוצת רבל, בליווי מהנדסי תמיכה בחו"ל המשמשים כיחידת קצה מקומיות לזירוז הטיפול בתהליך הברור של ההצעה, מתקשר הלקוח עם אחת מחברות קבוצת רבל בהסכם מסגרת, כמפורט בסעיפים 3.5.3 ו-3.5.6 לעיל.

- 3.6.2 חברות הקבוצה בתחום הפעילות מספקות את מוצריהן מאתר הייצור המוסכם עם הלקוח באופן עצמאי.
- 3.6.3 להערכת החברה אין לה תלות באיזה מצינורות השיווק שלה.
- 3.6.4 במהלך תקופת הדוח החברה תגברה את מערך השיווק בסין על ידי הוספת מנהל שיווק מקומי וכוח הנדסי נוסף, וזאת כמענה לשינויים בשוק הרכב הסיני המפורטים בסעיף 3.1.2 לעיל.
- 3.6.5 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצוין כי לעיתים, חברות הקבוצה מתקשרות בהסכם עם משווקים, הפועלים בשיתוף פעולה עם החברה לשיווק מוצרי הקבוצה בטריטוריה מסוימת.
- 3.6.5.1 הסכם עם משווק ביפן – בחודש אוגוסט 2016 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי (להלן בסעיף זה: "המשווק"), לפיו יפעל המשווק לשיווק לא בלעדי של מוצרי החברה ביפן. בתמורה למתן השירותים המשווק זכאי לקבל תשלום חודשי בסכום לא מהותי לחברה ובנוסף שנתי בסכום לא מהותי לחברה, בכפוף לעמידת המשווק ביעדים שיקבעו ע"י המשווק והחברה. בסוף שנת 2025 סיימה החברה את ההתקשרות. בימים אלו החברה בוחנת תוכנית שיווקית חדשה לשוק היפני.
- 3.6.5.2 הסכם עם משווק בהודו – בחודש ספטמבר 2016 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי (להלן בסעיף זה: "המשווק"), לפיו יפעל המשווק לשיווק לא בלעדי של מוצרי החברה בהודו בתיאום עם החברה ובאמצעות עובדים שיאשרו ע"י החברה. ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באוקטובר 2016 כאשר בתום תקופת ההסכם החברה רשאית להודיע על הארכתו. לכל אחד מהצדדים זכות לסיום מוקדם של ההסכם במקרה של הפרת ההסכם, נקיטת הליכי חדלות פירעון כנגד הצד השני וכן מכל סיבה שהיא במתן הודעה מראש בת 60 ימים. בתמורה למתן השירותים, המשווק זכאי לקבל תשלום חודשי בסכום לא מהותי לחברה וכן לבנוס שנתי בסכום לא מהותי לחברה, בכפוף לעמידת המשווק ביעדים שיקבעו ע"י המשווק והחברה, וכן להחזר הוצאות מסוימות המפורטות בהסכם (כנגד המצאת חשבוניות לחברה). ההסכם כולל הוראות בדבר שמירת סודיות, אי-תחרות וזכויות החברה בקניין הרוחני וכן הוראות בדבר אחריות הצדדים לנזקים שיגרמו בעת מתן השירותים. נכון למועד הדוח תקופת ההסכם הוארכה והצדדים ממשיכים לפעול מכוחו.
- התשלומים שהחברה שילמה למשווקים בשנים 2023, 2024 ו- 2025 היו בסכומים לא מהותיים לחברה.

3.7 צבר הזמנות (Firm orders)

כמפורט בסעיף 3.5.6 לעיל, חברות הקבוצה בתחום הפעילות מתקשרות עם לקוחותיהן העיקריים, בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 10 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו חברות הקבוצה בתחום הפעילות מקבלות מלקוחותיהן הזמנות מחייבות ארבעה עד שמונה שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של חברות הקבוצה בתחום בפעילות הינו לתקופה של עד שמונה שבועות בלבד.

צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם נכון לימים 31 בדצמבר 2024, 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד פרסום דוח זה בכ- 6,739 אלפי אירו, כ- 6,637 אלפי אירו וכ- 5,042 אלפי אירו, בהתאמה.

הואיל ומוצרי הקבוצה נמכרים לאורך כל השנה ופעילות הקבוצה אינה מאופיינת בעונתיות (כמפורט בסעיף 3.93.9 להלן), תמהיל צבר ההזמנות של הקבוצה דומה לתמהיל המכירות שלה, כמפורט בסעיף 3.3 לעיל.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצוין כי בשים לב לאופי הפעילות בשוק הרכב, המבוסס על התקשרות בהסכמי מסגרת ארוכי טווח ולעובדה כי צבר ההזמנות של החברה הינו לתקופה של בין ארבעה לשמונה שבועות בלבד, צבר ההזמנות בחברה אינו מהותי עבורה.

יצוין כי במהלך שנת 2025 לא היו שינויים מהותיים בין צבר ההזמנות לבין המכירות בפועל.

3.8 תחרות

3.8.1 מערכות האוורור

למיטב ידיעת החברה, מספר ספקי השסתומים (מתחרי קבוצת רבל) הינו מצומצם יחסית וכולל חמישה ספקים מובילים (כולל החברה) המספקים כ- 70% עד 80% מכלל השסתומים בתעשייה. חמשת מתחריה העיקריים של קבוצת רבל בשווקים בהם היא פועלת הינם: Stant, PIOLAX, Nifco, Eaton, ALFMEIER. כמו כן, לאחרונה ישנם גם מספר מתחרים מקומיים בסין הפועלים בשיתוף עם יצרני הרכבים המקומיים אשר מגבירים את התחרות בשוק הסיני.

החברה מתקשה להעריך, בצורה מהימנה ומבוססת, את חלקה בשוק מערכות האוורור.

3.8.2 שסתומי בלימה

למיטב ידיעת החברה, מספר ספקי שסתומי הבלימה מצומצם באופן יחסי. להערכת החברה, ישנם שישה ספקים מובילים (KEIZAR, ALFMEIER, BITRON, GALBARPLAST, INZI ו- OSCHE) המספקים כ- 80% מכלל השסתומים למערכות הבלימה. להערכת החברה, יתר השסתומים מסופקים על ידי מספר יצרנים קטנים (כולל החברה). אין ביכולתה של החברה לאמוד את חלקה בשוק שסתומי הבלימה.

3.8.3 מתזים לפנסים

למיטב ידיעת החברה מספר ספקי המתזים לפנסים מצומצם באופן יחסי. להערכת החברה קיימים מספר ספקים מובילים (שהעיקריים שבהם הינם – Ficosa, Hella, Continental ו- Kautex) המספקים חלק ניכר מכלל המתזים לפנסים. אין ביכולתה של החברה לאמוד את חלקה בשוק המתזים לפנסים. יצוין כי בעקבות פיתוח פנסים שאינם זקוקים למערכות שטיפה כמו גם אי-אימוץ רגולציה הקשורה למתזים באזורים שונים בעולם, חלה ירידה בהיקפי מכירות המתזים.

3.8.4 הקבוצה מתמודדת עם התחרות הנ"ל במספר אופנים:

3.8.4.1 אנשי הפיתוח והמכירות בתחום הפעילות מצויים בקשר ישיר עם הלקוחות בכל שלבי ייצור המוצרים, החל משלב התכנון והפיתוח ועד לשלב הייצור הסדרתי. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים ביצירת קשרים ישירים עם יצרני כלי הרכב.

3.8.4.2 בשל העובדה שעיקר התכנון והפיתוח של הקבוצה בתחום הפעילות נערך בישראל, היא בעלת יתרון יחסי בשלב התכנון והפיתוח, שכן עלויות התכנון והפיתוח בישראל (שעיקרן שכר עבודה) נמוכות יותר בהשוואה לאלו הקיימות בעולם המערבי.

3.8.4.3 הקבוצה פועלת על פי כללי איכות מחמירים שקבעה לעצמה על מנת להבטיח את עמידת איכות מוצריה בדרישת הלקוחות.

- 3.8.4.4 החברה עברה להסכמי מכירה אזוריים, מאחר והעולם הפך מגלובאלי ללוקאלי.
- 3.8.4.5 קבוצת רבל מציעה ללקוחותיה מגוון רחב של מוצרים ושירותים, הכולל תכנון ופיתוח, אחריות על הזמנת תבניות הזרקה והרכבת המוצרים תוך שימוש במערכות אוטומטיות מתקדמות.

3.9 עונתיות

פעילות קבוצת רבל איננה מאופיינת בעונתיות. עם זאת, בדומה לחברות רבות הפועלות בשווקים הבינלאומיים, תקופות חופשת חג המולד (דצמבר) וחופשת הקיץ (יולי-אוגוסט), מאופיינות, בדרך כלל, בירידה לא מהותית בהיקף המכירות ללקוחות הקבוצה בתחום הפעילות (הנובעת מן העובדה כי מרבית עובדי לקוחות אלו ברחבי העולם מצויים בחופשה).

3.10 כושר ייצור

לחברות הקבוצה בתחום הפעילות גורמי ייצור מרכזיים הכוללים מכונות הזרקה, מכונות הרכבה ובדיקה אוטומטיות, קווי הרכבה ידניים ותבניות ייצור סדרתיות:

3.10.1 מכונות הזרקה:

להלן תיאור כושר הייצור במכונות ההזרקה נכון למועד המאזן ושעות ההזרקה בפועל במהלך שנת 2025. במהלך תקופת הדוח נגרעו ממצבת מכונות הזרקה במפעל החברה בקיבוץ רביבים 3 מכונות בשל התיישנותן. לצורך חישוב כושר הייצור נלקח בחשבון שיעור ניצולת של 75% מכושר הייצור של מכונות ההזרקה:

סוג מכונה	כמות מכונות הזרקה	כושר ייצור פוטנציאלי (שעות הזרקה)	שעות הזרקה בפועל	% ניצולת
30-50 טון	10	65,700	54,603	83%
51-100 טון	7	45,990	50,380	110%
101-149 טון	6	39,420	40,722	103%
150-180 טון	16	105,120	102,385	97%
181-550 טון	4	26,280	24,409	93%
הזרקה דו קומפוננטית	29	190,530	167,231	88%

:

להלן טבלה המפרטת את כושר הייצור בתחום הפעילות של המכונות האוטומטיות והחצי אוטומטיות¹⁶ בשנת 2025 בחלוקה לפי משפחות מוצר ובהתבסס על תקן שעות הפעילות הנהוג בכל אתר של הקבוצה:

לצורך חישוב כושר הייצור בקווי הרכבה נלקח בחשבון שיעור ניצולת של – 90% מכושר הייצור המרבי.

¹⁶ בקווי ההרכבה הידניים כושר הייצור הוא פונקציה של כמות העובדים ושעות העבודה, ועל כן לא מוצג בסעיף זה.



סוג מכונה	כמות מכונות הרכבה	כושר ייצור פוטנציאלי (שעות הרכבה)	שעות הרכבה בפועל	% ניצולת
ROV	9	52,548	43,909	84%
FLVV	4	25,548	17,767	70%
ICV	5	34,568	20,070	58%
PHV	1	5,400	0	0%
SWV	1	7,568	0	0%
HLC	1	6,739	525	8%
CV	2	13,478	1,688	13%
SSV	1	6,739	1,080	16%

בתקופת הדוח מכונת ICV הועברה מרבל אירופה לרבל ארה"ב בעקבות הגדלת הביקושים לשוק האמריקאי ובמטרה לחסוך מכסי ייבוא מאירופה. כמו כן, הועבר קו ידני של FLVV/CFLVV מרבל סין לרבל ארה"ב על מנת לתת מענה לשוק האמריקאי ולהביא חסכון במכסי ייבוא לארה"ב.

ככלל, בעת שמכונת הרכבה מגיעה לכושר ייצור של 70%-80%, הקבוצה בוחנת, בכפוף לצפי הכמותי המיועד לייצור באותה מכונה, הנגזר מהסכמי המסגרת של תחום הפעילות, שדרוג של המכונה הקיימת להגדלת כושר הייצור שלה, ולחילופין רכישת מכונה נוספת. עיתוי הזמנת מכונות הרכבה חדשות הינו נגזרת של משך בניית אותן מכונות, שנאמד בין תשעה חודשים לעשרים חודשים.

במקרה של קבלת הזמנות החורגות מכושר הייצור המפורט לעיל, חברות הקבוצה בתחום הפעילות עושות שימוש בקווי הייצור האוטומטיים בסופי שבוע ובמידת הצורך גם מרחיבות את השימוש בקווים ידניים, באופן שיאפשר עמידה בהזמנות.

3.11 רכוש קבוע ומתקנים

מקרקעין

3.11.1 מפעלי החברה בישראל

מפעל ההרכבה של החברה בישראל ומשרדיה הראשיים ממוקמים במבנה בשטח של כ- 10,950 מ"ר אותו שוכרת החברה מצד ג' שאינו צד קשור לחברה. לתיאור עיקרי הסכם השכירות ראה סעיף 3.22.3 להלן.

מפעל ההזרקה של החברה בישראל ממוקם במבנים בשטח כולל של 10,146 מ"ר, שהחברה שוכרת מקיבוץ רביבים (אחד מבעלי השליטה בחברה), ומתאגידים בבעלות קיבוץ רביבים. לתיאור הסכם השכירות ראה ביאור 26ד(7) לדוחות הכספיים ותקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי.

3.11.2 מפעל רבל אירופה

מפעלה של רבל אירופה ממוקם בלוקסמבורג, במבנה בשטח של 4,700 מ"ר, המצוי על מקרקעין בגודל של כ- 1.35 הקטר (כ- 13.5 דונם), שרבל אירופה חוכרת משלטונות לוקסמבורג במסגרת הסכם חכירה למשך 30 שנים החל מ- 1.1.2009 (עם אופציה לתקופה נוספת שתיקבע בהסכמה משותפת). בתמורה לשכירת השטח משלמת רבל אירופה 715 אירו לשנה עד ליום 31 בדצמבר 2038.

3.11.3 מפעל רבל ארה"ב

מפעלה של רבל ארה"ב ממוקם בדטרויט שבמישיגן, ארה"ב. המבנה בשטח של כ- 3,073 מ"ר, המצוי על מקרקעין בגודל של כ- 10 דונם, נרכש על ידי רבל ארה"ב ביוני 2008. עלות המבנה (כולל שיפורים במושכר) הינה כ- 1.8 מיליון אירו. בנוסף, רבל ארה"ב שוכרת מחסן, הכולל שירותי אחסון, בדמי שכירות שנתיים של כ- 72 אלפי דולר בחוזה שמתחדש מידי שנה.

3.11.4 מפעל רבל סין

מפעל רבל סין ממוקם במחוז JIANDING שבסין, בשלושה מבנים בשטח כולל של כ- 9,742 מ"ר אותם שוכרת רבל סין מצד שלישי, מכוח הסכם שכירות שהינו בתוקף עד ליום 30 באפריל 2030. בתמורה לשכירת המבנים משלמת רבל סין דמי שכירות חודשיים בסך של כ- RMB 259,000.

בנוסף, רבל סין שוכרת מחסן בשטח של כ- 3,030 מ"ר ובנפח אחסון של 6 קומות, תמורת דמי שכירות חודשיים בסך של RMB 276,000. תקופת השכירות הינה עד ליום 28 בפברואר 2030.

רכוש קבוע

3.11.5 מכונות ומתקנים

עלותם המופחתת של מכונות ההזרקה, מכונות ההרכבה ויתר המכונות והמתקנים, לרבות ציוד מעבדה, (בניכוי מענקי השקעה) בתחום הפעילות נכון לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2025 הינה כ- 28,131 אלפי אירו, כ- 26,529 אלפי אירו וכ- 19,179 אלפי אירו, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.10.1 ו- 3.10.2 לעיל.

3.11.6 תבניות ייצור סדרתיות

חברות הקבוצה בתחום הפעילות עושות שימוש בתבניות ייצור סדרתיות להזרקה רכיבי פלסטיק שונים המשמשים אותן בייצור המוצרים. חלקן ממומנות על ידי לקוחות (ואז הן אינן מהוות חלק מרכושה הקבוע של הקבוצה), וחלקן ממומנות במימון עצמי (ואז הן מהוות חלק מרכושה של הקבוצה ומופחתות בספרייה). עלותן המופחתת של התבניות שבבעלות הקבוצה בתחום הפעילות (בניכוי מענקי השקעה), נכון לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2025, הינה כ- 5,554 אלפי אירו, כ- 4,937 אלפי אירו וכ- 4,031 אלפי אירו, בהתאמה.

לעניין תבניות הנמכרות על ידי חברות הקבוצה ואינן נכללות ברכוש החברה ראה סעיף 3.2.9 לעיל.

3.11.7 השקעות במכונות, מתקנים ותבניות ייצור סדרתיות בתחום הפעילות בשנים 2023, 2024 ו- 2025 הסתכמו בכ- 2,184 אלפי אירו, כ- 2,850 אלפי אירו וכ- 2,897 אלפי אירו, בהתאמה.

שעבודים 3.11.8

כל נכסי קבוצת רבל משועבדים בשעבודים שוטפים לטובת תאגידי בנקאיים. בנוסף, קבוצת רבל שעבדה חלק מרכושה בשעבודים ספציפיים לטובת תאגידי בנקאים.

מחקר ופיתוח 3.12

פעילות הפיתוח בתחום הפעילות נחלקת לשתי קבוצות עיקריות – פעילות פיתוח מוצרים על פי בקשת לקוח ופעילות פיתוח מוצרים ביוזמת החברה.

פיתוח מוצרים על פי בקשת לקוח: 3.12.1

פעילות זו מהווה את עיקר פעילות הפיתוח בחברות הקבוצה בתחום הפעילות. מדובר בפיתוח של מערכות לפלטפורמת רכב עתידית, אשר תצאנה לשוק כשנה עד שלוש שנים מיום תחילת פיתוחן. הפיתוח מוזמן ע"י הלקוח, נלקח בחשבון בעת תמחור הפרויקט ומתן הצעת המחיר ללקוח ומתנהל עפ"י תהליך כמפורט להלן:

משך	תוכן	שלב	
יומיים עד חודשיים	חברות הקבוצה מציגות את הצעותיהן למערכות השונות, וכוללות את מפרט רכיבי המערכות.	קבלת דרישה מפורטת ובקשה להציע פתרונות למערכות	בקשת לקוח
שבוע עד חודשיים	החלטה משותפת על מערכת מועדפת ובחינת הקונספט.	השלמה והסכמה על הקונספט	
שבועיים עד חודשיים	אספקת דגמים ידניים לבחינת הלקוח, בחינת דגמים ידניים בקבוצה, שיפור התכנון/המוצר.	יצור דגמים ידניים	שלבי הפרוטוטיפ
8 שבועות עד 16 שבועות	ייצור תבנית דגם והכנת דגמים, בחינת הדגמים עם הלקוח, שיפור התכנון/המוצר.	ייצור דגמים מתבניות דגמים	
6 חודשים עד שנה	"הקפאת" התכנון (השרטוטים), גמר מו"מ מסחרי, הזמנת לקוח.	הערכות לייצור סדרתי	הסגירה

כמו כן, לעיתים לקוח פונה לקבוצת רבל ומציע פיתוח מוצר שלדעתו יידרש בשוק. במקרה כזה נבחנת אפשרות לפתח את המוצר במשותף, תוך הסכמה על אופן המימון, והסדרת חובותיו וזכויותיו של כל צד לתוצר הפיתוח (הן זכויות קנייניות והן זכויות מסחריות).

פיתוח מוצרים ביוזמת החברה: 3.12.2

מפעם לפעם קבוצת רבל מזהה צרכים בשוק, שלהערכתה יש טעם אסטרטגי עסקי לפתח להם פתרונות. צרכים אלה נובעים מצורך במוצר או צורך בתהליך משלים. קבוצת רבל אומדת את המשאבים והזמן הנדרשים לפיתוח המוצר/תהליך ומאשרת את ביצועו. התהליך מתנהל באופן זהה לתהליך פיתוח על פי בקשת לקוח, כמתואר לעיל.

להלן המוצרים העיקריים המפותחים ביוזמת החברה בתחום הפעילות:

- שתום חשמלי למיכלי דלק ברכבים היברידיים (FTIV/DCV)

בעקבות התגברות השימוש ברכבים היברידיים, החברה העריכה כי קיים צורך בשימוש בשתום עם פיקוד חשמלי שתפקידו לבודד את מיכל הדלק בזמן נסיעה המונעת בחשמל ובכך למנוע יציאת אדי דלק ממכל הדלק כדי למנוע את סתימת מסנן הפחמן הסופח את אדי הדלק ומונע פליטות של פחמימנים (HC) לאטמוספירה. בהתאם, החברה פיתחה אב-טיפוס לשתום מסוג Fuel Tank Isolation Valve – FTIV,

המיועד להתקנה ברכבים היברידיים ונמצא במצב סגור כשהוא לא מופעל ובכך מבודד את מיכל הדלק בזמן נסיעה המונעת בחשמל.

כמו כן, נכון למועד הדוח המוצר קיבל את אישורם של חברות, GM, STELLANTIS, VW, BMW ו-Hyundai עבור הדגמים והבדיקות שבוצעו עליהם. החברה פועלת לשיווק המוצר באמצעות השתתפות במכרזים לפרויקטים חדשים וכן להצגתו ל-OEM נוספים.

החברה ממשיכה לפעול לפיתוח ושיפור תפקוד המוצר ולהפחתת עלותו במטרה להגדיל את כושר התחרות מול יצרנים אחרים. עם זאת, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשך הפיתוח, שיפור תכונות המוצר, פרק הזמן הדרוש להמשך הפיתוח והביקוש למוצר זה.

שסתום ממברנה (PRV) למארז של סוללות ברכב חשמלי

(BEV) וברכב היברידי (PHEV)

מעבר לרכבים חשמליים (BEV) ולרכבים היברידיים (PHEV) ושימוש בסוללות ליתיום לאגירת אנרגיה, דורש אריזה של הסוללות במארז (Batteries Pack) אטום לנוזלים חיצוניים. על מנת למנוע לחץ ותת לחץ במארז, כמו גם יתר חום שעלול לגרום לשריפה של הסוללות, יש להתקין מערכת איורור למארז הסוללה. לצורך זה פיתחה החברה, בשיתוף עם חברת סמסונג, שסתום – Pressure Relief Valve (PRV), המכיל ממברנה עם תכונות מיוחדות, המותקן בדופן מארז הסוללות החשמליות של רכבים חשמליים ושל רכבים היברידיים ואשר תפקידו לאוורר את מארז הסוללות בכל מצב, למנוע מצב של לחץ יתר או תת לחץ ולמנוע כניסת מים למארז. בנוסף, שסתום זה מהווה שסתום בטחון ושחרור לחץ למניעת שריפה כתוצאה מעליה בחום הסוללות. השסתום עבר לייצור סידרתי ומסופק כיום לחברת סמסונג המייצרת את מארז הסוללה לקבוצת פיאט-קרייזלר.

במקביל, החברה ממשיכה לפעול לפיתוח ושיפור תפקוד המוצר ולהפחתת עלותו במטרה להגדיל את כושר התחרות מול יצרנים אחרים. עם זאת, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשך הפיתוח, שיפור תכונות המוצר, פרק הזמן הדרוש להמשך הפיתוח והביקוש למוצר זה.

מולטי סנסור

החברה מפתחת ביחד עם שותף עסקי מולטי סנסורים, שעתידיים להיות משולבים בשסתומים של החברה ולספק קריאה מתמשכת ונקודתית באזור הנדרש. השילוב של מולטי סנסור בשסתומים נועד לאפשר קבלת התראות והפעלה של המערכות ביעילות רבה. במסגרת זו החברה מפתחת מערכת אוורור לסוללה לרכב חשמלי הכוללת שסתומים לפריקת לחץ מכניים ומפוקדים המשלבים מולטי סנסור, שיבדוק שינויים בטמפרטורה, בגזים ובלחצים של הסוללה. המערכת עתידה לאפשר אוורור אקטיבי של הסוללה, שינוי הקירור/ חימום של הסוללה ולספק התראות לנהג (THERMAL RUN AWAY).

מתז לשטיפת מסכי סנסורים ומצלמות (Cleaning Nozzle)

בעקבות מעבר מואץ לרכבים עם מערכות סיוע מתקדמות לנהג - Advanced Driver Assistance Systems (ADAS), ולרכבים אוטונומיים ברמות שונות, נוצר צורך בניקוי של מסכי הסנסורים – מכ"מ, רדאר, לייזר ומצלמות ווידאו, המקיפים את הרכב מכל

צדדיו, במהלך הנסיעה. בהתאם, החברה פיתחה, בשיתוף עם חברה מובילה המייצרת מערכות Light Detection And Ranging (LIDAR), אבות-טיפוס של מתזים לניקוי של מסכי לייזר עבור מערכות ה-LIDAR.

נכון למועד דוח זה החברה ממשיכה בשיתוף הפעולה לפיתוח אבות טיפוס נוספים עבור יצרני מערכות שונות לרכב.

במקביל, החברה ממשיכה לפעול לפיתוח ושיפור תפקוד המוצר ולהפחתת עלותו במטרה להגדיל את כושר התחרות מול יצרנים אחרים. עם זאת, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשך הפיתוח, שיפור תפקוד המוצר, פרק הזמן הדרוש להמשך הפיתוח והביקוש למוצר זה.

3.12.3 סך הוצאות הפיתוח של קבוצת רבל שהוצאו בשנת 2025 הסתכמו בכ- 5,464 אלפי אירו, מתוכן סך של כ-689 אלפי אירו הווננו לרכוש אחר במסגרת היוון הוצאות פיתוח פרוייקטליות, כך שסך הוצאות הפיתוח נטו בקבוצת רבל הסתכמו בשנת 2025 בכ-4,775 אלפי אירו, בהשוואה לכ-4,720 אלפי אירו בשנת 2024.

3.12.4 הכנסות מפיתוח (מכירת דגמי מוצרים, בדיקות וואלידציה, מכירת תבניות דגמים, פיתוח הנדסי ושינוי תהליכים) של קבוצת רבל הסתכמו בשנת 2025 בכ-318 אלפי אירו, בהשוואה לכ-635 אלפי אירו בשנת 2024.

3.12.5 להערכת החברה, הוצאות הפיתוח לתקופה של 12 החודשים הקרובים יהיו כ- 185 אלפי אירו.

סעיף זה כולל מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי הקבוצה והיכרותה את תקציב הפיתוח של החברה, כמו גם העלות המוערכת של מחקר ופיתוח מוצרים בתחום הפעילות. הערכות הקבוצה עשויות שלא להתגשם בשל מספר אירועים ובכללם שינוי בתנאי השוק, שינוי בעלויות חומרי הגלם, קשיים בפיתוח, הוצאות פיתוח בלתי צפויות, הפסקת פיתוח מוצרים, קשיים בשיווק המוצרים וכיוצ"ב.

3.13 נכסים לא מוחשיים

כאמור לעיל, פעילות רבל מבוססת על ידע ייחודי שנצבר בחברה אשר חלקו הינו בר הגנה. בהתאם, קבוצת רבל פועלת לרישום זכויות הקניין הרוחני שלה במדינות שונות בעולם, לרבות בארה"ב, במזרח אסיה, באירופה וברוסיה בשל ההנחה כי כך תוכל להגן באופן סביר על זכויותיה באמצעות ההגנות המוקנות בחוק בטריטוריות אלו. הנחה זו מבוססת על כך שצד שלישי אשר יפר את זכויות הקניין הרוחני של קבוצת רבל – גם אם יעשה זאת מחוץ לאזור בו נרשם הפטנט – לא יוכל למכור את המוצרים המפרים ליצרני כלי רכב המייצרים או משווקים כלי הרכב במדינות אלה.

למועד דוח זה, רשומים על שם החברות בקבוצת רבל 16 פטנטים בגין מוצרים המשמשים את תחום הפעילות ב- 12 מדינות. בנוסף, למועד הדוח מצויים בהליכי בחינה בשלבים שונים ובמדינות שונות בקשות לאישור פטנטים שהוגשו על ידי חברות קבוצת רבל, בגין פיתוחים נוספים.

להלן פרטים בדבר הפטנטים המהותיים המשמשים את תחום הפעילות¹⁷:

#	Subject	Country	Expiry Date
1	שסתום למעבר של אדי דלק להתקן מחזור	United States of America	01-Dec-2026
		United States of America	03-Jun-2028
2	שסתום אל חזור כפול למערכות דלק	European Patent Office: validated in FR;DE;UK	22-Feb-2026
		China	22-Feb-2026
		Japan	22-Feb-2026
		South Korea	22-Feb-2026
		United States of America	22-Feb-2026
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	02-Oct-2026
3	שסתום אוורור למקרה של התהפכות עם מגנון בטיחות לתת לחץ	United States of America	19-Sep-2026
		South Korea	08-Nov-2026
		China	07-Nov-2026
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	02-Oct-2026
4	שסתום הכולל מערכת אוורור ושסתום אל-חזור	Japan	04-Feb-2027
		South Korea	04-Feb-2027
5	צינור המשתרע בתוך מיכל הדלק הכולל בתוכו שסתומי איורור ואביזרים נוספים	China	31-May-2027
		Japan	31-May-2027
		United States of America	22-May-2029
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	31-May-2027
6	התקן להפרדת נוזל-אדים על ידי עיבוי של טיפות דלק	United States of America	04-Feb-2028
		Russia	05-Feb-2028
		South Korea	05-Feb-2028
		China	05-Feb-2028
		Japan	05-Feb-2028
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	05-Feb-2028
7	שסתום למקרה של התהפכות כלי רכב הכולל שסתום אל חזור	European Patent Office: validated in FR;DE;UK	31-Aug-2031
		India	31-Aug-2031
		Japan	31-Aug-2031
		United States of America	31-Aug-2031
		China	31-Aug-2031
		South Korea	31-Aug-2031
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	31-Aug-2031
8	שסתום דלק למניעת התהפכות של כלי הרכב הכולל שסתום לשמירת הלחץ במיכל הדלק ושסתום לשחרור לחץ יתר	China	13-Mar-2032
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	13-Mar-2032
		India	13-Mar-2032
		Japan	13-Mar-2032
		United States of America	13-Mar-2032
		South Korea	13-Mar-2032
9	שסתום דלק למקרה של התהפכות כלי רכב הכולל תא לאיסוף נוזל	European Patent Office: validated in FR;DE;UK	31-Jan-2032
		China	31-Jan-2032
		India	31-Jan-2032
		United States of America	12-Aug-2032
		Japan	31-Jan-2032
		South Korea	31-Jan-2032
10	שסתום בקרת אדי דלק לזוויסות זרימה בהתאם להפרשי לחץ	China	29-Nov-2030
		India	29-Nov-2030
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	29-Nov-2030
		Japan	29-Nov-2030
		South Korea	29-Nov-2030
11	אביזר דלק לרכב עם נתיבי זרימה ופתח ניקוז נוזלים	China	20-Aug-2033
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	20-Aug-2033
		India	20-Aug-2033
		Japan	20-Aug-2033
		South Korea	20-Aug-2033
		United States of America	20-Aug-2033
12	שסתום ניקוז בצינור המשתרע בתוך מיכל הדלק.	Japan	08-Dec-2034
		China	08-Dec-2034
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	08-Dec-2034

¹⁷ בנוסף לפטנטים המפורטים בטבלה, החברה עושה שימוש במספר פטנטים שתוקפם פג (ובהתאם הם אינם מפורטים בטבלה).

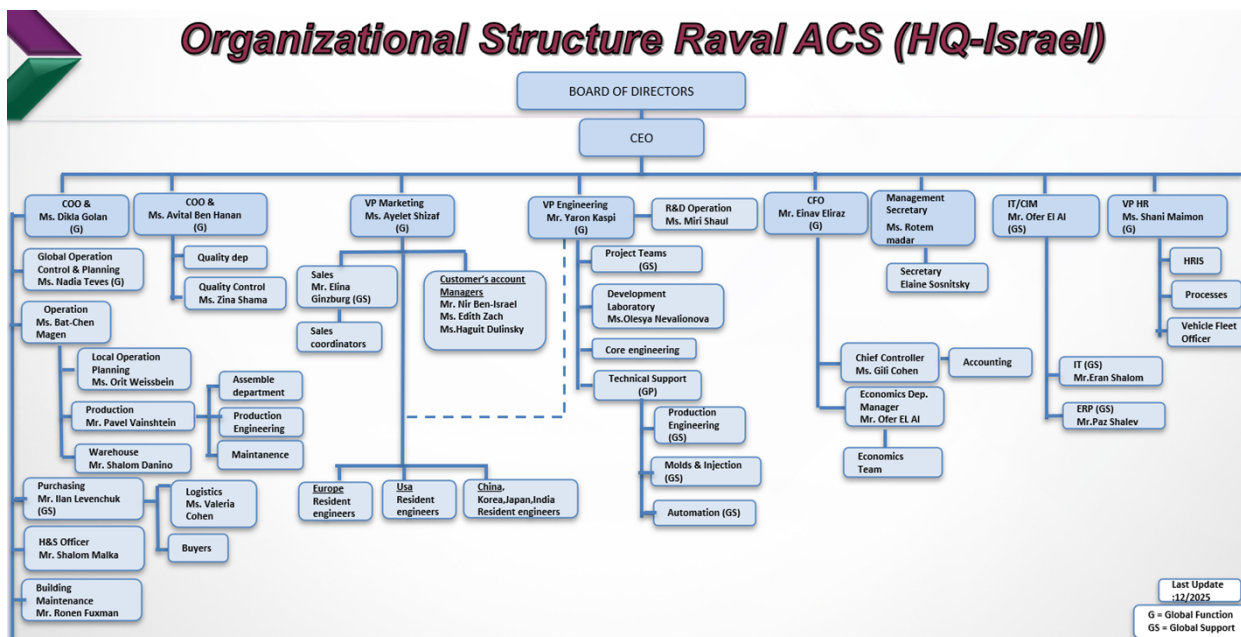
		South Korea	08-Dec-2034
		United States of America	08-Dec-2034
13	שסתום לשחרור לחץ עם שני מאגרים פנימיים, אחד מהם פתוח לסביבה עם אפשרות לוויסות לחץ בין שני המאגרים ע"י מפעיל חיצוני	United States of America	27-Feb-2036
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	08-Jan-2035
		India	08-Jan-2035
		Japan	08-Jan-2035
		South Korea	08-Jan-2035
		China	08-Jan-2035
14	שסתום פריקת לחץ ומניעת וואקום כחלק משסתום חשמלי לשימור לחץ במיכל הדלק.	China	04-Nov-2035
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	04-Nov-2035
		India	04-Nov-2035
		Japan	04-Nov-2035
		United States of America	04-Nov-2035
		South Korea	04-Nov-2035
15	שסתום FTIV עם בקר פנימי	European Patent Office: validated in FR;DE;UK	21-Nov-2036
		China	21-Nov-2036
		India	21-Nov-2036
		South Korea	21-Nov-2036
		United States of America	16-Oct-2037
16	מצוף עזר לשסתום אוורור	Japan	13-Feb-2038
		China	13-Feb-2038
		European Patent Office: validated in FR;DE;UK	13-Feb-2038
		South Korea	13-Feb-2038
		United States of America	14-Feb-2039

הוצאות בגין חידוש פטנטים בקבוצת רבל בשנים 2023, 2024 ו- 2025 הסתכמו בסך של כ- 191 אלפי אירו, כ- 184 אלפי אירו וכ- 106 אלפי אירו, בהתאמה. כמו כן, בשנים 2023 ו- 2024 נרשמו הוצאות רישום פטנטים בסך של כ- 111 אלפי אירו וכ- 46 אלפי אירו בהתאמה, אשר הווננו לרכוש אחר. בשנת 2025 לא נרשמו הוצאות רישום פטנטים.

כמפורט לעיל, בשל המאפיינים הייחודיים של שוק הרכב, בהם קיימת חשיבות רבה למוניטין, שירות וזמינות, מהירות, יצירתיות, איכות, עמידה בדרישות תפקוד מחמירות, תקינה, נוכחות גלובלית ומבנה הוצאות רזה, כמו גם ניסיונה ויכולותיה של החברה, להערכת החברה, פקיעת תוקפם של הפטנטים הרשומים על שם החברה בתום 20 שנים ממועד רישומם לא תגרום לפגיעה מהותית בחברה או בהיקף מכירותיה. להערכת החברה, נדרשים, בנוסף לידיעת הפטנט עצמו, גם קשרים עם לקוחות, ניסיון, יצירתיות, כישורי פיתוח ברמה גבוהה, תהליכי פיתוח, יכולת מעבר מפיתוח לייצור, ייצור יעיל ואופטימלי, יכולת בניית מכונות ייצור ומכונות בדיקה, תכנון תבניות, הזרקת מוצרים בטכניקות מתקדמות כמו Co-Injection ו- 2K, מתן מענה מהיר ויעיל לתכנון ופיתוח מוצרים על פי דרישת לקוחות, שירות וזמינות, איכות, מוניטין וכיוצ"ב. כלל הרכיבים הנ"ל מרכיבים את הידע המשמש את החברה בפיתוח ומכירת מוצריה אותו החברה צברה לאורך שנות פעילותה הרבות.

3.14 הון אנושי

להלן תיאור המבנה הארגוני של הקבוצה בתחום הפעילות:



3.14.1 להלן התפלגות מספר העובדים בחברות הקבוצה בתחום הפעילות, לימים 31.12.2023, 31.12.2024 ו- 31.12.2025 בחלוקה לפי מחלקות¹⁸:

מחלקה	2023	2024	2025
יצור	690	655	614
הנדסה ופיתוח	61	65	60
שיווק ומכירות	35	37	35
הנהלה וכלליות	71	67	62
סה"כ	857	825	771

3.14.2 להערכת הנהלת החברה, אין לה תלות במי מעובדיה.

3.14.3 עובדים חברי קיבוץ רביבים

לפירוט בדבר הסכם שירותי כ"א שנחתם בין החברה לקיבוץ רביבים בנוגע להסדרת תנאי העסקה וקליטה של חברי הקיבוץ בחברה ובדבר הסכומים ששולמו לקיבוץ רביבים מכוח ההסכם ראה ביאור 26ד(2) ותקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מועסקים בחברות הקבוצה בתחום הפעילות 771 עובדים, מתוכם 18 עובדים הינם חברי הקיבוץ. החברה נוהגת במדיניות אחידה לגבי כלל עובדיה, אלה שהינם חברי הקיבוץ ואלה שאינם חברי הקיבוץ. מדיניות זו באה לכלל ביטוי בכל הקשור לתנאי העסקה, לרבות הענקת בונוסים על פי קריטריונים זהים, ובכך שהתמורה בגין כל חבר קיבוץ מחושבת על פי תפקידו וכישוריו. במקרה של חריגה ממדיניות זו באופן המפלה לטובה עובדים שהינם חברי קיבוץ רביבים יובא הדבר לאישור מוסדות החברה כנדרש על פי דין.

¹⁸ הנתונים בטבלה כוללים, בין היתר, חברי קיבוץ רביבים המוצבים לעבודה בחברה מכוח הסכם שירותי כוח האדם עם קיבוץ רביבים ועובדים המוצבים לעבודה בחברה באמצעות חברות כוח אדם.

3.14.4

עובדים שאינם חברי קיבוץ רביבים

עם כל עובד שכיר בישראל נחתם חוזה אישי וחלים עליו יחסי עבודה על פי דין. בנוסף, חל על העובדים צו הרחבה בענף הפלסטיקה מיום 15.4.1974 כפי שתוקן ביום 1.7.1977 וביום 11.2.1979, אשר הרחיב חלק מהוראות ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית הפלסטיקה מיום 30.12.1966 ושתוקן מעת לעת.

להלן השוואה בין עלות ההעסקה של חברי קיבוץ רביבים לבין עלות ההעסקה של עובדים שכירים שאינם חברי קיבוץ רביבים המועסקים באתרים בישראל לשנת 2025 (לא כולל שכר מנכ"ל ויו"ר)

שכירים וחברות קבלן		חברי קיבוץ רביבים		דרג עובד
ממוצע עלות לחודש	ממוצע עובדים לחודש	ממוצע עלות לחודש	ממוצע עובדים לחודש	
74,687	5	96,166	1.0	סמנכ"לים
55,095	3.6	41,586	1.2	מנהלים בכירים
36,064	23.4	32,320	2	מנהלי ביניים
15,084	352.3	21,161	14.7	יתר עובדים

הפער בין העלות הממוצעת של חברי הקיבוץ לשכירים וחברות קבלן נובע מהתפקידים השונים שבהם מכהנים חברי הקיבוץ בהשוואה ליתר העובדים.

עלות ההעסקה הממוצעת של חברי קיבוץ רביבים אינה שונה מהותית מעלות העסקה ממוצעת של עובדים שכירים בתפקידים מקבילים. לגבי מחלקות בהן קיימים פערים בין עלות ההעסקה הממוצעת של חברי קיבוץ לעלות ההעסקה הממוצעת של עובדים שכירים שאינם חברי הקיבוץ, פערים אלו נובעים מהתפקידים והדרגים השונים של העובדים.

3.14.5

קרנות פנסיה וביטוח מנהלים

החברה מבטחת את עובדיה השכירים בביטוח מנהלים או בקרנות פנסיה. כלל העובדים השכירים של החברה, והחל משנת 2016 גם כלל עובדיה השכירים באתר רביב (ביחס לתקופה שראשיתה בשנת 2016), חתומים על הסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשל"ג-1963. בדרך כלל, החברה מתחילה להפריש לקופות העובדים בגין רכיב הפיצויים החל מהחודש הראשון לתחילתם העובדים בחברה. לחברה הפרשה בסכום לא מהותי בגין מרכיב הפיצויים לעובדים באתר רביבים עבור תקופת עבודתם ברביב עד לשנת 2016.

החל מחודש אוקטובר 2017, החברה מבטחת את כל עובדיה בישראל בביטוח בריאות קולקטיב בסיסי.

הפרשות לפנסיה בחברות הבנות בקבוצת רבל בחו"ל מבוצעות בהתאם להוראות הדין בכל אחת מהמדינות הנ"ל.

3.14.6

קרן השתלמות

חלק מהעובדים השכירים בחברה בישראל זכאים גם לקרן השתלמות.

3.14.7

תוכנית אופציות

לפירוט בדבר תוכניות האופציות לעובדים מהשנים 2014 (להלן: "תוכנית 2014") ו- 2020 (להלן: "תוכנית 2020") ראה ביאור 20 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025 וסעיף 3.3 בתשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2020, נושא תאריך 12

בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא 121476-01-2020) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.14.8 הנהלה ונושאי משרה

ההנהלה הבכירה של הקבוצה, מורכבת מיו"ר דירקטוריון החברה (מר שמואל וולודינגר – מבעלי השליטה בחברה), חברי דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה והסמנכ"לים בחברה.

3.14.9 תנאי העסקתו של מר שמואל וולודינגר (יו"ר דירקטוריון החברה)

ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3.14.10 תנאי העסקת הדירקטורים בחברה

ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3.14.11 הסכם העסקת מנכ"ל וסמנכ"לים

ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3.14.12 ביטוח נושאי משרה

ראה תקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3.14.13 מענקים שנתיים

לחברה מדיניות מענקים שנתיים החלה על כלל עובדי תחום מערכות רכב. סכום המענקים נקבע בהתאם לעמידת החברה במדדים תפעוליים שנקבעים בתקציב של תחום מערכות הרכב, עמידת העובד ביעדים אישים שנקבעים לו מידי שנה וחלק שהינו בשיקול דעת. המענקים השנתיים של נושאי המשרה הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראה נספח ג' בדיווח מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 088657-01-2023), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.15 חומרי גלם וספקים

3.15.1 חומרי הגלם והפריטים העיקריים המשמשים את תחום הפעילות נחלקים למספר קבוצות: פריטי מתכת, פריטי פלסטיק, חומרי גלם פלסטיים, פריטי גומי ואריזות, אותם רוכשות חברות הקבוצה מספקיהן ו/או מייצרות אותם באמצעות יצרנים אחרים.

3.15.2 להלן טבלה המציגה את ההרכב והשיעור הממוצע של תצרוכת חומרי הגלם והפריטים העיקריים בתחום הפעילות מסך מחזור מכירות המוצרים של תחום הפעילות לשנת 2025:

סוג פריט	% מסך מכירות המוצרים בתחום הפעילות בשנת 2025
חומרי גלם פלסטיים ופריטי פלסטיק מוזרקים	15.9%
פריטי גומי	8.3%
פריטי מתכת ואחרים	4.1%
פריטי אריזות	1%
סה"כ תצרוכת	29.2%

3.15.3 מדיניות הרכש של קבוצת רבל הינה, ככל הניתן, להתקשר עם שני ספקי חומרי גלם לפחות לכל סוג של חומר גלם, על מנת לא ליצור תלות בספק יחיד (על אף שקיימים מספר חומרי גלם שנרכשים מספק אחד בלבד). בדרך כלל, אחד מהספקים יהיה גם שותף לתהליכי הפיתוח של פריטים חדשים. ההתקשרויות הן רב שנתיות וכוללות לעיתים הנחות בגין רכישת כמויות גדולות. קבוצת רבל אינה מעמידה ערבויות או בטחונות כלשהם לספקים ואת כל רכישותיה היא מבצעת באשראי ספקים רגיל (ללא כל שימוש באשראי דוקומנטרי). ככלל, אין לקבוצת רבל מנגנון הצמדה של מחירי המוצרים הנמכרים על ידה למחירי פריטי הרכש. לחברות הקבוצה בתחום הפעילות תלות ב-10 ספקי חומרי גלם הנובעת על פי רוב מתכתיב שניתן מלקוחותיה לעבודה בחומר גלם מסוים המסופק על ידי ספק חומר גלם בלעדי או בשל העובדה שמרבית תבניות הייצור הינן בבעלותו של הלקוח, דבר אשר מונע גמישות בהעברת ייצור למתחרים בשל העלות הגבוהה הכרוכה בשינוי זה. כל שינוי בחומר הגלם מצריך אישור מראש של הלקוח וכרוך בעלויות גבוהות ובזמן תגובה ארוך. צורת ההתקשרות עם מרבית הספקים הינה על בסיס הזמנות שוטפות ולא על בסיס הסכמי מסגרת. ככלל, אספקת חומר הגלם מתבצעת בין 8 שבועות ל-20 שבועות מרגע הזמנתו.

3.15.4 להלן פירוט בדבר רכישות הקבוצה בתחום הפעילות בשנת 2025 מספקיה העיקריים ומספקים שיש בהם תלות:

שם ספק	סוג ספק	% מסך מכירות המוצרים בתחום הפעילות בשנת 2025
GE MAO	גומי	12.6%
EMS	ח"ג פלסטי	11.1%
HEFULL	גומי	4.5%
AT	מתכת	3.7%
KEP	ח"ג פלסטי	3.3%
Moriroku	ח"ג פלסטי	3.1%
SPLENDID	גומי	3%
MEP	ח"ג פלסטי	3%
מכסף	מתכת	2.2%
MITSUI	ח"ג פלסטי	2.2%
סה"כ		48.7%

קבוצת רבל מזמינה תבניות ממספר רב של בוני תבניות במקומות שונים בעולם, לרבות מסין, פורטוגל וגרמניה. אין לקבוצת רבל תלות כלשהי במי מספקי התבניות שלה.

3.16 הון חוזר

ההון החוזר בתחום הפעילות ליום 31.12.2025 מורכב, בעיקר, ממלאי (בסך כולל של 21,813 אלפי אירו) ומלקוחות (בסך כולל של כ-23,783 אלפי אירו), מחד, ומאידך, אשראי לז"ק (בסך של כ-4,806 אלפי אירו), ספקים (בסך כולל של כ-10,855 אלפי אירו) וזכאים (בסך של כ-9,531 אלפי אירו).

להלן הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות לתחום הפעילות באלפי אירו:

הסכום שנכלל בדוחות הכספים	
72,379	נכסים שוטפים
26,145	התחייבויות שוטפות
46,058	עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות

3.16.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ופריטי רכש

ככלל, החזקת מלאי חומרי גלם ופריטי רכש של קבוצת רבל נגזרת ממדיניות הרכש, לפיה קבוצת רבל מבצעת הזמנות לתקופה של רבעון עם אספקה חודשית, בהתאם לסוג המלאי וזמני ההספקה של ספקיה. עם זאת, בתקופת הדוח, בעקבות מלחמת "חרבות הברזל", נהגו חברות הקבוצה להחזיק מלאי חומרי גלם ופריטי רכש לתקופות ארוכות יותר, וזאת בשל החשש ממחסור בהם בשוק ועיכובים באספקתם.

3.16.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים ומוצרים בתהליך

אחסון המלאי של קבוצת רבל נעשה במחסני קבוצת רבל המצויים בשטח המפעלים בישראל, בלוקסמבורג, בסין, בארה"ב וב- 23 מחסנים קדמיים אצל לקוחותיה. לעיתים, משיקולי יעילות בייצור ועל מנת להימנע מייצור כמויות קטנות, במקרים בהם הכמויות המוזמנות נמוכות ממלאי מינימום שמוגדר מעת לעת על ידי החברה, חברות הקבוצה בתחום הפעילות נוהגות לייצר מלאי גדול יותר מהכמויות המוזמנות עד למלאי המינימום שמוגדר. עם זאת, קבוצת רבל אינה נוהגת לייצר מלאי לתקופה העולה על שנה.

עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" קבוצת רבל נדרשה ע"י לקוחותיה לייצר מלאי בטחון של 3 עד 6 חודשי צריכה שוטפת לכלל המוצרים המסופקים מישראל. החל מהרבעון השלישי של שנת 2024 הצליחה החברה למתן את רמות מלאי הביטחון.

בנוסף, קבוצת רבל נדרשת על ידי מרבית לקוחותיה, להחזיק מלאי בכמות המספיקה לתקופה של בין חודש לחודשיים צריכה אצל או ליד הלקוח. בדרך כלל מתקשרות חברות בקבוצת רבל בהסכמי קונסיגנציה עם חלק מלקוחותיהן. על פי הסכם זה מלאי המוצרים נותר בבעלות קבוצת רבל עד לשימוש בפועל על ידי הלקוח. מדי חודש הלקוח שולח דיווח בכתב בגין כמויות הסחורה שהוצאו מהמחסן. על סמך מידע זה מכינה קבוצת רבל חשבונית ללקוח בהתאם למחירים שסוכמו בין הצדדים. כמו כן, הלקוח שולח מדי חודש דיווח על המלאי המצוי ברשותו. עם זאת, במידה ומסיבה כלשהי, אשר מקורה בהחלטת הלקוח, מפסיקות ההזמנות מאותו מוצר על ידו, הוא מחויב לרכוש את כל יתרת המלאי שמאוחסן במחסניו הקדמיים. כמו כן, אם מסיבה כלשהי קיים חוסר במלאי, מחויב הלקוח לשלם עבור חוסר זה. קבוצת רבל אינה נושאת בתשלום כלשהו בגין אחסנת מלאים במחסנים אלו או תחזוקת מחסנים אלו. מחמת זהירות רוכשת קבוצת רבל כיסוי ביטוחי (ביטוח ימי עד חצי שנה ממועד הגעת הסחורה למחסנים אלו) אשר נועד לכסות גם את מלאי המוצרים המאוחסן אצל לקוחותיה וזאת ללא קשר לשאלה על מי חלה חובת עריכת הביטוח ולקיומו או להעדרו של כיסוי ביטוחי למוצרים אלו על ידי הלקוח.

להלן פרטים בדבר מלאי המוצרים המוחזק ע"י קבוצת רבל (באלפי אירו):

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
15,062	16,756	13,003	תוצרת בתהליכים ורכיבים
9,148	8,036	7,979	תוצרת גמורה
334	499	830	מלאי תבניות
24,543	25,291	21,813	סה"כ מלאי
101	113	100	ממוצע ימי מלאי¹⁹

¹⁹ ימי מלאי - 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי עלות המכר (עלות המכר חלקי יתרה ממוצעת של מלאי) במהלך השנה. להערכת החברה מדד ימי לקוחות ממוצעים משקף את ימי האשראי הממוצעים ללקוחות החברה.

ככלל, אורך חיי המדף של המוצרים בקבוצת רבל ארוך מתקופת חיי הפרויקט, ולכן אין סכנה שמוצריה יפגמו כתוצאה מאחסנתם משך זמן רב. למרות זאת, הקבוצה ממליצה ללקוחותיה לבצע בדיקה לפני שימוש של מוצריה לאחר שנה באחסון ומיישמת בעצמה מדיניות זו. עם זאת, קבוצת רבל רגישה לשינויים שיכולים לחול בפרויקט כתוצאה משינוי בלתי צפוי במערכת הדלק או מסיום הפרויקט בטרם עת.

3.16.3 מדיניות החזרת מוצרים

על פי מדיניות קבוצת רבל, במידה ומתקבלת תלונה מלקוח בגין בעיה באיכות או בתפקוד מוצר, והתלונה מאושרת ע"י קבוצת רבל, אזי היא מזכה את אותו לקוח או שולחת מוצרים אחרים במקום אלה הפגומים.

לאור תקני האיכות המחמירים בתחום פעילות קבוצת רבל, מקרים של החזרת מוצר טרם השימוש הינם נדירים מאוד. בנוסף, על מנת לצמצם את חשיפת קבוצת רבל ממקרים כאמור הוכשת הקבוצה ביטוח חבות מוצר (כמפורט להלן). מטעם זה ובשל ניסיון העבר, קבוצת רבל אינה יוצרת כל הפרשה בגין רכיב זה בספריה.

לקבוצה פוליסת ביטוח לחבות המוצר (Product Liability) ואחריות המוצר (Product Guarantee) בכל העולם, בגבולות אחריות של 20,000,000 אירו למקרה ולתקופה. הפרמיה בגין רכישת פוליסות הביטוח וסכום ההשתתפות העצמית במקרה של אירוע ביטוחי הינם בתנאי השוק.

יצוין כי הסכומים בהם החברה נדרשה לשאת בעבר במקרים בהם התגלו בעיות איכות במוצריה היו נמוכים באופן משמעותי מסכום הכיסוי הביטוחי. כמו כן, במהלך תקופת הדוח התנהל הליך משפטי בקשר לבעיית איכות נטענת בשסתום למערכות הבלימה, כמפורט בסעיף 3.24 להלן.

3.16.4 מדיניות אחריות למוצרים

ספקים בתעשיית הרכב, ובכללם קבוצת רבל, נדרשים ליתן אחריות מסוג ביטחון (assurance) על תפקוד תקין של המוצר למשך 10-15 שנה או עד 150,000 מייל, לפי המוקדם שבהם. מדובר באחריות כוללת לתפקוד תקין של המוצר לתקופה האמורה ולכך שהמוצר יענה על כל דרישותיהם הספציפיות של המזמין ויצרן הרכב. יש לציין כי הרכב ברוב המקרים אינו מגיע למיצוי התנאים הנ"ל, אך יצרני הרכב קושרים עקרונית את כלל שרשרת האספקה לאחריות כלפי המשתמש הסופי, בעל הרכב. בפועל, שרשרת הספקים נדרשת להגיב כל הזמן למקרים של כשל. כל כשל נקודתי נבחן, מאופיין ונקבעות לו דרכים למניעת הישנותו.

כמו כן, קבוצת רבל אחראית לאספקת חלקי חילוף למזמין למשך תקופה של כ- 15 שנים לאחר סיום הייצור של המוצרים. בנוסף, קבוצת רבל אחראית לשפות את לקוחותיה בגין כל תביעות שיוגשו כנגדם ע"י צד ג' בהקשר למוצרים, לרבות תביעות בגין הפרת קניין רוחני, או בקשר לביצוע או הפרה של הוראות ההזמנה על ידי קבוצת רבל ו/או מי מטעמה. בנוסף, על קבוצת רבל לשאת בכל הנזקים, לרבות נזקים עקיפים, תוצאתיים ומיוחדים שייגרמו, בעקיפין או במישרין, למזמין או ללקוח הסופי כתוצאה מאספקת מוצרים שאינם תואמים את הנחיותיהם ו/או דרישותיהם.

על מנת לעמוד באחריות הנדרשת מקבוצת רבל, משמרת קבוצת רבל יכולת ייצור לאורך כל תקופת ההתחייבות לייצר מוצרים. שימור יכולת הייצור נעשה בדרך של שמירת התבנית והמכונה אשר שימשו לייצור ושימור התייעוד הנלווה לייצור.

העלות השנתית בה נשאה קבוצת רבל בגין בעיות איכות במוצריה בשלושת השנים האחרונות הייתה זניחה לחברה.

3.16.5 אשראי לקוחות

מוצרי קבוצת רבל נמכרים בעיקר בתנאי אשר נעים בין שוטף +30 יום לשוטף +90 יום. על פי רוב, קבוצת רבל אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

חברות הקבוצה בתחום הפעילות מבצעות הפרשות לחובות מסופקים במקרים ספציפיים הידועים להן, כאשר להערכתן קיים חשש בדבר גביית החוב. לפירוט בדבר הפרשות הקבוצה לחובות מסופקים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

ממוצע ימי האשראי שניתן על ידי חברות הקבוצה בתחום הפעילות ללקוחות בין השנים 2023 – 2025 מפורט בטבלה להלן:

2023	2024	2025	לקוחות ²⁰
68	76	86	

3.16.6 אשראי ספקים

האשראי הניתן לקבוצת רבל על ידי ספקיה החיצוניים נע לרוב בין שוטף +30 יום לשוטף +120 יום ממועד החשבונית או ממועד שטר המטען.

התמורה בגין תבניות הנרכשות מספקים חיצוניים משולמת בהתאם לתנאי תשלום ואבני דרך בבניית התבניות (בדרך כלל התמורה כוללת מקדמה בסך של כ- 30% עם ההזמנה, 40% נוספים עם אישור התבנית על ידי הספק, והיתרה עם אישור התבנית במפעל החברה המזמינה).

ממוצע ימי האשראי שניתן לחברות הקבוצה בתחום הפעילות מספקיהם בין השנים 2023-2025 מפורט בטבלה להלן:

2023	2024	2025	ספקים ²¹
83	84	98	

3.17 השקעות

3.17.1 לעניין השקעות החברה בחברות מוחזקות ובחברות בנות ראה תקנות 11 ו- 12 לפרק פרטים נוספים על התאגיד – חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3.18 מימון

3.18.1 בשנת 2025 חברות הקבוצה בתחום הפעילות מימנו את פעילותן בעיקר באמצעות תזרים מזומנים חיובי שנבע מפעילות שוטפת ואשראי מתאגידים בנקאיים.

²⁰ ימי לקוחות - 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי המכירות ללקוחות (מכירות חלקי יתרה ממוצעת של לקוחות) במהלך השנה. להערכת החברה מדד ימי לקוחות ממוצעים משקף את ימי האשראי הממוצעים ללקוחות החברה.

²¹ ימי ספקים - 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי הקניות מספקים (קניות חלקי יתרה ממוצעת של ספקים) במהלך השנה. להערכת החברה מדד ימי לקוחות ממוצעים משקף את ימי האשראי הממוצעים ללקוחות החברה.

3.18.2 להלן טבלאות המפרטות את האשראי שנטלו חברות הקבוצה בתחום הפעילות נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בחלוקה לפי מסגרות אשראי והלוואות:

להלן יתרת מסגרות האשראי בתחום הפעילות ליום 31.12.2025:

שם הלווה	סכום המסגרת (אלפי אירו)	ניצול מסגרת אשראי ליום 31.12.25 (אלפי אירו)	מאפייני המלווה	מטבע ההלוואה	תנאי ריבית והצמדה	מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה
רבלי	250	0	תאגיד בנקאי א'	אירו	+2.05% ESTR	כמפורט בסעיף 3.18.8	שיעבוד שוטף. התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בביאור 15ד(1) לדוחות הכספיים
רבלי	85	0	תאגיד בנקאי א'	דולר	SOFR +1.95%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	133	0	תאגיד בנקאי א'	ש"ח	+0.9% P	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	800	0	תאגיד בנקאי ב'	אירו	ריבית עוגן +2.9%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	85	0	תאגיד בנקאי ב'	דולר	CME SOFR +4.0%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	133	0	תאגיד בנקאי ב'	ש"ח	P +0.5%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	511	0	תאגיד בנקאי ג'	דולר	+2% SOFR	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	0	0	תאגיד בנקאי ג'	אירו	%2+ESTR	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	147	0	תאגיד בנקאי ג'	ש"ח	ריבית קבועה 6.25%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	1,000	0	תאגיד בנקאי ד'	אירו	+2.2% ESTR	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	93	0	תאגיד בנקאי ד'	ש"ח	+2.0% P	כמפורט בסעיף 3.18.8	

להלן יתרת ההלוואות בתחום הפעילות ליום 31.12.2025:

שם הלווה	סוג הלוואה	מועד נטילת ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי (אלפי אירו)	יתרת הלוואה ליום 31.12.25 (אלפי אירו)	תאריך פירעון אחרון	מאפייני המלווה	מטבע ההלוואה	תנאי ריבית והצמדה	מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה
רבלי	ז"א	05/12/2024	4,000	3,200	05/12/2029	תאגיד ב'	€	ריבית קבועה 5.8%	כמפורט בסעיף 3.18.8	שיעבוד שוטף. התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט בביאור 15ד(1) לדוחות הכספיים
רבלי	ז"א	25/09/2024	5,000	5,000	25/09/2029	תאגיד ב'	€	ריבית עוגן +3.27%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
רבלי	ז"א	27/04/2023	5,000	2,500	27/04/2028	תאגיד ד'	€	ריבית עוגן +3.32%	כמפורט בסעיף 3.18.8	

להלן יתרת ההלוואות רבלי אירופה ורבלי ארה"ב ליום 31.12.2025:

שם הלוואה	סוג הלוואה	מועד נטילת ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי (אלפי אירו)	יתרת הלוואה ליום 31.12.25 (אלפי אירו)	תאריך פירעון	מאפייני המלווה	מטבע הלוואה	תנאי ריבית והצמדה	מגבלות החלות על התאגי	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה
רבל אירופה	הלוואה לזמן ארוך	22/02/2021	1,800	1	31/03/2026	SNCI Bank	אירו	ריבית עוגן +2.15%	כמפורט בסעיף 3.18.8	שיעבוד שוטף. החברה עומדת בתנאי הקובנט.
רבל אירופה	הלוואה לזמן קצר	31/12/2021	3,000	3,000	31/01/2026	בנק מזרחי לונדון	אירו	ריבית עוגן +2.25%	כמפורט בסעיף 3.18.8	שיעבוד שוטף. החברה עומדת בתנאי הקובנט.
רבל אירופה	הלוואה לזמן קצר	14/4/2022	1,500	32	31/12/2029	BIL	אירו	הלוואה לזמן ארוך בריבית עוגן +3.3%	כמפורט בסעיף 3.18.8	שיעבוד שוטף. החברה עומדת בתנאי הקובנט.

3.18.3 הלוואות בנקאיות ומתאגידים אחרים

להלן יתרות הלוואות הבנקאיות והלוואות מתאגידים אחרים שנטלה קבוצת רבל, נכון לימים 31 בדצמבר 2023, 2024 ו- 2025 (באלפי אירו) (סכומי הלוואות הבנקאיות המפורטות בטבלה בסעיף 3.18.2 לעיל, כלולים בטבלה זו):

	מטבע			אירו			דולר			שקל			יואן סיני			
	פרטים			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
תאגידים בנקאיים	הלוואות זמן קצר	4,352	3,037	3,005	22	0	0	407	0	0	1,532	494	0	-	-	-
	הלוואות זמן ארוך	13,728	14,133	10,700	1,554	494	0	407	0	0	-	-	-	-	-	-
	סה"כ	18,080	17,170	13,705	1,554	494	0	407	0	0	-	-	-	-	-	-
תאגידים סווגים	שיעור הלוואות לפי סוג מטבע	90%	97%	100%	8%	3%	0%	2%	0%	0%	-	-	-	-	-	-
	הלוואות זמן קצר	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	הלוואות זמן ארוך	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	אגרות חוב	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	סה"כ	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	שיעור הלוואות לפי סוג מטבע	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.18.4 שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצת רבל על הלוואות לשנים 2023, 2024 ו- 2025:

מטבע	זמן ארוך			זמן קצר		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
אירו	ריבית עוגן +2.79%	ריבית עוגן +3.12%	ריבית עוגן +3.36%	ריבית עוגן +2.56%	ריבית עוגן +2.26%	ריבית עוגן +2.25%
	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים

²² מאחר והלוואות באירו אינן צמודות מדד אין רלוונטיות לשיעורי הריביות האפקטיביות.

ריבית עוגן + 2.45%			-	-	-	דולר
ריבית עוגן+0.9%			ריבית עוגן +1.50%	ריבית עוגן +1.50%		ש"ח

3.18.5 נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצת רבל אשראי בריבית משתנה בסך של כ-13,706 אלפי אירו.

להלן פירוט טווחי ריבית הליבור אירו, ליבור דולר ופריים בתקופת הדיווח:

2023	2024	2025	סוג הריבית
פריים+1.5%-0.9%	פריים+1.5%	פריים+1.5%	פריים
ליבור אירו -2.15% 3.32%	ליבור אירו +2.15%-3.32%	ליבור אירו +2.15%-3.32%	ליבור אירו
ליבור דולר + 2.45%	-----	-----	ליבור דולר

3.18.6 שינויים באשראי מיום 31 בדצמבר 2025 ועד סמוך למועד הדוח

מיום 31 בדצמבר 2025 ועד סמוך למועד הדוח לא היה שינוי מהותי בהיקף האשראי וההלוואות נטו שנטלו כלל חברות קבוצת רבל.

מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ובסמוך למועד הדוח סך מסגרות האשראי של החברה עם ארבעה תאגידי בנקאים בישראל הסתכמו בכ-258 מיליון ש"ח ובכ-251 מיליון ש"ח, בהתאמה, מתוכן ניצלה הקבוצה סך של כ-168 מיליון ש"ח וכ-166 מיליון ש"ח, במועדים הרלוונטיים בהתאמה (מסכומי ניצול האשראי הופחתו יתרות המזומנים ושווי המזומנים). לפרטים ראה הטבלאות בסעיף 3.18.2 לעיל ובסעיף 4.17.2 להלן.

3.18.7 התניות פיננסיות

לפירוט בדבר התניות הפיננסיות שהחברה וחברות הבנות התחייבו כלפי ארבעה תאגידי בנקאים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כל חברות קבוצת רבל עמדו בהתניות הפיננסיות שהתחייבו לעמוד בהן לאותו מועד.

3.18.8 שעבודים וערבבויות

ראה ביאורים 26 א ו- 26 ב לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

יודגש כי הערכות החברה בדבר מחזור הלוואות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינוי במצבה הפיננסי של החברה, שינוי בהיקפי פעילות החברה או הצורך בביצוע השקעות נוספות.

3.19 מיסוי

ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

²³ מאחר והלוואת בדולר אינן צמודות מדד אין רלוונטיות לשיעורי הריביות האפקטיביות.
²⁴ מאחר והלוואת בש"ח אינן צמודות מדד אין רלוונטיות לשיעורי הריביות האפקטיביות.

3.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות הקבוצה מושפעת מהמגמות העולמית בתחום איכות הסביבה בכלל, ומאלה בענף הרכב בפרט, לרבות דרישות הלקוחות בתחום והוראות רגולטוריות שונות. בהתאם למגמות אלה הקבוצה פועלת, בין היתר, לשלב בפעילותה תהליכי חדשנות הכוללים הטמעת השימוש באנרגיה ירוקה בייצור ושימוש בחומרים ממוחזרים במוצרי הקבוצה.

כחלק משרשרת האספקה של לקוחותיה, ובהתאם לדרישתם, חברות הקבוצה נדרשות להשיב על שאלון הערכת קיימות (SAQ) (Supplier Assurance Questionnaire) - בקרת ספקים) ולדווח על טביעת רגל פחמנית ל- CDP (Carbon Disclosure Project).

הנהלת החברה מנהלת את סיכוני האקלים והסביבה באמצעות מספר בעלי תפקידים, להם אחריות על ההיבטים השונים, כפי שיפורט להלן:

- סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, באמצעות חשבי הקבוצה, אחראי על היבטי הדיווח על נושאי אקלים וסביבה;
- סמנכ"לית תפעול (COO) אחראית לניהול נושאי וסיכוני הסביבה והאקלים, והיא מדווחת למנכ"ל החברה בעניינים קשורים, ובכלל זה ביצועים סביבתיים בכלל אתרי הפעילות, עמידה בתקנות סביבתיות, ועמידה בתקציב השנתי ובתוכניות העסקיות. הסמנכ"לית מפקחת על עניינים אלו באמצעות אחראי הקיימות וממוני הסביבה.
- אחראי קיימות וסביבה אחראים על איסוף נתוני האקלים והסביבה ודיווח על פליטות הפחמן, בהתאם לפרוצדורות ובאמצעות הפלטפורמות הרלוונטיות.

דירקטוריון החברה אמון על בקרה ופיקוח של ניהול סיכוני האקלים והסביבה.

מלבד בעלי התפקידים אשר פורטו לעיל, לקבוצה מדיניות סביבתית, הנכללת בקוד האתי של הקבוצה עליו חותם כל עובד המצטרף לקבוצה. במסגרת זו, שואפת הקבוצה לנהל את עסקיה בכבוד ובדאגה לסביבה, ולנקוט באמצעים הנדרשים כדי לצמצם את ההשפעה הסביבתית מתהליכי העבודה.

בנוסף, כל אתרי הקבוצה מוסמכים לתקן עולמי לניהול סביבתי, ISO 14001, ולתקן בריאות ובטיחות – ISO45001. כמו כן, חלק מאתרי הקבוצה מוסמכים לתקן ניהול אנרגיה ISO 50001. באתרי החברה בישראל מוטמעות פרקטיקות של ניהול "משרד ירוק", הכוללות הפרדה במקור של נייר, בטריות, קרטונים, ניילונים וחלקי פלסטיק. בחלק מהאתרים בישראל בוצע מעבר להסתמכות על אנרגיה מתחדשת, ובוצעו פרויקטים של החלפת נורות לד לטובת חיסכון בחשמל.

כמו כן, לחברות הקבוצה תוכנית המשכיות עסקית להתמודדות עם מצבי קיצון, שהפעלתה תסייע גם בהתמודדות עם מצבי קיצון אקלימיים וסביבתיים.

החברה פועלת לצמצום השימוש בחשמל, נייר ופסולת, ולמעבר לשימוש באנרגיה ירוקה באתרי הייצור.

להלן יתוארו הסיכונים הסביבתיים להם חשופות חברות הקבוצה:

קטגוריית סוג	סוג	מניע הסיכון	ההשפעה	התפעולית	טווח	אמצעים להפחתת
--------------	-----	-------------	--------	----------	------	---------------

הסיכונים	הזמן ²⁶	הפוטנציאלית	הסיכון	הסיכון ²⁵
ראו סעיפים 3.12.2 לעיל ו-34.13 להלן	בינוני	ירידה במכירות של חלקים ייחודיים לרכבים מבוססים מנועי בעירה פנימית, אובדן נתח שוק להלן	מעבר לרכבים חשמליים וירידה בביקוש לרכבי רכב מסורתיים	מעבר שוק, טכנולוגי
ראו סעיפים 3.12.2 לעיל ו-34.13 להלן	בינוני	שינוי מדיניות עולמית וממשלתית למעבר לרכבים חשמליים	רגולציות אקלים וסביבה	מעבר רגולטורי
ראו סעיף 3.20 זה לעיל	קצר	דרישה העולה הן מרגולטורים (מדרג רכבים, חוקי אריזות באירופה, Directive EU 2019/904), והן מלקוחות, לחדשנות טכנולוגית, פיתוח פתרונות נקיים יותר וניתנים למחזור	תקנים אנרגטיים לכלי רכב ותקנות בינלאומיות נוספות	מעבר רגולטורי
ראו סעיף 3.20 זה לעיל	קצר-בינוני	עלויות כלכליות נלוות בשל תשלום מס בהתאם לפליטות גזי החממה באתרי הייצור של החברה, ירידה בביקוש למוצרים ביעדים בהם מוחל המיסוי	מס ומכס פחמן	מעבר רגולטורי

במהלך שנת 2025, לא התקיים הליך משפטי או מנהלי כנגד הקבוצה בשל עילות סביבתיות, ולא התרחש אירוע בעל פוטנציאל ו/או בעל פגיעה ממשית בסביבה עם השפעה מהותית לפעילות הקבוצה. כמו כן, לא היו לקבוצה עלויות סביבתיות משמעותיות בגין אירועים מעין אלו.

3.21 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

להלן יתוארו המגבלות והפיקוח על פעילות החברה:

3.21.1 תקנים

כל אתרי קבוצת רבל מוסמכים לתקן האיכות העולמי IATF 16949 - תקן לניהול מערכות איכות בתעשיית הרכב. תקן זה הינו תקן בינלאומי ומקיף גם את תחומי תקן ISO 9001

²⁵ בהתאם למתודולוגיות ה-TNFD, לניהול סיכונים טבע וסביבה, וה-TCFD, לניהול סיכונים אקלים, נהוג להתייחס בקטגוריות סיכון אלו לסיכונים פיזיים – אלו הסיכונים הנובעים מנזק לרכוש, קרקע ותשתיות בשל אירועי סביבה ואקלים קיצוניים ובשל התגברות תופעות אקלים כגון גלי חום, הוריקנים, יובש, הצפות ועליית פני הים. הסיכונים הפיזיים נחלקים לתתי קטגוריות של סיכון אקוטי (החמרת אירועי שיטפונות, שריפות, זיהום קרקע ומים וכו') ולסיכון כרוני (שינוי מתמשך וארוך טווח בדפוסי מזג האוויר). בנוסף, קיימים סיכונים המעבר; אלו הם הסיכונים הנובעים מהשינויים הרגולטוריים, המשפטיים, הטכנולוגיים, המוניטיניים ושינויי השוק אשר יכולים לנבוע מהמעבר לכלכלה דלת-פחמן, ומהמאמצים למנוע פגיעות סביבתיות, כגון אובדן המגוון הביולוגי או נזקים למערכות אקולוגיות.

²⁶ בהתאם לפרקטיקה המיטבית הנהוגה, ההגדרה לטווח זמן קצר הינה עד 3 שנים, בינוני – 3 עד 10 שנים, וארוך – 10 שנים ומעלה.

(תקן לניהול מערכות איכות). כמו כן, כל אתרי הקבוצה מוסמכים לתקן איכות סביבה - ISO 14001, ותקן בטיחות - ISO 45001.

הבל ישראל ורבל לוקסמבורג מוסמכות לתקן אבטחת מידע TISAX. הקבוצה החלה בתהליך הסמכת יתר אתרי הקבוצה לתקן זה.

רישיונות

לחברה רישיונות עסק בתוקף. כמו כן, למיטב ידיעת הנהלת החברה, חברות קבוצת רבל בחו"ל פועלות אף הן בהתאם לרישיונות מתאימים שהונפקו להם במקום רישומן.

3.21.2 כפיפות לחוקים ספציפיים

פעילותן של חברות הקבוצה בתחום הפעילות כפופה, בין היתר, למספר חוקים רלוונטיים, כפי שיפורט להלן:

חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ם-1980 - החוק מסדיר את האחריות של היצרנים בגין נזקי גוף כתוצאה ממוצרים פגומים וקובע כי אדם אשר נפגע בגופו עקב מוצר פגום זכאי לקבל פיצוי מאת יצרן או יבואן המוצר.

חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969 - החברה הינה בעלת מעמד של "חברה תעשייתית" המקנה הטבות במס הכנסה כמפורט בביאור 23ה לדוחות הכספיים. החוק מגדיר את החובות והזכויות החלות על חברות במעמד זה.

חוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 - החברה זכאית להטבות מס שונות מכוח חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, מתוקף כך שניתן לחלק ממפעליה בישראל מעמד של "מפעל מועדף", כמשמעותו בחוק זה (ראה ביאור 23ה לדוחות הכספיים). החוק מסדיר את תנאי הזכאות להטבות בדרך של מענקים והטבות מס למפעלים העומדים בקריטריונים של "מפעל מועדף".

החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984 - החברה מגישה, מעת לעת, בקשות לתמיכת הרשות לחדשנות, בדרך של מענקים, במסגרת תעשייה מסורתית בפרויקטי פיתוח המבוצעים על ידן.

חוק החברות, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוח חוקים אלו.

החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק האריזות**") - חוק האריזות קובע הסדרים לעניין טיפול בפסולת אריזות ע"י יצרן או יבואן של המוצרים שיוצרו או יובאו על ידם למכירה בישראל. החוק מטיל חובה על יצרן ועל יבואן להתקשר בחוזה עם גוף מוכר, אשר הנו חברה שמטרתה היחידה הנה קיום חובות היצרנים והיבואנים שהתקשרו עמה על פי חוק האריזות ואשר קיבלה הכרה לפי חוק האריזות.

3.21.3 לפרטים בדבר בקרות האיכות הנערכות למוצרי הקבוצה בתחום הפעילות ראה סעיפים 2.2.6 ו- 3.1.3 לעיל.

3.22 הסכמים מהותיים

להלן יתוארו ההסכמים המהותיים בתחום הפעילות:

3.22.1 עסקאות עם בעלי עניין

- 3.22.1.1 הסכם להסדרת העסקת חברי הקיבוץ בחברות הקבוצה
ראה ביאור 26ד(2) לדוחות הכספיים ותקנה 22 בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 - פרטים נוספים על התאגיד.
- 3.22.1.2 הסכם אספקת שירותים בין הקיבוץ לחברה
ראה ביאור 26ד(5) לדוחות הכספיים וכן תקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.
- 3.22.1.3 הסכם שכירות בין הקיבוץ לחברה
ראה ביאור 26ד(7) לדוחות הכספיים וכן תקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.
- 3.22.1.4 הסכם הסעדה בין הקיבוץ לחברה
ראה ביאור 26ד(6) לדוחות הכספיים וכן תקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.
- 3.22.2 הסכם שכירות מבנה רבל ישראל
לפירוט ראה ביאור 26ה(1) לדוחות הכספיים. יובהר כי הסכם השכירות הינו עם צד שלישי שאינו בעל עניין בחברה ואינו קשור למי מבעלי השליטה בחברה. בחודש מרץ 2026 נחתמה תוספת להסכם השכירות במסגרתה הוארכה תקופת השכירות עד ליום 31 ביולי 2037 ועודכנו דמי השכירות השנתיים ל-2,480 אלפי ש"ח, צמוד למדד.
- 3.22.3 שיפוי לנושאי המשרה בחברה
ראה תקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3.23 הסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים בתחום מערכות רכב.

3.24 הליכים משפטיים

ראה ביאור 26ג(1) לדוחות הכספיים.

ביום 3 באוקטובר 2018, הגישה TI Automotive GmbH (להלן - "TI") תביעה כספית כנגד החברה בסך של 18,945,000 ש"ח (4,500,000 אירו), בטענה כי בשסתומים שיוצרו על ידי רביב נפל פגם טכני, אשר עלול לגרום להם להישבר תוך כדי השימוש וכי מבדיקות שערכה יחד עם דיימלר עלה כי רביב אחראית לפגם זה, עקב כשל בתהליך הייצור שלה. עוד טענה TI כי לאחר שהתגלה הפגם דיימלר נדרשה לבצע Recall לכ-250,000 כלי רכב, לצורך החלפת הרכיבים שנחשדו כפגומים וכי עלות ה-Recall הסתכמה בכ-12.8 מיליון אירו, מתוכו נשאה TI בסך של 4.5 מיליון אירו. ביום 11 בדצמבר 2018, הגישה החברה כתב הגנה, במסגרתו כפרה בטענות TI וטענה, בין היתר, כי מדובר בתביעה חסרת בסיס ללא מסמכים וראיות אשר יש בהם כדי לבסס את טענת ה-Recall. עוד טענה החברה כי הגדרת המוצר כמו גם חוזקו ואפיונו הוגדרו מראש על ידי TI ודיימלר, על בסיס דרישות דיימלר. ביום 1 בפברואר 2024 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו אשר דחה את התביעה. ביום 15 באפריל 2024 הגישה TI ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי. לאחר מספר דחיות בשל אילוצי בית המשפט, הדיון בערעור נקבע ליום ה-8 ביוני 2026. בנסיבות העניין,

יועציה המשפטית של החברה סבורים כי סיכויי הערעור להידחות גבוהים יותר מאשר להתקבל. יחד עם זאת, הם מתקשים להעריך מה הסכום הרלבנטי הנוגע לסיכון הריאלי בתיק, מקום בו הערעור יתקבל. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 1 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 010339-01-2024), 7 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא 01-2018-088561), 27 ביוני 2018 (מס' אסמכתא 01-057012-2018) ו- 15 במאי 2017 (מס' אסמכתא 01-048858-2017).

3.25 יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

היעדים האסטרטגיים של קבוצת רבל לשנים הבאות הם:

3.25.1 בכוונת קבוצת רבל לפעול לשימור והגדלת נתח השוק שלה בשוק מערכות האוורור למיכלי דלק ברכבים, מתזים לפנסים קדמיים ברכבים ושסתומים למערכות הבלימה ברכב.

3.25.2 קבוצת רבל תמשיך לפעול לפיתוח מוקדם של מוצרים שמותאמים הן לדרישות הרגולטוריות העתידיות והן למגמות הספציפיות לתחום הרכב בעולם (כמות, צורה, בטיחות, מחזור חומרים ושיטות הנעה). בהתאם, בכוונת החברה להתרכז בפיתוח שסתומים סטנדרטיים למערכות פנימיות (המורכבים בתוך המיכל); פיתוח שסתומים חיצוניים עם PERMEATION נמוך K-2 ו-CO-INJECTION; פיתוח שסתומים מותאמים ללחץ גבוה; ופיתוח שסתומים חשמליים למכוניות היברידיות (FTIV). לפרטים נוספים ראה סעיף 3.12.2 לעיל.

3.25.3 לאור מגמות שוק הרכב לפיתוח מואץ של רכבים חשמליים, בכוונת החברה להמשיך באיתור מוצרים נוספים וחדשים ההולמים את יכולותיה, בתחום הרכב החשמלי והאוטונומי, תוך מיקוד ב"ניהול מערכות זרימה". לפרטים נוספים בדבר מוצרים בתחום הרכב החשמלי והאוטונומי הנמצאים בפיתוח החברה ראה סעיף 3.12.2 לעיל. החברה בוחנת פעילות גם מחוץ לתחום הרכב בשווקים המתאימים ליכולות הטכנולוגיות והשיווקיות שלה.

פסקה זו כוללת מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי החברה במועד פרסום דוח זה ועל הערכותיה בהתבסס על מידע זה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהמתוכנן בשל אירועים שונים אשר אין לקבוצה שליטה עליהם ובכללם:

- (א) ריבוי מתחרים חדשים;
- (ב) ירידה בביקוש למוצרי קבוצת רבל;
- (ג) התארכות הליכי הפיתוח וחוסר כדאיות כלכלית בייצור המוצרים אשר קבוצת רבל תפתח;
- (ד) קושי בפיתוח מוצרים חדשים לכלי רכב חשמליים;
- (ה) ירידה בהיקפי כלי הרכב החדשים המיוצרים;
- (ו) גילוי של כשל מהותי במוצרי קבוצת רבל;
- (ז) גידול בעלויות הייצור;
- (ח) קושי בהחדרת מוצרים חדשים לשוק.

3.26 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

ראה ביאור 27ג לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

3.27 גורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים בפעילותה של קבוצת רבל הינם:

סיכוני מאקרו

- 3.27.1 **משבר עולמי** - בשל העובדה כי מכירות הקבוצה הינן לתעשיית הרכב וכי רכב הינו מצרך מסוג "מותרות", קיים חשש כי במקרה של משבר עולמי, כדוגמת משבר כלכלי, רפואי וכיוצ"ב, תחול ירידה בהיקפי מכירות כלי רכב. ירידה בהיקפי המכירות של כלי רכב יכולה להיות אף תוצאה של משבר בתעשיית הרכב בשל מחסור עולמי ברכיבים חיוניים, כדוגמת שבבים. ירידה בהיקפי המכירות של כלי רכב תשפיע גם על היקפי מכירות מוצרי החברה ליצרני כלי הרכב ועל רווחיותה.
- 3.27.2 **מחסור בחומרי הגלם** - לקבוצת רבל רגישות למחסור עולמי ואי אספקה של חומרי הגלם הפלסטיים. מחסור עולמי יכול לנבוע מעלייה דרמטית בביקושים העולמיים, העדר כושר ייצור או תקלות חמורות במתקני הייצור. במקרה של מחסור בחומרי גלם קבוצת רבל תתקשה לספק ללקוחותיה את מוצריה במועדיהם. עיכוב באספקת מוצרים ללקוחות עלול לגרום לעצירת קווי ייצור אצל הלקוחות ובהתאם להטלת קנסות כבדים על קבוצת רבל.
- 3.27.3 **שינוי בשערי חליפין** - החברה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין של המטבעות המשמשים אותה בפעילותה בשל העובדה שאין בהכרח הלימה בין המטבעות בהם מתקבלים תקבוליה למטבעות בהם משולמות הוצאותיה בכל סביבה בה היא פועלת, כך ששינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים עלול לגרום לשחיקה ברווחיות של הקבוצה. כמן כן, חשופה החברה לשינויים בערכם, במונחי מטבע הדיווח (האירו), של הנכסים וההתחייבויות שלה בשל שינויים בשערי המטבעות.
- 3.27.4 **מחיר חומרי הגלם** - חומר הגלם העיקרי המשמש את הקבוצה בייצור מוצריה הינו פלסטיק לסוגיו. עלייה במחיר חומרי הגלם לא תגרום בהכרח לעלייה מקבילה של מחירי המוצרים, הן בשל התחייבויות הקבוצה על פי הסכמים קיימים והן בשל העובדה ששוק הרכב הינו שוק תחרותי ואינו נוטה לעדכן מחירים, כך שעלייה במחירי חומרי הגלם עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות של הקבוצה.
- 3.27.5 **שינוי בשיעורי הריבית** - חברות הקבוצה מממנות חלק ניכר מפעילותן באמצעות הלוואות מתאגידים בנקאיים ולפיכך חשופות לשינויים בשערי הריבית, הן לגבי ריבית הלייבור על האירו והן לגבי ריבית הלייבור על הדולר. שינוי בשיעורי ריביות הנ"ל עלול להשפיע מהותית על הוצאות המימון של הקבוצה.
- שינוי בתנאי סחר עולמיים** - בשל חלקן הגבוה של מכירות הקבוצה לחו"ל מושפעת הקבוצה מהסכמים בינלאומיים בנושאי סחר חופשי, מכסים ומיסים המגנים על תוצרת מקומית מפני יבוא. שינוי בגובה המכסים ו/או המיסים המגנים עלול לגרום לעלייה במחירי מוצרי הקבוצה במדינות השונות ובהתאם לירידה בביקוש למוצרי הקבוצה. לחילופין, שינוי בגובה המכסים ו/או המיסים המגנים עלול לחייב את הקבוצה להוריד את מחירי מוצריה ובהתאם לפגוע בשיעורי רווחיות החברה. סיכונים ענפיים
- 3.27.6 **אחריות מוצר** - לקוחות קבוצת רבל דורשים מספקיהם אחריות מוצר לתקופה ארוכה. קבוצת רבל מבטחת את מוצריה בהתאם לדרישות של הלקוחות. ידוע לקבוצת רבל, הן מניסיון של אחרים והן מניסיונה היא, כי במקרים של תקלה בתפקוד המערכת, המחייבת קריאה ללקוחות לבוא ולתקן (recall), העלויות הכרוכות בכך גבוהות מאד ביחס לערכם של המוצרים של תחום הפעילות המשולבים במערכת. בנוסף, לקוחות בתעשיית הרכב נוהגים

- לחייב את ספקיהם במקרה של בעיות באיכות המוצרים ולבצע קיזוז חד צדדי בתמורה המשולמת להם.
- 3.27.7 עצירת קו ייצור של לקוח - קבוצת רבל מחויבות לאספקת מוצריה במועד (JIT). אי אספקה בזמן עלולה לגרום לעצירת קו ההרכבה של הלקוח ובכך לגרום לנזק משמעותי ללקוח, להטלת קנסות כבדים על קבוצת רבל, לפגיעה במערכת היחסים עם הלקוח ובסיכויים לקבל הזמנות חדשות.
- 3.27.8 שוק כלי הרכב - מוצרי קבוצת רבל מופנים לשוק כלי הרכב. לכן ירידה בכמות כלי הרכב החדשים (ובכלל זה גידול בכמות כלי הרכב המונעים רק באמצעות מנועי חשמל ותאי דלק (מימן) על חשבון כלי רכב המונעים באמצעות מנוע בעירה פנימית) עלולה להביא לצמצום המכירות בתחום הפעילות.
- 3.27.9 תלות בספקים - לקבוצת רבל תלות ב-10 ספקים. לפרטים בדבר ספקי קבוצת רבל ראה סעיף 3.15 לעיל.
- 3.27.10 תחליפי הנעת רכבים - קיים חשש כי יחול גידול בהיקפי ייצור כלי רכב חשמליים טהורים חלף כלי רכב הכוללים מנועי בעירה פנימית. לפרטים ראו סעיף 3.1.10 ו-3.20 לעיל. לנוכח הערכות בדבר הגידול בנתח השוק של כלי רכב חשמליים טהורים, קבוצת רבל פיתחה שסתום אורור ובטיחות למארזי סוללות הנמכר ל-Samsung, וכן עוסקת בפיתוח שסתום מסוג דומה ליצרן כלי רכב נוסף, במקביל לפיתוח מוצרים נוספים שאינם מיועדים לכלי רכב הכוללים מנועי בעירה פנימית. לפרטים ראו סעיף 3.12.2 לעיל.
- 3.27.11 אשראי לקוחות - כמקובל בתחום פעילות הקבוצה, התמורה המשולמת לחברות הקבוצה בגין אספקת מוצרים ושירותים על ידן משולמת בתנאי תשלום של שוטף + 30 לשוטף + 90. בהתאם, קיים חשש כי לקוחות הקבוצה לא ישלמו את מלוא התמורה שהם מחויבים לשלם לאחר שיסופקו להם המוצרים או שירותים. עם זאת, לאור מאפייני לקוחות תחום הפעילות להערכת החברה הסיכוי שסיכון זה יתממש אינו מהותי.
- 3.27.12 סיכוני סייבר - חברות הקבוצה עושות שימוש נרחב במערכות ERP ובתוכנות שונות המשמשות לניהול מערכות הייצור והפיתוח. מטבע הדברים, מערכות אלה עשויות להיות מטרות לתקיפות סייבר, הכוללות חדירה או פגיעה בתפקוד המערכות ובשימוש התקין בהן, חדירה למידע ותפיסתו, הצפנתו או גילוי וכדומה, לצורך שימוש שאינו מורשה במידע ו/או לצורך כופרה. במשך שנים החברה מבצעת הליך מקיף ומתמשך של מיפוי המערכות הטכנולוגיות של החברה, הערכה של מידת חשיפתן לאירועי אבטחת מידע וסייבר, ניתוח הנזקים האפשריים העלולים להיגרם לחברה כתוצאה מאירועים כאלה ונקיטת צעדים ופעולות שנועדו לצמצם את הסיכונים האמורים והנזקים האפשריים לרמות שהוגדרו על ידי הנהלת החברה. הצעדים והפעולות האמורים כוללים בנייה ופריסה של תשתיות, רכישה והטמעה של תוכנות וכלים טכנולוגיים נוספים, הכנת נהלים המפרטים את דרכי הפעולה וההתמודדות עם אירועים כאמור (ובכלל זה נוהל הקובע את אופן התנהלות הגורמים השונים בחברה לטיפול באירועי סייבר על סוגיהם, לרבות נהלי התמודדות עם אירועי סייבר), וביצוע הדרכות ותרגילים לעובדים להטמעת נהלים אלה. לחברה מחלקת מערכות מידע גדולה אשר כוללת בעלי תפקידים מנוסים ומיומנים ואשר פועלת בהתאם לתכנית רב שנתית סדורה לצורך צמצום סיכוני אבטחת המידע והסייבר וכן מעניקה מענה שוטף ומידי לאירועים מסוג זה. בנוסף, לצורך התמודדות עם הסיכונים האמורים, מסתייעת החברה, מעת לעת, ביועצים חיצוניים. מנהל אבטחת המידע בשיתוף עם מנהל מערכות המידע של החברה ובפיקוח

הנהלת
אחראים ליישום המדיניות בתחום אבטחת המידע והסייבר שאמצה החברה.

עם הפעולות שנקטה החברה בתחום במהלך שנת 2025 ניתן למנות החלפת מערכת הגישה מרחוק לארגון למערכת מתקדמת ומאובטחת יותר, החלפת כלי איתור פגיעות ברשת, ביצוע בדיקות חדירות ותיקון הליקויים שנמצאו, עדכון מערכות שוטף וקבוע לגרסאות העדכניות ביותר, ביצוע הדרכות ובקורות שוטפות לעובדים (בכל חברות הקבוצה ובשפות שונות) לעניין שימוש במערכות הטכנולוגיות והתמודדות עם איומי אבטחת מידע, חידוד נהלים ויצירת תרגולת שוטפת להתנהלות נכונה בקורות אירועי אבטחת מידע וסייבר. עבור תשתיות ומערכות שהוגדרו כקריטיות החברה מפעילה מערך גיבוי באתרים השונים שמטרתו לאפשר את רציפות הייצור ושיחזור המידע בעת הצורך.

החברה מבטחת כנגד סיכונים סייבר. האסטרטגיה ותוכניות העבודה לטיפול בסיכונים אבטחת המידע והסייבר הוצגו ונידונו בדירקטוריון החברה.

הנהלת החברה מעריכה כי מדיניות ניהול הסיכונים של החברה בתחום אבטחת המידע והסייבר הינה אפקטיבית, והיא מאפשרת לה לצמצם סיכונים אלה מחד, ולהתמודד עם הסיכונים האמורים, ככל שיתממשו, באופן ראוי מאידך.

סיכונים ייחודיים לקבוצה

3.27.13 גניבת ידע - אחת הסיבות למכירות מוצרי תחום הפעילות הינה ייחודיות מוצרים אלו מבחינה טכנולוגית. כל ידע שקבוצת רבל מזהה כבעל ערך ייחודי לעסקיה נרשם כפטנט. בשוק הרכב מקובל כי שרשרת הלקוחות בודקת ומוודאת, באמצעות מחלקות משפטיות מיוחדות שהוקמו לשם כך, כי המוצרים הנרכשים על ידם אינם מפרים פטנטים של צד שלישי. הפרת הפטנטים הרשומים ע"ש קבוצת רבל ו/או גניבת ידע מקבוצת רבל עלולים לפגוע בביקוש למוצרי קבוצת רבל. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצויין כי לאור הידע המשמש את החברה אשר נצבר לאורך שנות פעילותה ואשר אינו בר העתקה ו/או השגה בנקל, כמו גם לאור קשרי החברה עם לקוחותיה, הניסיון, היצירתיות, כישורי הפיתוח, הייצור וכיוצ"ב, להערכת החברה לפקיעת תוקפם של מספר פטנטים בשנים הקרובות לא תהיה השפעה מהותית על החברה. **יודגש כי מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה כגון שינוי בהרגלי התייחסות הלקוחות אשר יעדיפו רכישת שסתומים מיצרנים שונים על פני רכישת מערכת אוורור שלמה ומאוזנת מייצרן שסתומים אחד.**

3.27.14 סיכון תזרימי - פעילות הקבוצה מצריכה אשראי למימון הון חוזר והשקעות ברכוש קבוע. קיים חשש כי במקרה של קושי באיתור מקורות מימון, קבוצת רבל תתקשה לעמוד בהיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת.

3.27.15 תלות בלקוחות - לקבוצת רבל תלות ב- 3 לקוחות עיקריים, כמפורט בסעיף **Error! Reference source not found**. לעיל.

3.27.16 הרעה במצב הביטחוני - קבוצת רבל פועלת, בין היתר, בישראל ולכן היא חשופה להרעה במצב הביטחוני בישראל. הרעה במצב הביטחוני בישראל עלולה להביא לעיכובים באספקת מוצריה ואולי אף לביטול הסכמי מסגרת. עם זאת, פריסתה הגיאוגרפית של קבוצת רבל, הפועלת באירופה, בסין ובארה"ב, מאפשרת לה במידת הצורך לנייד פרויקטים בין האתרים השונים.

3.27.17 שינויים ברגולציה - כמפורט לעיל, במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בביקוש לשסתומים למערכות אוורור, בין היתר, בעקבות שינויים רגולטוריים שנועדו לצמצם את פליטת הגזים מכלי הרכב. להקלה בדרישות הרגולטוריות בנושא זה וכן לדרישות רגולטוריות חדשות שיאסרו את השימוש בכלי רכב מבוססי מונעי בעירה, לרבות כמפורט בסעיף 3.20 לעיל, עלולות להיות השפעות על הביקוש לשסתומים למערכות אוורור. בנוסף, מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים מיוצרים בהתאם לתקני בטיחות של הרגולטורים השונים. שינויים ברגולציות או בסוגי פנסים יכולים להשפיע על הצורך במתזים. לשינויים אלו עלולות להיות השפעות על הביקוש למתזים.

3.27.18 שביתות בנמלי הים - כל מוצרי החברה המיוצרים בישראל נמכרים ללקוחות מחוץ לישראל. בנוסף, חלק מחומרי הגלם המשמשים את החברה בישראל מיובאים מחוץ לישראל. שביתות בנמלי הים של ישראל עלולות לשבש ולעכב את משלוח המוצרים לחו"ל ואת קבלת חומרי הגלם המיובאים ובשל כך לגרום להוצאות ונזקים. כמו כן, עליה בעלויות ההובלה עלולה לשחוק את רווחיות הקבוצה.

3.27.19 שיבושים במערכי הובלה - כל מוצרי החברה המיוצרים בישראל נמכרים ללקוחות מחוץ לישראל. בנוסף, חלק מחומרי הגלם המשמשים את החברה בישראל מיובאים מחוץ לישראל. האטה במעבר של סחורות בהובלה ימית בעולם כולו או בנתיבי שייט אל או מישראל כתוצאה מפעילות עוינת (כגון זו של המורדים החות'ים בתימן), מעיכובים בנמלים, ממחסור במכולות ובעובדים ותופעות נוספות עלולה לשבש ולעכב את קבלת חומרי הגלם מחו"ל ו/או את משלוח המוצרים לחו"ל ולייקר את עלויות ההובלה – אם בשל העלייה בעלויות ההובלה הימית ואם בשל הצורך להשתמש במערך הובלה אווירית על מנת לעמוד בדרישות לקוחות החברה. גידול בעלויות אלה עלול לשחוק את רווחיות הקבוצה.

3.27.20 עליה בשכר עובדים - חלק משמעותי מעובדי הקבוצה הינם עובדי ייצור. עליה בשכר המינימום וכן עליה בשכר העבודה באזורי פעילות חברות קבוצת רבל עלולה להשפיע על עלות השכר של העובדים (לרבות עובדים שאינם עובדי ייצור) ולגרום לשחיקה ברווחיות הקבוצה.

להלן טבלה של גורמי הסיכון ומידת השפעתם על קבוצת רבל:

מועטה	בינונית	גדולה	סיכונים מאקרו
- שינויים בשיעורי הריבית - שינוי בתנאי סחר עולמיים	- שינוי בשערי חליפין - מחיר חומרי הגלם	- משבר עולמי - מחסור בחומרי הגלם	
- תחליפי הנעת רכבים - אשראי לקוחות	- תלות בספקים - סיכונים סייבר	- אחריות מוצר - עצירת קו ייצור של לקוח - שוק כלי הרכב	סיכונים ענפיים
- הרעה במצב הביטחוני - גניבת ידע - שביתות בנמלי הים - עליה בשכר עובדים - שיבושים במערכי הובלה	- סיכון תזרימי - תלות בלקוחות - שינויים ברגולציה		סיכונים ייחודיים

4. תחום פעילות מוצרים מבניים לרכב

4.1 מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה עוסקת, באמצעות חטיבת מוצרים מבניים - (בישראל, סין, ספרד, קנדה, גרמניה, ארה"ב ומקסיקו), בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים המשמשים כחלקי מבנה לתעשיית הרכב, אשר יוצרו בעבר באמצעות חומרי גלם אחרים כדוגמת מתכת, המבוססים בעיקר על טכנולוגיות בתחום הפלסטיק המוזרק. חלקים אלו כוללים חלקים להתקנה בסביבת תא המנוע, חלקים להתקנה בתחתית הרכב, חלקי דלת וכיסאות, חלקי פגוש וחלקים המהווים כסויים פונקציונאליים ודקורטיביים המסייעים לזרימת אוויר ומים.

לתיאור המוצרים העיקריים בתחום הפעילות ראה סעיף 4.2 להלן.

4.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

לתיאור מבנה תעשיית הרכב ושינויים החלים בו, ראה סעיף 2.2 לעיל.

4.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחום הפעילות

ראה סעיף 4.20 להלן.

חטיבת החלקים המבניים קבעה לעצמה מספר כללי יסוד שנועדו להבטיח ככל שניתן את מוצריה מפני כשל אפשרי:

4.1.2.1 החטיבה עושה שימוש בחומרי הגלם המתאימים ביותר ובכפוף לאישור הלקוחות.

4.1.2.2 החטיבה בודקת את עמידת המוצר בדרישות השרטוט, על פי אמות מידה שנקבעות על ידי צוות האיכות שלה. כמו כן, כדי להבטיח גם את תפקודן התקין של מכונות הייצור, מתבצעות בדיקות מדגמיות של המוצרים במהלך הייצור.

4.1.2.3 במרבית המוצרים מוטבעים מספר החלק (מק"ט לקוח), תאריך ייצורו וחומר הגלם ממנו הוא עשוי.

4.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

היקפי המכירות של קבוצת ארקל החלקים המבניים ירדו מעט במהלך תקופת הדוח בהשוואה לשנת 2024 על אף התאוששות מסוימת שנרשמה בפעילות יצרני כלי הרכב (OEMs) לאחר משבר הקורונה, בין היתר, בעקבות צמצום המחסור בשבבים ושיפור בשרשרת האספקה העולמית במהלך תקופת הדוח, בעיקר בשל ירידה בביקוש של הלקוחות באירופה, לרבות בשל הדרישות הקשורות ברכבים חשמליים.

4.1.4 מגמות ושינויים בסביבה העסקית בעלות השפעה על תחום הפעילות, היקפו ורווחיותו

השימוש בחלקי פלסטיק כחלופה למתכת מסייע ליצרניות הרכב (OEMs) לשמור על שולי הרווח שלהן על אף הגידול בעלויות הרכיבים השונים ברכב והתחרות הגוברת. בנוסף, המעבר ממתכת לחומר פלסטי מאפשר הורדה במשקל כלי הרכב, צריכת דלקים משופרת, התורמת להקטנת זיהום האוויר, התנהגות טובה יותר בעת תאונה ואפשרויות מחזור יעילות יותר. ברכבים בעלי הנעה חשמלית הפחתת משקל הרכב מסייעת להגדלת טווח הנסיעה, אשר הנו פקטור משמעותי למשתמשי הרכב החשמלי.

כמו כן, במקרים רבים, המעבר אל חלקים/מודלים מפלסטיק יכול לקצר את זמן ההגעה לשוק, להפחית את עלויות המכלול הסופי, ולעיתים אף לשלב תהליכי ייצור של מספר חלקים לשלב חסכוני אחד.

מוצרי קבוצת ארקל עשויים בעיקר מרכיבי פלסטיק מוזרקים. כמפורט בסעיף 2.2 לעיל בשנים האחרונות ישנה מגמה ברורה של הפחתת משקל בכלי הרכב, ומגמה של החמרת דרישות הבטיחות בכלי הרכב. בהתאם למגמה זו, מחפשים יצרני כלי הרכב פתרונות לייצור מוצרים שיוצרו בעבר מחומרי גלם אחרים כדוגמת מתכות וזכוכיות, מפלסטיק. להערכת ארקל, למגמות הנ"ל פוטנציאל חיובי לתרום לגידול בביקוש למוצרי ארקל.

פסקה זו כוללת מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע שבידי ארקל במועד פרסום דוח זה ועל הערכותיה של ארקל בהתבסס על מידע זה. הערכות אלו של ארקל עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהמתוכנן בשל אירועים שונים אשר אין לקבוצת ארקל שליטה עליהם ובכללם:

(א) הפחתה בכמות כלי הרכב החדשים שיוצרו בשנים הקרובות;

(ב) שינוי מגמות בקשר לייצור חלקי כלי הרכב;

(ג) פיתוח חומרי גלם שיחליפו את חלקי הפלסטיק;

(ד) צמצום הפעילות עם לקוחות ארקל וכיוצ"ב;

(ה) קשיים תפעוליים באתרי פעילותה;

(ו) כשלים במוצרי ארקל או ירידה בביקוש למוצריה.

לתיאור נוסף בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ראה סעיף 2.2 לעיל.

לפירוט נוסף בדבר השינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיותו ראה סעיף 1.7 לדוח הדירקטוריון.

4.1.5 התפתחות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות

שוק תחום הפעילות (שוק הרכב) ומאפייני הלקוחות (יצרני רכב וספקים בתעשיית הרכב) זהה לשוק וללקוחות בתחום המערכות לרכב. לפירוט ההתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, ראה סעיף 2.2 לעיל.

4.1.6 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להערכת החברה, פיתוח חומרים אלטרנטיביים לפלסטיק, באמצעותם ניתן יהיה לייצור רכיבים מבניים לכלי רכב, אשר יהיו בעלי יתרונות העולים על יתרונות השימוש בפלסטיק (כגון מחיר או תכונות אחרות), עשוי להביא לירידה מהותית בביקוש למוצרי חטיבת החלקים המבניים.

4.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם המשמשים את ארקל

ראה סעיף 4.15 להלן.

4.1.8 גורמי ההצלחה הקריטיים

גורמי ההצלחה בתחום הפעילות זהים לגורמי ההצלחה בתחום מערכות הרכב. לפרטים ראה סעיף 3.1.9 לעיל.

4.1.9 חסימי כניסה עיקריים

חסמי הכניסה בתחום הפעילות זהים לחסמי הכניסה בתחום מערכות הרכב. לפרטים ראה סעיף 3.1.10 לעיל.

4.1.10 חסמי יציאה עיקריים

חסמי היציאה בתחום הפעילות זהים לחסמי היציאה בתחום מערכות הרכב. לפרטים ראה סעיף 3.1.11 לעיל.

4.1.11 מוצרים חליפיים

מוצרי תחום הפעילות הינם מוצרים ייעודיים המוזמנים על פי דרישות מוגדרות מהלקוח, לכן אין מוצרי מדף תחליפיים למוצרים אלו. עם זאת, בשוק הרכב קיימים ספקים נוספים היכולים לייצר מוצרים זהים בהזרקה ובטכנולוגיות דומות. כמו כן, חלק מהמוצרים המיוצרים על ידי קבוצת ארקל מיוצרים גם מסוגים שונים של מתכות ו/או חומרים אחרים שאינם פלסטיק.

4.1.12 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראה סעיפים 2.2 לעיל ו- 4.8 להלן.

4.2 מוצרים ושירותים

קבוצת ארקל עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של חלקים מבניים לתעשיית הרכב המיוצרים בעיקר בטכנולוגיות בתחום הפלסטיק. קבוצת ארקל מייצרת מספר רב של חלקים שונים המיועדים להרכבה בסוגים שונים של כלי רכב. כל החלקים המיוצרים על ידי קבוצת ארקל מיוצרים בעיקר מחומר גלם פלסטי משוריין בסיבי זכוכית.

קבוצת ארקל איננה מוכרת שירות ותיקונים אלא מוצר מוגמר.

להלן תיאור קבוצת המוצרים העיקריים בתחום הפעילות:

4.2.1 **חלקים לסביבת תא מנוע (UNDER THE HOOD)** - חלקים אלו מאופיינים ביכולת עמידה בטמפרטורות גבוהות לאור הקרבה שלהם למנוע הרכב. בקבוצה זו נכללים מוצרים כגון: מגשי מצבר, פאנל שירות, תעלת אוויר ועוד.

4.2.2 **חלקים לתחתית הרכב (UNDER BODY PARTS)** - קבוצה זו כוללת חלקים המיועדים להתקנה בחלקו התחתון של הרכב ותפקידם לשמש הגנה כנגד הכביש, סיוע בשיפור הביצועים האווירודינמיים של הרכב וסיוע בהפחתת רעשים והפחתת צריכת הדלק. בקבוצה זו נכללים מוצרים כגון: מגני בוץ לגלגלים, מגני בוץ למנוע, כיסוי לגלגל רזרבי, חלל אחסון לגלגל הרזרבי ועוד.

4.2.3 **חלקי דלתות וכסאות** - בקבוצה זו נכללים חלקים המיועדים להתקנה בתוך מכלולי הדלתות והכיסאות של הרכב, כדוגמת: פלטות נושאות חלון בתוך הדלת, מחזיקי מנעול, מחזיקי מנועים לכיסאות ועוד.

4.2.4 **חלקי פגוש** - בקבוצה זו נכללים חלקים המיועדים להתקנה בדפנות הפגושים ובחלקים אחרים בשלדת הרכב, כגון: מוליכי פגוש, קורות פגוש סופגות אנרגיה, מכלול קדמי ועוד.

4.2.5 **חלקים ויזואליים בטכנולוגיית K2 (הזרקה של 2 חומרים)** - בקבוצה זו נכללים חלקים שנועדו לשמש ככיסויים פונקציונאליים ודקורטיביים לרכב, המסייעים לזרימת אוויר ומים מחוץ לרכב. בקבוצה זו נכללים מגוון מוצרים כגון: כיסויי צירי דלתות אחוריות ודלתות צד, מתעלי מים, מתעלי אוויר ועוד.



4.2.6 **חלקים למערכות גג פנורמי** - בקבוצה זו נכללים חלקים שנועדו לשמש את מערכת הגג הפנורמי.

4.2.7 **חלקי מערכות בקרה וניהול חום מנוע** - בקבוצה זו נכללים מגוון מוצרים כגון: מאווררים ומסגרת נושאת, כונסי אוויר וכיוצ"ב.

4.2.8 **תבניות** - ייצור רכיבי פלסטיק מחייב בניית תבניות להזרקת הפלסטיק. חטיבת החלקים המבניים מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, תבניות לשם הזרקת רכיבי פלסטיק וחלקי מתכת ייחודיים המשמשים לייצור מוצריה. ברוב המקרים אופי ההתקשרות של החטיבה מול לקוחותיה כולל התחייבות של הלקוח לרכוש את התבניות המשמשות לייצור רכיבי הפלסטיק עבורו. במקרים אלו משלמים הלקוחות לחברה את מלוא התמורה עבור התבניות והתבנית היא רכושם. התבניות הנדרשות לייצור חלקי המתכת אינן נמכרות ללקוחות והן מהוות חלק מרכושה הקבוע של ארקל.

לפירוט בדבר שוק היעד של מוצרי ארקל ראה סעיף 2.2 לעיל.

להערכת החברה, בהתבסס על הסכמי המסגרת שנחתמו עם לקוחותיה העיקריים של חטיבת החלקים המבניים, לא צפוי לחול שינוי מהותי בתמהיל המוצרים הנמכרים על ידה או בשווקי פעילותה העיקריים.

האמור לעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי המסגרת אשר כאמור לעיל הן אינן מחייבות את הלקוחות, ועל הערכות ארקל בלבד. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי.

4.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פירוט הכנסות קבוצת ארקל מהמוצרים השונים, שהכנסותיהן מהוות למעלה מ- 10% מהכנסות הקבוצה:

2023		2024		2025		משפחת מוצר
% מכלל מכירות הקבוצה	באלפי אירו	% מכלל מכירות הקבוצה	באלפי אירו	% מכלל מכירות הקבוצה	באלפי אירו	
8%	19,081	8%	18,609	8%	16,065	חלקי דלתות וכיסאות
5%	11,888	6%	12,343	6%	10,859	חלקים לתחתית הרכב (Under Body)
11%	26,254	13%	28,296	14%	28,928	חלקים לסביבת תא מנוע (Under The Hood)
6%	14,872	6%	13,214	4%	8,673	תבניות
14%	31,777	13%	29,812	14%	27,992	אחרים
45%	103,871	46%	102,273	46%	92,516	סה"כ

4.4 מוצרים חדשים

כחלק מפעילותה השוטפת, קבוצת ארקל פועלת להרחבת מגוון המוצרים המסופקים על ידה וטכנולוגיות הייצור בהן היא משתמשת, הן באופן כללי (כחלק מהאסטרטגיה לעמוד בקדמת החדשנות), והן באופן פרטני, בהתאם לביקשות שמתקבלות מלקוחות. לפרטים בדבר מחקר ופיתוח הנדסי המבוצע על ידי ארקל ראה סעיף 4.12 להלן.

4.5 לקוחות

4.5.1 מבנה הלקוחות בתחום

כל פלטפורמת רכב חדשה המתוכננת להיכנס לייצור מחולקת ע"י יצרן הרכב (OEM) לקבוצות משנה עיקריות: שלדה (Chassis), מרכב (BIW), חלקי פנים (Interior), הנעה (Power Train) וזכוכית (Glass). מרבית מוצרי חטיבת החלקים המבניים משתייכים לקבוצת המרכב. לקוחות החטיבה הינם יצרני כלי רכב (OEMs) או יצרני מערכות לכלי רכב (Tier-1).

לפירוט בדבר המאפיינים המשותפים ללקוחות תחום הפעילות ראה סעיף 3.5.6 לעיל.

4.5.2 הלקוחות העיקריים של חטיבת החלקים המבניים לרכב הינם:

4.5.2.1 **Stellantis** - למיטב ידיעת החברה, Stellantis הינה יצרנית רכב בינלאומית

אשר בבעלותה מספר חברות בנות הפרוסות ברחבי העולם. כלי רכב המיוצרים על ידי Stellantis נמכרים תחת המותגים פיג'ו, סטרואן, DS, אופל, ווקסהול, ואמבסדור, דודג', ג'יפ, פיאט, קרייזלר ואחרים²⁷. המוצרים העיקריים שהחטיבה מוכרת ל-Stellantis הינם מגשי מצבר, מגני בוך ומערכות להובלת מים ואוויר.

4.5.2.2 **DAIMLER Mercedes Benz** - למיטב ידיעת החברה, Mercedes Benz הינה

יצרנית רכב גרמנית שבסיסה בעיר שטוטגרט בגרמניה²⁸. המותגים הבולטים שבבעלות DAIMLER הינם מרצדס בנץ, ומשאיות ואוטובוסים מסדרת דיימלר. המוצרים העיקריים שקבוצת ארקל מוכרת ל-DAIMLER הינם מוליכי מים ואוויר, מגיני בוך, חלקים ויזואלים בטכנולוגית 2K, מגשי מצבר ומובילי פגוש.

4.5.2.3 **BROSE** - בהתאם לפרסומיה, BROSE הינה חברה גרמנית מובילת שוק ביצור

דלתות, כיסאות וסביבת נהג חשמלית לכלי רכב (Seat Structures, Door Systems, Electric Driver)²⁹. המוצרים העיקריים שקבוצת ארקל מוכרת ל-Brose הינם מובילי דלתות, מאווררים ומסגרת נושאת.

4.5.2.4 **Volkswagen (VW)** - פולקסווגן הינה חברה גרמנית לייצור כלי רכב,

המוכרת כלי רכב מהמותגים פולקסווגן, סיאט, אאודי, סקודה, בנטלי, בוגאטי, פורשה, דוקטי וכיוצ"ב. המוצרים העיקריים שקבוצת ארקל מוכרת לפולקסווגן הינם: מובילי פגוש, מוליכי אוויר, מגשי מצבר, מכלול פגוש קדמי וחלקי פלסטיק נוספים.

4.5.2.5 **(IRS) Inalfa Roof Systems** - למיטב ידיעת החברה, IRS הינה חברה

הולנדית הפועלת בוונריי, הולנד, והיא אחד הספקים הגדולים בעולם של מערכות גג לרכב. IRS מפתחת ומייצרת מערכות גג נפתח וגג פנורמי לרכב עבור ה-OEMs העיקריים של תעשיית הרכב. המוצרים העיקריים שחטיבת חלקים מבניים מוכרת ל-IRS הם מוצרי פלסטיק שמשמשים כמבנה לגג הפנורמי ולגג הנפתח.

²⁷ <https://www.stellantis.com/en/company/about-us>

²⁸ www.daimler.com

²⁹ <http://www.brose.net>

4.5.3 להלן תיאור של היקפי מכירות ארקל ללקוחות העיקריים מתוך כלל מכירות הקבוצה בשנים 2023-2025

2023		2024		2025		שם הלקוח
מכלל מכירות הקבוצה %	היקף מכירות (באלפי אירו)	מכלל מכירות הקבוצה %	היקף מכירות (באלפי אירו)	% מכלל מכירות הקבוצה	היקף מכירות (באלפי אירו)	
18%	41,582	17%	37,667	19.7%	39,621	לקוח 1
7%	17,193	7%	16,702	6%	13,262	לקוח 2
19%	45,096	22%	47,904	20%	39,633	אחרים
44%	103,871	46%	102,273	46%	92,516	סה"כ

להערכת החברה, לאור התפלגות הסכמי המסגרת בשנים הקרובות, יש לתחום הפעילות תלות בשני לקוחות, באופן שאובדן אחד מהם (או שניהם) ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים של 5-10 שנים.

4.5.4 הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

קבוצת ארקל נוהגת להתקשר עם לקוחותיה במכתבי כוונות (Letter of Intent) או כתבי מינוי (Nomination Letter) המגדירים את התנאים הבסיסיים להתקשרות הצדדים בפרויקט, את מסגרת ההשקעות, המחירים (כולל הנחות שנתיות), תנאי התשלום והכמויות השנתיות החזויות לאורך חיי הפרויקט. בנוסף, חברות קבוצת ארקל מתבקשות לחתום כלפי כל לקוח על תנאי התקשרות כללים (Terms & Conditions) המסדרים את היחסים המסחריים הכללים בין הלקוח לכל ספקיו (מכתבי הכוונות, כתבי המינוי ותנאי ההתקשרות הכללים יקראו לעיל ולהלן ביחד: "הסכמי המסגרת"). לפירוט בדבר תנאי הסכמי המסגרת והמשמעות של הסכמים אלו (אשר אינם מהווים הזמנות מחייבות מבחינת הלקוח לגבי הכמויות הנרכשות הסופיות אולם הם מחייבים את קבוצת ארקל להיות בעלת יכולת אספקה של המוצרים), ראה סעיף 3.5.7 לעיל.³⁰ יצוין כי כלפי חלק מלקוחות ארקל, החברה חתומה על ערבות / מכתב נוחות לקיום התחייבויות ארקל מכוח הסכמי המסגרת כלפיהם.

להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה קבוצת ארקל נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2025 (באלפי אירו):

סה"כ	2029-2035	2028	2027	2026	2025	
828,598	510,840	107,119	115,291	95,348	-	31.12.2025
652,814	236,625	100,272	101,447	102,657	111,813	31.12.2024

הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מוצרים ותבניות. יצוין כי בשנים 2024 ו- 2025 השיעור הממוצע של מכירות מוצרי קבוצת ארקל שנמכרו מכוח הסכמי המסגרת עמד על כ- 97% ו- כ-

³⁰ יצוין כי קבוצת ארקל הייתה מעורבת במספר בודד של אירועים בהם בוטלו הסכמי מסגרת לפני תחילת הייצור הסדרתי.

³¹83%, בהתאמה, ביחס להיקפים שנכללו במסגרת הסכמי המסגרת. עם זאת, אין וודאות כי שיעורים אלו יחולו גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות.

לפירוט בדבר הסכמי המסגרת סמוך למועד הדוח ראה סעיף 1.5 בדוח הדירקטוריון.

יצוין, כי לנוכח מבנה תעשיית הרכב, לדעת הנהלת החברה קיים חוסר וודאות בנוגע לכמות הזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן. לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להזמנות המחייבות שיתקבלו בפועל, לקראת סוף כל שנה קלנדארית קבוצת ארקל נוהגת לבקש מלקוחותיה העיקריים תחזית הזמנות לשנה הקרובה, וכן עדכון מידי מספר חודשים, וזאת על מנת להיערך לייצור הכמויות המשתקפות מכלל הביקושים החזויים. בנוסף, מבצעת ארקל ניתוחים פנימיים בקשר להערכותיה בנוגע להיקפי רכישות מוצריה בשנה הקרובה ונערכת בהתאם.

סעיף 4.5.4 זה לעיל, לרבות הערכות החברה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי המסגרת אשר, כאמור לעיל, הן אינן מחייבות את הלקוחות, על הערכות החברה בלבד על סמך ניסיון העבר בהתקשרות עם לקוחותיה ועל סמך משך ההתקשרויות מול לקוחותיה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם אלה:

- (א) פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא יצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית;
- (ב) הלקוח לא יזמין מוצרים מחטיבת חלקים מבניים על פי צפי ההזמנות בהסכמי המסגרת;
- (ג) לקוח מהותי של חטיבת חלקים מבניים יקרוס;
- (ד) לקוח יחליט על העברת ייצור פרויקט מסוים ליצרן אחר שלא מקבוצת ארקל;
- (ה) יחול משבר עולמי שיפגע בביקוש לכלי רכב חדשים או ביכולת יצור של כלי רכב חדשים;
- (ו) יחול שינוי בביקושים לכלי רכב.

4.6 שיווק והפצה

שיווק מוצרי תחום הפעילות מבוצע באמצעות מחלקת השיווק של ארקל. לפרטים בדבר אחריות מחלקת השיווק ראה סעיף 3.6.1 לעיל.

4.6.1 אספקת המוצרים ללקוחות חטיבת חלקים מבניים מתבצעת מאתר הייצור הנבחר ישירות למפעלי הלקוחות. לנוכח הקרבה של אתרי פעילות החטיבה למפעלי הלקוחות, עפ"י רוב לקוחות החטיבה מבצעים איסוף המוצרים מאתרי הייצור.

4.6.2 המעקב אחר הזמנות ואספקות, לרבות העברת הזמנות מקבילות לאתרי הייצור ולקבלני המשנה וניהול הלוגיסטיקה ופעילות הרכש של החטיבה מנוהלת על ידי מחלקת שרשרת האספקה בישראל.

³¹ בין היתר, בשל הקטנה משמעותית על ידי סטלנטיס, בניגוד לתחזיות שמסרה, של הזמנות תחת הסכמי המסגרת בינה לבין ארקל קנדה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון.

להערכת החברה, למועד הדוח אין לחטיבה תלות בצינורות השיווק שלה.

4.7 הסכמי המסגרת לעדכן בסמוך לפרסום הדוח

כמפורט בסעיף 4.5.4, קבוצת ארקל נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 10 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו הקבוצה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות ארבעה עד שמונה שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח.

להלן פרטים בדבר צבר ההזמנות של החברה:

מרץ-26	31.12.2025	31.12.2024	
12,940	11,993	14,933	צבר הזמנות (באלפי אירו)

הואיל ומוצרי קבוצת ארקל נמכרים לאורך כל השנה ופעילותה אינה מאופיינת בעונתיות (כמפורט בסעיף 4.9 להלן), תמהיל צבר ההזמנות נכון למרץ 2026 דומה לתמהיל הכנסות הקבוצה ממוצריה השונים בשנת 2025 כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצוין כי בשם לב לאופי הפעילות בשוק הרכב, המבוסס על התקשרות בהסכמי מסגרת ארוכי טווח ולעובדה כי צבר ההזמנות של החברה הינו לתקופה של בין ארבעה לשמונה שבועות בלבד, צבר ההזמנות בחברה אינו מהותי עבורה.

4.8 תחרות

שוק היעד של חטיבת חלקים מבניים הינו שוק החלקים המבניים העשויים מפלסטיק לתעשיית הרכב. מדובר בשוק הכולל מספר רב של מוצרים והמורכב ממספר רב של ספקים, אשר העיקריים בהם הינם חברות גדולות מאוד (חברות בעלות מחזור שנתי של למעלה ממיליארד אירו) הפרוסות ברחבי העולם, עם מרכזי פיתוח ואתרי יצור גלובליים כדוגמת Weidplast, Whirtwein, Rochling, ABC, COPR, Baxter, Tianlong, Mecaplast, Shuangling, Heyco Shape corp., Rehau Röchling, Dräxlmaier, Montaplast. בנוסף, קיימות חברות מקומיות נוספות קטנות ובינוניות בגודלן המספקות מוצרים ללקוח אחד או יותר באזורים גיאוגרפים שונים.

לנוכח העובדה כי כל כלי רכב כולל מספר רב של חלקים מפלסטיק, אין ביכולתה של ארקל לכמת בצורה מדויקת את חלקה בשוק זה. עם זאת, להערכת החברה ועל בסיס ניתוח שוק היעד הפוטנציאלי של החטיבה, נתח השוק שלה הינו מזערי.

לפירוט בדבר אופן התמודדות קבוצת ארקל עם התחרות ראה סעיף 3.8.4 לעיל.

להערכת החברה, המוניטין של ארקל אשר נשען גם על שביעות רצון הלקוח בשל הישגיות בתכנון ופיתוח מוצרים, מהווה גורם מרכזי בהתמודדותה עם התחרות בתחום הפעילות. שביעות רצון הלקוחות באה לידי ביטוי בהתקשרויות בהסכמים לאספקת מוצרים חדשים ובמינוי קבוצת ארקל כספק מפתח מדרגה 2 או 3 (supplier integration level 2-3), מינוי המבטא את מידת המעורבות של הספק בשלבי התכנון והפיתוח של המוצר. להערכת החברה, מינויים אלה, נובעים בעיקר מהערכתם הרבה של הלקוחות ליכולות ההנדסיות הגבוהות של קבוצת ארקל (מהירות, תכנון, חיזוי כשלים וקיצור זמן בפיתוח מוצר).

4.9 עונתיות

ראה סעיף 3.9 לעיל.

4.10 כושר יצור

גורמי הייצור המרכזיים של ארקל כוללים מכונות הזרקה ומכונות איטום להזרקת פלסטיק.

4.10.1 מכונות הזרקה ואיטום:

ייצור מוצרי ארקל מבוצע באתרי הייצור בארה"ב, קנדה, סין, ספרד וגרמניה, ועל ידי קבלני משנה. במהלך תקופת הדוח ארקל פעלה לצמצם את שימושה בקבלני משנה לצורך ייצור מוצריה, והיא ממשיכה לפעול לכך גם לאחר תאריך המאזן.

מודל העבודה מול קבלני המשנה מבוסס על כך שקבוצת ארקל קובעת את חומרי הגלם באמצעותם ייצרו המוצרים ומתקשרת עם ספקי חומרי גלם בנוגע לאספקת חומרי הגלם לקבלני המשנה, כאשר רכישת חומרי הגלם מבוצעת לעיתים על ידי קבלן המשנה ישירות מספקי חומרי הגלם (שמבצע הזמנות ישירות מהם) ולעיתים על ידי קבוצת ארקל אשר מזמינה מהספק ומעבירה או מוכרת לקבלן המשנה את חומרי הגלם.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור של מכונות ההזרקה והאיטום המצויות באתרי הייצור בקבוצת ארקל (ללא קבלני משנה)³²:

ניצולת %	הזרקה שעות בפועל	ייצור כושר פוטנציאלי (שעות הזרקה)	כמות הזרקה מכונות	מכונה סוג
34%	10,209	30,125	6	100T - 350T
37%	18,585	49,876	9	400T - 650T
34%	7,705	22,346	4	700T - 900T
54%	16,020	29,543	5	500 - 700 2K
41%	14,095	34,560	7	800 - 850 2K
55%	36,438	65,837	13	1000T - 1600T
59%	25,101	42,391	8	1000 - 1600 2K
42%	26,552	63,294	11	2000T - 2800T
74%	7,222	9,792	2	2300 2K
32%	7,814	24,762	4	Gasket
46%	169,741	372,526	69	סה"כ

ניתוח צווארי הבקבוק מתבצע תוך הערכה וניתוח ניצולת המכונות בהתאם להסכמי המסגרת ולהערכות קבוצת ארקל. עיתוי הזמנת מכונות הזרקה חדשות הינו נגזרת של משך בניית אותן מכונות, שניע בין חמישה לעשרה חודשים.

³² כושר הייצור העצמי המירבי של קבוצת ארקל מחושב לפי בין 5 ל-7 ימי עבודה בשבוע, 24 שעות ביממה, ושיעור ניצולת של 85%-93% (סה"כ בין 4,896 ל-7,197 שעות בשנה למכונת הזרקה). יצוין כי במקרים בהם יש עודף ביקוש, חברות קבוצת ארקל עובדות, לעיתים, עד 7 ימים בשבוע כדי לעמוד בדרישות הלקוחות. כמו כן, בנוסף לכושר הייצור העצמי, על פי צורך, ארקל מתקשרת עם קבלני משנה המייצרים עבורה מוצרים שונים.



4.11 רכוש קבוע ומתקנים

מקרקעין

להלן יובאו נתונים אודות נכסי המקרקעין המושכרים על ידי קבוצת ארקל:

השוכר	מיקום	שטח	שימוש	תקופת השכירות	דמי שכירות	תנאים מהותיים ו/או הגבלות
ארקל ישראל	אזור תעשייה קדמת הגליל	מבנה בשטח של 2,223 מ"ר.	משרדיה הראשיים של ארקל ומעבדות הפיתוח	תקופת השכירות הנוכחית הינה עד ליום 31 לאוגוסט 2025 והיא הווארקה אוטומטית עד אוגוסט 2030.	מספטמבר 2020 עד אוגוסט 2025 - דמי שכירות שנתיים בסך של 384 ש"ח למ"ר (לא צמוד). מספטמבר 2025 עד אוגוסט 2030 - 384 ש"ח למ"ר לשנה צמוד למדד יולי 2020, אך לא פחות מ- 403.2 ש"ח.	- שטר חוב בסך של 100,000 ש"ח בערבות החברה. - ארקל זכאית להשכיר את המושכר בשכירות משנה וכן להסב את ההסכם לשוכר חלופי בכפוף לאישור המשכיר.
ארקל קנדה	1550 Global Drive, לונדון, אונטריו, קנדה	מבנה בשטח של 77,939 sq/f	מפעל ארקל קנדה	תקופת השכירות הינה בין 1 בינואר 2026 ועד 31 בדצמבר 2036.	דמי השכירות ינועו בין \$10.00 ל-\$15.92 לרגל רבועה לשנה.	- ארקל קנדה אינה רשאית להמחות את זכויותיה או להשכיר את המושכר בשכירות משנה ללא קבלת אישור המשכיר (שלא יסרב מטעמים לא סבירים). בנוסף, שינוי שליטה בשוכר מהווה הפרה של הסכם השכירות.
ארקל טיאנג'ין	Tower A, No 5 Cuiliu Road Waping District, טין, Tianjin	שטח של 8,062 מ"ר (משרדים 907.50 מ"ר ומפעל 7,154 מ"ר)	מפעל ארקל טיאנג'ין	תקופת השכירות הינה עד ליום 31.12.2032. כמו כן, לארקל טיאנג'ין זכות סירוב ראשונה בתום תקופת השכירות לשכור את המבנה בתנאים דומים שיוסכמו עם צד שלישי.	דמי שכירות בסך 2,303,286 RMB לשנה.	- פיקדון בגובה RMB 500,000. - ארקל טיאנג'ין אינה רשאית להמחות את זכויותיה מכוח ההסכם ללא הסכמת המשכיר.
ארקל גרמניה	Klaus Apfaibach-Strasse ,3, 98673 קרוק, גרמניה	104,569 מ"ר	מפעל ארקל גרמניה	הנכס בבעלות ארקל גרמניה	-	--- רצפת ייצור 6,300 מ"ר אחסנה 7,840 מ"ר משרדים 436 מ"ר סה"כ שטח תפעולי/עיקרי 14,576 מ"ר



השוכר	מיקום	שטח	שימוש	תקופת השכירות	דמי שכירות	תנאים מהותיים ו/או הגבלות
ארקל ספרד	Poligono Industrial Ipertegui 13, 31160 Orocoyen (Cendea de Olza) Navarra, Spain	שטח של 11,138 מ"ר	מפעל ומשרדי ארקל ספרד	תקופת השכירות הינה עד ליום 31.03.2027. לארקל ספרד אופציה להאריך את הסכם השכירות ב- 5 שנים נוספות, בכפוף למתן הודעה 12 חודשים עובר למועד סיום תקופת השכירות (להלן בסעיף זה: "תקופת האופציה הראשונה"). ככל והצדדים לא הודיעו בכתב 12 חודשים לפני סיומה של תקופת האופציה הראשונה, בדבר סיום ההסכם, תתארך תקופת השכירות לאחר סיומה של תקופת האופציה הראשונה ב- 5 שנים נוספות.	דמי שכירות שנתיים בסך של 168,000 אירו, צמוד למדד המחירים הספרדי.	- בטוחה בגובה דמי שכירות של חודשיים. - ערבות בהיקף של דמי שכירות עבור תקופה של 12 חודשים שהועמדה על ידי ארקל וארקל ספרד ביחד ולחוד. - ארקל ספרד רשאית להשכיר את כל או חלק מהמושכר לשוכרי משנה, בכפוף לקבלת הסכמת המשכיר מראש. - ארקל ספרד מנועה מלהעביר את זכויותיה במושכר, ללא קבלת הסכמת המשכיר בכתב ומראש, למעט לרוכש של ארקל ספרד במהלך עסקים רגיל (במועד זה, ארקל). - במקרה בו המשכיר יבקש להעביר את כל או חלק מזכויותיו במושכר במסגרת מכירה ו/או מיזוג ו/או ספין אוף ו/או עסקה אחרת, תינתן זכות סירוב ראשונה לארקל ספרד לרכישת המושכר. - מחויבות לפינוי ושיקום על הפאנלים הסולאריים שהותקנו על גג המבנה
ארקל ארה"ב	2490 Innovation Drive במחוז Lee באלבמה, ארה"ב	137,708 sq/f	מפעל ארקל ארה"ב	עד ליום 31 במאי 2036, כאשר ההסכם מוארך אוטומטית לשתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת, אלא אם כן תודיע ארקל ארה"ב לעיריית אלבמה, 12 חודשים לפני תום תקופת השכירות, על רצונה לסיים את השכירות.	דמי השכירות השנתיים עומדים על סך של 660 אלפי דולר ארה"ב.	- בנוסף לדמי השכירות החודשיים, ארקל ארה"ב משלמת לעיריית אלבמה דמי שירות ממשלתיים אחת לשנה ("Government Service Fee") אשר החל מ- 1 באוקטובר 2021 עומדים על סך 70,060 דולר ארה"ב. - לארקל ארה"ב אופציה לרכוש את המושכר בסכום הגבוה מבין השניים: (1) מחיר השוק במועד מימוש אופציית הרכישה, כפי שיוערך ע"י שמאי שייבחר במשותף ע"י הצדדים, או (2) הסכום שנותר לתשלום מתוך המימון הכולל בסך 8,559,925 דולר ארה"ב שהעמידה עיריית אלבמה בתוספת עלויות המימון שנותרו לתשלום ובתוספת תשלום בגין מענק שעדיין לא ניתן ממדינת אלבמה, שלו זכאית המשכירה בגין עבודות הבנייה שבוצעו במושכר. - החברה ערבה להבטחת התחייבויות ארקל ארה"ב לטובת עיריית אלבמה.

4.12 רכוש קבוע

4.12.1 ציוד ומכונות

עלותו המופחתת של הציוד המשמש את קבוצת ארקל לייצור מוצריה (מכונות הזרקה, מכונות איטום וציוד מכני היקפי) נכון לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2025 הינה כ-24,796 אלפי אירו, כ-23,897 אלפי אירו וכ-21,326 אלפי אירו, בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר מכונות ההזרקה ומכונות האיטום ראה סעיף 4.10 לעיל.

4.12.2 השקעות החטיבה במכונות וציוד בתחום הפעילות השנים 2023, 2024 ו- 2025 הסתכמו בכ-3,249 אלפי אירו, כ-4,491 אלפי אירו וכ-3,990 אלפי אירו, בהתאמה.

4.12.3 שעבודים

כל נכסי קבוצת ארקל משועבדים בשעבודים שוטפים לטובת תאגידים בנקאיים. בנוסף, שעבדו חברות קבוצת ארקל חלק מרכושן בשעבודים ספציפיים לטובת תאגידים בנקאיים להבטחת הלואות בקבוצת רבל.

4.13 מחקר ופיתוח

פעילות מחלקת ההנדסה בחטיבת חלקים מבניים כוללת, בעיקר, פעולות הנדסה ע"פ בקשת לקוחות. כחלק מהתקשרות חטיבת החלקים המבניים בהסכמי מסגרת חדשים, היא נוהגת לבצע עבודות הנדסה על המוצרים נשוא הסכם המסגרת. עבודות ההנדסה כוללות תכנון ועיצוב של מוצרים באופן שיעמדו בדרישות הפונקציונאליות הנדרשות על ידי הלקוח, תוך התאמת חומרי הגלם מהם ייוצרו המוצרים, וכן תכנון התבניות, המשמשות לייצור המוצרים, והזמנתם מקבלני משנה המתמחים בבניית תבניות. חטיבת חלקים מבניים נוהגת למכור את התבניות המשמשות לייצור המוצרים ללקוח, כך שתבניות אלו הינן רכושן של הלקוחות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 4.2.8 לעיל.

בנוסף, למועד הדוח חטיבת חלקים מבניים עוסקת בפיתוח מוצרים וטכנולוגיות חדשים תוך מיקוד בכאלה שתואמים את ליבת פעילותה, כדלקמן:

4.13.1 פיתוח חומר גלם להזרקה עם שילוב תוספים בעלי תכונות משופרות

לאור הצורך המתמיד של תעשיית הרכב בהפחתת משקל במטרה לשיפור טווח נסיעה והפחתת חתימת הפחמן, החטיבה בוחנת פיתוח חומר גלם בעל תכונות משופרות. לצורך כך החטיבה משתמשת בשירותי קבלן משנה המתמחה בפעילות מסוג זה. המחקר נמצא בשלביו הראשונים - הוצג דו"ח פעילות ראשון, ובכוונת החברה להמשיך במחקר בשנת 2026.

4.13.2 תא מטען בחלל תא המנוע ברכב החשמלי

על רקע ביקוש הולך וגובר לחיזוק מבנים פלסטיים בחומרים בעלי "טביעת" פחמן נמוכה ועלויות ייצור נמוכות ולאור הידע הנרחב של ארקל בשימוש בפולימרים חדשניים בעלי תכונות מכניות משופרות לאופטימיזציה של מוצרים קיימים, התקשרה ארקל במהלך שנת 2022 בשני הסכמי מסגרת לפיתוח וייצור סדרתי של מוצר חדשני - תא מטען בחלל תא המנוע ברכב החשמלי של קבוצת מרצדס. הזכייה בפרויקטים אלה היוותה עבור החברה פריצת דרך לשוק של כלי הרכב החשמליים, המצוי בצמיחה משמעותית, ולהערכתה היא משפרת את סיכוייה לזכייה בפרויקטים דומים בעתיד.

במהלך שנת 2023, בהתאם למגמות בשוק הרכב, התווספה לחלק המבני גם בקשה לתוספות פונקציונאליות אשר מאפשרות התאמות אישיות של תא המטען הקדמי כ-accessory. התאמות אלו יכולות להיות ויזואליות (נראות תא המטען) או פזיות כמו תאי אחסון, מיני מקררים, תאים לאחסון כלים, אביזרי תאורה, שקעי חשמל ועוד. יצרניות כלי רכב מבקשות מהספקים לבנות יחידות הדגמה (demonstrators) המראות את היכולת הטכנית, הגמישות והיצרניות של הספק.

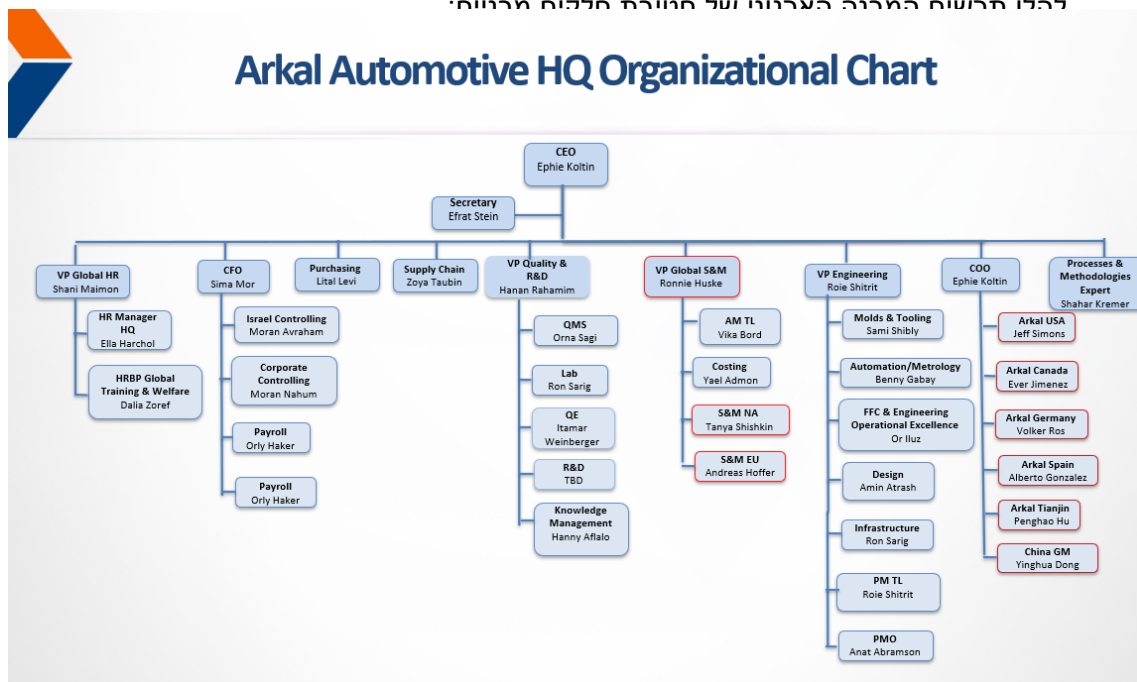
בשנת 2025 התמקדה הפעילות בייצור אבי טיפוס אשר משלבים לראשונה רכיבים חשמליים ואפשרות התממשקות למערכות ההפעלה והחשמל של הרכב. היעד הוא העצמת הידע, הרחבת סוגי המוצרים והטכנולוגיות העומדות לרשות ארקל בקשר עם תא המטען האמור בחלל תא המנוע ברכב החשמלי.

עם סיום שלב התכנון, תיקי המוצר עברו לספקי אבי טיפוס לצורך ייצור יחידת ההדגמה, כאשר בכוונת חטיבת החלקים המבניים להציגם ללקוחות במהלך שנת 2026.

סך הוצאות המחקר והפיתוח של תחום הפעילות בשנת 2025 הסתכמו בסך של כ- 4,859 אלפי אירו, מתוכן סך של כ-1,614 אלפי אירו הווננו לרכוש אחר, כך שסך הוצאות הפיתוח נטו בשנת 2025 בתחום הפעילות הסתכמו לכ- 3,245 אלפי אירו.

4.14 הון אנושי

כללי תחשיב המרכיב בארנונו של חטיבת חלקים מבניים



להלן התפלגות מספר העובדים בקבוצת ארקל בימים 31.12.2023, 31.12.2024 ו- 31.12.2025 לפי מחלקות:

2023	2024	2025	
411	372	353	ייצור
46	43	42	הנדסה
13	14	13	שיווק ומכירות
38	41	37	הנהלה וכלליות

508	470	445	סה"כ
-----	-----	-----	------

הירידה בכמות העובדים בחטיבת חלקים מבניים החל משנת 2023 נובעת, בעיקר, מצעדי התייעלות שהנהלת החטיבה ממשיכה לנקוט.

להערכת הנהלת החברה, אין לחטיבת חלקים מבניים תלות במי מעובדיה.

ההנהלה הבכירה של החטיבה מורכבת ממנהל החטיבה, מנהלי אגפים, ומנהלי החברות בקבוצת ארקל.

4.14.1 ביטוח פנסיוני

4.14.1.1 ביטוח פנסיוני בישראל - החטיבה מבטחת את עובדיה בישראל בביטוח מנהלים או בקרנות פנסיה. בהסכמי העסקה עליהם חתומים העובדים, אומץ האישור הכללי לפי סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים. ההפרשות לפיצוי פיטורים מבוצעות החל מהחודש הראשון לעבודה. כמו כן, החל מחודש אוקטובר 2017, החטיבה מבטחת את כל עובדיה בישראל בביטוח בריאות קולקטיב בסיסי.

4.14.1.2 ביטוח פנסיוני בארה"ב - בשנת 2011 הוחל בהפרשות לתנאים סוציאליים לפי תוכנית K401 לכלל עובדי ארקל ארה"ב. בנוסף, ארקל ארה"ב מבטחת את עובדיה בביטוח רפואי על פי הסדר קולקטיבי בסיסי עם, United health care במסגרתו רשאי העובד להחליט האם לבטח רק את עצמו או גם את קרובי משפחתו. הפרמיה המשולמת ע"י המעביד הינה בגובה 80% מהפרמיה הכוללת.

4.14.1.3 ביטוח פנסיוני בקנדה - ארקל קנדה מציעה לעובדיה, אשר השלימו תקופת ניסיון בת שלושה חודשים, להצטרף לתוכנית חסכון לעת פרישה.

4.14.1.4 ארקל גרמניה מפרישה לביטוח פנסיה ולביטוח רפואי כנדרש בחוק.

4.14.1.5 ארקל ספרד אינה מעניקה ביטוח פנסיוני לעובדיה.

4.14.2 תנאי הסכמי העסקת העובדים הבכירים בארקל

עובדי ההנהלה הבכירה בחטיבה זכאים לשכר חודשי, תנאים גלויים כגון רכב חברה, טלפון נייד, קרן השתלמות, תקופת הודעה מוקדמת ארוכה מזו הקבועה בחוק (בין 60 ל- 180 ימים) ומכסת ימי חופשה שנתית מעבר למינימום הקובע בחוק וזאת כבר משנת עבודתם הראשונה (בין 17 ל- 24 ימי חופשה בשנה).

גם בהסכמי העסקה של עובדי ההנהלה הבכירה אומץ האישור הכללי להחלת סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים על כספים שמופרשים לרכיב פיצוי הפיטורים בביטוח הפנסיוני של העובד.

כמו כן, לגבי חלק מצוות ההנהלה הבכיר קיימת תכנית מענקים שמבוססת על ביצועי קבוצת ארקל ביחס לתקציב השנתי, להלן סעיף 4.13.4

4.14.3 ביטוח נושאי משרה

ראה תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.

4.14.4 מענקים שנתיים

לחברה מדיניות מענקים שנתיים החלה על כלל עובדי תחום החלקים המבניים המועסקים במשך שנה או יותר. סכום המענקים נקבע בהתאם לעמידת קבוצת ארקל במדדים תפעוליים

שנקבעים בתקציב של תחום החלקים המבניים, עמידת העובד ביעדים אישים שנקבעים לו מידי שנה וחלק שהינו בשיקול דעת.

4.15 חומרי גלם וספקים

4.15.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החטיבה, הן לגבי יצור עצמי והן לגבי ייצור באמצעות קבלני משנה, נחלקים לשתי קבוצות: פריטי פלסטיק ופריטי מתכת, אותם החטיבה רוכשת מספקיה.

4.15.2 להלן טבלה המציגה את ההרכב והשיעור הממוצע של פריטי הרכש העיקריים (כולל פריטים מוזרקים) בתחום הפעילות מסך מחזור מכירות המוצרים של תחום הפעילות לשנת 2025:

קבוצת פריטי רכש	רכש 2025	אחוז מסך מכירות המוצרים בתחום הפעילות
פלסטיק ומוזרקים	31,452,000	33%
מתכות וקומפוננטות	11,890,000	13%
אחר	968,326	1%
סה"כ	44,310,326	47%

4.15.3 קבלני המשנה בתחום הפעילות רוכשים חומרי גלם מכוח הסכם רכש "משולש" בין הספק, קבוצת ארקל וקבלן המשנה. כך שביחס למרבית קבלני המשנה המחיר ותנאי האספקה נקבעים בין ארקל לספק, אך קבלן המשנה אחראי על ביצוע הזמנות הרכש בפועל (וכן משלם לספק את התמורה בגין רכישת חומרי הגלם על ידו). עם זאת, חלק מרכישות חומרי הגלם עבור קבלני המשנה מבוצע ע"י קבוצת ארקל, בעיקר בשלבים לפני תחילת ייצור סדרתי.

4.15.4 מדיניות הרכש של קבוצת ארקל מבוססת על התקשרות עם ספק לכל פריט. במקרה הצורך הספק מהווה גם שותף לתהליכי הפיתוח של פריטים חדשים. ההתקשרויות עם ספקים הן רב שנתיות וכוללות לעיתים הנחות בגין רכישת כמויות גדולות והנחות רב שנתיות מצטברות. לגבי חלק מהמוצרים, קיימים מנגנוני הצמדה של מחירי המוצרים למחירי פריטי הרכש. כמו כן, לחלק מספקי ארקל ניתנו ערבויות של החברה.

4.15.5 לארקל 6 ספקים עיקריים (כולל קבלני משנה), וזאת בשל שיעור הרכישות מהם או בשל התלות שיש לארקל בספקים אלו הנובעת על פי רוב מתכתיב שניתן מלקוחות קבוצת ארקל לעבודה בחומר גלם מסוים המסופק על ידי ספק חו"ג בלעדי, לפיו כל שינוי בחומר הגלם מצריך אישור מראש של הלקוח וכרוך בעלויות גבוהות ובזמן תגובה ארוך.

4.15.6 להלן פירוט בדבר רכישות קבוצת ארקל בשנת 2025 מספקיה העיקריים (כולל קבלני משנה) והספקים שיש בהם תלות.

שם הספק	סכום הרכש הכולל*, באירו	אחוז רכישות מכלל הרכש בתחום הפעילות	סוג ספק קבוצה	מיקום גיאוגרפי
ALPHA Technology sp.zo.o.	4,714,000	5%	קבלן משנה	פולין
Ecobat Resources Braubach GmbH(BSB)	2,593,661	3%	ח"ג פלסטי ממוחזר	גרמניה
.Polyram Plastic Industries Ltd	2,192,811	2%	ח"ג פלסטי	ישראל
A Audia Plastics	1,683,847	2%	ח"ג פלסטי	סלובקיה
.Washington Penn Plastic Co. Inc	1,422,143	2%	ח"ג פלסטי	ארה"ב
Bittner Werkzeugbau GmbH	1,307,018	1%	מתכת	גרמניה

* סכום הרכש הכולל - משמעו הסכום הכולל של הרכישות מהספק וקבלן המשנה, לפי העניין, בגין פריטי הרכש.

4.15.7 רכישות חומרי הגלם מהספקים העיקריים שאינם קבלני המשנה מבוצעות על בסיס הזמנות שוטפות שמעבירה קבוצת ארקל לספקים, בהתאם לצרכי חומרי הגלם שלה. לרוב מחיר חומרי גלם אלו מבוסס על אינדקס מחירים של פוליפרופילנים ומחירי המתכת, בהתאם לשיעורם בחומר הגלם הנרכש. ברוב המקרים עדכון המחירים מתבצע אחת לשנה או לרבעון, בהתאם לתנאים שסוכמו עם הספק. בשנת 2025 מחירי האנרגיה שמרו על יציבות; מחירי פוליפרופילנים ומתכות ירדו מעט בהשוואה ל- 2024 ועלות המכר היחסית ירדה בכ-1% בהשוואה לשנת 2024. אספקת חומרי הגלם מתבצעת בהתאם לתנאים המקובלים בשוק, כפי שמסוכם בין קבוצת ארקל לכל אחד מהספקים. תנאי האשראי לספקים אלו נעים בין שוטף + 15 יום לשוטף +120 יום.

4.15.8 החברות בקבוצת ארקל נוהגות להתקשר עם קבלני המשנה שלהן בהסכמי מסגרת בדבר יצור חלקים ע"י קבלן המשנה בהתאם להזמנות ספציפיות שמעבירה קבוצת ארקל, כאשר קבוצת ארקל מספקת לקבלן המשנה את כל הידע הרלוונטי על מנת לשמור על איכות הייצור בהתאם לדרישות הלקוח הסופי - תכנית הייצור, נתוני הייצור, תנאי המשלוח, נהלי לוגיסטיקה, וכדו'.

ההסכם מגדיר את מחירי המוצרים והיקפי השירותים שיסופקו לקבוצת ארקל, תנאי המשלוח, תנאי התשלום והדין שיחול על ההסכם (במרבית המקרים אינו הדין הישראלי). כן כולל ההסכם התחייבות של קבלן המשנה לא להתחרות בארקל בייצור מוצרים, בפרויקטים או עבור לקוחות המפורטים בהסכם, לתקופות כמפורט בהסכם. לעיתים ההתחייבות לאי תחרות ביחס למוצרים מסוימים מותנית ביעד מכירות שנתי המפורט בהסכם. כאמור, במהלך שנת 2025 חטיבת חלקים מבניים המשיכה לצמצם יצור חלקים באמצעות קבלני משנה.

4.15.9 קבוצת ארקל מזמינה תבניות ממספר רב של בוני תבניות במקומות שונים בעולם (סין, איטליה, פורטוגל וגרמניה). לקבוצת ארקל אין תלות כלשהי במי מספקי התבניות שלה.

4.16 הון חוזר

ההון החוזר של קבוצת ארקל ליום 31.12.2025 מורכב, בעיקר, מלקוחות (בסך כולל של 14,628 אלפי אירו) וממלאים (בסך כולל של 19,261 אלפי אירו), מחד, ומאידך מהלוואות ז"ק (בסך של 30,978 אלפי אירו) וספקים (בסך כולל של 12,244 אלפי אירו).

נכון ליום 31.12.2025 לקבוצת ארקל גירעון בהון החוזר בסך של 2,617 אלפי אירו, כמפורט בטבלה שלהלן:

הסכום שנכלל בדוחות הכספים	
47,748	נכסים שוטפים
50,366	התחייבויות שוטפות
2,617	עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים

הגירעון בהון החוזר של קבוצת ארקל נובע, בעיקר, מאשראי לזמן קצר בהיקף של כ- 30,978 אלפי אירו (הכולל גם חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך 4,201 אלפי אירו). ככל שיידרש, קבוצת ארקל תבחן את הצורך בנטילת אשראי לזמן ארוך שימשמש לפירעון האשראי לזמן קצר.

מלאי

4.16.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ופריטי רכש

החזקת מלאי חומרי גלם ופריטי רכש של קבוצת ארקל נגזרת ממדיניות הרכש לפיה קבוצת ארקל מבצעת הזמנות לתקופה של רבעון עם אספקה חודשית, כאשר מרבית הספקים מתבקשים לשמור במחסניהם מלאי לתקופה של חודש. במהלך שנה קלנדארית חלים שינויים במחירי חומרי הגלם, בהתאם לשינוי במחירי חו"ג בעולם.

4.16.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים ומוצרים בתהליך

אחסון המלאי של קבוצת ארקל נעשה במחסני הקבוצה המצויים בשטח המפעלים ובכ- 6 מחסנים שכורים נוספים. קבוצת ארקל נוהגת לייצר מלאי לתקופה של מספר ימים בהתאם לתחזיות שמתקבלות מהלקוחות. לעיתים, משיקולי יעילות בייצור ועל מנת להימנע מייצור כמויות קטנות במקרים בהם הכמויות המוזמנות נמוכות ממלאי מינימום שמוגדר מעת לעת על ידי החברה, חברות קבוצת ארקל נוהגות לייצר מלאי גדול יותר מהכמויות המוזמנות עד למלאי המינימום שמוגדר. עם זאת, קבוצת ארקל אינה נוהגת לייצר מלאי לתקופה העולה על שנה.

להלן פרטים בדבר מלאי המוצרים המוחזק ע"י קבוצת ארקל (באלפי אירו):

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
7,864	8,230	7,081	מלאי חו"ג ובתהליך
2,274	2,196	1,992	מלאי תוצרת גמורה
7,287	5,650	10,188	מלאי תבניות
17,425	16,076	19,261	סה"כ

ככלל, אורך חיי המדף של המוצרים בקבוצת ארקל ארוך מתקופת חיי הפרויקט כולו, לכן אין סכנה שמוצריה יפגמו כתוצאה מאחסנתם משך זמן רב.

4.16.3 מדיניות החזרת מוצרים

ראה סעיף 3.16.3 לעיל.

4.16.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

ראה סעיף 3.16.4 לעיל. יצוין כי בעקבות בעיות איכות שהתגלו במוצרי קבוצת ארקל, במהלך השנים 2023, 2024 ו-2025, נשאו חברות הקבוצה בהוצאות בגין בעיות איכות (חיובי לקוחות, מיונים וכדומה) בסך של כ-269 אלפי אירו, כ-407 אלפי אירו וכ-468 אלפי אירו, בהתאמה.

4.16.5 אשראי לקוחות

מוצרי קבוצת ארקל נמכרים בתנאי אשראי הנעים בין שוטף + 30 יום לשוטף + 90 יום. ממוצע ימי האשראי בפועל ללקוחות קבוצת ארקל בכל אחת מהשנים 2023-2025 מפורט בטבלה שלהלן. על פי רוב, קבוצת ארקל אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

קבוצת ארקל מבצעת הפרשות לחובות מסופקים במקרים ספציפיים הידועים לה, כאשר להערכתה קיים חשש בדבר גביית חוב מסוים.

4.16.6 אשראי ספקים

הספקים העיקרים של קבוצת ארקל בחו"ל הינם ספקי חומרי הגלם וקבלני המשנה אשר קבוצת ארקל רוכשת מהם חלקים מוזרקים הן לשם הרכבתם במוצריה והן לשם מכירתם ללקוחותיה.

תנאי התשלום עם קבלני המשנה נעים בין שוטף + 14 יום לשוטף + 75 יום ממועד המשלוח.

תנאי התשלום של ספקי חומרי הגלם העיקריים נעים בין שוטף + 15 יום לשוטף + 120 יום ממועד החשבונית.

האשראי הניתן לקבוצת ארקל על ידי ספקים אחרים נע בין שוטף + 30 לשוטף + 120 יום ממועד החשבונית.

ממוצע ימי אשראי בפועל ללקוחות, מספקים וימי מלאי לכל אחת מהשנים מצוין בטבלה שלהלן:

ממוצע (בימים)			
2023	2024	2025	
71	72	68	אשראי לקוחות ³³
70	104	56	אשראי ספקים ³⁴
70	65	83	מלאים ³⁵

4.17 השקעות

לעניין השקעות בחברות מוחזקות ובחברות בנות ראה תקנות 11 ו-12 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.

4.18 מימון

4.18.1 בשנת 2025 קבוצת ארקל מימנה את פעילותה בתחום הפעילות בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ומהלוואות שהועמדו לה ע"י החברה.

4.18.2 נכון ליום 31.12.2025 ונכון למועד הדוח חברות קבוצת ארקל לא נטלו אשראים בסכומים העולים על 5% מסך נכסי הקבוצה וכן 10% או יותר מסך הלוואות כלל החברות בנות.

עם זאת, למען הזהירות בטבלה שלהלן מוצגים סכומי האשראי הבנקאיים שחברות קבוצת ארקל נטלו בפועל מתאגידים בנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר 2025, אשר סך האשראי שנתנו התאגידים הבנקאיים לחטיבת עולים על סך השווה ל- 5% מסך נכסי החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, בחלוקה לפי מסגרות אשראי והלוואות:

מסגרות אשראי

שם הלווה	סכום מסגרת האשראי ליום 31.12.2025 (אלפי אירו)	ניצול מסגרת אשראי ליום 31.12.2025 (אלפי אירו)	מאפייני המלווה	מטבע ההלוואה	תנאי ריבית והצמדה	מגבלות החלות על התאגיד	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה
ארקל ישראל	852	0	תאגיד בנקאי א'	דולר	SOFR+1.95%	כמפורט בסעיף 3.18.8	שעבודים שוטפים וערבויות של החברה
ארקל ישראל	4,750	851	תאגיד בנקאי א'	אירו	ESTR+2.05%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	133	6	תאגיד בנקאי א'	ש"ח	P+2.9%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	2,875	1,335	תאגיד בנקאי ב'	אירו	EURIBOR+2.2%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	13	0	תאגיד בנקאי ב'	ש"ח	P+2%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	1,605	0	תאגיד בנקאי ג'	אירו	EURIBOR+2.9%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	133	0	תאגיד בנקאי ג'	ש"ח	P+0.5%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	3,075	66	תאגיד בנקאי ד'	דולר	SOFR+2%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ישראל	133	0	תאגיד בנקאי ד'	ש"ח	P+0.5%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל קנדה	1,703	1,192	תאגיד בנקאי א'	דולר	L+2.5%	-	-
ארקל ספרד	300	0	Santander	אירו	L+1.5%	כמפורט בסעיף 3.18.8	
ארקל ארה"ב	3,407	2,917	תאגיד בנקאי א'	דולר	L+2.5%	כמפורט בסעיף 3.18.8	שעבודים שוטפים וערבויות של החברה



									הלוואות קצרות	תאגידים בנקאיים
0	0	0	0	0	0	16,580	16,580	20,580		
910	454	0	0	0	0	17,532	12,472	7,664	הלוואות ארוכות	
910	454	0	0	0	0	34,112	29,052	28,244	סה"כ	
3%	1%	0%	0%	0%	0%	97%	98%	100%	שיעור תפילות סוג מטבע	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	הלוואות קצרות	
0	0	0	0	0	0	680	355	184	הלוואות ארוכות	
0	0	0	0	0	0	680	355	184	סה"כ	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	100%	100%	שיעור תפילות סוג מטבע	

4.18.4 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים³⁶ בחטיבה על הלוואות שנטלו ארקל וחברות הבנות שלה לשנים 2023, 2024 ו-2025 (הנתונים אינם כוללים הלוואות שהעניקה החברה לארקל):

זמן קצר			זמן ארוך			מטבע
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	
EURIBOR+2.26%	EURIBOR+2.30%	EURIBOR+2.30%	EURIBOR+2.3%	EURIBOR+2.3%	EURIBOR+2.93%	אירו
-	-	SOFR+1.98%	-	-	-	דולר
L+2.40%	LIBORUS+2.45%	LIBORUS+2.58%	L+2.50%	-	-	דולר
P+2%	P+1.41%	P+1.48%	P+1.5%	P+1.5%	P+1.5%	ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025 כלל האשראי הבנקאי לקבוצת ארקל הינו אשראי בריבית משתנה. לפירוט אודות טווחי ריבית הליבור אירו, ליבור דולר ופריים ראה סעיף 3.18.4 לעיל.

4.18.5 שינויים באשראי מיום 31 בדצמבר 2025 ועד סמוך למועד הדוח

מיום 31 בדצמבר 2025 ועד סמוך למועד הדוח לא חל שינוי משמעותי בהיקף האשראי ובהלוואות נטו שנטלו כלל חברות קבוצת ארקל מצדדים שלישיים.

בנוסף, להערכת החברה, קבוצת ארקל תידרש במהלך השנה הקרובה ליטול אשראי נוסף

³⁶ מאחר והלוואות שנטלה החברה אינן צמודות מדד אין רלוונטיות לשיעורי הריבית האפקטיבית.



למימון פעילותה ולפירעון הלוואות שמועד פירעון חל בשנת 2025.

4.18.6 התניות פיננסיות

לפירוט בדבר התניות הפיננסיות שהחברה וארקל התחייבו כלפי ארבעה תאגידים בנקאים ראה ביאור 15ד לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31.12.2025 כל חברות קבוצת ארקל עמדו בהתניות הפיננסיות שהתחייבו לעמוד בהן לאותו מועד

לפירוט בדבר התניות הפיננסיות שחברות קבוצת ארקל התחייבו לעמוד בהן ראה ביאור 15ד(4) ו-15ד(5) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

4.18.7 שעבודים וערבויות

ראה ביאורים 26א ו-26ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

4.19 מיסוי

ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

4.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

ראה סעיף 3.20 לעיל.

4.21 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

להלן יתוארו המגבלות והפיקוח על פעילות הקבוצה בתחום הפעילות:

4.21.1 חברות הקבוצה בחו"ל כפופות לתנאי הרישיונות שהונפקו להן במקום רישומן.

4.21.2 קבוצת ארקל כפופה לתקני האיכות העולמיים IATF 16949, תקן לניהול מערכות איכות בתעשיית הרכב. תקן זה הינו תקן בינלאומי ומקיף גם את תחומי תקן ISO 9001 (תקן לניהול מערכות איכות). לארקל ולכל חברות הבנות וקבלני המשנה שלה הסמכה לתקן IATF 16949.

4.21.3 כל אתרי קבוצת ארקל וכן אתר קבלן המשנה Alpha באירופה, קיבלו הסמכה לתקן איכות הסביבה (ISO14001). בנוסף, כל אתרי קבוצת ארקל קיבלו הסמכה לתקן בריאות ובטיחות העובד (ISO45001).

4.21.4 קבוצת ארקל מנהלת פעילות בנושא קיימות (Sustainability) אשר מדווחת בפלטפורמת CDP, הכוללת דיווח אודות רמת הפליטות CO2e ופעילות לשיפור בתחום שינויי האקלים בפורמט לפי תקן בינלאומי GHG.

4.21.5 בנוסף, ובהתאם לדרישת לקוחות החברה, קבוצת ארקל מדווחת את סטטוס וביצועי ניהול הקיימות שלה (sustainability status and performance) בפלטפורמות הבאות, עבור כלל פעילות החברה ואתרי הייצור: Ecovadis, Supplier Assurance SAQ5.0.

4.21.6 לפירוט בדבר בקרת האיכות שחלה ביחס לייצור מוצרי קבוצת ארקל ראו סעיף 2.2.6 לעיל.

4.21.7 ארקל ארה"ב מוסמכת לתקן אבטחת מידע TISAX. ארקל ספרד נמצאת בתהליך הסמכה.

4.22 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

להלן יתוארו ההסכמים המהותיים בין קבוצת ארקל לצדדים שלישיים:

4.22.1 הסכם להקמת והפעלת מפעל בסין

ארקל וחברת הבת שלה בסין, ארקל טיאנג'ין, התקשרו ביום 20 ביוני, 2013, בהסכם לשיתוף פעולה עם פולירם (1999) בע"מ (להלן: "פולירם"), וחברה בת בשליטתה המלאה (להלן: "החברה הסינית") להפעלת מפעל באזור התעשייה בטיאנג'ין שבסין (להלן: "המפעל"), לצורך הפעלת שתי יחידות ייצור - האחת, עבור ארקל והשנייה, עבור פולירם (להלן: "הסכם השת"פ").

במקביל לחתימה על הסכם השת"פ, וכחלק בלתי נפרד ממנו, חתמו הצדדים על הסכם למתן שירותים הניתנים על ידי ארקל טיאנג'ין לחברה הסינית, והסכם לייצור ואספקה על ידי החברה הסינית לארקל (להלן יחד בסעיף זה: "ההסכמים").

להלן יפורטו עיקרי ההסכמים:

4.22.2 הסכם השת"פ

הסכם השת"פ הסדיר את מתווה הפעלת המפעל והקמת התשתיות הנדרשות עבור קווי הייצור, תוך חלוקת העלויות בין הצדדים. עבודות הקמת התשתיות הסתיימו בשנת 2014.

כל אחד מהצדדים התחייב להתקשר בהסכם שכירות מול הבעלים של המפעל לגבי שכירת שטח המפעל הנדרש לפעילותו. בכל מקרה של סיום אחד מהסכמי השכירות, כאמור, זכאי הצד השני לסיים את הסכם השת"פ, לרבות ההסכמים הנלווים, באופן מיידי וללא פיצוי לצד השני ולקבל שיפוי מלא בגין כל ההוצאות והנזקים הישירים שייגרמו לו כתוצאה מכך.

ארקל התחייבה שלא להתחרות בפולירם במהלך תקופת ההסכם ובמשך שנתיים לאחר סיומו (להלן: "תקופת אי התחרות").

פולירם התחייבה כי במהלך תקופת אי התחרות לא תיכנס לכל שיתוף פעולה, באופן ישיר או עקיף, על בסיס המודל שפותח ע"י ארקל עם מתחרים של ארקל ולא תנצל, תפיק רווח או תעשה כל שימוש אחר ביתרון התמחור הנובע מהמודל שפיתחה ארקל בקשר עם ייצור או אספקת חומרי גלם למתחרים של ארקל. במקרה של הפרת ההתחייבות לאי התחרות, יהיה זכאי הצד השני, בנוסף לכל הסעדים האחרים, לסיים את הסכם שיתוף הפעולה ויתר ההסכמים הנלווים, באופן מיידי בהודעה בכתב לצד השני.

כמו כן, התחייבו הצדדים באופן הדדי לתקופת ההסכם ולאחר סיומו לשמירת סודיות.

הסכם שיתוף הפעולה הינו בתוקף ללא הגבלת זמן ויבוא על סיומו בקרות אחד מהאירועים המפורטים להלן: (א) הפרה יסודית של הוראות ההסכם שלא תוקנה בתקופת הריפוי ו/או הפסקת הסכם השכירות של אחד מהצדדים עם הבעלים של המפעל - בנסיבות כאמור, הצד המבטל יפוצה על ידי הצד שבגינו בוטל ההסכם בנזקים הישירים וההוצאות שנגרמו לו כתוצאה מסיומו המוקדם של ההסכם; (ב) אם ננקטו כנגד הצד השני הליכי חדלות פירעון; (ג) סיום מרצון על ידי מי מהצדדים בכפוף למתן הודעה של 12 חודשים מראש.

אחריות הצדדים על פי ההסכם מוגבלת לנזק ישיר בלבד והצדדים לא אחראים לנזקים תוצאתיים או עקיפים מכל סוג שהוא.

4.22.3 הסכם למתן שירותים על ידי ארקל טיאנג'ין לחברה הסינית

ארקל טיאנג'ין תספק לחברה הסינית שירותי תפעול, הכוללים שירותי גיוס כוח אדם, מנהל אתר, מנהל אבטחת איכות, תחזוקה, משאבי אנוש, שירותים טכניים, הפעלת קווים ושירותי הנהלת חשבונות.

התמורה בגין אספקת השירותים תחושב בהתאם לכמות חומרי הגלם (בטון) שתרכוש ארקל טיאנג'ין מהחברה הסינית (בין סך של RMB 111,060 לשנה, בגין עד 99 טון חומר גלם (המיוצר ע"י החברה הסינית) בשנה לסך של RMB 0.78 בגין כל ק"ג חו"ג מעל 1,399 ק"ג חומר גלם (המיוצר ע"י החברה הסינית). התמורה משולמת כנגד חשבונית (במטבע RMB) בתנאי תשלום של שוטף+62 יום. כמו כן, החברה הסינית התחייבה לשאת בתשלום כל ההוצאות הישירות בהן תישא ארקל טיאנג'ין במסגרת אספקת השירותים (Back to Back), אשר ע"פ ההסכמים על החברה הסינית לשאת בהן. בשנים 2022 - 2025 שולמו לחברה הסינית סכומים לא מהותיים.

ההסכם הינו לתקופת זמן בלתי מוגבלת כאשר כל צד רשאי לסיים את ההסכם: (א) במקרה של הפרת ההסכם ע"י הצד השני. (ב) אם ננקטו כנגד הצד השני הליכי חדלות פירעון. (ג) במקרה של סיום הסכם השת"פ - ההסכם למתן שירותים יסתיים באופן אוטומטי.

ארקל טיאנג'ין אחראית להחזקת כל הביטוחים הנדרשים לפעילותה במסגרת ההסכם. אחריותה של ארקל טיאנג'ין מוגבלת לגובה התמורה שתשולם לה על פי ההסכם, למעט במקרה של תביעה בגין יחסי עובד מעביד.

4.22.4 הסכם ייצור ואספקה ע"י החברה הסינית לארקל

החברה הסינית התחייבה להקים קו לייצור חומרי גלם המשמשים, בין היתר, לייצור מוצרים עבור ארקל טיאנג'ין. התוצרת שתימכר לארקל טיאנג'ין תיוצר על ידי החברה הסינית בהתאם להזמנות רכש והנחיות שיתקבלו מארקל טיאנג'ין (לרבות בעניין החזקת מלאי).

החברה הסינית התחייבה לשפות את ארקל טיאנג'ין בגין כל ההוצאות, העלויות, ההפסדים והנזקים, שייגרמו לה כתוצאה מהפרת ההסכם ו/או המצגים שניתנו ע"י החברה הסינית ו/או מחדלים ו/או התנהגות רשלנית או בזדון של החברה הסינית.

בנוסף, העניקה החברה הסינית לארקל טיאנג'ין, במסגרת ההסכם, עדיפות ראשונה (ביחס ללקוחות אחרים) באשר לרכישת התוצרת שתיוצר על ידה במפעל.

התמורה שתשולם לחברה הסינית בגין רכישת התוצרת שהוזמנה ע"י ארקל טיאנג'ין היא בהתאם למחירי השוק העולמיים של ה-PP, סיבי הזכוכית והניילונים, המשמשים את החברה הסינית לצורך ייצור חומר הגלם עבור ארקל טיאנג'ין בתוספת תמורה בגין מרכיב העיבוד בסך של RMB 3.87 בגין כל 1 ק"ג חומר גלם, בתוספת סך השווה לעלות שארקל טיאנג'ין מחייבת את החברה הסינית עבור שירותי התפעול בגין כל 1 ק"ג חומר גלם (כמפורט לעיל). התשלום יבוצע במטבע RMB בתוך 75 יום מקבלת חשבונית בגין הסחורה שנרכשה באותו החודש.

כמו כן, ארקל טיאנג'ין התחייבה לשלם לחברה הסינית את ההוצאות הישירות (Back to Back) בהן תישא החברה הסינית, אשר ע"פ ההסכמים על ארקל טיאנג'ין לשאת בהן.

בשנים 2023, 2024 ו-2025, שילמה ארקל טיאנג'ין לחברה הסינית סך של 1,979 אלפי יואן סיני, 931 אלפי יואן סיני ו-670 אלפי יואן סיני, בהתאמה, בגין שירותי הייצור והאספקה.

ההסכם הינו לתקופת זמן בלתי מוגבלת, כאשר כל צד רשאי לסיים את ההסכם: (א) במקרה של הפרת ההסכם ע"י הצד השני אשר לא תוקנה בתקופת הריפוי. (ב) אם ננקטו כנגד הצד

השני הליכי חדלות פירעון. (ג) בכל מקרה של סיום הסכם השת"פ. ככל שארקל טיאנג'ין תיאלץ לסיים את ההסכם מאחת הסיבות המנויות בס"ק (א) או (ב), החברה הסינית תישא בכל ההפסדים וההוצאות שייגרמו לארקל טיאנג'ין כתוצאה מכך. במקרה של סיום ההסכם כאמור לעיל ארקל טיאנג'ין לא תישא באחריות לכל נזק עקיף, תוצאתי וכד', שייגרם לחברה הסינית.

4.22.5 הליכים משפטיים

למועד הדוח קבוצת ארקל אינה צד להליכים משפטיים כלשהם.

4.23 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים האסטרטגיים של חטיבת חלקים מבניים לשנים הבאות הינם:

- 4.23.1 בדומה לשנים האחרונות חטיבת החלקים המבניים תמשיך לפעול לשיפור תהליכי העבודה הייצור שלה, לרבות, הממשקים הפנימיים ותהליך ההעברה מפיתוח ליצור, ובתוך כך להתאים את שיטות העבודה והבקרה ואת חלוקת העבודה בינה לבין הפונקציות השונות באתרי קבוצת ארקל בעולם, זאת במטרה להעלות את הפיריון, לייעל את התהליכים ולשפר את הרווחיות. קבוצת ארקל שמה לה למטרה להמשיך ולהתרכז במתן פתרונות חכמים, כולל פיתוח, שיווק, ייצור ואספקה, של מוצרים מבניים לתעשיית הרכב, המבוססים בעיקר על טכנולוגיות מתקדמות בתחום הפלסטיקה, תוך הגדלת נתח השוק שלה במשפחות מוצרים המהווים תחליף לחלקי רכב שבין היתר יוצרו בעבר ממתכת. פעילות זו נועדה לתת מענה לצורכיהם של יצרני כלי הרכב להורדת עלויות ולדרישה למתן פתרונות להקטנת משקל הרכב על מנת לצמצם את צריכת הדלק ובכך להפחית את זיהום האוויר.
- 4.23.2 החטיבה איתרה חלקים מבניים נוספים בהם היא יכולה לייצר ערך מוסף ולהגדיל את ההיצע של מוצריה. החטיבה תרחיב ותתמקצע במגוון המוצרים המוצעים והמיוצרים על ידה. במהלך שנת 2026 בכוונת החטיבה להרחיב את ההיצע הטכנולוגי ולהתחיל ולשלב גם מספר רכיבים חשמליים בחלק מהמוצרים אותם היא מייצרת.
- 4.23.3 החטיבה כבר מייצרת חלקים לתחום הרכב החשמלי, בו ישנה דרישה הולכת וגוברת לחלקי פלסטיק, בין אם חדשים ובין אם כאלו שיצרניות הרכב מעוניינות להעביר ממתכת לפלסטיק. בכוונת החטיבה להמשיך ולבסס דריסת רגל בתחום הרכב החשמלי, בדגש על לקוחות המעוניינים בפתרונות תא המטען הקדמי.
- 4.23.4 כמו כן, החברה בוחנת את האפשרות ליצור מודולים אותם מבקשות יצרניות הרכב אשר אינם קיימים ברכבים שאינם חשמליים. במהלך שנת 2025 בנתה החברה מספר חלקי הדגמה ברמת מורכבות שונה. לאחר שחלקים אלו הוצגו למספר יצרניות רכב, החברה נמצאת בדיונים עם מחלקות ההנדסה של יצרניות אלה על מנת לבחון את שילובם בדגמי הרכב העתידיים.

סעיף 4.23 זה כולל מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי החברה במועד פרסום דוח זה ועל הערכותיה של החברה בהתבסס על המידע האמור. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהמתוכנן בשל אירועים שונים אשר אין לחברה שליטה עליהם ובכללם:

(א) ריבוי מתחרים חדשים;

(ב) ירידה בביקוש למוצרי קבוצת ארקל;

(ג) (ג) ירידה במכירות כלי רכב חדשים;

- (ד) גילוי של כשל מהותי במוצרי קבוצת ארקל;
- (ה) קשיים בפיתוח או שיווק מוצרים חדשים;
- (ו) קשיים תפעוליים;
- (ז) משבר עולמי;
- (ח) קושי בגיוס כספים.

4.24 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הנהלת החברה להתמקד בשנת 2026 בהמשך שיפור הביצועים התפעוליים של אתרי חטיבת חלקים מבניים במטרה שהדבר יתרום גם לשיפור תוצאות הפעילות של החטיבה במהלך השנים הקרובות.

במקביל, בכוונת החברה להמשיך ולפעול בשנת 2026 להגדלת היקפי הסכמי המסגרת עבור כל אתרי הייצור של החטיבה, ובכלל זה להגדיל את היקפי הסכמי המסגרת עבור פעילות החטיבה באירופה, בעיקר מול הלקוחות עמם היא עובדת באירופה, ובצפון אמריקה מול יצרניות הרכב האמריקאיות.

סעיף 4.24 זה כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי החברה במועד פרסום דוח זה והיכרותה עם השוק בו היא פועלת. תכניות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהמתוכנן בשל אירועים שונים אשר אין לחברה שליטה עליהם ובכללם:

- (א) סיום התקשרויות עם לקוחות קבוצת ארקל;
- (ב) קושי באיתור מקורות למימון הפעילויות המתוכננות;
- (ג) אי-הגעה להסכמות במשא ומתן עם צדדים שלישיים;
- (ד) קושי בקבלת האישורים הנדרשים לצורך הוצאת תוכניות ארקל לפועל;
- (ה) קבלת הזמנות בהיקפים נמוכים מההערכות ע"פ הסכמי המסגרת;
- (ו) בעיות בייצור המוצרים על ידי קבלני המשנה;
- (ז) קשיי פיתוח;
- (ח) קריסת קבלני משנה;
- (ט) ירידה בביקוש לכלי רכב חדשים;

4.25 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

ראה ביאור 27ג לדוחות הכספיים של החברה.

4.26 גורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים בתחום הפעילות הינם:

סיכוני מאקרו

- 4.26.1 משבר עולמי – ראה סעיף 3.27.1 לעיל
- 4.26.2 מחסור בחומרי הגלם - ראה סעיף 3.27.2 לעיל.
- 4.26.3 שינוי בשערי חליפין - ראה סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2025.

4.26.4 מחירי חומרי גלם - קבוצת ארקל עוסקת בעיקר בעיבוד של Polypropylene. מחירו של חומר גלם זה אינו קבוע והוא משתנה בהתאם למחירי הנפט בעולם. חלק ממחירי המוצרים המיוצרים על ידי קבוצת ארקל הינם קבועים ואינם מושפעים משינויים בעלות חומרי הגלם המשמשים לייצורם. בהתאם, עליה במחירי חומרי הגלם צפויה להביא לשחיקה ברווחיות קבוצת ארקל.

יצוין כי לקבוצת ארקל הגנות חלקיות מפני עליה במחירי חומרי הגלם בשנה קלנדארית נתונה ביחס לכ- 36% מכלל מכירות מוצריה בדומה לשנה שעברה, וזאת באמצעות קיבוע חלק ממחירי חומרי הגלם הנרכשים על ידה בשנה נתונה או באמצעות עדכון מחירי המכירה ללקוחות בהתאם לשינוי במחירי חומרי הגלם.

4.26.5 שינויים בשיעורי הריבית - ראה סעיף 3.27.5 לעיל.

4.26.6 שינוי בתנאי סחר עולמיים - ראה סעיף 3.27.6 לעיל.

סיכונים ענפיים

4.26.7 אחריות מוצר - ראה סעיף 3.27.7 לעיל.

4.26.8 עצירת קו ייצור של לקוח - ראה סעיף 3.27.8 לעיל.

4.26.9 שוק כלי הרכב - ראה סעיף 3.27.9 לעיל.

4.26.10 תלות בספקים - לקבוצת ארקל תלות בכ- 6 ספקים (ספקי חומרי גלם וקבלני משנה). לפרטים ראה סעיף 4.15 לעיל

4.26.11 סיכוני סייבר - ראה סעיף 3.27.13 לעיל.

4.26.12 אשראי לקוחות - ראה סעיף 3.27.12 לעיל.

סיכונים ייחודיים לקבוצה

4.26.13 סיכון תזרימי - ראה סעיף 3.27.15 לעיל.

4.26.14 תלות בלקוחות - בהסתמך על הסכמי המסגרת שנחתמו עם לקוחות ארקל, להערכת ארקל יש לה תלות בשני לקוחות. לפרטים ראה סעיף 4.5.3 לעיל.

4.26.15 הרעה במצב הביטחוני - ראה סעיף 3.27.17 לעיל.

להלן טבלה של גורמי הסיכון ומידת השפעתם על תחום הפעילות:

מועטה	בינונית	גדולה	מידת השפעה
- שינויים בשיעורי הריבית - שינוי בתנאי סחר עולמיים	- שינוי בשערי חליפין - מחיר חומרי הגלם	- משבר עולמי - מחסור בחומרי הגלם	סיכוני מאקרו
- אשראי לקוחות	- תלות בספקים - סיכוני סייבר	- אחריות מוצר - עצירת קו ייצור של לקוח - שוק כלי הרכב	סיכונים ענפיים
- הרעה במצב הביטחוני	- סיכון תזרימי - תלות בלקוחות		סיכונים ייחודיים



שמואל וולודינגר, יו"ר הדירקטוריון
מוני ברק, מנכ"ל



רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025



רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון רבל אי.סי.אס. בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולשנה שהסתיימה בתאריך הדוח על המצב הכספי (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות בשליטתה במאוחד (להלן ביחד: "הקבוצה"), אלא אם יצוין אחרת.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1.1 כללי

החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בשליטתה (להלן: "חטיבת מערכות רכב"), בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות ומכלולים מרכיבי פלסטיק, המיועדים להתקנה במערכות שונות של כלי רכב, הכוללים, בעיקר, מערכות אוורור למיכלי דלק (להלן: "מערכות האוורור"), מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים (להלן: "מתזים") ושסתומים למערכת הבלימה בכלי רכב (להלן: "שסתומי בלימה"). בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (להלן: "חטיבת חלקים מבניים"), בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של חלקים מפלסטיק, המיוצרים בטכנולוגית הזרקה תרמו-פלסטית, המשמשים בעיקר כחלקי מבנה לכלי רכב בשוק כלי הרכב. כל מוצרי הקבוצה מיועדים ליצוא.

1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה

לפירוט בדבר תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 וביאור 27 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (חלק ג' לדוח התקופתי לשנת 2025) (להלן: "הדוחות הכספיים ליום 31.12.2025"), אשר המידע האמור בהם, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3 מבנה החזקות של הקבוצה

לפרטים בדבר מבנה החזקות של הקבוצה, ראו סעיף 1.1.2 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4 הסביבה העסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה, ראו סעיף 2.2 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

השפעת תוכנית המכסים של ארה"ב על פעילות החברה: בתחילת אפריל 2025 הכריזה ארה"ב על תוכנית רחבת היקף להטלת מכסי גומלין נוספים על יבוא סחורות ממדינות רבות, ובהן ישראל, סין, קנדה, מקסיקו ומדינות אירופה, כחלק ממדיניות סחר אגרסיבית שמטרתה להגן על התעשייה המקומית ולצמצם את הגירעון המסחרי. להלן שיעורי המכס שארה"ב הטילה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 על יבוא סחורות ממדינות בהן פועלת הקבוצה:

- 50% על פלדה, אלומיניום ונחושת;
- 25% על רכבים וחלקיהם;
- קנדה – מכס בשיעור 25%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA;



- מקסיקו – מכס בשיעור 25%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA;
- סין – מכס בשיעור של 25%;
- ישראל ואירופה – מכס בשיעור של 15%.

לאחר מועד המאזן, ביום 20 בפברואר 2026 בית המשפט העליון של ארה"ב קבע כי הדין הקיים אינו מתיר לנשיא להטיל מכסי גומלין בהיקף הרחב כפי שהוטלו על ידי הנשיא טראמפ עם כניסתו לתפקיד. כמענה לכך, הוציא הנשיא טראמפ צו מכס דבר חקיקה אחר, אשר נכנס לתוקף ביום 24 בפברואר 2026, והטיל באופן זמני מכס בשיעור 10%, בנוסף למכסים הקיימים, על רוב פרטי הייבוא לארה"ב, למשך תקופה בת 150 ימים (עד ליום 24 ביולי 2026) וכן דיווח על כוונתו להעלות שיעור זה ל-15%.

לחברה פעילות יצור ושיווק באירופה, ארה"ב, סין, קנדה ומקסיקו. החברה מייבאת ומייצאת לארה"ב חומרי גלם, ציוד, רכיבים ותוצרת גמורה ממדינות שהושפעו מהמכסים. להערכת החברה, באופן כללי מדיניות הסחר המרבה בהטלת מכסים עלולה לגרום, בין היתר, לעלייה בעלויות הייצור במדינות אלו וכתוצאה מכך לפגיעה ברווחיות; לירידה בביקוש למוצרי החברה במדינות שהטילו מכסים; ולפגיעה ביכולת החברה להתחרות בשווקים הבינלאומיים, במיוחד אם המתחרים אינם מושפעים ממכסים דומים. הנהלת החברה בוחנת את משמעויות השינוי במדיניות המכסים של ארה"ב שתואר לעיל על החברה, אך למועד דוח זה אין ביכולתה להעריך את השפעתם של צעדים אלה על החברה.

יובהר כי הערכותיה של החברה המובאות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירועים אשר אינם בשליטת החברה.

פעילות סטלנטיס: יצרנית הרכב סטלנטיס שהינה לקוחה מהותית של ארקל קנדה, הודיעה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 לחברה כי היא מקטינה את התחזית שלה להזמנות מחייבות, אותן היא מתעתדת להזמין בפועל מארקל קנדה תחת הסכמי המסגרת, לכ-50%, בחישוב כולל, מתוך סך הסכמי המסגרת^[1] בינה לבין ארקל קנדה. כתוצאה מכך, לא התממש גידול במכירות ארקל קנדה אותו צפתה בעקבות זכייתה בהסכמי המסגרת האמורים. במהלך שנת 2025 החברה פעלה מול סטלנטיס בעניין זה תוך בחינת השלכות הודעתה על פעילות ארקל קנדה. בעקבות פעילות זו, למועד הדוח קיבלה החברה שיפוי מחברת סטלנטיס, בגין צמצום הזמנותיה, בסך של כ-950 אלפי אירו.

אירועים גאו-פוליטיים בישראל: ביום 13 ביוני 2025, ישראל החלה במבצע "עם כלביא" שנפתח במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים, אשר נמשך במשך 12 ימים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכתב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות אלה נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. , למבצע "עם כלביא" לא הייתה השפעה על פעילות החברה.

ביום 9 באוקטובר 2025, נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה. בעקבות חתימת ההסכם, חמאס שיחרר את כל החטופים החיים והשיב חלק מהחטופים החללים לקבר ישראל. מדינת ישראל שיחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה. במקביל,

[1] יודגש כי הסכמי המסגרת אינם בגדר הזמנות מחייבות, כמפורט בהרחבה בסעיף 1.5 להלן.



הכריז נשיא ארה"ב על יוזמת שלום אזורית, במסגרתה יורחבו הסכמי אברהם למדינות ערב נוספות באזורנו. הסכם הפסקת האש ויוזמת השלום של הנשיא טראמפ הביאו, בין היתר, לעליות שערים חדות בשוק ההון ולתיסוף בשער החליפין של השקל מול מטבעות זרים, כמפורט להלן.

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הייתה למבצע "שאגת הארי" השפעה על פעילותה. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעות התרחבות מבצע שאגת הארי והימשכותו, ככל שתהיה, על החברה, עסקיה ותוצאות פעילותה.

לפירוט נוסף בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה, ראו סעיף 2.2 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

שערי חליפין:

שער החליפין הממוצע של השקל ביחס לאירו, בהתחשב בעסקאות הגידור שביצעו חברות הקבוצה בישראל, עמד בתקופת הדוח על כ- 4.21 ש"ח לאירו לעומת כ- 4.04 ש"ח לאירו בתקופה המקבילה אשתקד (עלייה של כ- 4.0%). העלייה בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לאירו הקטינה את ההוצאות השקליות של הקבוצה, במונחי אירו (מטבע הפעילות של הקבוצה). בתקופת הדוח בסך של כ- 1,510 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה בשער החליפין של השקל כנגד האירו מכ- 3.80 ש"ח לאירו ביום 31 בדצמבר 2024, לכ- 3.75 ש"ח לאירו ביום 31 בדצמבר 2025 (ירידה של כ- 1.3%). לנוכח העובדה כי פריטים מאזניים כספיים, אשר מקורם בשקל, מתורגמים לאירו לפי שער סגירה, הירידה בשער החליפין של השקל כנגד האירו בתקופת הדוח גרמה לעלייה דומה בשווי הפריטים הכספיים האמורים, במונחי אירו.

לחברה עסקאות לגידור החשיפה של השקל ביחס לאירו לשנת 2026 בשער חליפין ממוצע של כ- 4.26 ש"ח לאירו ולשנת 2027 בשער חליפין ממוצע של כ- 4.37 ש"ח לאירו.

לפירוט נוסף לעניין השפעה של תנודות בשערי חליפין על הקבוצה, ראו סעיף 2.2.9 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.5 הסכמי מסגרת

במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד דוח זה, חברות הקבוצה זכו ו/או התקשרו בהסכמי מסגרת חדשים לאספקת מוצרים ותבניות בסך כולל של כ- 417.1 מיליון אירו (בתחום מערכות רכב סך של כ- 89.1 מיליון אירו ובתחום החלקים המבניים סך של כ- 328 מיליון אירו). בנוסף, במהלך תקופה זו חלו שינויים בהסכמי מסגרת קיימים אשר הגדילו את היקף הסכמי המסגרת של הקבוצה בסך כולל של כ- 50.9 מיליון אירו (בתחום מערכות רכב גידול בסך של כ- 32 מיליון אירו ובתחום החלקים המבניים גידול בסך של כ- 18.9 מיליון אירו).

השינויים בשער האירו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד דוח זה, ביחס למטבעות בהן פועלת החברה (בעיקר הדולר אמריקאי והיואן הסיני), הקטינו, במונחי אירו, את היקף הסכמי המסגרת בסכום של כ- 70.1 מיליון אירו.

להלן היקף הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי הפעילות, סמוך למועד פרסום דוח זה (באלפי אירו):



סה"כ	-2031 2034	2030	2029	2028	2027	*2026	שם התחום
415,567	56,453	41,329	57,618	79,359	93,889	86,918	מערכות רכב
827,900	357,500	80,100	90,100	106,100	114,100	80,000	חלקים מבניים לרכב
1,243,467	413,953	121,429	147,718	185,459	207,989	166,918	סה"כ

(*) היקף הסכמי המסגרת בשנת 2026 מוצג לאחר ניכוי של החלק היחסי של התקופה שחלפה מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום דוח זה (הפחתה של כ- 16% מהיקף הסכמי המסגרת).

להלן היקף הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי הפעילות, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי אירו):

סה"כ	-2031 2034	2030	2029	2028	2027	2026	שם התחום
417,685	55,503	40,303	54,383	76,204	90,093	101,200	מערכות רכב
827,900	339,500	79,100	91,100	107,100	115,100	96,000	חלקים מבניים לרכב
1,245,585	395,003	119,403	145,483	183,304	205,193	197,200	סה"כ

להלן היקף הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי הפעילות, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי אירו):

סה"כ	-2030 2034	2029	2028	2027	2026	2025	שם התחום
443,055	59,564	39,515	62,281	75,334	94,002	112,359	מערכות רכב
652,814	155,482	81,142	100,272	101,447	102,657	111,813	חלקים מבניים לרכב
1,095,868	215,046	120,657	162,554	176,780	196,659	224,172	סה"כ

הנתונים המפורטים בטבלאות לעיל כוללים מכירת מוצרים ותבניות. יודגש כי הנתונים בטבלאות לעיל אינם בגדר הזמנות מחייבות, אולם הם משקפים את הערכות לקוחות הקבוצה בדבר היקפי ההזמנות שיתקבלו מהם במהלך השנים המפורטות לעיל. לאור האמור לעיל, לדעת הנהלת החברה, קיים חוסר וודאות בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בקבוצה, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן. לנוכח אי הוודאות, כאמור לעיל, נוהגות חברות הקבוצה, לקראת סוף כל שנה קלנדארית, לבקש מלקוחותיהן תחזית הזמנות לשנה הקרובה ובמקביל מבצעות הערכות פנימיות, וזאת על מנת לעדכן את התקציב השנתי ולהיערך לייצור הכמויות המשתקפות מהתחזיות כאמור.



לפרטים בדבר תנאי הסכמי המסגרת בהם מתקשרות חברות הקבוצה, שאינם מהווים, כאמור, הזמנות מחייבות, ראו סעיפים 3.5.6 ו- 4.5.4 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.6 הסברי הדירקטוריון על המצב כספי

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

הסברי הדירקטוריון	31.12.2024		31.12.2025		
	% מסך הנכסים	סכום (באלפי אירו)	% מסך הנכסים	סכום (באלפי אירו)	
השינוי בנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע, בעיקר, מקיטון ביתרת המזומנים בסך של כ- 4,776 אלפי אירו, מקיטון ביתרת מלאי בסך של כ- 328 אלפי אירו, מקיטון ביתרת הלקוחות בסך של כ- 6,719 אלפי אירו, מקיטון ביתרת נכסי מיסים שוטפים בסך של כ- 254 אלפי אירו, ומגידול ביתרת חייבים ויתרת חובה של הקבוצה בסך של כ- 3,437 אלפי אירו. *בוצע סיווג מחדש לשנת 2024	57.8%	126,209*	54.5%	117,569	נכסים שוטפים
פיקדונות בשיעור של 5% בגין הלוואות בערבות המדינה שקיבלה החברה.	0.2%	392	0.0%	-	פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך
הנכס הפיננסי נובע מעסקות גידור שביצעה החברה לשנים 2026-2027 במטבע אירו שקל.	0.0%	-	2.9%	6,231	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
*בוצע סיווג מחדש לשנת 2024	0.97%	*2,115	1.1%	2,259	הוצאות מראש
	1.2%	2,580	1.1%	2,258	נכסי מיסים נדחים



הקיטון ברכוש הקבוע נטו ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת הרכוש הקבוע נטו ליום 31 בדצמבר 2024 נובע, בעיקר, מרישום שוטף של הוצאות פחת בסך של כ- 12,086 אלפי אירו, מחד, ומתוספת השקעות במכונות, ציוד ותבניות בסך של כ- 7,131 אלפי אירו, מהפרשי תרגום כתוצאה מהשינויים בשער האירו ביחס למטבעות בהן פועלת הקבוצה בסך של כ- 2,553 אלפי אירו, מאידך. ההשקעות במכונות, ציוד ותבניות בוצעו בשני תחומי פעילותה של הקבוצה, ונועדו, בעיקר, להתאים את אתרי הייצור של הקבוצה על מנת לאפשר את אספקת המוצרים בהתאם להסכמי המסגרת עליהם חתומה הקבוצה ולהבטיח את עמידת הקבוצה בהסכמי המסגרת.	25.7%	56,223	22.5%	48,415	רכוש קבוע, נטו
לפירוט בדבר הסכמי מסגרת חדשים בהם התקשרה הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות, ראו סעיף 1.5 לעיל. לפירוט בדבר השקעות ברכוש קבוע שהחברה ביצעה ומתכננת לבצע ראו סעיפים 3.11 ו- 4.11 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.					
הקיטון בנכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת יום 31 בדצמבר 2024, נובע, בעיקר, מרישום שוטף של הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 4,333 אלפי אירו, מחד, ומאידך היוון עלויות פיתוח בגין פרויקטים, שהכנסותיהם תיווצרנה במועדים מאוחרים יותר, בסך של כ- 2,487 אלפי אירו והשקעה בתכונות ופטנטים בסך של כ- 250 אלפי אירו.	7.7%	16,799	7.0%	15,024	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
הגידול בנכסי זכות שימוש ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת יום 31 בדצמבר 2024 נובע, בעיקר, מרישום של הוצאות פחת שוטפות בגין נכסי זכות השימוש הקיימים בסך של כ- 3,613 אלפי אירו, מחד, ומאידך רישום של נכסים חדשים, בסך של כ- 13,785 אלפי אירו ומהפרשי תרגום כתוצאה מהשינויים בשער האירו ביחס למטבעות בהן פועלת הקבוצה בסך של כ- 832 אלפי אירו.	6.4%	14,061	10.9%	23,401	נכסי זכות שימוש
	-	218,379	-	215,157	סה"כ נכסים
הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת יום 31 בדצמבר 2024 נובע, בעיקר, מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 12,780 אלפי אירו (הנובע מקיטון במשיכות יתר והלוואות לזמן קצר בסך של כ- 9,594 אלפי אירו ומקיטון בחלויות השוטפות בסך של כ- 3,186 אלפי אירו), ומגידול בספקים ונותני שירותים בסך של 865 אלפי אירו, מגידול בזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 1,913 אלפי אירו, ומגידול בהתחייבויות מיסים שוטפים בסך של כ- 960 אלפי אירו.	38.3%	83,699	34.7%	74,657	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת יום 31 בדצמבר 2024 נובע, בעיקר, מקיטון בהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 6,002 אלפי אירו (הנובע מקיטון בהלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 9,188 אלפי אירו מחד, ומאידך ומיידה בחלויות השוטפות בסך של כ- 3,186 אלפי אירו המגדילה את יתרת ההלוואות לזמן ארוך נטו) מחד, ומאידך, חל גידול בהתחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 8,467 אלפי אירו, גידול בהתחייבויות מיסים נדחים בסך של כ- 522 אלפי אירו וגידול בהתחייבויות לעובדים בסך של כ- 19 אלפי אירו.	16.7%	36,383	18.3%	39,389	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח נובע מרווח נקי בתקופת הדוח בסך של כ- 4,558 אלפי אירו, מגידול בקרנות ההון של החברה בסך של כ- 1,891 אלפי אירו, מחד, ומאידך מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 3,726 אלפי אירו ומפקיעת כתבי אופציה שהוקצו לנושאי משרה ועובדים בסך של כ- 91 אלפי אירו.	45.0%	98,297	47.0%	101,111	הון עצמי
	-	218,379	-	215,157	סה"כ התחייבויות והון עצמי
*בוצע סיווג מחדש לשנת 2024	-	42,510 (יחס שוטף ³) (1.51)	-	42,912 (יחס שוטף ²) (1.57)	הון חוזר ¹

1.7 הסברי הדירקטוריון על תוצאות הפעילות

ההכנסות בתקופת הדוח קטנו בכ- 20,828 אלפי אירו בהשוואה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון של כ- 9.4%, והרווח הגולמי גדל בכ- 19 אלפי אירו - גידול של כ- 0.04%.

ההכנסות בתחום מערכות הרכב בתקופת הדוח קטנו בכ- 11,078 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - קיטון של כ- 9.3%, והרווח הגולמי קטן בכ- 299 אלפי אירו לעומת התקופה המקבילה בשנה קודמת - קיטון של כ- 0.9%. שיעור הרווח הגולמי של תחום מערכות הרכב בתקופת הדוח עמד על כ- 31.4% בהשוואה לכ- 28.7% בשנה קודמת. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע,

¹ הון חוזר- נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות. להערכת החברה ההון חוזר הינו מדד חשבונאי מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.
² יחס שוטף- חלוקת הנכסים השוטפים בהתחייבויות השוטפות. להערכת החברה היחס שוטף הינו מדד חשבונאי מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.
³ יחס שוטף- חלוקת הנכסים השוטפים בהתחייבויות השוטפות. להערכת החברה היחס שוטף הינו מדד חשבונאי מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.



בעיקר, מקיטון במחירי חומרי הגלם, מקיטון בהוצאות שכר, מקיטון בעלויות אחזקה, שינוי תמהיל מכירות ומגידורים בשערי חליפין גבוהים יותר של שער האירו כנגד השקל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות בתחום החלקים המבניים בתקופת הדוח קטנו בכ- 9,750 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד - קיטון של כ- 9.5%, והרווח הגולמי גדל בסך של כ- 318 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 3.2%. שיעור הרווח הגולמי של תחום החלקים המבניים בתקופת הדוח הינו כ- 11.0% בהשוואה לשיעור רווח גולמי של כ- 9.6% בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הגולמי ובשיעורו נובעת, בעיקר, מקיטון בתצרוכת החומרים שקוזז על ידי עלייה בעלות קבלנות המשנה.



להלן נתונים עיקריים מתוך הדוח המאוחד על הרווח של הקבוצה (באלפי אירו):

הסברי הדירקטוריון	רבעון IV 2024	רבעון IV 2025	2024			2025			פרטים
			סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	
<p>ההכנסות ממכירת מוצרים, תבניות ושירותים בתקופת הדוח קטנו בכ- 20,828 אלפי אירו בהשוואה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון המשקף ירידה של כ- 9.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בהכנסות ממכירת מוצרים חל קיטון של כ- 15,825 אלפי אירו (קיטון של כ- 7.7%), בהכנסות ממכירת תבניות חל קיטון של כ- 4,823 אלפי אירו (קיטון של כ- 31.5%) ובהכנסות משירותים חל קיטון של כ- 180 אלפי אירו (קיטון של כ- 55.9%).</p>	50,158	43,444	205,947	88,797	117,150	190,122	83,842	106,280	מכירות מוצרים
	3,801	5,320	15,302	13,476	1,826	10,479	8,681	1,798	מכירת תבניות
	76	26	322	-	322	142	-	142	הכנסות משירותים
<p>ההכנסות בתחום מערכות הרכב ממכירת מוצרים, תבניות ושירותים בתקופת הדוח קטנו בכ- 11,078 אלפי אירו (קיטון של כ- 9.3%) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בהכנסות ממכירת מוצרים חל קיטון של כ- 10,870 אלפי אירו (קיטון של כ- 9.2%), בהכנסות ממכירת תבניות חל קיטון של כ- 28 אלפי אירו (קיטון של כ- 1.5%) ובהכנסות משירותים חל קיטון של כ- 180 אלפי אירו (קיטון של כ- 55.9%).</p> <p>ההכנסות בתחום החלקים המבניים ממכירת מוצרים ותבניות בתקופת הדוח קטנו בכ- 9,750 אלפי אירו (קיטון של כ- 9.5%) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בהכנסות ממכירת מוצרים חל קיטון של כ- 4,955 אלפי אירו (קיטון של כ- 5.6%) ובהכנסות ממכירת תבניות חל קיטון של כ- 4,795 אלפי אירו (קיטון של כ- 35.6%)</p> <p>לפרטים בדבר הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות ראו סעיף 1.5 לעיל.</p>	54,035	48,790	221,571	102,273	119,298	200,743	92,523	108,220	סה"כ הכנסות



הסברי הדירקטוריון	רבעון IV 2024	רבעון IV 2025	2024			2025			פרטים
			סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	
עלות המכר בתקופת הדוח קטנה בכ- 20,847 אלפי אירו לעומת התקופה המקבילה אשתקד.									
הקיטון בעלות המכר בתחום מערכות הרכב הסתכם בתקופת הדוח בכ- 10,777 אלפי אירו ומהווה קיטון של כ- 12.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בהשוואה לקיטון של כ- 9.3% במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעלות המכר ובשיעורה נובע, בעיקר, מקיטון במחירי חומרי הגלם, מקיטון בהוצאות השכר, קיטון בפחת והפחתות, שינוי בתמהיל מכירות ומגידורים בשערי חליפין גבוהים יותר של שער האירו כנגד השקל בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(42,269)	(36,950)	177,443 ((92,426)	(85,017)	156,596 ((82,356)	(74,240)	עלות מכר
הקיטון בעלות המכר בתחום החלקים המבניים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 10,070 אלפי אירו ומהווה קיטון של כ- 10.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בהשוואה לקיטון של כ- 9.5% במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעלות המכר ובשיעורה, נובע בעיקר מקיטון בתצרוכת החומרים וקיטון בהוצאות השכר אשר קוזז על ידי עלייה בעלות קבלנות המשנה.	78.2%	75.7%	80.1%	90.4%	71.3%	78.0%	89.0%	68.6%	שיעור עלות מכר מהכנסות
	11,766	11,840	44,128	9,847	34,281	44,147	10,167	33,980	רווח גולמי
	21.8%	24.3%	19.9%	9.6%	28.7%	22.0%	11.0%	31.4%	שיעור רווח גולמי מהכנסות
הוצאות מחקר ופיתוח ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 10,517 אלפי אירו. מסכום זה נוכו עלויות פיתוח שהונו בגין פרויקטים (נזקפו לנכסים בלתי מוחשיים, נטו) בסך של כ- 2,487 אלפי אירו,	(2,011)	(1,811)	(8,186)	(3,465)	(4,721)	(8,030)	(3,245)	(4,785)	הוצאות מחקר ופיתוח



הסברי הדירקטוריון	רבעון IV 2024	רבעון IV 2025	2024			2025			פרטים
			סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	
כך שהוצאות המחקר והפיתוח נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 8,030 אלפי אירו.									שיעור הוצאות מחקר ופיתוח מהמחזור
בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו הוצאות המחקר והפיתוח ברוטו בכ- 10,682 אלפי אירו. מסכום זה נוכו עלויות פיתוח שהווננו בגין פרויקטים (נזקפו לנכסים בלתי מוחשיים, נטו) בסך של כ- 2,496 אלפי אירו, כך שהוצאות המחקר והפיתוח נטו בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך של כ- 8,186 אלפי אירו.	3.7%	3.7%	3.7%	3.4%	4.0%	4.0%	3.5%	4.4%	
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר, מקיטון בהוצאות הובלות ומשלוחים בתחום מערכות הרכב בסך של כ- 686 אלפי אירו.	(2,316)	(2,233)	(10,084)	(3,562)	(6,522)	(9,286)	(3,294)	(5,992)	הוצאות מכירה ושיווק
	4.3%	4.6%	4.6%	3.5%	5.5%	4.6%	3.6%	5.5%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר, מקיטון בהוצאות שכר בסך של כ- 812 אלפי אירו, ומקיטון בהוצאות שירותי ייעוץ בסך של כ- 591 אלפי אירו.	(4,076)	(3,736)	(16,157)	(7,125)	(9,032)	(14,547)	(6,528)	(8,019)	הוצאות הנהלה וכלליות
	7.5%	7.7%	7.3%	7.0%	7.6%	7.3%	7.1%	7.4%	שיעור הוצאות הנהלה כלליות מהמחזור
ההכנסות האחרות נטו בתקופת הדוח כוללות, בעיקר, הכנסות בגין קבלת מענקים ומע"מ מהרשויות בסך של כ- 337 אלפי אירו.									
בתקופה המקבילה אשתקד ההכנסות האחרות נטו כללו, בעיקר, הכנסות מכס שנים קודמות בסך של כ- 429 אלפי אירו, הכנסות מהסכם פיצוי מול לקוחות בסך של כ- 172 אלפי אירו, הכנסות בגין קבלת מענקים ומע"מ מהרשויות בסך של כ- 187 אלפי אירו והכנסות שיפוי מחברת ביטוח בסך של כ- 188 אלפי אירו.	96	(277)	985	201	784	364	(65)	429	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	3,459	3,783	10,686	(4,104)	14,790	12,648	(2,967)	15,613	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
	6.4%	7.8%	4.8%	(4.0%)	12.4%	6.3%	(3.2%)	14.4%	שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הגידול בהוצאות מימון נטו בתקופה הדוח לעומת הוצאות מימון נטו בתקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר, מגידול בהוצאות	(150)	(1,511)	(4,367)				(5,769)		הוצאות מימון נטו



הסברי הדירקטוריון	רבעון IV 2024	רבעון IV 2025	2024			2025			פרטים
			סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	סה"כ	חלקים מבניים לרכב	מערכות רכב	
מהפרשי שערך בסך של כ- 2,491 אלפי אירו, וזאת בשל השינויים בשערי מטבעות בהם פועלת הקבוצה (שקלים, דולרים, דולר קנדי ויואן סיני) ביחס לאירו, מקיטון בהוצאות ריבית מעסקאות הגנה בסך של כ- 182 אלפי אירו, מגידול בהוצאות ריבית חכירה בסך של כ- 138 אלפי אירו ומקיטון בהוצאות ריבית ועמלות בנקים בסך של כ- 1,129 אלפי אירו בתקופה נוכחית, בעיקר בשל ירידה בשיעור הריבית הממוצעת על האשראי של הקבוצה ומפרעון הלוואות לז"א, מחד, ומאיך מקיטון בהכנסות הריבית על פקדונות בסך של כ- 124 אלפי אירו.									
	3,309	2,272	6,319		6,879		רווח לפני מיסים על הכנסה		
	(967)	(1,007)	(2,282)		(2,321)		הוצאות מיסים		
	2,342	1,265	4,037		4,558		רווח נקי		
	4.3%	2.6%	1.8%		2.3%		שיעור רווח נקי		
	9,369	9,133	32,442		32,680		Ebitda ⁴		
	17.3%	18.72%	14.6%		16.3%		שיעור ה-EBITDA מהמכירות		

⁴ Ebitda - רווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות. להערכת החברה השימוש במדד ה- EBITDA הינו מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.



1.8 נזילות

להלן פירוט בדבר תזרים המזומנים המאוחד של הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי אירו):

פרטים	2025	2024	רבעון IV 2025	רבעון IV 2024	הסברי הדיקטוריון
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	32,071	15,749	13,902	9,301	<p>תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח מורכב מהרווח לתקופה (לאחר התאמות של סעיפי רווח והפסד שאין בגינת תזרים מזומנים) בסכום של כ- 27,183 אלפי אירו, בתוספת קיטון בהון החוזר נטו בסכום של כ- 4,888 אלפי אירו.</p> <p>השינויים בהון החוזר בתקופת הדוח הינם - קיטון בלקוחות (כ- 2,009 אלפי אירו), גידול בחייבים ויתרות חובה (כ- 2,432 אלפי אירו), קיטון במלאי (כ- 1,048 אלפי אירו), גידול בספקים ונותני שירותים (כ- 2,615 אלפי אירו) וגידול בזכאים ויתרות זכות (כ- 1,648 אלפי אירו).</p> <p>תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד מורכב מהרווח לתקופה (לאחר התאמות של סעיפי רווח והפסד שאין בגינת תזרים מזומנים) בסכום של כ- 25,163 אלפי אירו, בניכוי גידול בהון החוזר נטו בסכום של כ- 9,414 אלפי אירו.</p> <p>השינויים בהון החוזר בתקופת המקבילה אשתקד הינם - גידול בלקוחות (כ- 5,238 אלפי אירו), קיטון בחייבים ויתרות חובה (כ- 109 אלפי אירו), קיטון במלאי (כ- 1,345 אלפי אירו), קיטון בספקים ונותני שירותים (כ- 5,744 אלפי אירו) וגידול בזכאים ויתרות זכות (כ- 114 אלפי אירו).</p>
תזרים מזומנים מפעילות השקעה	(9,682)	(9,889)	(3,619)	(1,976)	<p>עיקר השקעות הקבוצה בתקופת הדוח הינן ברכוש קבוע (רכישת מכונית, ציוד ותבניות) בסך של כ- 7,161 אלפי אירו ובנכסים בלתי מוחשיים (בעיקר היוון עלויות פיתוח בגין פרויקטים שהכנסות מהם תיווצרנה במועדים מאוחרים יותר) בסך של כ- 2,551 אלפי אירו ובניכוי תמורה ממימוש רכוש קבוע בסך של כ- 30 אלפי אירו.</p> <p>עיקר השקעות הקבוצה בתקופה המקבילה אשתקד היו ברכוש קבוע (רכישת מכונית, ציוד ותבניות) בסך של כ- 7,299 אלפי אירו ובנכסים בלתי מוחשיים (בעיקר היוון עלויות פיתוח בגין פרויקטים שהכנסות מהם תיווצרנה במועדים מאוחרים יותר) בסך של כ- 2,606 אלפי אירו ובניכוי תמורה ממימוש רכוש קבוע בסך של כ- 16 אלפי אירו.</p> <p>ההשקעה ברכוש הקבוע הינה בשני תחומי הפעילות ונועדה לבצע את כל ההתאמות הנדרשות לצורך אספקה של הזמנות הלקוחות. לפירוט בדבר כושר הייצור של הקבוצה לשנת 2025 ראו סעיפים 3.10 ו- 4.10 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפירוט בדבר הסכמי המסגרת, ראו סעיף 1.5 לעיל.</p>
תזרים מזומנים מפעילות מימון	(25,899)	(4,568)	(8,014)	(687)	<p>תזרים המזומנים מפעולות מימון בתקופת הדוח נובע מ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 9,182 אלפי אירו, - קיטון באשראי לזמן קצר (נטו) בסך של כ- 9,112 אלפי אירו, - תשלום דיבידנד בסך של כ- 3,727 אלפי אירו, - פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 3,878 אלפי אירו. <p>תזרים המזומנים מפעולות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נבע מ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 15,209 אלפי אירו, - גידול באשראי לזמן קצר (נטו) בסך של כ- 12,042 אלפי אירו, - קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 9,000 אלפי אירו, - תשלום דיבידנד בסך של כ- 5,001 אלפי אירו, - פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 3,964 אלפי אירו, - רכישה עצמית של מניות בסך של כ- 1,436 אלפי אירו.
סה"כ תזרים מזומנים	(3,510)	1,292	2,269	6,638	

1.9 גילוי אודות השפעת אינפלציה ושינוי הריבית בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 98-99 ("השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי")



1.9.1 לסקירה של מצב האינפלציה ושינוי הריבית במהלך תקופת הדוח בעולם ובישראל ראו סעיפים 2.2.1 ו- 2.2.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025.

1.9.2 נוכח אופי פעילותה, החברה מושפעת בעיקר מהתופעות הגלובליות אשר נמנות עם קבוצת מחוללי תופעת האינפלציה - עליה במחירי חומרי הגלם, עליה במחירי הלוגיסטיקה ובמידה מועטה יותר עליה במחירי החשמל. ההשפעה הישירה של אינפלציה על החברה מתבטאת בעיקר במסגרת תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת בישראל ובגין רכבי ליסינג בישראל. כאמור, נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי לחברה התחייבויות צמודות מדד בעיקר בגין שכירות קרקע ומבנים בישראל, שבעיקרן מוצגות על פי נכסי זכות שימוש. כמו כן, עלייה בשיעור האינפלציה עשויה לגרום בעקיפין לעלייה בשכר עבודה ובעלויות ייצור אחרות בחלק מהמדינות בהן פועלת החברה. לאור ההיקף הקטן של התחייבויות צמודות המדד, עליית שיעור המדד לא השפיעה על תוצאות החברה בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 באופן מהותי וככל שתימשך אינה צפויה להשפיע מהותית על תוצאותיה.

1.9.3 לעליה בשיעור הריבית בארה"ב, ככל שתהא, השפעה, בעיקר, על האשראי בריבית משתנה הנקוב בדולרים שהיקפו נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי הינו כ- 4.2 מיליון דולר, כך ששינוי של 1% בריבית בארה"ב יגדיל את הוצאות המימון של הקבוצה בכ- 42 אלפי דולר.

כמו כן, לעליה בשיעור הריבית בגוש האירו, ככל שתהא השפעה על תיק האשראי בריבית משתנה של הקבוצה הנקוב באירו שהיקפו נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי הינו כ- 41.8 מיליון אירו, כך ששינוי של 1% בריבית באירופה יגדיל את הוצאות המימון של הקבוצה בכ- 418 אלפי אירו.

לאור היקף האשראי בריבית משתנה כמפורט לעיל, להערכת החברה, שינויים בשיעורי ריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על הוצאות המימון של החברה ועל כן השפעתם על תוצאותיה העסקיות של החברה אינה צפויה אף היא להיות מהותית.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית נכון למועד חתימת הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים שאינם מיטביים, מהתפתחויות שונות מהערכות החברה בקשר עם האינפלציה ועליית הריבית ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.27 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025.



1.10 מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מממנת את פעילותה, בעיקר, מרווחים שוטפים, אשראי מתאגידים בנקאיים ואשראי מספקים ומאחרים, כמפורט להלן:

הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך במהלך תקופת הדוח עמד על כ- 40,796 אלפי אירו, בהשוואה ל כ- 30,627 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד. השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ- 4.6% לעומת כ- 5.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

אשראי לזמן קצר - ממוצע האשראי לזמן קצר במהלך תקופת הדוח עמד על כ- 34,578 אלפי אירו בהשוואה לסך של כ- 33,262 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד. השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על כ- 4.7% לעומת כ- 5.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין שוטף + 30 יום לשוטף + 120 יום. ימי ספקים⁵ ממוצעים⁶ במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 56 ימים, בהשוואה לכ- 78 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת האשראי הממוצעת של הספקים בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 21,077 אלפי אירו בהשוואה לסך של כ- 23,096 אלפי אירו בתקופה מקבילה אשתקד.

לקוחות - האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחותיה נע בין שוטף + 30 לשוטף + 120 יום. ימי לקוחות⁷ ממוצעים⁸ במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 74 ימים בהשוואה לכ- 70 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 41,257 אלפי אירו בהשוואה לסך של כ- 40,604 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיפים 3.18 ו- 4.18 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.11 הלוואות ואשראי מהותיים של הקבוצה

לפרטים בדבר הלוואות ואשראי מהותיים שנטלה הקבוצה ראו סעיפים 3.18 ו- 4.18 בחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.12 אמות מידה פיננסיות

לפרטים בדבר עמידת חברות הקבוצה באמות מידה פיננסיות להן הן כפופות נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ראו ביאור 15ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.13 דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון ראו דוח מצבת התחייבויות שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דוח דירקטוריון זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ ימי ספקים - 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי הקניות מספקים (קניות חלקי יתרה ממוצעת של ספקים) במהלך השנה.

⁶ יתרה ממוצעת - היתרה הממוצעת מבוססת היתרות בתום כל רבעון.

⁷ ימי לקוחות - 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי המכירות ללקוחות (מכירות חלקי יתרה ממוצעת של לקוחות) במהלך השנה.

⁸ יתרה ממוצעת - היתרה הממוצעת מבוססת היתרות בתום כל רבעון.



2.1 ביום 3 באוקטובר 2018, הגישה TI Automotive GmbH (להלן - "TI") תביעה כספית כנגד החברה בסך של 18,945,000 ש"ח (4,500,000 אירו), בטענה כי בשסתומים שיוצרו על ידי רביב נפל פגם טכני, אשר עלול לגרום להם להישבר תוך כדי השימוש וכי מבדיקות שערכה יחד עם דיימלר עלה כי רביב אחראית לפגם זה, עקב כשל בתהליך הייצור שלה. עוד טענה TI כי לאחר שהתגלה הפגם דיימלר נדרשה לבצע Recall ל כ- 250,000 כלי רכב, לצורך החלפת הרכיבים שנחשדו כפגומים וכי עלות ה- Recall הסתכמה בכ- 12.8 מיליון אירו, מתוכו נשאה TI בסך של 4.5 מיליון אירו. ביום 11 בדצמבר 2018, הגישה החברה כתב הגנה, במסגרתו כפרה בטענות TI וטענה, בין היתר, כי מדובר בתביעה חסרת בסיס ללא מסמכים וראיות אשר יש בהם כדי לבסס את טענת ה- Recall. עוד טענה החברה כי הגדרת המוצר כמו גם חוזקו ואפיונו הוגדרו מראש על ידי TI ודיימלר, על בסיס דרישות דיימלר. ביום 1 בפברואר 2024 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו אשר דחה את התביעה. ביום 15 באפריל 2024 הגישה TI ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי. לאחר מספר דחיות בשל אילוצי בית המשפט, הדין בערעור נקבע ליום ה-8 ביוני 2026. בנסיבות העניין, יועציה המשפטיות של החברה סבורים כי סיכויי הערעור להידחות גבוהים יותר מאשר סיכויי להתקבל. יחד עם זאת, הם מתקשים להעריך מה הסכום הרלבנטי הנוגע לסיכון הריאלי בתיק, מקום בו הערעור יתקבל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 1 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-010339), 7 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-088561), 27 ביוני 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-057012) ו- 15 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-048858) וכן ביאור ג' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.2 ביום 29 בינואר 2025 החברה זכתה בהסכם מסגרת חדש לאספקת מוצרים ותבניות בתחום החלקים המבניים לרכב ליצרן כלי רכב אירופאי מוביל, בהיקף כולל של כ-120 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-007699), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.3 ביום 20 במרץ 2025, החברה זימנה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה שעל סדר יומה חידוש כהונתו של מר צפרייר הולצבלט כדירקטור חיצוני בחברה; מינוי גב' נורית נחום כדירקטורית חיצונית בחברה; ואישור שינוי תנאי כהונת מנכ"ל החברה, מר מוני ברק. ביום 28 באפריל 2025 התקיימה האסיפה הכללית וכל הנושאים שעל סדר יומה אושרו. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על זימון אסיפה כללית מיום 20 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-018797) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה כללית מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-030090), אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4 ביום 20 במרץ 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 15,000 אלפי ש"ח (כ- 3,726 אלפי אירו) מסך יתרת הרווחים העומדים לחלוקה אשר חולק ביום 12 במאי 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-019069), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.5 ביום 21 ביולי 2025 החברה זכתה בשני הסכמי מסגרת חדשים לאספקת מוצרים ותבניות בתחום החלקים המבניים לרכב ליצרן כלי רכב אירופאי מוביל, בהיקף כולל של כ-120 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 ביולי 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-054412), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6 ביום 21 בדצמבר 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה, שעל סדר יומה הצגה ודין בדוחות הכספיים של החברה ובדו"ח דירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, מינוי דירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, ומינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה. כל הנושאים שעל סדר יומה אושרו. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי



על זימון אסיפה כללית מיום 13 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-087100) ודוח מידי על תוצאות אסיפה כללית מיום 21 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-101702), אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.7 ביום 19 במרץ 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 6,675 אלפי אירו (כ- 25,000 אלפי ש"ח) מסך יתרת הרווחים העומדים לחלוקה.

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1 תרומות

אין לקבוצה מדיניות בנושא מתן תרומות. כל בקשה לתרומה נשקלת לגופה. הקבוצה לא העניקה ולא התחייבה בתקופת הדוח להעניק תרומות משמעותיות.

3.2 פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית הינו שניים. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם להוראות הדין, ובהתחשב בגודל החברה ומורכבותה, סוג פעילותה, היקף פעילותה ואופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת הדוחות הכספיים של החברה.

להערכת דירקטוריון החברה, מספר זה מאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם להוראות הדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בכל הנוגע לאחריות הדירקטוריון, למעקב אחר מצבה הכספי של החברה ועריכת דוחותיה הכספיים, וזאת בשים לב גם לליווי שניתן על ידי רואי החשבון של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נדונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לשאלות מצד חברי הדירקטוריון.

להערכת דירקטוריון החברה, לאחר שהובאו בפניו פרטי השכלתם וניסיונם העסקי של חברי הדירקטוריון בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, בשנת 2025 חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם מר שמואל וולודינגר, מר דורון שטייגר, מר ניצן זיג, גב' נורית נחום, מר צפירי הולצבלט ומר גדעון אלטמן. לפירוט בדבר השכלתם כישוריהם, ניסיונם והידע שלהם שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי לשנת 2025.

3.3 דירקטור בלתי תלוי

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, למועד הדוח שלושה מבין הדירקטורים בחברה (דהיינו – מר צפירי הולצבלט, גב' נורית נחום ומר גדעון אלטמן) הינם דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. לפרטים בדבר מר צפירי הולצבלט, גב' נורית נחום ומר גדעון אלטמן ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.

3.4 גילוי בנוגע למבקר הפנימי של החברה

3.4.1 פרטי המבקר הפנימי:

מבקר הפנים של החברה הינו: מר ניר גימפליביץ.

מר ניר גימפליביץ משמש כמבקר הפנים של החברה החל מיום 1 באפריל 2023.

מר גימפליביץ הינו בוגר מנהל עסקים (התמחות בחשבונאות), מכללה אקדמית קריית אונו; מוסמך מנהל עסקים (התמחות ביזמות טכנולוגית ומערכות מידע), מכללה



אקדמית קריית אונו, והוא שותף ומנהל מחלקת ביקורת פנים וניהול סיכונים במשרד רואה החשבון ליאון אורליצקי ושות'.

להערכת דירקטוריון החברה, בהסתמך על הודעתו של המבקר הפנימי המכהן, מר גימפליץ עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית.

3.4.2 החזקות בניירות ערך של החברה:

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).

3.4.3 קשרים עסקיים/מהותיים עם החברה:

למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על הצהרת המבקר הפנימי, 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 ומיידים), התש"ל-1970.

3.4.4 ייחוד פעולות:

המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות משרד רואי חשבון ליאון אורליצקי ושות'.

המבקר הפנימי מעמיד את שירותיו באופן אישי ובאמצעות עובדי משרדו. המבקר הפנימי המכהן לא מילא ואינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים.

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

3.4.5 מינוי המבקר הפנימי:

המבקר הפנימי מונה לתפקיד ביום 23 במרץ 2023, המינוי של המבקר הפנימי אושר בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה שהתקיימו ביום 19 במרץ 2023 ו-23 במרץ 2023, בהתאמה. בעת אישור מינויו הסתמכו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בין היתר, על השכלתו של המבקר וניסיונו המקצועי.

3.4.6 הממונה הארגוני על המבקר:

הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת הביקורת והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. ההחלטה בדבר מינויו של יו"ר ועדת הביקורת והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים כאחראי על המבקר הפנימי התקבלה לנוכח העובדה שכל תוכנית הביקורת נקבעת ומפוקחת ע"י ועדת הביקורת של החברה.

3.4.7 תוכנית הביקורת:

תוכנית הביקורת הפנימית הינה שנתית. הגורמים המעורבים בקביעת תוכנית הביקורת הפנימית הינם: המבקר הפנימי, הנהלת החברה וועדת הביקורת, כאשר הגורם בתאגיד שמקבל את התוכנית ומאשר אותה הינו וועדת הביקורת. התוכנית אינה מותירה בידי המבקר שיקול דעת לסטות ממנה. בהכנת תוכנית הביקורת ישנה התייחסות לכלל החברות בקבוצה, לרבות תאגידים מוחזקים מחוץ לישראל.



3.4.8 היקף העסקה:

המבקר הפנימי הועסק בשנת 2025 בקבוצה בהיקף של כ- 500 שעות עבודה. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע, בין היתר, בשים לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית ולמורכבות הנושאים הנבדקים באותה שנה. בכל נושא שנכלל בתוכנית הביקורת צויין טווח של היקף שעות העבודה הצפוי לביקורת הנדרשת לנושא זה, המאפשר גמישות בהיקף השעות המושקעות בהתאם לשיקול דעתו של המבקר הפנימי.

להלן פירוט שעות העסקת המבקר בביקורת פנים בחלוקה לפי חברות:

שם החברה	מספר שעות ביקורת בשנת 2025
רבלי	350
קבוצת ארקל	150

3.4.9 תקנים מקצועיים:

בהתאם להודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית בארץ, ובכללם הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו על ידי לשכת מבקרי הפנים בישראל.

לדעת דירקטוריון החברה, המבקר הפנימי המכהן עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו וניסיונו.

3.4.10 גישה חופשית למידע:

למבקר פנים ניתנת גישה חופשית למערכות המידע של הקבוצה (לרבות חברות מוחזקות) וכן נמסרו לו כל המסמכים והמידע שהתבקשו על ידו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, לרבות גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקבוצה ולנתונים הכספיים.

3.4.11 הגשת דוחות ביקורת:

הדין וחשבון על ממצאי הביקורת מוגש לוועדת הביקורת בכתב.

בחודש דצמבר 2025 הוגש לחברי ועדת הביקורת דוח ביקורת שנערך על ידי המבקר הפנימי של החברה. בחודש דצמבר 2025 נערך דיון בוועדת הביקורת בדוח האמור.

היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר:

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

3.4.12 תגמול המבקר הפנימי:

שכר טרחתו של המבקר הפנימי בגין ביקורת פנים נקבע לסך השווה ל- 220 ש"ח לשעת עבודה ובתוספת מע"מ.

בשים לב לשכרו של מבקר הפנים ולשעות העבודה שהושקעו על ידו, לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולהערכתם אין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה. כמו כן, לדעת חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה היקף העסקתו של המבקר הפנימי והתגמול אותו הוא מקבל הינם סבירים ואינם יוצרים תלות או פוגעים בהיקף עבודתו של המבקר הפנימי.



3.5 המבקר החיצוני של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הינו בריטמן אלמגור זרר ושות' (Deloitte).

להלן פרוט שכר רואי החשבון המבקרים של כלל החברות בקבוצה בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה לפי חלוקה בין שירותי ביקורת ומס ושירותים אחרים באלפי אירו:

2024	2025	סוג השירות	רואה החשבון	שם החברה
190	180	שירותי ביקורת ומס	בריטמן אלמגור ושות'	רבלי אי.סי.אס. בע"מ, וארקל אוטומוטיב אגודה שיתופית בע"מ
68	76	שירותים אחרים		
93	90	שירותי ביקורת ומס	UHY	Raval U.S.A INC
92	75	שירותי ביקורת ומס	PWC	Raval Europe S.A
30	44	שירותי ביקורת ומס	BDO China Shu Lun Pan CPAs LLP	Raval Shanghai Ltd
69	85	שירותי ביקורת ומס	KPMG (CANADA) LLP	Arkal North America
143	78	שירותי ביקורת ומס	UHY, Machen, Chastain, & McChesney LLP	Arkal Automotive USA, Inc
2		שירותים אחרים		
8	7	שירותי ביקורת ומס	BDO China Shu Lun Pan CPAs LLP	Arkal Trading Shanghai
26	26	שירותי ביקורת ומס	Bochret-lindstedt-Sehmsdorf, , TRC	Arkal GMBH
1	3	שירותים אחרים		
26	14	שירותי ביקורת ומס	BDO China Shu Lun Pan CPAs LLP	Arkal Automotive Tianjin
26	27	שירותי ביקורת ומס	KPMG	Arkal Automotive Spain
-	-	שירותים אחרים		
14	13	שירותי ביקורת ומס	Auren Auditors, GONZÁLEZ, CHEVEZ Y CIA, S.C	Arkal Automotive Mexico



מוני ברק
המנהל הכללי

שמואל וולדינגר
יו"ר הדירקטוריון

19 במרץ 2026



רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025



רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

ע מ ד

2 דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי

3-7 דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים

הדוחות כספיים:

8 דוחות מאוחדים על המצב הכספי

9 דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

10-12 דוחות מאוחדים על השינויים בהון

13-14 דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

15-74 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של רבל אי.סי.אס בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של **רבל אי.סי.אס בע"מ** וחברות בנות (להלן ביחד - "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך מלאי; (3) בקרות על תהליך הכנסות; (4) בקרות על הוצאות נדחות (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 19 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשון לציון - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשון לציון	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפיניה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	--



דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות

רבֵּל אִי.סִי.אֵס בַּע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של **רבֵּל אִי.סִי.אֵס בַּע"מ** (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, 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 הכוללים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-69% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על הרווח הכולל מהוות כ-80% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. 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 המוצגים 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), התש"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 בפסקת 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, לדיקטוריון 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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים מגזר מערכות רכב

כאמור בביאור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך של היחידות מניבות מזומנים בקבוצה. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב סכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים, כאשר הפסד מירידת ערך מוכר אם סכום בר ההשבה של היחידה נמוך מערכה של היחידה בספרי החברה. בעת חישוב סכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים, משתמשת החברה בהנחות ואומדנים אשר מבוססים על ניסיון העבר ותחזיות הנהלה, כגון קצב גידול המכירות כולל שיעור צמיחה לטווח ארוך, שיעור ההיוון, שיעור תחזית הרווחיות והנחות נוספות.

תל אביב - משרד ראשי

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

<p>משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002</p> <p>טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396</p> <p>טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il</p>
---	---	--	---

<p>משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ</p>	<p>משרד רעננה - מתחם אינפינטי הפינה 8, רעננה</p>	<p>משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201</p>
--	---	---



האומדנים וההנחות ששימשו בסיס לחישוב סכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים, הוגדרו כעניין מפתח בביקורת, לאור אי הוודאות הכרוכה בהם ולאור כך שלשינוי באומדנים או בהנחות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על ירידת הערך המוצגת בדוחות הכספיים של היחידה מניבה מזומנים. כתוצאה מכך נדרש המבקר להפעיל שיקול דעת נרחב בעת ביצוע נהלי הביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- כמענה לאי הוודאות הכרוכות בחישוב סכום בר ההשבה להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
- סקירת המתודולוגיה של ההנהלה ששימשה לקביעת הסכום המהוון של תזרים המזומנים הצפוי של היחידה מניבה מזומנים (להלן - המודל).
 - בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
 - הבנת סביבת הבקרה הפנימית ובדיקת אפקטיביות הבקורות של החברה במסגרת תהליך סגירה ודיווח.
 - הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות ששימשו את ההנהלה כגון קביעת שיעור הצמיחה לטווח ארוך, שיעור ההיוון ושיעור תחזית הרווחיות, תוך התחשבות בביצועי עבר והווה של היחידה מניבה מזומנים.
 - בוצעו ניתוחי רגישות בגין ההנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה במודל בקביעת שיעור ההיוון ושיעור הצמיחה, ונבחן השינוי בסכום בר-ההשבה של היחידה מניבה המזומנים, כתוצאה משינוי באותן הנחות.

בחינת קיום ושלמות המלאי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת המלאי של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים הינה כ-41,074 אלפי אירו. לאור מהותיות יתרת המלאי בחברה והעובדה שנושא זה דורש שיקול דעת ומהווה חלק עיקרי מעבודת הביקורת, קבענו על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי בחינת קיום והערכת המלאי לתום השנה, הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
- הערכנו את התכנון והיישום וביקרנו את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה בקשר עם קיום והערכת המלאי.
 - נכחנו במחסני החברה במועד ספירת המלאי ודגמנו פריטי מלאי לצורך בדיקת קיומם.
 - בחנו את הפערים שנמצאו בספירות המלאי של החברה.
 - הערכנו את ההנחות המשמעותיות ששימשו את החברה בהערכת ההפרשה למלאי.
 - ביצענו בדיקת שלמות ודיוק הנתונים ששימשו את החברה בקביעת ההפרשה לירידת ערך מלאי.

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), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעת 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.

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

<p>משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002</p> <p>טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396</p> <p>טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il</p>
---	---	--	---

<p>משרד ראשון לציון - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשון לציון</p>	<p>משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפינה 8, רעננה</p>	<p>משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201</p>
--	--	---



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 לבנוע 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 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, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול 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 בקנייה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה 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 או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד 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, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים 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 והנהלה, 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 והנהלה, 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.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת מרג' אבן עמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשון לציון - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשון לציון	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	--



פסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיו", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיו של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רועי מזרחי.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב

19 במרץ 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

<p>משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002</p> <p>טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396</p> <p>טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il</p>
<p>משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ</p>	<p>משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפינה 8, רעננה</p>	<p>משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201</p>	



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי אירו	אלפי אירו		
			נכסים
			נכסים שוטפים
32,495	27,719	5	מזומנים ושווי מזומנים
43,644	36,925	6	לקוחות
*8,243	11,680	7	חייבים ויתרות חובה
425	171		נכסי מיסים שוטפים
41,402	41,074	8	מלאי
<u>126,209</u>	<u>117,569</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
392	-		פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך
*2,115	2,259		הוצאות מראש
2,580	2,258	23	נכסי מיסים נדחים
-	6,231	25	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
56,223	48,415	10	רכוש קבוע, נטו
16,799	15,024	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
14,061	23,401	17	נכסי זכות שימוש
<u>92,170</u>	<u>97,588</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>218,379</u>	<u>215,157</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
48,564	35,784	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
20,364	21,229	13	ספקים ונותני שירותים
14,591	16,504	14	זכאים ויתרות זכות
180	1,140		התחייבויות מיסים שוטפים
<u>83,699</u>	<u>74,657</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
18,365	12,363	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,355	1,374	16	הטבות לעובדים
14,997	23,464	17	התחייבות בגין חכירה
1,666	2,188	23	התחייבויות מיסים נדחים
<u>36,383</u>	<u>39,389</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
1,656	1,656	18	הון מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.ג.
38,846	38,937		פרמיה
3,601	5,492		קרנות הון
(2,503)	(2,503)	18	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
56,697	57,529		עודפים
<u>98,297</u>	<u>101,111</u>		סה"כ הון
<u>218,379</u>	<u>215,157</u>		סה"כ התחייבויות והון
			סווג מחדש*
			19 במרץ, 2026
עינב אלירז	מוני ברק	שמאל וולודינגר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	המנהל הכללי	יו"ר הדירקטוריון	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו		
233,115	221,571	200,743	'א21	הכנסות ממכירות
188,771	177,443	156,596	'ב21	עלות המכירות
44,344	44,128	44,147		רווח גולמי
8,392	8,186	8,030	'ג21	הוצאות מחקר ופיתוח
10,209	10,084	9,286	'ד21	הוצאות מכירה ושיווק
17,106	16,157	14,547	'ה21	הוצאות הנהלה וכלליות
1,375	985	364	'ו21	הכנסות אחרות, נטו
34,332	33,442	31,499		סה"כ הוצאות
10,012	10,686	12,648		רווח מפעולות רגילות
497	1,030	456	'ז21	הכנסות מימון
(6,147)	(5,397)	(6,225)	'ח21	הוצאות מימון
5,650	4,367	5,769		הוצאות מימון, נטו
4,362	6,319	6,879		רווח לפני מיסים על ההכנסה
4,306	2,282	2,321	23	הוצאות מיסים על ההכנסה
56	4,037	4,558		רווח נקי לשנה
(1)	(8)	(5)		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:
(1)	(8)	(5)		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
				מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
				סה"כ
(1,605)	1,314	(5,355)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
832	3,405	7,280		הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
(773)	4,719	1,925		רווח (הפסד) בגין גידור, נטו ממס
(774)	4,711	1,920		סה"כ
(718)	8,748	6,478		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
				סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
0.001	0.05	0.06	22	רווח למניה רגילה אחת (באירו) בת 0.1 ש"ח ע.ב.:
				רווח בסיסי למניה
0.001	0.05	0.06		רווח מדולל למניה
85,362,129	82,287,495	82,033,551	22	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:
				בסיסי
85,362,129	82,287,495	82,033,551		מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין גידור	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוססות מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי איר	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
98,297	56,697	(2,503)	50	3,809	(516)	(495)	753	38,846	1,656
(3,726)	(3,726)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
62	-	-	-	-	-	-	62	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(91)	91	-
6,478	4,558	-	(5)	7,280	(5,355)	-	-	-	-
101,111	57,529	(2,503)	45	11,089	(5,871)	(495)	724	38,937	1,656

יתרה ליום 1 בינואר 2025

התנועה בשנת הדוח:

דיבידנד
רכישה עצמית של מניות- ראה ביאור 18
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים
פקיעת כתבי אופציה
רווח (הפסד) כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון ממדידה מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין גידור	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
96,363	57,661	(1,067)	58	404	(1,830)	(495)	1,165	38,811	1,656
(5,001)	(5,001)	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,436)	-	(1,436)	-	-	-	-	-	-	-
(377)	-	-	-	-	-	-	(377)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(35)	35	-
8,748	4,037	-	(8)	3,405	1,314	-	-	-	-
98,297	56,697	(2,503)	50	3,809	(516)	(495)	753	38,846	1,656

יתרה ליום 1 בינואר 2024

התנועה בשנת הדוח:

דיבידנד
רכישה עצמית של מניות- ראה ביאור 18
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים
פקיעת כתבי אופציה
רווח (הפסד) כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	קצב	קצב	קצב	קצב	קצב	קצב	קצב	קצב	קצב
	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קצב מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קצב הון בגין גידור	קצב הון מהפרשי תרגום	קצב הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קצב הון בגין עסקאות תשלום מבוססות מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
41	62,570	-	59	(428)	(225)	(495)	993	38,811	1,656
55)	(4,965)	-	-	-	-	-	-	-	-
67)	-	(1,067)	-	-	-	-	-	-	-
72	-	-	-	-	-	-	172	-	-
8)	56	-	(1)	832	(1,605)	-	-	-	-
33	57,661	(1,067)	58	404	(1,830)	(495)	1,165	38,811	1,656

יתרה ליום 1 בינואר 2023

התנועה בשנת הדוח:

דיבידנד
 רכישה עצמית של מניות- ראה ביאור 18
 זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים
 רווח (הפסד) כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
56	4,037	4,558
21,922	21,756	20,032
29	(8)	204
140	(745)	530
330	(649)	567
(511)	1,129	1,219
407	22	-
305	(379)	73
22,678	25,163	27,183
8,138	(5,238)	2,009
(1,085)	109	(2,432)
8,213	1,345	1,048
(3,646)	(5,744)	2,615
(4,074)	114	1,648
7,546	(9,414)	4,888
30,224	15,749	32,071
(6,516)	(7,299)	(7,161)
-	-	-
135	16	30
(3,215)	(2,606)	(2,551)
(9,596)	(9,889)	(9,682)

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
פחת והפחותות
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
שערוך הלוואות ואחרות לזמן ארוך
שינוי במיסים נדחים, נטו
שינוי במיסים שוטפים, נטו
שינוי בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים והוצאות בשל תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים, נטו - פעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
קבלת מענקי השקעה
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים, נטו - פעילות השקעה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
(1,067)	(1,436)	-
16,000	9,000	-
(11,603)	(15,209)	(9,182)
(4,965)	(5,001)	(3,726)
(8,619)	-	-
(14,440)	12,042	(9,112)
(4,030)	(3,964)	(3,879)
<u>(28,724)</u>	<u>(4,568)</u>	<u>(25,899)</u>
(8,096)	1,292	(3,510)
(*)39,661	30,779	32,495
<u>(786)</u>	<u>424</u>	<u>(1,266)</u>
<u>30,779</u>	<u>32,495</u>	<u>27,719</u>
<u>5,315</u>	<u>5,057</u>	<u>5,919</u>
<u>628</u>	<u>502</u>	<u>741</u>
<u>3,404</u>	<u>746</u>	<u>261</u>
<u>17</u>	<u>-</u>	<u>220</u>

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

רכישה עצמית של מניות
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
תשלום דיבידנד לבעלים של החברה האם
פירעון אגרות חוב להמרה במניות החברה
גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר, נטו
פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים, נטו - פעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים ששולמו

מיסים שהתקבלו

(*) יתרת המזומנים ושווי מזומנים כוללת מזומנים המיועדים לתשלום אגרות חוב הניתנות להמרה.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. רבל אי.סי.אס. בע"מ (להלן - "רבל", "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל.

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

מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לני"ע בת"א.

לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה מוחזקת על-ידי קיבוץ רביבים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (להלן - קיבוץ רביבים) בשיעור של כ- 45.04%, על-ידי יו"ר הדירקטוריון של החברה וחברות בשליטתו (להלן - חברת וולדינגר) בשיעור של כ- 7.18%.

החברה פועלת בשני תחומי פעילות:

(1) תחום מערכות רכב:

במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת, באמצעות קבוצת רבל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור למיכלי דלק (ורכיבים נלווים) בכלי רכב, מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב ושסתומים למערכות הבלימה בכלי הרכב.

(2) תחום מוצרים מבניים ברכב:

במסגרת תחום הפעילות הקבוצה עוסקת, באמצעות קבוצת ארקל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים המשמשים בעיקר כחלקי מבנה לכלי רכב- מרבית מוצרי תחום הפעילות מיועדים לשוק כלי הרכב וחלק שאינו מהותי לשווקים אחרים.

מידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה, מוצג בביאור 27.

ב. סביבה עסקית:

הקבוצה פעלה בסביבה עסקית מאתגרת המוכרת בתחום הרכב וממשיכה לפעול על מנת לספק מענים הולמים לאתגרים עמם היא מתמודדת. עם זאת התקופה התאפיינה בירידת ריבית, בירידה קלה במחירי חומרי הגלם ובהתייצבות בעלויות הלוגיסטיקה.

ג. תכנית המכסים של ממשלת ארה"ב:

בתחילת אפריל 2025 הכריזה ארה"ב על תוכנית רחבת היקף להטלת מכסי גומלין נוספים על יבוא סחורות ממדינות רבות, ובהן ישראל, סין, קנדה, מקסיקו ומדינות אירופה, כחלק ממדיניות סחר אגרסיבית שמטרתה להגן על התעשייה המקומית ולצמצם את הגירעון המסחרי.

להלן שיעורי המכס שהטילה ארה"ב נכון ליום 31 בדצמבר 2025 על יבוא סחורות ממדינות בהן פועלת הקבוצה:

- 50% על פלדה, אלומיניום, ונחושת.
- 25% על רכבים וחלקיהם.
- קנדה – מכס בשיעור 25%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- מקסיקו – מכס בשיעור 25%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- סין – מכס בשיעור של 25%.
- ישראל ואירופה – מכס בשיעור של 15%.

לאחר מועד המאזן, ביום 20 בפברואר 2026 בית המשפט העליון של ארה"ב קבע כי הדין הקיים אינו מתיר לנשיא להטיל מכסי גומלין בהיקף הרחב כפי שהוטלו על ידי הנשיא טראמפ עם כניסתו לתפקיד. כמענה לכך, הוציא הנשיא טראמפ צו מכס דבר חקיקה אחר, אשר נכנס לתוקף ביום 24 בפברואר 2026, והטיל באופן זמני מכס בשיעור 10%, בנוסף למכסים הקיימים, על רוב פרטי הייבוא לארה"ב, למשך תקופה בת 150 ימים (עד ליום 24 ביולי 2026) וכן דיווח על כוונתו להעלות שיעור זה ל-15%.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. תכנית המכסים של ממשלת ארה"ב: (המשך)

לחברה פעילות יצור ושיווק באירופה, ארה"ב, סין, קנדה ומקסיקו. החברה מייבאת ומייצאת לארה"ב חומרי גלם, ציוד, רכיבים ותוצרת גמורה ממדינות שהושפעו מהמכסים. להערכת החברה, באופן כללי מדיניות הסחר המרבה בהטלת מכסים עלולה לגרום, בין היתר, לעלייה בעלויות הייצור במדינות אלו וכתוצאה מכך לפגיעה ברווחיות; לירידה בביקוש למוצרי החברה במדינות שהטילו מכסים; ולפגיעה ביכולת החברה להתחרות בשווקים הבינלאומיים, במיוחד אם המתחרים אינם מושפעים ממכסים דומים. הנהלת החברה בוחנת את משמעותיות השינוי במדיניות המכסים של ארה"ב שתואר לעיל על החברה, אך למועד דוח זה אין ביכולתה להעריך את השפעתם של צעדים אלה על החברה.

ד. אירועים גיאופוליטיים בישראל: ביום 13 ביוני 2025, ישראל החלה במבצע "עם כלביא" שנפתח במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים, אשר נמשך במשך 12 ימים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות אלה נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. למבצע "עם כלביא" לא הייתה השפעה על פעילות החברה.

ביום 9 באוקטובר 2025, נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה. בעקבות חתימת ההסכם, חמאס שיחרר את כל החטופים החיים והשיב חלק מהחטופים החללים לקבר ישראל. מדינת ישראל שיחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה. במקביל, הכריז נשיא ארה"ב על יוזמת שלום אזורית, במסגרתה יורחבו הסכמי אברהם למדינות ערב נוספות באזורנו. הסכם הפסקת האש ויוזמת השלום של הנשיא טראמפ הביאו, בין היתר, לעליות שערות חדות בשוק ההון ולתיסוף בשער החליפין של השקל מול מטבעות זרים.

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הייתה למבצע "שאגת הארי" השפעה על פעילות החברה.

ה. הגדרות:

- חברות הקבוצה (או - "הקבוצה")** - החברה והחברות הבנות שלה. לרשימת החברות הבנות ראה ביאור 9.
- חברות מאוחדות** - חברות, אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב-IAS 24.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים), התש"ע-2010.
- בעלי שליטה** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
- קבוצת ארקל** - קבוצת התאגידים הכוללת את ארקל ארה"ב, ארקל סין, ארקל קנדה, ארקל גרמניה, ארקל טיאנג'ין, ארקל מקסיקו וארקל ספרד.
- קבוצת רבל** - קבוצת החברות הכוללת את החברה, רבל אירופה, רבל ארה"ב ורבל סין.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן - תקני IFRS) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB®).

עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה למעט תיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף בתקופת הדוח כאמור בביאור 3.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במרץ, 2026.

ב. הדוחות הכספיים כוללים את דרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:

הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.

תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מוצגים באירו שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים באירו. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה ביאור 2.ט.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים (בעיקר: ש"ח, דולר ארה"ב, דולר קנדי והיואן הסיני), ממטבע הפעילות של החברה שהינו אירו (להלן - "מטבע חוץ") מתורגמות לפי ממוצע שערי החליפין של הרבעונים באותה תקופת דיווח, אלא אם כן חלה במהלך תנודתיות משמעותית בשערי החליפין.

בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט למקרים שלהלן:

- הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ", ונזקפים לרווח והפסד בעת מימוש ההשקעה נטו בפעילות חוץ.
- הפרשי שער בגין עסקאות שנועדו לגדר סיכונים מטבע חוץ, ראה ביאור 2.יא.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מאירו:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות עודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים לרווח והפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת איבוד שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בפעילות החוץ.

ה. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ו. רכוש קבוע:

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה, בשיעורים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים לאורך תקופת השימוש המשוערת בהם. לגבי שיפורים במושכר, ההפחתה חושבה על פני הקצר מבין אורך החיים השימושיים שלהם לבין תקופת השכירות, לפי הסכמי השכירות לרבות תקופת האופציות שבידי הקבוצה ושכבוכונתה לממשן.

אורך החיים השימושי ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
14%-7%	7-14 שנים	תבניות, מכונות וציוד
33%-10% (בעיקר 33%)	3-10 שנים	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי
10%-4% (בעיקר 4% ו-9%)	10-25 שנים	שיפורים במושכר
4%	25 שנים	מבנים

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכסים נסקרים בידי הנהלת הקבוצה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי הפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה מוכרת כגידול של הערך הפנקסני במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

לעניין הפרשה לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2025 - ראה ביאור 30.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

הוצאות נדחות	-	5-7 שנים
תוכנות	-	3-5 שנים
מותג	-	10 שנים
קשרי לקוחות	-	15 שנים
צבר הזמנות	-	5-6 שנים
פטנטים	-	10 שנים

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח, כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

(2) הוצאות נדחות:

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות. נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה (או משלב הפיתוח של פרויקט פנימי) מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, רק בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכוונת החברה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- צפוי שהנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס או למכירתו; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

לקבוצה יש עלויות ברמה פרויקטאלית שנוצרו לשם הבאתו של כל פרויקט עד לסטאטוס של מכירה סדרתית.

הקבוצה מהוונת עלויות שנוצרו לשם הבאתו של כל פרויקט עד לסטאטוס של מכירה סדרתית בעת קבלת הזמנת פיתוח מהלקוח או עם קבלת הזמנות ייצור סדרתיות או בעת שצפוי שחזרה כזה יושג ובתנאי שעלויות אלה ניתנות לזיהוי באופן מהימן וצפוי כי העלויות יושבו. העלויות כוללות בין השאר שכר, התאמות הנדסיות, תבניות דגמים, הזרקות ניסיון וכיו"ב.

עלויות נדחות אלו מוכרות לרווח והפסד בקצב המכירות בפועל ביחס למסגרת המכירות הכוללת לאותו פרויקט.

(3) פטנטים:



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

הוצאות הרישום לראשונה של הפטנטים נזקפות לסעיף רכוש אחר ומופחתות בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת

השימוש

המשוערת

בהם.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך הפנקסני של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים במטרה לקבוע באם קיימים סימנים כלשהם המעידים על הפסדים מירידת ערך בגין נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. אם זה בלתי אפשרי לאמוד את סכום בר-השבה של נכס בודד, הקבוצה אומדת את סכום בר-השבה של היחידה המניבה-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה שלא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על הבסיס האמור, הנכסים המשותפים מוקצים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

אם סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הסכום הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

אם הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני אך לא יותר מערכו הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

לעניין הפרשה לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2025 - ראה ביאור 30.

ט. מלאי:

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי מימוש נטו שלו.

עלות המלאי מייצגת את: עלויות רכישה, עלויות הובלה, עלויות המרה של חומרים למוצרים גמורים. עלויות ההמרה כוללות הן את עלויות הייצור הישירות, כגון: עבודה ישירה וחומרים ישירים, והן הקצאה שיטתית של עלויות תקורה קבועות ומשתנות בייצור. עלויות תקורה קבועות בייצור הן אותן עלויות ייצור עקיפות כגון: פחת ציוד והמפעל, דמי שכירות (לא כולל עלויות אחסנה), עלויות תחזוקה, חשמל, ארנונה ואחר. עלויות תקורה משתנות בייצור הן אותן עלויות ייצור עקיפות שמשתנות באופן ישיר ביחס להיקף הייצור, כגון: עבודה עקיפה (לדוגמא שכר מהנדסי פיתוח). ההקצאה של עלויות התקורה הקבועות מתבססת על "קיבולת נורמאלית" של מתקני הייצור.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

- רכיבים ואריזה** - בשיטת "ממוצע נע".
- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה** - בשיטת "ממוצע נע", המלאי מחושב על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, רכיבים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- חומרי גלם** - בשיטת "ממוצע נע".
- מלאי תבניות בתהליך** - לפי עלות.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל:

במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד נכס פיננסי העומד בתנאים לסיווג בעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או במדידה, שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה.

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ד) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

מדיניות מחיקת נכסים פיננסיים:

הקבוצה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלווה נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת הנכס. למשל, כאשר הלווה נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר חלפו מעל שנתיים בהן צד הנגדי נמצא תחת פירוק או בהליכי פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מבניהם. נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילויות אכיפה במסגרת הליכי הגביה של הקבוצה, תוך קבלת ייעוץ המשפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים:

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד כמתואר לעיל.

לגבי נכסים פיננסיים, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח.

(ה) גריעה של נכסים פיננסיים:

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלוט בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

(ו) מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

שווי מזומנים אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם ופיקדונות אשר מועד פירעונם במועד



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ההשקעה בהם עולה על תקופה בת שלושה חודשים, מסווגים במסגרת סעיף פיקדונות לזמן קצר.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

(ג) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד של הקבוצה כוללות נגזרים כמפורט בביאור 2 יא להלן.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות מתאגידים בנקאיים), מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(1) כללי:

החברה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי שערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת החברה עסקאות אקדמה (Forward). מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובכל תום תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שווים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח והפסד. עיתוי ההכרה ברווח והפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרת גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור, כמפורט בסעיף 2 להלן.

סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור בדוח על המצב הכספי, נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם מיועדים לגידור, מוצגים כנכסים שוטפים או התחייבויות שוטפות.

במועד תחילת הגידור החשבונאי החברה מתעדת באופן פורמאלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר, לרבות מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של החברה לביצוע הגידור וכן האופן בו החברה תעריך את אפקטיביות יחסי הגידור. החברה מעריכה, בעת יצירת הגידור ובתקופות עוקבות, האם הגידור חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה (Highly Effective) בהשגת שינויים מקזזים בשווי הוגן או בתזרימי המזומנים שניתן לייחס לסיכון המגודר במשך התקופה שאליה מיועד הגידור, וכן האם התוצאות בפועל של הגידור נמצאות בטווח של 80-125 אחוזים.

החברה ממשיכה ליישם את מודל חשבונאות הגידור של IAS 39 כמדיניותה החשבונאית.

(2) גידור תזרימי מזומנים:

החברה מיישמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים לפעילותה השוטפת (בעיקר בשל הוצאות שכר אשר לא במטבע הפעילות של החברה שהינו אירו).

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים השינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן גידור מסווג מחדש לדוח רווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים על דוח רווח והפסד ומוצג באותו הסעיף בדוח רווח והפסד בו נמצא הפריט המגודר.

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בקרן גידור דרך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזויה או עד אשר העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש. במידה והעסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנצבר בקרן גידור יסווג מחדש לרווח והפסד. במקרים אחרים, הסכום שנצבר לקרן גידור מועבר לרווח והפסד בתקופה שבה משפיע הפריט המגודר על רווח והפסד.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

(1) הכרה בהכנסה ממכירת סחורות:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח, שהוא המועד בו הבעלות על הסחורה והסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים ממנה מועברים ללקוח.

בקביעת מחיר העסקה, הקבוצה מעריכה את ההשפעה של תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות. הקבוצה צופה ברמה גבוהה שלא יתרחש ביטול משמעותי של ההכנסה שהוכרה לאור רמת התשואה העקבית בשנים קודמות.

עיקר תנאי המשלוח בהם פועלת הקבוצה עם לקוחותיה הינם:

- DDU (Delivered Duty Unpaid), הקבוצה נושאת בכל ההוצאות עד למסירת המטען בנקודה שנקבעה על-ידי הלקוח במדינת היעד. הקבוצה לא נושאת בתשלומי מכס ומיסי יבוא ובהוצאות פריקת הסחורה בנקודת היעד. הסיכונים וההטבות של הבעלות עוברים ללקוח רק במועד שבו הסחורה הגיעה לנקודה שנקבעה על-ידי הלקוח וההכרה בהכנסה מתבצעת במועד זה.
- DDP (Delivered Duty Paid), בדומה ל-DDU ובנוסף הקבוצה נושאת בעלויות המכס.
- EXW (EX Works), מסירת הטובין מתבצעת עם העמדתם לרשות הקונה במקום בו נהגים לספק טובין במפעל, במדינת הייצוא. מסירת הטובין אינה כוללת ביצוע הליכי שחרור מכס ייצוא ואין היא כוללת טעינתם על הרכב הבא לאוספם. זיקת הביטוח, נטל ההוצאות ונטל האחריות עוברים ממוכר לקונה עם העמדת הטובין, במסגרת התקופה המוסכמת, לרשות הקונה במחסן המוכר.

(2) הכנסה ממכירת תבניות:

תשלומים על חשבון ייצור תבניות המיועדות למכירה מוצגות כתשלומים על חשבון ייצור מלאי תבניות. עם קבלת התבניות מהספק ואישור המכלול כולו בידי החברה והלקוח וזאת בהתאם לחוזה עם אותו לקוח החברה מכירה בהכנסות ובהוצאות שנגרמו בגינם.

יג. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם שהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך הפנקסי של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לרווח והפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

מענקים ממשלתיים אחרים מוכרים כהכנסה על בסיס שיטתי, על פני אותן תקופות דיווח בהם נוצרת הקבלה חשבונאית כנגד אותן עלויות בהן נשאה הקבוצה אשר הקנו לה את הזכות לקבלת המענקים.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפו יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

טו. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסי מסים שוטפים מוצגים בקיזוז מהתחייבויות מסים שוטפים, כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

(3) מסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר וקיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז.



רבל אי.סי.אס. בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללות: התחייבות לפיצוי פיטורין. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן בעיקר תוכניות להפקדה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Contribution Plan Defined) נזקפות לדוח רווח והפסד, או מהוונות לרכוש אחר במועד אספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפוי כי ינוצלו או ישולמו בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין היעדרויות לזמן קצר, תשלומי בונוסים, שכר, חופשה והבראה. הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד, או מהוונות לעלות רכוש אחר במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס, או כהתחייבות.

יז. חכירות:

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב ומלגזות בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה שהינו 1.87%-7.89%.

ההתחייבות בגין חכירה מוצגת בסעיף נפרד למעט חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירה אשר מוצגות במסגרת סעיף זכאים בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הפרשי שער בגין התחייבות חכירה הנקובה במטבע חוץ נזקפים להוצאות המימון בדוח רווח או הפסד בעת התהוותם.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.



רבל אי.סי.אס. בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. אם החכירה מעבירה לקבוצה בעלות על נכס הבסיס או אם העלות של נכס זכות

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי הקבוצה, נכס זכות השימוש מופחת בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

לעניין הפרשה לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2025 - ראה ביאור 30.

יח. תשלום מבוסס מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל הבינומי כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות".

בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד כך שההוצאה המצטברת משקפת את האומדן המתוקן, כנגד תיאום מקביל להון.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

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

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח. (מדד חודש נובמבר) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש דצמבר), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן נתונים על שער החליפין והמדד:

מדד בישראל		שערי החליפין היציג				תאריך הדוחות הכספיים:
מדד ידוע	מדד בגין בסיס 1993	דולר קנדי ל-1 אירו	יואן ל-1 אירו	ש"ח ל-1 אירו	דולר ל-1 אירו	
263.42	263.42	1.6129	8.0965	3.7455	1.1745	ליום 31 בדצמבר 2025
257.35	256.38	1.4975	7.5257	3.7964	1.0409	ליום 31 בדצמבר 2024
248.82	248.59	1.4646	7.8045	4.0116	1.1060	ליום 31 בדצמבר 2023
%	%	%	%	%	%	שיעור השינוי:
לשנה שהסתיימה:						
2.36	2.75	7.70	7.58	(1.34)	12.8	ביום 31 בדצמבר 2025
3.43	3.13	(2.20)	(3.57)	(5.37)	(5.89)	ביום 31 בדצמבר 2024
3.34	2.96	(1.32)	5.14	6.89	3.70	ביום 31 בדצמבר 2023

שער החליפין היציג של המטבעות בש"ח				תאריך הדוחות הכספיים:
הדולר הקנדי	היואן	הדולר	האירו	
2.3255	0.4548	3.1900	3.7455	ליום 31 בדצמבר 2025
2.5354	0.5001	3.6470	3.7964	ליום 31 בדצמבר 2024
2.7391	0.5081	3.6270	4.0116	ליום 31 בדצמבר 2023

(4) שיעורי הריבית:

ליום 31 בדצמבר		פריים
2024	2025	
%	%	
6.250	5.750	לבור דולר (לשלושה חודשים)
4.300	3.667	יורבור אירו (לשנה)
2.448	2.249	יורבור אירו (לשלושה חודשים)
2.736	2.020	



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

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

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

ביום 9 באפריל 2024, פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1").

מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד - הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

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

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצא במקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי הנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

מסים על ההכנסה:

הקבוצה כפופה לחוקי המס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס שוטף של כל אחת מחברות הקבוצה.

לחברה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. החברה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכת לעיתים על יעצים מקצועיים, בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו/יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

מסים נדחים:

החברה וישויות בקבוצה מבצעות ייחוס מסים בשל הפרשים זמניים. הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים וכן הפסדים וניכויים הניתנים להעברה לצרכי מס. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים, על פי תחזיות הקבוצה, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדוח על המצב הכספי. סכומי הטבות המס שנכללו בדוחות הכספיים תואמים את תחזיות הקבוצה ותוכניות העסקיות החוזים כי מימושם הינו צפוי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהציפיות, דבר אשר ישפיע על מימוש הטבות המס בעתיד ועל עיתויין.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות להפסדי אשראי חזויים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכות ההנהלות של החברות בקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. הפרשה להפסדי אשראי חזויים כוללת הפרשות בהתאם ל-IFRS9.

בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין השאר, על סמך המידע שבידיהן בדבר מצבם הכספי של החייבים, ניתוח גיל יתרת הלקוחות, היסטוריה של חובות אבודים, היקף פעילותם והערכת הבטחונות שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלות החברות בקבוצה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי הקבוצה. ראה ביאור 6.

ירידת ערך נכסים:

הקבוצה בוחנת בכל תום תקופת דיווח אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהווים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על ניסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת הקבוצה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. ראה ביאור 30 בדבר הפרשה לירידת ערך.

אומדן שיעורי הפחת של רכוש קבוע:

הרכוש הקבוע מופחת לפי שיטת הקו הישר, על בסיס משך השימוש המשוער שלו. הנהלת הקבוצה אומדת את אורך החיים השימושיים של נכסי הקבוצה בהתבסס על ניסיון שנצבר בקבוצה, רמת התחזוקה ואורך חיים כלכלי של נכסים דומים.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן: (המשך)

הפרשות להליכים משפטיים:

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד הקבוצה, הקבוצה מסתמכת על חוות דעת מיועציהן המשפטיים כמו גם על הערכות הנהלתיהן. הערכות אלה של היועצים המשפטיים וההנהלות מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הנסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של הקבוצה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת הקבוצה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד הקבוצה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה. ראה ביאור 26 ג בדבר התחייבות תלויות.

היוון עלויות פיתוח:

החברה בוחנת את היוון עלויות השכר בגין פיתוח, בהתאם לתנאים להכרה בנכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי, כאמור בביאור 2 ז לעיל.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
21,644	27,719
10,851	-
<u>32,495</u>	<u>27,719</u>

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
40,329	35,498
2,939	1,581
698	66
(322)	(220)
<u>43,644</u>	<u>36,925</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לגבייה
הכנסות לקבל
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ב. הפרשה להפסדי אשראי חזויים מחושבת כאמור בביאור 2 יב(1)(ד).

ג. תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה שוטף+30 עד שוטף+90 ימים.

בתקופה זו ובחריגה מתקופה זו לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית.

ד. גיל חובות הלקוחות (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים):

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
31,663	28,261
8,255	7,808
2,124	403
1,602	453
<u>43,644</u>	<u>36,925</u>

אינם בפיגור
פיגור של 0-120 ימים
מעל 121 יום עד שנה
פיגור של מעל שנה
סך הכל

הקבוצה בחנה את יתרת חובות הלקוחות אשר מועד פירעונם חלף ובהתבסס על בחינה זו ועל ניסיון העבר שלה, ביצעה הפרשה מתאימה בגין הפסדי אשראי חזויים.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
1,732*	2,673
1,083	1,766
4,149	5,558
515	1,080
764	603
<u>*8,243</u>	<u>11,680</u>

הוצאות מראש
מוסדות - מס ערך מוסף
חלויות שוטפות בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מקדמות לספקים
חייבים אחרים

*סווג מחדש

ביאור 8 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
24,985	20,084
10,232	9,972
<u>35,217</u>	<u>30,056</u>
6,185	11,018
<u>41,402</u>	<u>41,074</u>

תוצרת בתהליך, רכיבים וחומרי גלם
תוצרת גמורה (*)

מלאי תבניות בתהליך

(*) כולל מלאי המאוחסן אצל לקוחות בחו"ל, בסך של 566 אלפי אירו (אשתקד - 368 אלפי אירו).



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - חברות מאוחדות

א. פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שם החברה הבת:	מוחזקות במישרין:	תחום פעילות	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת	
				ליום 31 בדצמבר	
				2024	2025
				%	%
	Raval Europe S.A ב(2)	מערכות רכב	לוקסמבורג	100	100
	Raval Usa Inc ב(3)	מערכות רכב	ארה"ב	100	100
	Raval Automotive Shanghai Ltd ב(4)	מערכות רכב	סין	100	100
	Arkal Plastic North America Inc. ב(6) Arkal Trading (Shanghai) (Hai-Kai) ב(7)	מוצרים מבניים לרכב	קנדה	100	100
	Arkal Automotive USA Inc. ב(8)	מוצרים מבניים לרכב	סין	100	100
	Arkal Automotive GmbH ב(9)	מוצרים מבניים לרכב	ארה"ב	100	100
	Arkal Automotive Tianjin Co Ltd ב(10)	מוצרים מבניים לרכב	גרמניה	100	100
	Arkal Mexico ב(11)	מוצרים מבניים לרכב	סין	100	100
	Arkal Automotive Spain ב(12)	מוצרים מבניים לרכב	מקסיקו	100	100
			ספרד	100	100

ב. מידע נוסף:

- (1) החברה החזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של רביב אי.סי.אס. בע"מ (להלן - "רביב"). ביום 24 בדצמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של רבל את הסכם המיזוג עם רביב וביצוע והשלמת המיזוג בין החברה לבין רביב. תכלית הסכם המיזוג הינה עסקית וכלכלית כך שהמיזוג יביא לייעול העסקים, זאת על ידי ריכוז הפעילות הסינרגטית של החברה ורביב תחת חברה אחת אשר הינה חברה ציבורית. ביום 8 ביולי 2018, אושר המיזוג על ידי רשם החברות.
- (2) בחודש ספטמבר 2002, הוקמה חברת Raval Europe S.A (להלן - "רבל אירופה") חברה בת בבעלות מלאה, אשר התאגדה בהתאם לדין החל בלוקסמבורג. רבל אירופה עוסקת בהרכבת מוצרי החברה במפעל הממוקם ב-Bascharage ובמכירתם ללקוחות החברה.
- (3) בחודש אפריל 2005, הקימה החברה את חברת Raval Usa INC, חברה בת בבעלות מלאה, אשר התחילה לפעול לראשונה בשנת 2008, והחלה בפעילות ייצורית בתחילת שנת 2010.
- (4) בחודש מרס 2007, הקימה החברה את חברת Raval Automotive Shanghai Ltd, חברת בת בבעלות מלאה של החברה שהתאגדה בסין. רבל סין מרכיבה את מוצרי החברה במפעל הממוקם בשנחאי והיא אחראית על רכישת מוצרים מורכבים מהאתרים האחרים בישראל ומכירתם ללקוחות במזרח הרחוק.
- (5) ארקל הוקמה בשנת 2000 ונרכשה על-ידי רביב באפריל 2009 במסגרת הסדר נושים. ארקל עוסקת, בין היתר, במישרין ובאמצעות חברות בשליטתה בתכנון, פיתוח, ייצור ואספקה של מוצרים לתעשיית הרכב המבוססים בעיקר על טכנולוגיות בתחום הפלסטיק. פעילות ארקל מבוצעת בישראל בקדמת גליל. בעקבות השלמת המיזוג בין החברה לרביב, החל ממועד המיזוג החברה הינה בבעלות ישירה של רבל. ביום 22 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על מיזוג, שאינו מהותי לחברה, בין החברה לארקל אוטומוטיב אגודה שיתופית בע"מ (להלן - "ארקל"). המיזוג היה כפוף להפיכת ארקל מאגודה שיתופית לחברה בע"מ בהתאם לסעיף 345 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, ולקבלת אישור רשות המיסים כי המיזוג עומד בתנאי סעיף 103ג וחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה והוא יבוצע בפטור ממס בהתאם לסעיף האמור (להלן - "התנאים המתלים"). המועד הקובע של המיזוג לצרכי מס נקבע ליום 30 בספטמבר 2024 (להלן - "המועד הקובע"). ביום 30 בינואר 2025 הושלמו כל התנאים המתלים וארקל התמזגה עם ולתוך החברה בתוקף מהמועד הקובע.



רבֵּל אִי.סִי.אֵס. בַּע"מ
בִּיאורִים לְדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים הַמְּאוֹחָדִים

בִּיאור 9 - חֲבֵרוֹת מְאוֹחָדוֹת (הַמְּשַׁךְ)

ב. מִידַע נוֹסָף: (הַמְּשַׁךְ)

- (6) בחודש מאי 2006, הקימה ארקל את חברת Arkal Plastic North America Inc. (להלן - "ארקל קנדה"). חברה בת בבעלות מלאה, ארקל קנדה התאגדה בהתאם לדין החל בקנדה. ארקל קנדה עוסקת בייצור מוצרים לתעשיית הרכב במפעל הממוקם בלונדון, אונטריו ובמכירתם ללקוחות הקבוצה.
- (7) בחודש אפריל 2010, רכשה ארקל את חברת Arkal Trading (Shanghai) Co Ltd. (להלן - "ארקל סין"). חברה בת בבעלות מלאה, ארקל סין התאגדה בהתאם לדין החל בסין. ארקל סין עוסקת בשיווק מוצרים לתעשיית הרכב ובמכירתם ללקוחות הקבוצה.
- (8) בחודש מאי 2011, הקימה ארקל את חברת Arkal Automotive USA Inc. (להלן - "ארקל ארה"ב"). חברה בת בבעלות מלאה, ארקל ארה"ב התאגדה בהתאם לדין החל בארה"ב. ארקל ארה"ב עוסקת החל מהרבעון הראשון לשנת 2012 בייצור מוצרים לתעשיות הרכב במפעל הממוקם באלבמה ובמכירתם ללקוחות הקבוצה.
- (9) בחודש אפריל 2012, הקימה ארקל את חברת Arkal Automotive GmbH (להלן - "ארקל גרמניה"). חברה בת בבעלות מלאה, ארקל גרמניה התאגדה בהתאם לדין החל בגרמניה. ארקל גרמניה עוסקת מהרבעון השני לשנת 2012 בייצור מוצרים לתעשיות הרכב ובמכירתם ללקוחות הקבוצה.
- (10) בחודש דצמבר 2012, הקימה ארקל את חברת Arkal Automotive Tianjin Co Ltd. (להלן - "ארקל טיאנג'ין"). חברה בת בבעלות מלאה, ארקל טיאנג'ין התאגדה בהתאם לדין החל בסין. ארקל טיאנג'ין עוסקת בייצור מוצרים לתעשיות הרכב במפעל הממוקם בטיאנג'ין ובמכירתם ללקוחות הקבוצה. ארקל טיאנג'ין החלה בשנת 2014 את פעילותה היצרנית.
- (11) בחודש יוני 2015, הקימה האגודה את חברת Arkal Automotive Mexico SA DE CV (להלן - ארקל מקסיקו) חברה בת בבעלות מלאה, ארקל מקסיקו התאגדה בהתאם לדין החל במקסיקו. ארקל מקסיקו עוסקת בשיווק מוצרים לתעשיית הרכב ובמכירתם ללקוחות הקבוצה.
- (12) ביום 9 בספטמבר 2015, השלימה ארקל את רכישת מלוא הבעלות (100%) ב- International Contract Molding España, S.L.U. אשר עד לאותו מועד שימשה כקבלן משנה של ארקל. ביום 1 באוקטובר 2015, עודכן שם החברה ל-Arkal Automotive Spain (להלן - ארקל ספרד). ארקל ספרד התאגדה בהתאם לדין החל בספרד. ארקל ספרד עוסקת בייצור מוצרים לתעשיות הרכב במפעל הממוקם בפמפלונה ובמכירתם ללקוחות הקבוצה.

ג. הלוואות לחברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר		שיעורי הריבית המשוקללים		
2024	2025	ליום 31 בדצמבר		
אלפי אירו	אלפי אירו	2025	%	
11,459	11,459	-		Raval Europe S.A. - שטר הון באירו
4,793	9,360	-		Raval U.S.A. Inc. - שטר הון בדולר
48,657	-	-		ארקל - שטר הון בש"ח
15,000	-	2.40% +	(חודשי) יורובר	ארקל - הלוואה באירו



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב והתנועה:

סך - הכול אלפי אירו	שיפורים במושכר אלפי אירו	כלי רכב אלפי אירו	ריהוט וציוד משרדי אלפי אירו	תבניות, מכונות וציוד אלפי אירו	מבנים אלפי אירו	
224,047	15,992	64	14,950	184,892	8,149	עלות: ליום 1 בינואר 2025
7,131	279	23	707	6,074	48	רכישות השנה
(7,983)	(419)	-	(257)	(7,077)	(230)	הפרשי שער - פעילות חוץ
(1,335)	-	-	(114)	(1,221)	-	גריעות השנה
221,860	15,852	87	15,286	182,668	7,967	ליום 31 בדצמבר 2025
214,154	15,289	64	14,339	176,456	8,006	עלות: ליום 1 בינואר 2024
7,284	564	-	643	6,063	14	רכישות השנה
(61)	-	-	-	(61)	-	העברות למלאי
2,880	139	-	105	2,507	129	הפרשי שער - פעילות חוץ
(210)	-	-	(137)	(73)	-	גריעות השנה
224,047	15,992	64	14,950	184,892	8,149	ליום 31 בדצמבר 2024
167,824	12,304	12	13,318	137,467	4,723	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2025
12,086	760	10	514	10,415	387	פחת השנה
(5,430)	(358)	-	(208)	(4,710)	(154)	הפרשי שער - פעילות חוץ
(1,035)	-	-	(109)	(926)	-	גריעות השנה
173,445	12,706	22	13,515	142,246	4,956	ליום 31 בדצמבר 2025
152,907	11,170	2	12,612	124,814	4,309	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2024
13,170	1,018	10	755	11,049	338	פחת השנה
(30)	-	-	-	(30)	-	העברות למלאי
1,979	116	-	84	1,703	76	הפרשי שער - פעילות חוץ
(202)	-	-	(133)	(69)	-	גריעות השנה
167,824	12,304	12	13,318	137,467	4,723	ליום 31 בדצמבר 2024
48,415	3,146	65	1,771	40,422	3,011	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2025
56,223	3,688	52	1,632	47,425	3,426	ליום 31 בדצמבר 2024

ב. באשר לשעבודים: ראה ביאור 26א'.

ג. בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1955, קיבלה חברה בת מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלים מאושרים. המענקים מותנים בתנאים מסוימים שנקבעו בכתבי האישור, שהעיקריים שבהם הם: ביצוע ההשקעות במועדים שנקבעו, מימון שיעור מסוים מההשקעות בהון ואי הקטנת ההון כהגדרתו בחוק. אם לא יקוימו תנאי כתבי האישור, מרכז ההשקעות יהיה רשאי לבטל את ההטבות ולדרוש החזרת המענקים בתוספת ריבית ממועד קבלתם. הנהלת החברה צופה, כי חברת הבת תעמוד בתנאים כאמור, כך שלא תידרש להחזיר את המענקים כאמור.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. ההרכב והתנועה:

הוצאות נדחות אלפי אירו	תוכנות אלפי אירו	מותג אלפי אירו	קשרי לקוחות אלפי אירו	צבר הזמנות אלפי אירו	פטנטים אלפי אירו	סך הכל אלפי אירו	
עלות:							
60,402	4,559	314	1,409	1,074	2,602	70,360	ליום 1 בינואר 2025
2,487	207	-	-	-	43	2,737	רכישות השנה
(215)	-	-	-	-	-	(215)	גריעות השנה
-	(56)	-	-	-	-	(56)	הפרשי שער - פעילות חוץ
62,674	4,710	314	1,409	1,074	2,645	72,826	ליום 31 בדצמבר 2025
עלות:							
57,906	4,468	314	1,409	1,074	2,556	67,727	ליום 1 בינואר 2024
2,496	64	-	-	-	46	2,606	רכישות השנה
-	27	-	-	-	-	27	הפרשי שער - פעילות חוץ
60,402	4,559	314	1,409	1,074	2,602	70,360	ליום 31 בדצמבר 2024
פחת שנצבר:							
44,489	4,239	314	1,409	1,074	2,036	53,561	ליום 1 בינואר 2025
4,084	126	-	-	-	123	4,333	פחת השנה
(25)	-	-	-	-	-	(25)	גריעות השנה
-	(67)	-	-	-	-	(67)	הפרשי שער - פעילות חוץ
48,548	4,298	314	1,409	1,074	2,159	57,802	ליום 31 בדצמבר 2025
פחת שנצבר:							
39,791	4,090	314	1,409	1,074	1,903	48,581	ליום 1 בינואר 2024
4,698	123	-	-	-	133	4,954	פחת השנה
-	26	-	-	-	-	26	הפרשי שער - פעילות חוץ
44,489	4,239	314	1,409	1,074	2,036	53,561	ליום 31 בדצמבר 2024
יתרה מופחתת:							
14,126	412	-	-	-	486	15,024	ליום 31 בדצמבר 2025
15,913	320	-	-	-	566	16,799	ליום 31 בדצמבר 2024

א'26.

ביאור

ראה

לשעבודים:

ב. באשר



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
39,376	29,782
9,188	6,002
<u>48,564</u>	<u>35,784</u>

משיכת יתר והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ב), (ד)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה ביאור 15)

ב. בסיסי ההצמדה:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2024	2025	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי אירו	אלפי אירו	%
262	7	פריים +2.9%-0.5%
6,871	4,005	ליבור דולר +2.45%
32,243	25,770	יורבור +3.3%-2.2%
<u>39,376</u>	<u>29,782</u>	

אשראי שקלי - תאגידים בנקאיים
אשראי במט"ח - דולרי
אשראי במט"ח - אירו

ג. באשר להתניות פיננסיות: ראה ביאור 15 ד'.

ד. באשר לשעבודים: ראה ביאור 26 א'.

ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
17,027	16,459
437	442
2,900	4,328
<u>20,364</u>	<u>21,229</u>

חובות פתוחים
בעל עניין
הוצאות לשלם

ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
989	2,804
9,465	8,817
3,231	3,737
383	998
<u>523</u>	<u>148</u>

הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
הטבות לעובדים לזמן קצר
חלויות שוטפות בגין חכירה
מוסדות - מס ערך מוסף
זכאים אחרים



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

14,591 16,504

ביאור 15 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2024	2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	%	
948	-	פריים+1.5%	צמוד לש"ח (ריבית משתנה)
22,470	15,165	יורובר + 2.15%-3.3%	אירו (ריבית משתנה)
4,135	3,200	1.15%-5.8%	אירו (ריבית קבועה)
27,553	18,365		
9,188	6,002		בניכוי - חלויות שוטפות
18,365	12,363		

ב. מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2025:

אלפי אירו	
6,002	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
4,063	שנה שניה
2,500	שנה שלישית
5,800	שנה רביעית ואילך
18,365	

ג. באשר לשעבודים: ראה ביאור 26א'.

ד. התניות פיננסיות:

(1) התניות פיננסיות של החברה מול תאגידים בנקאיים:

לחברה הסכמים להתניות פיננסיות כלפי תאגידים בנקאיים, במסגרתם התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כדלקמן, בהתאם לדוחות המאוחדים השנתיים המבוקרים שלה:

להלן פירוט של חישוב עמידת החברה בהתניות הפיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

ליום 31 בדצמבר 2025	התניה		
54.3%	25%	<	הון עצמי לסך מאזן
46.4%	20%	<	הון מוחשי לסך מאזן (*)
50.4%	20%	<	הון מוחשי לסך מאזן מוחשי
89.0	25	<	הון עצמי מוחשי (מיליון אירו)
0.7	5	>	יחס חוב פיננסי (בניכוי יתרת מזומנים) ל-EBITDA
			היחס בין 50% מלאי + 70% לקוחות לאשראי זמן קצר (בניכוי יתרת מזומנים)
5.75	1	<	
1,245	500	<	הסכמי מסגרת (מיליון אירו)

(*) חישוב לפי הגדרת היחס על-ידי אחד התאגידים הבנקאיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המתוארות לעיל. יתרת הלוואות בזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אליהן מיוחסות ההתניות הפיננסיות האמורות לעיל הינן בסך של כ-18,365



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

אירו.

אלפי



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ד. התניות פיננסיות: (המשך)

(2) התניות פיננסיות של חברת ארקל קנדה מול תאגיד בנקאי:

להבטחת הלוואות שנטלה ארקל קנדה מתאגיד בנקאי התחייבה ארקל קנדה לעמוד באמות מידה פיננסיות, בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים שלה.

להלן פירוט של חישוב עמידת ארקל קנדה בהתניות הפיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

ליום 31 בדצמבר 2025	התניה	
סכום האשראי מהווה 11.27% (אין חוב) מסך היתרות הנדרשות בהתניה.	סכום האשראי לא יעלה על 85% מיתרת חובות לקוחות כשירים בתוספת 50% מהמלאי הכשיר במתקני הלווה, ביחד עם מקדמות כנגד מלאי בשווי 50% מסכום המקדמות.	סכום אשראי זמן קצר
0.8	לא עולה על 3	יחס חוב ממומן ל- EBITDA
2,407 אלפי דולר קנדי	גדול מ- 400,000 דולר קנדי	מינימום EBITDA שנתי

יתר אמות המידה הפיננסיות בהם נדרשת לעמוד ארקל קנדה זהות בעיקרן לאמות המידה הפיננסיות המפורטות בטבלה בסעיף ד'1 לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ארקל קנדה עומדת בהתניות הפיננסיות המתוארות לעיל. יתרת הלוואות בזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אליהן מיוחסות ההתניות הפיננסיות האמורות לעיל הינן בסך של כ- 1,192 אלפי אירו (כ- 1,919 אלפי דולר קנדי).

(3) התניות פיננסיות של חברת ארקל ארה"ב מול תאגיד בנקאי:

להבטחת הלוואות שנטלה ארקל ארה"ב מתאגיד בנקאי התחייבה ארקל ארה"ב לעמוד באמות מידה פיננסיות, בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים שלה.

להלן פירוט של חישוב עמידת ארקל ארה"ב בהתניות הפיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

ליום 31 בדצמבר 2025	התניה	
סכום האשראי מהווה 9.75% מסך היתרות הנדרשות בהתניה	סכום האשראי לא יעלה על 85% מיתרת חובות לקוחות כשירים בתוספת 50% מהמלאי הכשיר במתקני הלווה, ביחד עם מקדמות כנגד מלאי בשווי 50% מסכום המקדמות.	סכום אשראי לזמן קצר
2,609 אלפי דולר	לא תקטן מסכום של 1,300 אלפי דולר	מינימום EBITDA

יתר אמות המידה הפיננסיות בהם נדרשת לעמוד ארקל ארה"ב זהות בעיקרן לאמות המידה הפיננסיות המפורטות בטבלה בסעיף ד'1 לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ארקל ארה"ב עומדת בהתניות הפיננסיות המתוארות לעיל. יתרת הלוואות בזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אליהן מיוחסות ההתניות הפיננסיות האמורות לעיל הינן בסך של כ- 2,747 אלפי אירו (כ- 3,225 אלפי דולר).



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - הטבות לעובדים

א. כללי:

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת בה מבטחת הקבוצה את עובדיה השכירים בביטוח מנהלים או בקרנות פנסיה. מרבית עובדיה השכירים של הקבוצה חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן - סעיף 14), על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הקבוצה מפקידה בתכנית 8.33% מהשכר החודשי של עובדיה. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

לחברה תוכניות להטבה מוגדרת בגין חלק מעובדיה ו/או עובדים אשר חתומים על סעיף 14 רק החל משנת 2006 ובגין המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית.

ב. הטבות לאחר סיום העסקה - לחברי הקיבוץ:

הקבוצה אינה זוקפת התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד לחברי הקיבוץ בגין עבודתם בקבוצה מכיוון שלהערכת הקבוצה בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, לא חלים יחסי עובד-מעביד בין הקבוצה לבין חברי הקיבוץ. כמו כן, הקיבוץ התחייב לשפות את הקבוצה בגין כל נזק, ישיר או עקיף, שייפסק על ידי ערכאה שיפוטית מוסמכת בקשר עם כל דרישה ו/או תביעה שתוגש כנגדה ו/או כל סכום שייטבע על ידי חבר כלשהו ו/או מי שיבוא במקומו ו/או צד ג' כלשהו, שעילתם קשורה בקיום יחסי עובד ומעביד בין החבר לבין הקבוצה בגין התקופה בה ניתנו שירותי כח אדם על ידי הקיבוץ באמצעות אותו חבר.

ביאור 17 - התחייבות בגין חכירה

א. כללי:

(1) לחברה וחברות הבנות מספר חוזי שכירות של מבנים. למידע נוסף בדבר הסכמי שכירות מהותיים ראה להלן ביאור 26ה. כמו כן, החברה שוכרת עבור עובדיה רכבים צמודים לתקופה של כ-3 שנים.

(2) לחברה וחברות הבנות חוזה שכירות של מכונת הזרקה בגרמניה. למידע נוסף בדבר הסכמי שכירות מהותיים ראה להלן ביאור 26ה



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - התחייבות בגין חכירה (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי אירו	אחר אלפי אירו	כלי רכב ומלגזות אלפי אירו	מבנים אלפי אירו
38,003	289	8,195	29,519
13,785	-	1,394	12,391
(1,085)	(22)	(74)	(989)
50,703	267	9,515	40,921
36,194	232	7,091	28,871
1,669	46	1,290	333
(146)	-	(146)	-
286	11	(40)	315
38,003	289	8,195	29,519
23,942	227	6,240	17,475
3,613	24	1,103	2,486
(253)	(17)	-	(236)
27,302	234	7,343	19,725
20,286	202	5,187	14,897
3,632	25	1,053	2,554
24	-	-	24
23,942	227	6,240	17,475
23,401	33	2,172	21,196
14,061	62	1,955	12,044

עלות:

ליום 1 בינואר 2025

תוספות

הפרשי שער - פעילות חוץ

ליום 31 בדצמבר 2025

עלות:

ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גרועות

הפרשי שער - פעילות חוץ

ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2025

הוצאות פחת

הפרשי שער - פעילות חוץ

ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2024

הוצאות פחת

הפרשי שער - פעילות חוץ

ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2025

ליום 31 בדצמבר 2024

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובודח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
3,632	3,613
799	937
3,580	3,878

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

תזרימי מזומנים שליליים בגין חכירות

ד. לפירוט בדבר מועדי פרעון חכירות - ראה ביאור 26ה.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - הון מניות

א. הון רשום ומונפק - מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כ"א:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי מניות	אלפי מניות
100,000	100,000
85,397	85,397

הון רשום

הון מונפק ונפרע (ה)

ב. זכויות הנלוות למניות:

לכל 0.1 ש"ח ערך נקוב מהמניות הרגילות, זכויות הצבעה שוות באספה הכללית, במינוי חברי דירקטוריון ובזכות לקבל דיבידנד מרווחי החברה.

ג. מדיניות חלוקת דיבידנדים:

בהתאם להחלטה שהתקבלה בחברה בחודש מרס 2007, לחברה מדיניות של חלוקת דיבידנד בגין כל שנה קלנדארית בשיעור של לפחות 30% מהרווח הראוי לחלוקה שנוצר בשנה האמורה בכפוף לצרכי המזומנים של החברה.

ד. תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה:

ביום 23 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה, תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף כספי של עד 10 מיליון ש"ח (כ- 2.5 מיליון אירו) ליישום החל מיום 27 בנובמבר 2023.

במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2023 רכשה החברה 1,556,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת בעלות של כ- 4,281 אלפי ש"ח (כ- 1,067 אלפי אירו).

במהלך הרבעון הראשון בשנת 2024, הושלמה התכנית האמורה, לאחר שנרכשו בסך הכל על ידי החברה 3,363,495 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה לסך כולל של 10 מיליון ש"ח (כ- 2,503 אלפי אירו).

ה. תנועה בהון המניות הנפרע:

מספר המניות אלפים
85,397
85,397

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 19 - דיבידנד

א. ביום 23 במרץ 2023, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 20,000 אלפי ש"ח (כ- 4,965 אלפי אירו), אשר שולם ביום 24 באפריל 2023. סכום דיבידנד לנייר ערך אחד - 0.234 ש"ח.

ב. ביום 21 במרץ 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 20,000 אלפי ש"ח (כ- 5,001 אלפי אירו), אשר שולם ביום 16 במאי 2024. סכום דיבידנד לנייר ערך אחד - 0.244 ש"ח.

ג. ביום 20 במרץ 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 15,000 אלפי ש"ח (כ- 3,726 אלפי אירו) אשר שולם ביום 12 במאי 2025. סכום דיבידנד לנייר ערך אחד - 0.182 ש"ח.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2025

שוי הוגן אלפי ש"ח	שער המניה במועד ההענקה ש"ח	תוספת המימוש במועד ההענקה ש"ח	מספר אופציות	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	מועד ההענקה	אופן סילוק ההענקה	תיאור התוכנית	התוכנית
248,113	6.997	7.4893	259,500	(1)	מרץ 2019	סילוק במניות		תוכנית א'
1,384,623	7.022	7.7242	1,055,424	(2)	אוגוסט 2020	סילוק במניות		
196,787	8.719	9.2457	150,000	(2)	מרץ 2021	סילוק במניות		
57,491	10.300	11.5504	43,813	(2)	מאי 2021	סילוק במניות		תוכנית ב'
329,476	6.516	7.0272	251,142	(2)	דצמבר 2021	סילוק במניות	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי הקבוצה למימוש למניות החברה	
59,825	6.153	7.2318	46,442	(2)	מרץ 2022	סילוק במניות		
137,446	4.977	6.1207	225,000	(2)	מאי 2023	סילוק במניות		
119,998	4.371	6.1207	204,461	(2)	אוגוסט 2023	סילוק במניות		
81,425	3.056	6.0094	408,496	(2)	דצמבר 2023	סילוק במניות		
163,975	3.079	6.0094	306,691	(2)	ינואר 2024	סילוק במניות		
81,576	2.893	6.0094	163,568	(2)	מרץ 2024	סילוק במניות		

(1) שלושה רבעים מן הכמות הכוללת של האופציות שחולקו לעובדים, ניתנות למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד הענקה ועד לתום שבע שנים ממועד ההענקה. יתרת הכמות של האופציות שחולקו לעובדים, ניתנות למימוש החל מתום ארבע שנים ממועד הענקה ועד לתום שבע שנים ממועד ההענקה. האופציות ניתנות למימוש בכפוף לכך שהעובדים ימשיכו לעבוד בחברה עד למועדי ההבשלה הרלבנטיים.

(2) האופציות תבשלנה בהדרגה, כך שבכל שנה תבשלנה רבע מכמות האופציות שהוענקו ועד לתום שבע שנים ממועד ההענקה. האופציות ניתנות למימוש בכפוף לכך שהעובדים ימשיכו לעבוד בחברה עד למועדי ההבשלה הרלבנטיים.

(3) תוספת המימוש תותאם באחד מהאירועים הבאים: דיבידנדים, מניות הטבה, הנפקת זכויות ושינויים טכניים בהון החברה.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בקבוצה: (המשך)

(4) שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו במהלך השנה:

השווי הוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי הוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

תוכנית ב'	תוכנית א'	רכיב
7.02	4.98	מחיר מניה ממוצע (בש"ח)
35.37%	31.39%	תנודתיות צפויה (*)
7	7	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
10.72%	10.72%	שיעור עזיבת עובדים
0.51%	2.41%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0%	0%	שיעור דיבידנד צפוי

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.

ב. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2025		מספר האופציות	כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר: קיימות במחזור לתחילת השנה חולטו פקעו קיימות במחזור לתום השנה
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	ש"ח		
7.2197	3,443,072		
6.8622	297,145		
5.4768	31,390		
<u>7.2207</u>	<u>3,114,537</u>		
<u>7.5208</u>	<u>2,368,754</u>		ניתנות למימוש בתום השנה
ליום 31 בדצמבר 2024		מספר האופציות	כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר: קיימות במחזור לתחילת השנה הוענקו חולטו פקעו קיימות במחזור לתום השנה
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	ש"ח		
7.5900	4,862,575		
6.0094	470,259		
7.8305	1,737,762		
8.5769	152,000		
<u>7.2197</u>	<u>3,443,072</u>		
<u>7.6661</u>	<u>2,078,636</u>		ניתנות למימוש בתום השנה



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות

א. הכנסות ממכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
211,939	205,947	190,122
19,616	15,302	10,479
1,560	322	142
<u>233,115</u>	<u>221,571</u>	<u>200,743</u>

מכירות מוצרים ושרותי הזרקה
מכירת תבניות
הכנסות אחרות

ב. עלות המכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
87,947	79,440	66,850
14,113	11,114	5,682
48,302	47,411	44,469
19,407	19,573	17,980
4,961	6,340	8,582
14,041	13,565	13,033
<u>188,771</u>	<u>177,443</u>	<u>156,596</u>

עלות ייצור מוצרים
עלות ייצור תבניות
שכר עבודה ונלוות
פחת והפחתות
קבלני משנה
אחרות

ג. הוצאות מחקר ופיתוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
5,710	5,418	5,165
2,682	2,768	2,865
<u>8,392</u>	<u>8,186</u>	<u>8,030</u>

שכר עבודה ונלוות
אחרות

ד. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
4,464	4,150	4,361
115	96	67
3,606	3,480	2,568
2,024	2,358	2,290
<u>10,209</u>	<u>10,084</u>	<u>9,286</u>

שכר עבודה ונלוות
עמלות סוכנים
הובלות, משלוחים ואחסון
אחרות



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ה. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
10,106	9,086	8,274	שכר עבודה ונלוות
2,370	2,615	2,024	שירותים מקצועיים
1,188	1,013	991	פחת והפחתות
(128)	-	-	חובות מסופקים
3,570	3,443	3,258	אחרות
<u>17,106</u>	<u>16,157</u>	<u>14,547</u>	

ו. הכנסות אחרות, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
(1,939)	(187)	(337)	הכנסות בגין קבלת מענקים ומע"מ מהרשויות
620	-	(180)	הוצאות (הכנסות) בגין הסכם פשרה וסגירת התחשבנות מול לקוח
(477)	(172)	(60)	הכנסות מהסכם פיצוי מול לקוח
-	(188)	(237)	פיצויים מחברת ביטוח
356	-	(34)	הוצאות (הכנסות) ממחיקת עלויות בגין פרויקטים שבוטלו
161	-	-	הוצאות (הכנסות) תמלוגים בגין שנים קודמות
(94)	-	-	הכנסות בגין ביטול הפרשה לביטול השתתפות עצמית בתביעה
44	-	(35)	הוצאות בגין הסדר שומה מול רשויות מע"מ
-	(429)	204	הכנסות מכס בגין שנים קודמות, נטו
29	(8)	365	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(9)	-	(50)	מס מקומי בגין שנים קודמות
(66)	(1)		הכנסות אחרות
<u>(1,375)</u>	<u>(985)</u>	<u>(364)</u>	



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ז. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
497	362	270
-	-	187
-	668	-
<u>497</u>	<u>1,030</u>	<u>456</u>

מפיקדונות בתאגידים בנקאיים
מעסקאות הגנה
מהפרשי שער, נטו

ח. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
4,631	4,592	3,464
864	800	937
83	5	-
569	-	1,824
<u>6,147</u>	<u>5,397</u>	<u>6,225</u>

בגין עמלות והלוואות מתאגידים בנקאיים
בגין חכירה
מעסקאות הגנה
מהפרשי שער, נטו



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
56	4,037	4,558
85,362,129	82,287,495	82,033,551
0.001	0.05	0.06

רווח ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה:
רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילות
נמשכת באלפי אירו

כמות המניות ששימשה לחישוב הרווח הבסיסי למניה

רווח בסיסי למניה באירו

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
56	4,037	4,558
85,362,129	82,287,495	82,033,551
-	-	-
-	-	-
85,362,129	82,287,495	82,033,551
0.001	0.05	0.06

רווח ששימש לחישוב הרווח המדולל למניה:
רווח ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה מפעילות
נמשכת באלפי אירו

הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימש לצורך
חישוב רווח בסיסי למניה:

התאמות:
בגין אג"ח להמרה
בגין אופציות לעובדים

רווח מדולל למניה באירו (*)

(*) בשנים 2024 ו-2025 האופציות לעובדים הינן אנטי מדללות ולכן הרווח המדולל למניה זהה לרווח הבסיסי למניה.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - מיסים על ההכנסה

א. יתרות נכסים (התחייבויות) מיסים נדחים, נטו:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
(314)	32	192	(538)
(391)	-	25	(416)
(899)	(643)	53	(309)
(454)	-	(333)	(121)
2	-	(6)	8
205	-	(37)	242
(35)	(18)	-	(17)
(2,190)	(403)	34	(1,821)
2,373	436	(54)	1,991
621	-	272	349
(1,082)	(596)	146	(632)
1,152	(62)	(332)	1,546
70	(658)	(186)	914

הפרשי עיתוי:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
קרן הון גידור חשבונאי
הוצאות מחקר ופיתוח
הפרשה להפסדי אשראי חזויים
הטבות לעובדים לזמן קצר וארוך
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים
נכסי זכות שימוש
התחייבויות בגין חכירה
אחר
סה"כ
הפסדים לצרכי מס
סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
(538)	10	307	(855)
(416)	-	63	(479)
(309)	28	(309)	(28)
(121)	-	382	(503)
8	-	-	8
242	-	9	233
(17)	5	-	(22)
(1,821)	29	263	(2,113)
1,991	(22)	(275)	2,288
349	-	18	334
(632)	50	458	(1,137)
1,546	27	(121)	1,640
914	77	337	503

הפרשי עיתוי:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
קרן הון גידור חשבונאי
הוצאות מחקר ופיתוח
הפרשה להפסדי אשראי חזויים
הטבות לעובדים לזמן קצר וארוך
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים
נכסי זכות שימוש
התחייבויות בגין חכירה
אחר
סה"כ
הפסדים לצרכי מס
סה"כ

מיסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
2,580	2,258
1,666	2,188

בנכסים לא שוטפים - נכסי מסים נדחים

בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבות מסים נדחים



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
84,874	69,403

הפסדים עסקיים לצרכי מס

ג. הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
3,960	1,931	2,418
9	688	(283)
3,969	2,619	2,135
337	(337)	186
337	(337)	186
4,306	2,282	2,321

מיסים שוטפים:

הוצאות מיסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות

סה"כ הוצאות מיסים שוטפים

מיסים נדחים:

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של

הפרשים זמניים

סה"כ הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים

סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח והפסד

ד. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
4,362	6,322	6,879
23%	23%	23%
(1,003)	(1,454)	(1,582)
753	1,970	1,702
(288)	(182)	(15)
(107)	(688)	283
(659)	(671)	(994)
(2,341)	(2,226)	(2,227)
(868)	500	290
235	334	54
(28)	135	168
(4,306)	(2,282)	(2,321)

רווח לפני מיסים על ההכנסה

שיעור מס סטטוטורי

הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

חסכון (תוספת) במס בגין:

התאמה בגין שיעור מס בחברות בעלות מפעלים מוטבים, נטו

הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות

מיסים בגין שנים קודמות

התאמות בגין נכסי ניכוי במקור

הפסדים שוטפים, הפרשי עיתוי והטבות לצרכי מס שלא חושבו

בגינם מיסים נדחים

הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות

הפרשים הנובעים משינויים של הוצאות מימון

הפרשים אחרים

סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה שהוצגו בדוח רווח והפסד



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ה. חוקי המס, הטבות המס ושיעורי המס החלים על חברות הקבוצה:

(1) החברה:

החברה זכאית להטבות מס שונות מכוח חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, בתוקף מעמדה כ"מפעל מועדף", כמשמעותו בחוק זה (להלן - המפעל). ההטבה העיקרית הינה שיעור מס מופחת של 7.5% שיעור מס החברות בישראל הינו 23%.

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק עידוד התעשייה (מיסים) תשכ"ט-1969. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו לחוק זה, זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

(2) חברות מוחזקות מחוץ לישראל:

רבל אירופה:

שיעור המס האפקטיבי החל על רבל אירופה הוא כ-28.69% (מס חברות בשיעור של 18.19%, היטל המחושב מסך מס החברות בשיעור של 7% ומס עסקים מוניציפאלי בשיעור של 10.5% מסך ההכנסה החייבת).

בהתאם לאמנת המס בין ישראל ולוקסמבורג, דיבידנד המשולם על ידי חברה תושבת לוקסמבורג לתושב ישראל חייב בניכוי מס במקור בשיעור של 5%. על פי אמנת המס בין ישראל ולוקסמבורג לא חייבים בשיעור מס במקור בגין ריבית ותמלוגים המשולמים מלוקסמבורג לתושב ישראל.

רבל אירופה זכאית להטבות מס על השקעותיה ברכוש קבוע. להלן מידע על אופן חישוב ההטבה:

(א) זיכוי ממס בשיעור של 10% - ההפרש בין העלות המופחתת של הנכסים הקבועים לסוף שנה נתונה לבין העלות המופחתת הממוצעת של אותם נכסים ל-5 השנים שקדמו לשנת המס, בניכוי הפחת לאותה שנת מס.

(ב) זיכוי ממס בשיעור של 6% ו-2% - זיכוי ממס בשיעור של 6% מסך ההשקעה ברכוש קבוע בשנת המס עד להשקעה של 150 אלפי אירו ומעל סכום ההשקעה כאמור הזיכוי הינו בשיעור של 2%.

חברות בנות בסין:

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות הבנות שמקום התאגדותן בסין הינו 25%. רבל סין זכאית למס חברות בשיעור של 15%, בהיותה חברת ה"י טק. בקשה זו מוגשת אחת לשלוש שנים.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל וסין, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת סין לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בסין בשיעור של 10%.

חברות בנות בארה"ב:

שיעור מס הסטטוטורי החל על החברות הבנות שמקום התאגדותן בארה"ב הינו 21% (יצוין כי קיימות מדרגות מס נוספות). בנוסף, החברות הבנות בארה"ב, חייבות במיסי מדינה בשיעורים שונים (תלוי במדינה בה נמכרת התוצרת) כאשר סכום זה נחשב כהוצאה לצורך מס.

ביום 22 בדצמבר 2017, נקבעה רפורמת המס החדשה בארה"ב כך ששיעור מס החברות ירד לשיעור יחיד של כ-21% החל משנת 2018 חלף שיעור מס שהגיע עד כ-35%. יצוין כי שיעור זה אינו כולל מיסי מדינה בשיעורים שונים בהתאם למדינה בה נמכרת התוצרת.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל וארה"ב, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ארה"ב לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בארה"ב בשיעורים של 12.5%, 17.5% ו-15%, בהתאמה.

ארקל קנדה:

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הבת שמקום התאגדותה בקנדה הינו 25%.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל וקנדה, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת קנדה לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בקנדה בשיעורים של 5%, 10% ו-10%, בהתאמה.

ארקל מקסיקו:

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הבת שמקום התאגדותה במקסיקו הינו 30%.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל ומקסיקו, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת מקסיקו לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור במקסיקו בשיעורים של 5%, 10% ו-10%, בהתאמה.

ארקל גרמניה:

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הבת שמקום התאגדותה בגרמניה הינו 27.5%.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל וגרמניה, דיבידנד וריבית המשולמים על ידי חברה תושבת גרמניה לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בשיעור של 5%. על פי אמנת המס בין ישראל וגרמניה לא חייבים בשיעור מס במקור בגין תמלוגים המשולמים מגרמניה לתושב ישראל.

ארקל ספרד:

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הבת שמקום התאגדותה בספרד הינו 28%.

בהתאם לאמנת המס בין ישראל וספרד, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת ספרד לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בספרד בשיעורים של 10%, 10% ו-7%, בהתאמה.

1. שומות מס:

- לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2022.
- לחברה בת בסין (מערכות רכב), שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בסין עד וכולל שנת המס 2023.
- לחברה בת בארה"ב (מערכות רכב), שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בארה"ב עד וכולל שנת המס 2017.
- לחברה בת בלוקסמבורג, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בלוקסמבורג עד וכולל שנת המס 2019.
- לחברה בת בקנדה, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בקנדה עד וכולל שנת המס 2018.
- לחברה בת בארה"ב (חלקים מבניים), שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בארה"ב עד וכולל שנת המס 2017.
- לחברה בת בטיאנג'ין, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בסין עד וכולל שנת המס 2023.
- לחברה בת בשנגחאי, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בסין עד וכולל שנת המס 2023.
- לחברה בת בגרמניה, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בגרמניה עד וכולל שנת המס 2021.
- לחברה בת בספרד, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס בספרד עד וכולל שנת המס 2019.
- לחברה בת במקסיקו, שומות מס סופיות בהתאם לחוקי המס במקסיקו עד וכולל שנת המס 2020.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הוצאות, נטו לבעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
2,041	1,805	1,939
1,891	1,981	1,997
<u>3,932</u>	<u>3,786</u>	<u>3,936</u>

הקיבוץ וחברות בנות של הקיבוץ:
הוצאות שכר בשל עבודת חברי הקיבוץ
הוצאות שכר דירה, ארנונה ושירותים שונים

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים בחברה:

(פרט ליו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ודירקטורים המובאים בסעיף ג' להלן):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
1,226	1,243	1,277
168	133	147
12	15	37
<u>1,406</u>	<u>1,391</u>	<u>1,461</u>
<u>8</u>	<u>7</u>	<u>6</u>

הטבות לזמן קצר
הטבות לאחר סיום העסקה
תשלום מבוסס מניות

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ג. הטבות שנתנו ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ולדירקטורים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
967	728	717
35	11	3
3	2	2
<u>148</u>	<u>144</u>	<u>180</u>
<u>7</u>	<u>10</u>	<u>8</u>

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה

תשלום מבוסס מניות

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ד. באשר להסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים - ראה ביאור 26ד'.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ב. קבוצת מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו
32,495	27,719
43,644	36,925
*1,691	585
392	-
*3,179	11,789
<u>81,401</u>	<u>77,018</u>
48,564	35,784
24,012	25,007
18,365	12,363
14,997	23,464
<u>105,938</u>	<u>96,618</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ

התחייבויות פיננסיות:

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ספקים וזכאים
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה
סה"כ

*סווג מחדש

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (הכולל סיכון מטבע וסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית.

בביאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל.

תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ניהול הסיכונים בקבוצה מנוהל על ידי מנכ"ל הקבוצה וסמנכ"ל הכספים שלה אשר מזהים, מעריכים ומגדרים סיכונים פיננסיים של הקבוצה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי דירקטוריון החברה.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ ושיעורי ריבית ישפיעו על הכנסות הקבוצה ועל תוצאותיה. במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכוני שוק.

(1) סיכון מטבע חוץ:

מטבע הפעילות של הקבוצה הינו אירו ומטבע הפעילות של חברות הפועלות בארה"ב, קנדה ובסין הינו הדולר, הדולר הקנדי והיואן הסיני, בהתאמה, (להלן - מטבע הפעילות). מכירות והוצאות של הקבוצה שאינן במטבע הפעילות של הקבוצה חושפים אותה לסיכון מטבע. המטבע בו נקובות עיקר העסקאות שאינן במטבע הפעילות הוא שקל חדש. הישויות בקבוצה נוקטות בפעולות לצמצום החשיפה המטבעית על ידי ביצוע עסקאות הגנה.

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הקבוצה מבצעת עסקאות הנקובות במטבע חוץ. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לתנודות בשערי חליפין.

החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים מאושרת, העושה שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
3,004	6,173	175	237	מטבע דולר קנדי
16,259	14,680	18,493	19,902	מטבע דולר ארה"ב
7,267	7,655	21,270	22,165	מטבע יואן
12,127	14,032	6,469	14,757	מטבע ש"ח

היחזקות (החלשות) האירו כנגד המטבעות הבאים ליום 31 בדצמבר 2025, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח, נטו ממס, בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים.

להתחזקות שער החליפין של האירו כנגד המטבעות האמורים לעיל ליום 31 בדצמבר 2025, הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

הניתוח לגבי שנת 2024 נעשה בהתאם לאותו בסיס.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק: (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ: (המשך)

<u>רווח</u> <u>(הפסד)</u> <u>אלפי אירו</u>	<u>הון</u> <u>אלפי אירו</u>	
<u>(223)</u>	<u>(223)</u>	ליום 31 בדצמבר 2025:
		ירידה ביחס לדולר הקנדי ב-5%
<u>270</u>	<u>270</u>	ירידה ביחס לדולר ארה"ב ב-5%
<u>624</u>	<u>624</u>	ירידה ביחס ליואן ב-5%
<u>34</u>	<u>34</u>	ירידה ביחס לש"ח ב-5%
<u>(106)</u>	<u>(106)</u>	ליום 31 בדצמבר 2024:
		ירידה ביחס לדולר הקנדי ב-5%
<u>101</u>	<u>101</u>	ירידה ביחס לדולר ארה"ב ב-5%
<u>595</u>	<u>595</u>	ירידה ביחס ליואן ב-5%
<u>(262)</u>	<u>(262)</u>	ירידה ביחס לש"ח ב-5%
<u>(445)</u>	<u>(445)</u>	ליום 31 בדצמבר 2025:
		ירידה ביחס לדולר הקנדי ב-10%
<u>540</u>	<u>540</u>	ירידה ביחס לדולר ארה"ב ב-10%
<u>1,247</u>	<u>1,247</u>	ירידה ביחס ליואן ב-10%
<u>67</u>	<u>67</u>	ירידה ביחס לש"ח ב-10%
<u>(212)</u>	<u>(212)</u>	ליום 31 בדצמבר 2024:
		ירידה ביחס לדולר הקנדי ב-10%
<u>202</u>	<u>202</u>	ירידה ביחס לדולר ארה"ב ב-10%
<u>1,190</u>	<u>1,190</u>	ירידה ביחס ליואן ב-10%
<u>(524)</u>	<u>(524)</u>	ירידה ביחס לש"ח ב-10%



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק: (המשך)

(2) מכשירים נגזרים:

הקבוצה משתמשת בחוזים עתידיים כדי לגדר חלק מסיכון מטבע החוץ שלה. חלק מהעסקאות מטופלות כגידור חשבונאי והיתר לא מטופלות כגידור חשבונאי ושינויים בהן נזקפות לרווח והפסד לסעיף המימון.

להלן פירוט הפוזיציות מביצוע עסקאות עתידיות של הקבוצה:

שוי הוגן אלפי אירו	מועד פקיעה	מטבע לשלם	מטבע לקבל		
ליום 31 בדצמבר 2025:					
208	מרץ 2026	דולר	1,920	אירו 1,853	עסקאות אקדמה
5,550	דצמבר 2026	אירו	43,085	שקל 183,475	עסקאות אקדמה
6,230	דצמבר 2027	אירו	41,958	שקל 180,612	עסקאות אקדמה
ליום 31 בדצמבר 2024:					
(19)	דצמבר 2025	שקל	24,996	אירו 6,537	עסקאות אקדמה
4,374	דצמבר 2025	אירו	43,646	שקל 183,325	עסקאות אקדמה
(236)	דצמבר 2025	דולר אמריקאי	7,200	דולר קנדי 9,931	עסקאות אקדמה
(3) סיכון שיעורי ריבית:					

לקבוצה הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בריבית משתנה, ולפיכך תוצאות הקבוצה (הוצאות מימון) חשופות לסיכון של שינוי בריבית.

ניתוח רגישות שיעורי הריבית - ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשיעורי הריבית המשתנה של היתרות האמורות בתאריך הדוח על המצב הכספי תחת ההנחה כי היתרות לתאריך הדוח על המצב הכספי עמדו לאורך כל שנת הדיווח. להלן השפעת העלייה בשל גידול ב-1% בשיעור הריבית במועד הדיווח (ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים ובמיוחד שערי מטבע חוץ) ובניכוי המס המשוקלל של הקבוצה. לירידה בשיעור הריבית לאחר השפעת המס הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים (ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים ובמיוחד שערי מטבע חוץ).

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	
62,794	44,946	התחייבויות לתאגידים בנקאיים בריבית משתנה
4,135	3,201	התחייבויות לתאגידים בנקאיים בריבית קבועה (*)
(484)	(346)	השפעה על הרווח הנקי ועל ההון, נטו ממס

(*) ההתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך הדוח, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך ההתחייבויות בריבית קבועה.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון 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.

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון הספציפי של כל לקוח. אולם ההנהלה לוקחת בחשבון גם את המאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף ובמדינה בה פועל הלקוח, היות שלגורמים אלה עשויה להיות השפעה על סיכון אשראי. בקבוצה 5 לקוחות שאובדן פעילות עימם ישפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה. עם זאת למיטב ידיעת הקבוצה כל קבוצת לקוחות כוללת מספר רב של חברות והקבוצה והחברות הבנות שלה מתנהלות עם כל חברה באופן עצמאי, כך שהעסקאות המתבצעות על-ידי הישויות בקבוצה הינן מול כל חברה וחברה בקבוצה ולא מול הקבוצה.

להלן סך מכירות הקבוצה לקבוצת הלקוחות האמורים לעיל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
41,628	37,667	39,621	לקוח א' (חלקים מבניים לרכב)
15,139	20,301	30,488	לקוח ב' (חלקים מבניים לרכב)
21,049	18,360	14,867	לקוח ג' (מערכות רכב)
22,296	17,908	19,744	לקוח ד' (מערכות רכב)
23,463	17,150	15,735	לקוח ה' (מערכות רכב)

להלן יתרת החוב של קבוצת הלקוחות האמורים לעיל לקבוצה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	
8,613	4,428	לקוח א'
8,161	3,598	לקוח ב'
7,270	2,918	לקוח ג'
2,870	8,062	לקוח ד'
2,056	2,186	לקוח ה'

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים המשקפת את הערכתה לגבי ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. ההפרשה מורכבת מיתרות ספציפיות, ראה ביאור 6.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון נזילות:

סיכון נזילות מתבטא באי יכולת עמידה בהתחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם. להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית בגין הלוואת לזמן ארוך בהתאם לתנאים השוררים במועד הדוח.

הערך בדוח על המצב הכספי ליום הדוח	תזרים מזומנים חזוי לא מהוון				
	עד שנה אלפי אירו	1-2 שנים אלפי אירו	2-3 שנים אלפי אירו	3-4 שנים אלפי אירו	מעל 5 שנים אלפי אירו
					סה"כ אלפי אירו
ליום 31 בדצמבר 2025:					
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ללא חלויות שוטפות) ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות) התחייבות בגן חכירה (כולל חלויות שוטפות)	29,782	-	-	-	29,782
	21,229	-	-	-	21,229
	41	-	-	-	41
	6,836	4,663	2,955	6,080	20,534
	4,672	3,903	3,779	3,780	11,801
	62,560	8,566	6,734	9,860	11,801
	96,618				99,521
ליום 31 בדצמבר 2024:					
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ללא חלויות שוטפות) ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות) התחייבות בגן חכירה (כולל חלויות שוטפות)	39,376	-	-	-	39,376
	20,364	-	-	-	20,364
	417	-	-	-	417
	10,594	7,003	4,748	2,972	6,078
	4,132	3,284	2,673	2,615	10,120
	74,883	10,287	7,421	5,587	16,198
	105,938				114,376



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות

א. שעבודים:

- (1) להבטחת האשראי שקיבלה רבל מתאגידים בנקאיים, שעבדה רבל בשעבוד שוטף את מפעליה וכל נכסיה, רכושה זכויותיה, מכל סוג ומין, ללא יוצא מן הכלל שיש לרבל כעת ושיהיו לה בעתיד.
בנוסף שיעבדה רבל בשעבודים קבועים מדרגה ראשונה חלק מרכושה הקבוע.
- (2) להבטחת התחייבויות רבל למדינת ישראל בגין ההטבות שהתקבלו לפי החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959, שעבדה רבל בשעבודים שוטפים וקבועים את כלל נכסיה.
- (3) להבטחת אשראי שקיבלו רבל אירופה, רבל ארה"ב, ארקל קנדה, ארקל גרמניה, ארקל ספרד וארקל ארה"ב מתאגידים בנקאיים שעבדו רבל אירופה, רבל ארה"ב, ארקל קנדה, ארקל גרמניה, ארקל ספרד וארקל ארה"ב בשעבוד שוטף את כלל נכסיהם, רכושם וזכויותיהם, מכל סוג ומין, ללא יוצא מן הכלל שיש להם כעת ושיהיו להם בעתיד. בנוסף שיעבדו בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה חלק מהרכוש הקבוע וכן את זכויותיהם בחשבון הבנק.

ב. ערבויות:

- (1) לתאריך הדוחות הכספיים, לרבל ערבות בנקאית למכס בסך של כ- 599 אלפי אירו (כ- 2,239 אלפי ש"ח הצמודים למדד המחירים לצרכן) וערבות בנקאית למשכיר המבנה בבאר שבע בסך של כ- 286 אלפי אירו (כ- 1,070 אלפי ש"ח הצמודים למדד המחירים לצרכן) וערבות למשרד הכלכלה והתעשייה בסך של כ- 1 אלפי אירו (כ- 3 אלפי ש"ח).
- (2) רבל ערבה, בערבות בלתי חוזרת ובלתי מותנית כלפי תאגידים בנקאיים להבטחת תשלום חובותיהם של ארקל קנדה, ארקל ארה"ב וארקל גרמניה.
- (3) רבל ערבה, בערבות בלתי חוזרת ובלתי מותנית, כלפי תאגידים בנקאיים לתשלום חובותיהן של רבל אירופה ורבל ארה"ב.
- (4) רבל ערבה להתחייבויות כלפי משכיר המבנה באזור התעשייה קדמת גליל עד לסך של כ- 25 אלפי אירו (כ- 100 אלפי ש"ח).
- (5) רבל ערבה להתחייבויות ארקל ארה"ב לביצוע התשלומים לעיריית אלבמה אשר בארה"ב עפ"י הסכם השכירות.
- (6) רבל ערבה לפרעון חובות ארקל גרמניה וארקל ארה"ב לספק מכונות וספק חומר גלם.
- (7) רבל ערבה להתחייבויות חברות קבוצת ארקל כלפי שלושה לקוחות בקבוצת ארקל וספק חומר גלם בקבוצת ארקל.
- (8) רבל אירופה ורבל סין ערבות בערבות הדדית, בערבות בלתי חוזרת ובלתי מותנית כלפי תאגיד בנקאי להבטחת תשלום חובות רבל ישראל לתאגיד הבנקאי.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות:

(1) ביום 3 באוקטובר 2018, הגישה TI Automotive GmbH (להלן - "TI") תביעה כספית כנגד החברה בסך של 18,945,000 ש"ח (4,500,000 אירו), בטענה כי בשסתומים שיוצרו על ידי רביב נפל פגם טכני, אשר עלול לגרום להם להישבר תוך כדי השימוש וכי מבדיקות שערכה יחד עם דיימלר עלה כי רביב אחראית לפגם זה, עקב כשל בתהליך הייצור שלה. עוד טענה TI כי לאחר שהתגלה הפגם דיימלר נדרשה לבצע Recall לכ-250,000 כלי רכב, לצורך החלפת הרכיבים שנחשדו כפגומים וכי עלות ה-Recall הסתכמה בכ-12.8 מיליון אירו, מתוכו נשאה TI בסך של 4.5 מיליון אירו.

ביום 11 בדצמבר 2018, הגישה החברה כתב הגנה, במסגרתו כפרה בטענות TI וטענה, בין היתר, כי מדובר בתביעה חסרת בסיס ללא מסמכים וראיות אשר יש בהם כדי לבסס את טענת ה-Recall. עוד טענה החברה כי הגדרת המוצר כמו גם חוזקו ואפיונו הוגדרו מראש על ידי TI ודיימלר, על בסיס דרישות דיימלר.

ביום 1 בפברואר 2024 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו אשר דחה את התביעה. ביום 15 באפריל 2024 הגישה TI ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי. הדין בערעור נדחה ליום ה-8 ביוני 2026.

בנסיבות העניין, יועציה המשפטיים של החברה סבורים כי סיכויי הערעור להידחות גבוהים יותר מאשר להתקבל

ד. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין:

(1) הסכם התקשרות עם יו"ר הדירקטוריון:

ביום 15 בינואר 2015, ביום 22 באוקטובר 2017, ביום 13 באוקטובר 2020 וביום 27 בספטמבר 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול עם מר שמואל וולודינגר (באמצעות ש.וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (להלן - "חברת וולודינגר")), לפיו חברת וולודינגר תספק שירותי ניהול לחברה. שירותי הניהול יסופקו באמצעות מר שמואל וולודינגר בלבד, אשר ישמש בפועל כיו"ר הדירקטוריון / הוועד המנהל של החברה, והיקף השירותים יעמוד על 40% משרה. בתמורה לשירותי הניהול, חברת וולודינגר תהא זכאית לקבל דמי ניהול חודשיים בסך של 44,000 ש"ח ותהא זכאית לקבל מענק משתנה מבוסס יעדים, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בסך השווה ל-6 דמי ניהול חודשיים כפול (22% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה- Ebitda בפועל ל- Ebitda שנקבעה בתקציב), כאשר סכום המענק מוגבל ל-6 דמי ניהול חודשיים. יעד המכירות, יעד הרווח ויעד ה- EBITDA לצורך חישוב המענק לא יפחתו מ-103% מתוצאות החברה בשנה הקודמת. כמו כן, סך המענק מבוסס היעדים שישולם לחברת וולודינגר בגין העמידה ביעד רווח נקי לא יעלה על 3 דמי ניהול חודשיים.

הוסכם כי בין החברה ובין מר שמואל וולודינגר לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד וכי היה ויימצא על-ידי בית- המשפט כי מר וולודינגר הינו עובד החברה וכי הוא זכאי לתשלומים ממנה, אזי, מר וולודינגר וחברת וולודינגר ישפו את החברה, לפי העניין, בגין כל התשלומים שיבוצעו למר וולודינגר על-ידי החברה, לפי העניין.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ד. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין: (המשך)

(2) הסכם שירותי כח אדם:

בחודש מאי 2007, נחתם הסכם בין החברה לקיבוץ רביבים להסדרת תנאי העסקה וקליטה של חברי הקיבוץ בחברה והצבת חברי הקיבוץ בתפקידים שונים בחברה וביתר התאגידים שבשליטת החברה (להלן - "חברות הקבוצה"). ההסכם חודש מאז מעת לעת, בהתאם להוראות הדין החל, כאשר, ביום 27 בספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקף ההסכם ב-5 שנים נוספות, שראשיתן ביום 1 בינואר 2024.

התמורה בעד עבודת החברים בחברות הקבוצה תשולם אך ורק לידי הקיבוץ, ויחולו הכללים הבאים:

(א) התמורה המצרפית החודשית שתשלמנה חברות הקבוצה לקיבוץ בגין כלל החברים המועסקים ביום פרסום דוח זימון האסיפה הכללית נמוכה מהתמורה ששולמה בפועל ערב אישור הארכת תקופת ההסכם בשנת 2019, וזאת בשל צמצום במספר חברי הקיבוץ המוצבים לעבודה בחברות הקבוצה. תמורה זו תעודכן בהתאם לסעיף ב' להלן וכן בהתאם למספר המועסקים כאמור בהסכם.

(ב) התמורה תעודכן בהתאם לשיעור עליית השכר הכולל המשולם לעובדים השכירים בחברות הקבוצה, והתשלום בגין המענק השנתי יהיה בהתאם למנגנון קביעת המענקים והקריטריונים לעובדים שכירים שאינם חברי הקיבוץ בניכוי עדכונים הנובעים משינויי תפקידים. עדכונים יבוצעו אחת לשנה, במועד בו יבוצע עדכון שכר השכירים, ככל שיבוצע. תוספת התמורה שתשלמנה חברות הקבוצה לקיבוץ בגין חבר קיבוץ נוסף שיועסק בעתיד אך אינו מועסק כיום תהא בסכום כפי שיוסכם בין הצדדים.

(ג) הקיבוץ יהיה האחראי היחיד והבלעדי כלפי החברים המועסקים בחברות הקבוצה באמצעותו בגין כל אחריות, חובה או חבות, שהקיבוץ חב לחבריו בגין כל אחריות חובה וחבות שמעביד חב או עשוי לחוב בהם כלפי עובדיו השכירים, כגון: דיווחים לרשויות המס השונות לרבות המוסד לביטוח לאומי, תשלום שכר עבודה, תשלום פיצויי פיטורים, תשלומים כלשהם בגין חופשה שנתית ושירות מילואים וכיוצ"ב.

(ד) כל עוד הקיבוץ הינו חלק מקבוצת השליטה בחברה, חברות הקבוצה תהינה רשאיות להגדיל את מספר המשרות בהן מוצבים חברי קיבוץ, ללא צורך בקבלת האישורים הדרושים לאישור בין עסקה בין חברה ציבורית לבין בעל שליטה בה, כל עוד מספר חברי הקיבוץ המוצבים בחברות הקבוצה לא יעלה בכל רגע נתון על 15% מכלל העובדים המועסקים בחברות הקבוצה וכן שהתמורה החודשית הכוללת שישלמו כלל חברות הקבוצה לא תעלה על סך של 2,200,000 ש"ח, אשר יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס יהא מדד חודש מאי 2012.

כמו כן, כל עוד הקיבוץ הינו חלק מקבוצת השליטה בחברה, מינוי חברי קיבוץ נוספים לנושאי משרה בחברה ותנאי כהונתם יהיה כפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה.

(3) תנאי העסקת הדירקטורים בחברה:

ביום 23 ביוני 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מהימים 12 במרץ 2013 ו- 18 במרץ 2013, בהתאמה) את עדכון גובה התגמול שמשלמת החברה לחברי הדירקטוריון שאינם דח"צים, דירקטור בלתי תלוי ויו"ר הדירקטוריון, כך שהחל מיום 1 בינואר 2013 התגמול עומד על 60% מהסכומים הקבועים הנקובים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"). בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מידי שנה. בהתאם לתקנות הגמול, התשלום לדירקטורים יבוצע בתחילת כל רבעון בגין הרבעון שחלף. למעט אם יאושר אחרת, תגמול זה ישולם לכל דירקטור אחר ו/או נוסף שיהיה בחברה.

החברה משלמת לדח"צים והדירקטורים הבלתי תלויים גמול שנתי וגמול השתתפות על פי התוספת השנייה והשלישי לתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהיה מידי שנה, וכן החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ד. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין: (המשך)

(4) התקשרות עם מנכ"ל החברה:

ביום 1 בדצמבר 2023, החל לכהן מר מוני ברק (אשר כיהן קודם לכן כמנכ"ל הכספים של החברה), כמנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.

בתפקידו כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 בינואר 2025 זכאי מר ברק לשכר חודשי ברוטו בגובה של 95 אלפי ש"ח, ותנאים נלווים כמקובל בחברה. כמו כן, זכאי מר ברק למענק מבוסס יעדים שנתי בסך השווה למכפלת 5 משכורות חודשיות ברוטו ב- (22% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב, בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב, בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה-EBITDA בפועל ל-EBITDA שנקבעה בתקציב). סכום המענק השנתי המקסימאלי לא יעלה על 7 משכורות חודשיות ברוטו. תשלום המענק מותנה בעמידה בתנאי סף המפורטים במדיניות התגמול של החברה.

כמו כן, בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 17 בינואר 2024, הוקצו למר ברק 150,000 כתבי אופציה המירים למניות החברה במחיר מימוש של 600.94 אגורות למניה. בנוסף, מחזיק מר ברק בכתבי אופציה המירים לרכישת עד 416,446 מניות של החברה, שהוקצו לו בתפקידו כמנכ"ל הכספים של החברה.

(5) הסכם לקבלת שירותים מקיבוץ רביבים:

ההסכם, בנוסחו הנוכחי, אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 8 באוקטובר 2015 והוארך מאז מעת לעת, בהתאם להוראות הדין. ביום 29 בספטמבר 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את הארכת ההסכם לקבלת שירותים מהקיבוץ למשך תקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 8 באוקטובר 2021. ביום 15 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 11 באוגוסט 2024, את הארכת תקופתו של ההסכם, ללא שינוי בתנאיו, בשלוש שנים נוספות. הארכת תקופת ההסכם לתקופות נוספות תהא טעונה קבלת האישורים אשר יידרשו, במועד סיום תקופתו, על פי דין לאישור עסקאות עם בעל שליטה אם וככל שהקיבוץ יהא באותו מועד בעל שליטה בחברה. במסגרת ההסכם מספק קיבוץ רביבים לחברה שירותי דואר (למעט דמי דואר), טלפון קווי, בטחון ושמירה, מים, גיבון, חשמל, הרכבה ומיזון, ארנונה, תדלוק בתחנת הדלק בקיבוץ ושימוש באינטרנט (להלן בסעיף זה - "השירותים הקבועים") וכן שירותים חד-פעמיים נוספים (למשל, התקנת מזגנים, עבודות תחזוקה שוטפת מסגריה, רכישה במכולת הקיבוץ) בהיקף אשר יוסכם בין הצדדים (להלן בסעיף זה - "השירותים החד פעמיים"), ובלבד שהסכום הכולל שישולם מידי שנה בגין השירותים החד פעמיים לא יעלה על סך מצטבר של 750 אלפי ש"ח לשנה. רכישת שירות מתוך השירותים החד פעמיים בגין תידרש החברה לשלם סך העולה על 30,000 ש"ח (בגין אותו שירות נבדק) תהיה כפופה לקבלת הצעת מחיר מצד שלישי (להלן - "השירות הנבדק"). במידה והצעת המחיר שתקבל החברה מהקיבוץ בגין השירות הנבדק תהיה גבוהה בלמעלה מ-10% מהצעת המחיר שתקבל מצד שני, החברה תרכוש את השירות מהצד השני. ככל שהחברה לא תצליח לקבל הצעת מחיר מצד שלישי לשירות הנבדק היא תהיה רשאית לרכוש את השירות הנבדק מהקיבוץ. סכומים אשר לא ינוצלו בשנה פלונית לא יועברו כמסגרת לתשלום בשנים שלאחריה.

כל צד רשאי לסיים את ההסכם באופן מיידי אם הצד השני מפר את ההסכם ולא מתקן את ההפרה תוך 60 ימים מעת שנדרש לכך בכתב.

ביצוע השירותים יהיה על-ידי הקיבוץ באמצעות חברי הקיבוץ ו/או עובדיו ו/או ספקיו שהיה מקובלים מראש על החברה. הקיבוץ יהיה אחראי לקיום כל הוראות הדין והרשויות המוסמכות בקשר עם מתן השירותים וישפה את החברה ו/או כל גורם מטעמה, מיד ולפי דרישה ראשונה של החברה, בגין כל נזק ישיר שיגרם לה, בשל הפרת התחייבותו דלעיל. הצדדים הצהירו, כי אין ביניהם יחסי עובד-מעביד אלא יחסי קבלן-מזמין.

כל סכום המשולם לקיבוץ באיחור יישא החל מן המועד הקבוע לתשלומו ועד למועד התשלום בפועל ריבית שנתית בשיעור ריבית חריגה חח"ד הנהוגה בבנק לאומי לישראל.



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ישוב סכסוכים בין הצדדים בקשר עם ההסכם יהיה במסגרת הליך בורות.

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ד. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין: (המשך)

(6) הסכם הסעדה בין הקיבוץ לחברה:

ההסכם נחתם בחודש אפריל 2012 והוארך מאז מעת לעת, בהתאם להוראות הדין. ביום 29 בספטמבר 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את הארכת תוקפו של הסכם הסעדה בתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 8 באוקטובר 2021. הארכת תקופת ההסכם לתקופות נוספות תהא טעונה קבלת האישורים אשר ידרשו, במועד סיום תוקפו, על פי דין להתקשרות החברה בהסכם שירותים עם הקיבוץ (וככל שהקיבוץ יהיה בעל שליטה בחברה, לקבלת האישורים הדרושים להתקשרות בחברה בעסקה עם בעל שליטה בה). ביום 3 במאי 2022 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את עדכון מחיר ארוחת הצהריים על פי ההסכם, החל מיום 1 במרץ 2022. ביום 15 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 11 באוגוסט 2024, את הארכת תוקפו של ההסכם, ללא שינוי בתנאיו, בשלוש שנים נוספות. בעקבות השלמת המיזוג בין החברה לרביב, החל ממועד המיזוג השירותים מסופקים לחברה עבור אתר הפעילות בקיבוץ רביבים. בהתאם להסכם, אחראי קיבוץ רביבים על אספקת שירותי הסעדה בחדר האוכל של הקיבוץ לעובדי החברה בקיבוץ רביבים, מוזמניה ומבקר. החברה התחייבה להזמין מאת הקיבוץ ארוחות צהרים במספר מינימום לכל ימות השבוע מראשון עד חמישי, למעט ערבי חג וחגים (להלן - "הזמנה יומית מינימלית"). החברה תהא רשאית לקבוע את הזמנה היומית המינימלית במסירת הודעה בכתב לקיבוץ ביום ראשון בשבוע שלפני השבוע שעבורו נקבעת ההזמנה היומית המינימלית. לא מסרה החברה הודעה בכתב כאמור עבור שבוע כלשהו, תיחשב ההזמנה היומית המינימלית להיות הזמנת ברירת מחדל (80 ארוחות צהרים ליום). החברה תהא רשאית לשנות את הזמנת ברירת המחדל על ידי מסירת הודעה בכתב לקיבוץ עד ליום 15 לחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר לכל שנה.

השינוי יחול מתחילת החודש העוקב, לפחות למשך 3 חודשים, עד להודעה הבאה.

בתמורה למתן שירותי הסעדה וביצוע מלוא התחייבות הקיבוץ על פי ההסכם התחייבה החברה לשלם לקיבוץ סך של 36 ש"ח בתוספת מע"מ (לאחר הצמדה למדד תשומות המזון בגין חודש יוני 2012, כאמור להלן) בגין ארוחת צהרים לכל סועד; סך של 10 ש"ח בתוספת מע"מ בגין ארוחות בוקר/ערב לכל סועד; וסך של 2.83 ש"ח בתוספת מע"מ בעבור השימוש בחדר האוכל עבור כל ארוחה כשרה המוזמנת על ידי החברה מצדדים שלישיים. מחיר ארוחות אחרות יהיה לפי הזמנה ותיאום מראש ומחיר לפריטים בודדים יהיה על פי מחירון המפורסם בחדר האוכל. המחירים המפורטים בהסכם יהיו צמודים למדד תשומות המזון בגין חודש אפריל 2012, ובלבד שמחירים לא יפחת מהמחיר הנקוב לעיל.

בכל מקרה של פיגור בתשלום העולה על 7 ימי עסקים, תחויב החברה בריבית, בשיעור הריבית החרגה המקסימאלית בגין משיכות יתר בחשבונות חוזרים דביטוריים, כנהוג באותה עת בבנק לאומי לישראל בע"מ למן יום הפיגור הראשון ועד למועד התשלום בפועל.

(7) הסכם שכירות בין הקיבוץ לחברה:

בשנת 2001 נחתם הסכם בין רביב, רביב מבני תעשייה בע"מ וקיבוץ רביבים (להלן בהתאמה: "רביב מבני תעשייה" ו-"הקיבוץ"), לפיו שכרה רביב מהקיבוץ ומרביב מבני תעשייה מבנים לשימושה (להלן - "מפעל רביב") ובחודש אפריל 2012 נחתם בין הצדדים הסכם תיקון להסכם השכירות המקורי (להלן - "ההסכם המתוקן"). בעקבות השלמת המיזוג בין החברה לרביב, החל ממועד המיזוג החברה הינה השוכרת של מפעל רביב. ביום 30 באוגוסט 2018 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת את התארכת תקופת ההסכם ב-6 שנים נוספות. ביום 19 בספטמבר 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את הארכת תוקף הסכם השכירות לתקופה בת שש שנים נוספות, החל מיום 1 בינואר 2025, וכן כי הארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת בת שש שנים, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2036, תהא כפופה לקבלת האישורים הדרושים על פי כל דין. עיקרי ההסכם הינם כמפורט להלן - מטרת השכירות הינה ניהול עסקיה של החברה בלבד. תקופת השכירות הינה עד ליום 31 בדצמבר 2024. ככל שבחלוף 6 שנים ממועד החתימה על ההסכם המתוקן הקיבוץ יהיה בעל השליטה בחברה אזי המשך ההתקשרות על פי הסכם זה תהיה כפופה לקבלת האישורים הדרושים על פי דין לאישור עסקאות עם בעלי השליטה. תמורת דמי השכירות הינה בסך כולל



רבל אי.סי.אס. בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

של כ-38 אלפי אירו (כ-160 אלפי ש"ח) לחודש צמודים למדד מרץ 2012. התמורה בגין השכירות זהה לתמורה ששולמה בפועל ערב חתימת ההסכם.

החברה תישא בכל המיסים, אגרות, היטלים ותשלומי חובה אחרים החלים על מחזיק במושכר וכן בכל **ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)**

ד. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין: (המשך)

ההוצאות השוטפות הכרוכות בהחזקת המושכר. אף על פי כן, לעניין הארנונה, בכל מועד במהלך תקופת השכירות תהא החברה רשאית להודיע לקיבוץ שהיא תשלם את הארנונה במישרין למועצה המקומית. הקיבוץ יישא בכל המיסים, אגרות היטלים ותשלומי חובה אחרים החלים על המשכיר.

ה. התקשרויות מהותיות אחרות:

(1) ביום 18 באפריל 2010, התקשרה החברה בהסכם עם צד ג' להשכרת מבנה בבאר שבע, בה תקבל החברה חזקה על חלק משטחי המבנה. כמו כן, העמידה החברה ערבות בנקאית אוטונומית ובלתי מותנית, בסך של 630 אלפי ש"ח הצמודה לעליית המדד, כמתחייב על פי ההסכם.

ביום 3 בינואר 2018, נחתם תוספת להסכם עם צד ג' להשכרת המבנה בבאר שבע. תקופת השכירות הינה עד ליום 31 בינואר 2030. בתמורה תשלם החברה דמי שכירות חצי שנתיים בסך של 900 אלפי ש"ח הצמודים למדד חודש דצמבר 2017 ובצרוף מע"מ כחוק. דמי השכירות החצי שנתיים ישולמו מראש כשהם צמודים לעליית המדד עד ליום התשלום. כמו כן, העמידה החברה ערבות בנקאית אוטונומית ובלתי מותנית, חלף הערבות שהועמדה בעבר המוזכרת לעיל, בסך של 900 אלפי ש"ח הצמודה לעליית המדד, כמתחייב על פי ההסכם.

ביום 15 במרץ 2026, נחתם תוספת להסכם עם צד ג' להשכרת המבנה בבאר שבע. תקופת השכירות הינה עד ליום 31 ביולי 2037. בתמורה תשלם החברה דמי שכירות חצי שנתיים בסך של 1,240 אלפי ש"ח הצמודים למדד חודש דצמבר 2024 ובצרוף מע"מ כחוק. דמי השכירות החצי שנתיים ישולמו מראש כשהם צמודים לעליית המדד עד ליום התשלום. כמו כן, תעמיד החברה ערבות בנקאית אוטונומית ובלתי מותנית, בסך של 1,240 אלפי ש"ח הצמודה לעליית המדד, חלף הערבות שהועמדה בעבר המוזכרת לעיל, כמתחייב על פי ההסכם.

(2) ביום 15 בינואר 2006, התקשרה ארקל קנדה בהסכם עם צד ג' להשכרת מבנה על שטח של 55,259 sq/f.

ביום 11 באוקטובר 2012, התקשרה ארקל קנדה בהסכם שכירות להרחבת שטח הבנה המושכר ל-71,339 sq/f בכפוף לתנאי השכירות של החוזה המקורי, למעט עדכון דמי השכירות

בשנת 2016 ניצלה ארקל קנדה את האופציה הראשונה להארכת תקופת השכירות.

בספטמבר 2018 התקשרה ארקל קנדה בהסכם הרחבה נוסף בשטח המבנה של 6,600 sq/f לסך של 77,939 sq/f. בתמורה לשכירת המבנה בגין תוספת השטח בלבד, קרי 6,600 sq/f, התחייבה ארקל קנדה לשלם דמי שכירות ודמי תחזוקה ומסים נלווים בסך כולל 11.4 דולר קנדי לכל sq/f.

בשנת 2020 ניצלה ארקל קנדה את האופציה השנייה להארכת תקופת השכירות, תום תקופת החוזה 2025.

בדצמבר 2025 נחתם הסכם שכירות חדש, החל מיום 1 בינואר 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2035. בהתאם להסכם, הושכר לחברה אותו שטח מושכר בהיקף של 77,939 sq/f, ללא שינוי ביחס לשטח המושכר בתקופת השכירות הקודמת.

בתמורה לשכירת המבנה התחייבה ארקל קנדה לשלם דמי שכירות ודמי תחזוקה ומסים נלווים (בדולר קנדי ל-sq/f) כדלקמן: 10 בתקופה ינואר-יוני 2026 ו-10.75 בתקופה יולי-דצמבר 2026; 12.25 בשנת 2027; 13.25 בשנת 2028; 14.25 בשנת 2029; 14.75 בשנים 2030-2031; 15.16 בשנת 2032; 15.48 בשנת 2033; 15.63 בשנת 2034; ו-15.92 בשנת 2035.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ה. התקשרויות מהותיות אחרות: (המשך)

(3) ביום 6 באוקטובר 2011, התקשרה ארקל בהסכם עם צד ג' להשכרת שטחי תעשייה ומשרדים בשטח של כ-1,853 מ"ר. תקופת השכירות של החוזה המקורי הייתה תקפה עד ליום 30 לאוגוסט 2020. ביום 9 בפברואר 2020, נחתם חוזה שכירות (תוספת חמישית) ל-5 שנים נוספות במחיר של 32 ש"ח למ"ר, צמוד למדד, עם אופציה להארכה ב-5 שנים נוספות במחיר גבוה ב-5% תוך הגדלת השטח המושכר לסך כולל של 2,223 מ"ר. החל מספטמבר 2020 עד אוגוסט 2025 - דמי שכירות שנתיים בסך של 384 ש"ח למ"ר (לא צמוד) והחל מספטמבר 2025 עד אוגוסט 2030 - דמי שכירות הגבוהים מבין 403.2 ש"ח למ"ר לשנה או 384 ש"ח למ"ר לשנה צמוד למדד חודש יולי 2020.

להבטחת תשלום דמי השכירות מסרה ארקל למשכיר שטר חוב בסך של 100,000 ש"ח בערבות החברה. ארקל זכאית להשכיר את המושכר בשכירות משנה וכן להסב את ההסכם לשוכר חלופי בכפוף לקבל אישור בכתב מהמשכיר.

עם השלמת המיזוג בין ארקל לרבל, רבל נכנסה לנעליה של ארקל בכל התחייבויותיה. ביום 14 בנובמבר 2011, התקשרה ארקל ארה"ב בהסכם עם עיריית אלבמה להשכרת מבנה בשטח כולל של 32,281 sq/f לתקופה בת 10 שנים מיום 1 במרץ 2012.

בחודש פברואר 2015 הורחב השטח המושכר (התוספת הראשונה) לשטח כולל של 67,633 sq/f והוארכה תקופת השכירות עד שנת 2025. בשנים 2017 ו-2018 הורחב שוב השטח המושכר (התוספת השנייה והשלישית) לשטח כולל של 90,900 sq/f.

בחודש דצמבר 2020 חתמו הצדדים על הרחבה נוספת (התוספת הרביעית) כאשר השטח המושכר הכולל הינו 137,708 sq/f. תקופת השכירות הוארכה גם היא עד שנת 2036. לארקל ארה"ב קיימת האופציה להארכת השכירות, באופן אוטומטי, לשתי תקופות שכירות נוספות בנות 5 שנים אלא אם כן תודיע ארקל ארה"ב לעיריית אלבמה, 12 חודשים לפני תום תקופת השכירות, על רצונה לסיים את השכירות.

בתמורה לשכירת המבנה התחייבה ארקל ארה"ב לשלם דמי שכירות שנתיים בסך כולל של 660 אלפי דולר. זאת בנוסף לדמי שירות ממשלתיים ("Government Service Fee") אשר ישולמו אחת לשנה על סך של 70 אלפי דולר. יתר על כן, לארקל ארה"ב קיימת אופציה לרכוש את המבנה המושכר בסכום הגבוה מבין מחיר השוק במועד מימוש אופציית הרכישה, כפי שיוערך ע"י שמאי שייבחר במשותף ע"י הצדדים, או הסכום שנותר לתשלום מתוך המימון הכולל בסך 8,559,925 דולר ארה"ב שהעמידה עיריית אלבמה בתוספת עלויות המימון שנותרו לתשלום ובתוספת תשלום בגין מענק שעדיין לא ניתן ממדינת אלבמה, שלו זכאית המשכירה בגין עבודות הבנייה והשיפוץ שבוצעו במבנה המושכר. רבל ערבה להבטחת התחייבויות ארקל ארה"ב לטובת עיריית אלבמה.

(5) ביום 1 ביולי 2015, התקשרה ארקל ספרד בהסכם עם צד ג' להשכרת מבנה על שטח כולל של 11,138 מ"ר.

ביום 12 במרץ 2020, חתמו הצדדים על התוספת הראשונה להסכם המחודש משנת 2015 ועדכנו את דמי השכירות ותקופת השכירות. תקופת השכירות החדשה תסתיים ביום 31 במרץ 2027. לארקל ספרד קיימת

האופציה להארכת תקופת השכירות, באופן אוטומטי, בתקופה נוספת בת 5 שנים.

בתמורה לשכירת המבנה התחייבה ארקל ספרד לשלם דמי שכירות שנתיים בסך כולל של 168 אלפי אירו. דמי השכירות יוצמדו למדד המחירים לצרכן הספרדי ובהתאם לשיעור השינוי השנתי, יעודכנו בחודש יולי אחת לשנתיים (העדכון האחרון התרחש בחודש יולי 2025) ונכון למועד הדיווח דמי השכירות השנתיים עומדים על סך כולל של 180 אלפי אירו.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

להבטחת תשלום דמי השכירות הועמדה ערבות בהיקף של דמי שכירות עבור תקופה של 12 חודשים על ידי רבל וארקל ספרד ביחד ולחוד.

ביאור 26 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ה. התקשרויות מהותיות אחרות: (המשך)

(6) ביום 12 בספטמבר 2017, התקשרה ארקל טיאנג'ין בהסכם עם צד ג' להשכרת מבנה על שטח כולל של 7,972 מ"ר.

ביום 22 בספטמבר 2022, עודכן ההסכם וחודש כך שתקופת השכירות החדשה, שתחל מיום 1 בינואר 2023, הינה עד ליום 31 בדצמבר 2032 והשטח המושכר הכולל הורחב ב- 90 מ"ר ל-8,062 מ"ר המחולק למשרדים בשטח של 908 מ"ר ורצפת ייצור בשטח של 7,154 מ"ר.

דמי השכירות השנתיים הינם 2,303,286 יואן סיני. להבטחת תשלום דמי השכירות מסרה ארקל טיאנג'ין למשכיר פיקדון בסך של 500,000 יואן סיני.

(7) במהלך שנת 2022 הושלמה עסקה לפיה התקשרה ארקל גרמניה ("החוכרת") בהסכם שכירות נוסף של מכונת הזרקה, היקף העסקה האמורה כ-893 אלפי אירו תמורת דמי שכירות קבועים, למשך תקופה של 6 שנים ("תקופת השכירות").



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - דיווח מגזרי

א. כללי:

רבל הינה חברה רב-לאומית, הפועלת בשני תחומי פעילות:

מגזר א' - תחום מערכות רכב:

תכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור למיכלי דלק, ורכיבים נלווים למערכות אוורור, מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב ושסתומים למערכות הבלימה בכלי הרכב.

מגזר ב' - תחום מוצרים מבניים לרכב:

תכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים המשמשים כחלקי מבנה לתעשיית הרכב. המוצרים מיוצרים באמצעות חומרי גלם פלסטיים.

ב. מידע על המגזרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ס"ה" כ	התאמות	מוצרים מבניים לרכב	מערכות רכב
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
190,122	-	83,842	106,280
10,479	-	8,681	1,798
142	-	-	142
<u>200,743</u>	<u>-</u>	<u>92,523</u>	<u>108,220</u>
<u>156,596</u>	<u>-</u>	<u>82,356</u>	<u>74,240</u>
<u>12,648</u>	<u>-</u>	<u>(2,967)</u>	<u>15,615</u>
<u>5,769</u>			
<u>6,879</u>			
<u>20,032</u>	<u>-</u>	<u>9,355</u>	<u>10,677</u>
<u>215,157</u>	<u>(35,121)</u>	<u>93,266</u>	<u>157,012</u>
<u>114,046</u>	<u>(35,178)</u>	<u>103,408</u>	<u>45,816</u>

הכנסות:

מלקוחות חיצוניים:

מכירות מוצרים ושרותי הזרקה
מכירת תבניות
הכנסות אחרות

סך הכנסות במגזר מלקוחות חיצוניים

עלות מכר במגזר מלקוחות חיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון לא מיוחסות, נטו

סה"כ רווח לפני מס

פחת והפחתות

סך נכסי המגזר

סך התחייבויות המגזר



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מידע על המגזרים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
ס"ה" כ	התאמות	מוצרים מבניים לרכב	מערכות רכב
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
205,947	-	88,797	117,150
15,302	-	13,476	1,826
322	-	-	322
<u>221,571</u>	<u>-</u>	<u>102,273</u>	<u>119,298</u>
<u>177,443</u>	<u>-</u>	<u>92,426</u>	<u>85,017</u>
<u>10,686</u>	<u>-</u>	<u>(4,104)</u>	<u>14,790</u>
<u>4,367</u>			
<u>6,319</u>			
<u>21,756</u>	<u>-</u>	<u>9,796</u>	<u>11,960</u>
<u>218,379</u>	<u>(14,130)</u>	<u>92,427</u>	<u>140,082</u>
<u>120,082</u>	<u>(15,023)</u>	<u>94,039</u>	<u>41,066</u>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
ס"ה" כ	התאמות	מוצרים מבניים לרכב	מערכות רכב
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
211,939	-	89,521	122,418
19,616	-	14,349	5,267
1,560	-	-	1,560
<u>233,115</u>	<u>-</u>	<u>103,870</u>	<u>129,245</u>
<u>188,771</u>	<u>-</u>	<u>94,298</u>	<u>94,473</u>
<u>10,012</u>	<u>-</u>	<u>(4,043)</u>	<u>14,055</u>
<u>5,650</u>			
<u>4,362</u>			
<u>21,922</u>	<u>-</u>	<u>9,294</u>	<u>12,628</u>
<u>217,659</u>	<u>(61,218)</u>	<u>94,504</u>	<u>184,373</u>
<u>121,296</u>	<u>(61,463)</u>	<u>136,255</u>	<u>46,504</u>

הכנסות:

מלקוחות חיצוניים:

מכירות מוצרים ושרותי הזרקה
מכירת תבניות
הכנסות אחרות

סך הכנסות במגזר מלקוחות חיצוניים

עלות מכר במגזר מלקוחות חיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון לא מיוחסות, נטו

סה"כ רווח לפני מס

פחת והפחתות

סך נכסי המגזר

סך התחייבויות המגזר

הכנסות:

מלקוחות חיצוניים:

מכירות מוצרים ושרותי הזרקה
מכירת תבניות
הכנסות אחרות

סך הכנסות במגזר מלקוחות חיצוניים

עלות מכר במגזר מלקוחות חיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון לא מיוחסות, נטו

סה"כ רווח לפני מס

פחת והפחתות

סך נכסי המגזר

סך התחייבויות המגזר



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים:

הקבוצה פועלת במספר אזורים גאוגרפיים עיקריים: במדינת המושב ישראל, כמו כן, לקבוצה פעילויות מהותיות בסין, ארה"ב קנדה ואירופה.

מיקום נכסים לא שוטפים		הרכב הכנסות מלקוחות חיצוניים			
2024	2025	2023	2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
37,705	38,221	38,586	40,530	36,517	ישראל
14,589	14,615	58,083	45,167	36,354	סין
11,151	10,399	48,709	49,905	45,788	ארה"ב
6,628	8,930	19,192	22,360	18,198	קנדה
16,504	14,553	66,101	59,835	60,152	אירופה (גרמניה, לוקסמבורג
506	124	2,444	3,774	3,734	וספרד)
87,083	86,842	233,115	221,571	200,743	אחר

ביאור 28 - עסקאות שאינן במזומן

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
349	333	280	א. השקעה ברכוש קבוע באשראי ספקים
123	31	-	ב. העברת רכוש קבוע למלאי
1,434	1,524	13,785	ג. השקעה בחכירה



רבל אי.סי.אס. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של החברה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

שינויים שאינם במזומנים							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הפרשי שער	גריעת חכירות	חכירות חדשות	קרן הון מהפרשי תרגום	תזרימי מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2025	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
29,782	-	-	-	(482)	(9,112)	39,376	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
18,365	(6)	-	-	-	(9,182)	27,553	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
27,138	142	-	13,785	(1,139)	(3,878)	18,228	התחייבויות בגין חכירה
<u>75,285</u>	<u>136</u>	<u>-</u>	<u>13,785</u>	<u>(1,621)</u>	<u>(22,172)</u>	<u>85,157</u>	
שינויים שאינם במזומנים							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הפרשי שער	גריעת חכירות	חכירות חדשות	קרן הון מהפרשי תרגום	תזרימי מזומנים מפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
39,376	-	-	-	186	12,042	27,148	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
27,553	60	-	-	-	(6,209)	33,702	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
18,228	193	(146)	1,669	406	(3,964)	20,070	התחייבויות בגין חכירה
<u>85,157</u>	<u>253</u>	<u>(146)</u>	<u>1,669</u>	<u>592</u>	<u>1,869</u>	<u>80,920</u>	



רבל אי.סי.אס. בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 30 - הפרשה לירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36

א. נכון למועד הדיווח, התקיימו סימנים העשויים להעיד על ירידת ערך נכסים ורכוש קבוע, ביחידה מניבת מזומנים ארקל ספרד, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בעקבות כך, בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים.

בהתאם להערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2025, שווי הפעילות של היחידה המניבה מזומנים ארקל ספרד הינו כ- 7,701 אלפי אירו וערכי נכסיה התפעוליים נטו בספרי החברה לאותו מועד הינו כ- 5,703 אלפי אירו.

שיעור ההיוון ששימש בקביעת הסכום בר ההשבה של ארקל ספרד הינו 9.5%. במידה ושיעור ההיוון היה עולה ב- 1%, ערך היחידה היה יורד בכ- 1,655 אלפי אירו. כמו כן, שיעור הצמיחה לטווח ארוך הינו 1%.

ב. נכון למועד הדיווח, התקיימו סימנים העשויים להעיד על ירידת ערך נכסים ורכוש קבוע, ביחידה מניבת מזומנים ארקל גרמניה, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS36. בעקבות כך, בחנה החברה באמצעות מעריך שווי בלתי תלוי את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים.

בהתאם להערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2025, שווי הפעילות של היחידה המניבה מזומנים ארקל גרמניה הינו כ- 21,781 אלפי אירו וערכי נכסיה התפעוליים נטו בספרי החברה לאותו מועד הינו כ- 19,921 אלפי אירו.

שיעור ההיוון ששימש בקביעת הסכום בר ההשבה של ארקל גרמניה הינו 10%. במידה ושיעור ההיוון היה עולה ב- 1%, ערך היחידה היה יורד בכ- 2,431 אלפי אירו. כמו כן, שיעור הצמיחה לטווח ארוך הינו 1.5%.

ג. נכון למועד הדיווח, התקיימו סימנים העשויים להעיד על ירידת ערך נכסים ורכוש קבוע, ביחידה מניבת מזומנים ארקל סין, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS36. בעקבות כך, בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים.

בהתאם להערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2025, שווי הפעילות של היחידה המניבה מזומנים ארקל סין הינו כ- 64,585 אלפי יואן סיני (כ-8,073 אלפי אירו) וערכי נכסיה התפעוליים נטו בספרי החברה לאותו מועד הינו כ- 57,248 אלפי יואן סיני (כ-7,156 אלפי אירו).

שיעור ההיוון ששימש בקביעת הסכום בר ההשבה של ארקל סין הינו 14.9%. במידה ושיעור ההיוון היה עולה ב- 1%, ערך היחידה היה יורד בכ- 5,625 אלפי יואן סיני (כ-703 אלפי אירו). כמו כן, שיעור הצמיחה לטווח ארוך הינו 1%.

ביאור 31 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

ביום 19 במרץ 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 6,675 אלפי אירו (כ- 25,000 אלפי ש"ח).



רבל אי.סי.אס. בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2025

**ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**



רבל אי.סי.אס. בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2025

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2-3	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על הרווח כולל
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8-13	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד



הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של רבל אי.סי.אס. בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי הנפרד"). לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר חלקה של החברה בסך נכסיהן בניכוי סך התחייבויותיהן, נטו הסתכם לסך של כ-689 אלפי אירו ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלק החברה בסך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, נטו בגין אותן חברות הסתכם לסך של כ-2,649 אלפי אירו לשנה שהסתיימה באותו תאריך. 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 אחרים, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה 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.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת המידע הכספי הנפרד, 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, במידע הכספי הנפרד, 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 המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של 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 לבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד. 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 בדוח הכספי הנפרד, 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

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

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 399 4455 (73) +972 פקס: 637 4455 (73) +972 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 637 5676 (8) +972 פקס: 637 1628 (2) +972 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 860 7333 (4) +972 פקס: 867 2528 (2) +972 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 501 8888 (2) +972 פקס: 537 4173 (2) +972 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשון-צ' - מתחם מילנייה	משרד רעננה - מתחם אינפיטי	משרד בית שמש
שדרות ראשונים 23 ראשון-צ'	הפינה 8, רעננה	יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201



הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקבוצה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בדדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - 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 המיוחד שלנו לגילויים הקשורים במידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.
- 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.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב

19 במרץ 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראש"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיטי
הפינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי אירו	אלפי אירו		
16,201	7,486		נכסים
29,235	33,503		נכסים שוטפים
5,041	9,077		מזומנים ושווי מזומנים
174	-		לקוחות
11,270	9,125		חייבים ויתרות חובה
61,921	59,191		נכסי מיסים שוטפים
			מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
293	-		נכסים לא שוטפים
41,380	56,299	3	פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך
-	6,231		השקעות והלוואות לחברות מאוחדות
2,636	10,168		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
15,689	14,242		נכסי זכות שימוש
8,031	14,973		רכוש קבוע, נטו
68,029	101,913		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
			סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>129,950</u>	<u>161,104</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
3,236	19,639		התחייבויות שוטפות
5,577	7,924		אשראי מתאגידים בנקאיים
-	724		ספקים ונותני שירותים
6,401	8,296		התחייבות מיסים שוטפים
15,214	36,583		זכאים ויתרות זכות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
10,700	12,363		התחייבויות לא שוטפות
312	284		הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,320	9,285		הטבות לעובדים
12	1,478	2	התחייבות בגין חכירה
3,095	-	3	התחייבויות מיסים נדחים
16,439	23,410		עודף התחייבויות על נכסים בחברה מאוחדת
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
1,656	1,656		הון
38,846	38,939		הון מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.ג.
3,601	5,490		פרמיה
(2,503)	(2,503)		קרנות הון
56,697	57,529		מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
98,297	101,111		עודפים
			סה"כ הון
<u>129,950</u>	<u>161,104</u>		סה"כ התחייבויות והון
עינב אלירז	מוני ברק	שמואל וולודינגר	19 במרץ, 2026
סמנכ"ל כספים	המנהל הכללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2023	2024	2025		
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו		
72,143	73,113	73,937		הכנסות ממכירות
52,288	49,237	49,106		עלות המכירות
19,855	23,876	24,831		רווח גולמי
3,889	3,874	6,768		הוצאות הנדסה
3,323	3,385	3,547		הוצאות מכירה ושיווק
6,665	5,631	8,107		הוצאות הנהלה וכלליות
174	(1,386)	(193)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
14,051	11,504	18,229		
5,804	12,372	6,602		רווח מפעולות רגילות
372	1,445	187		הכנסות מימון
(1,640)	(480)	(4,218)		הוצאות מימון
1,268	965	4,031		הוצאות מימון, נטו
4,536	13,337	2,571		רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
(1,920)	(7,457)	3,655	3	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות, נטו ממס
2,616	5,880	6,226		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
2,560	1,843	1,668	2	הוצאות מיסים על ההכנסה
56	4,037	4,558		רווח (הפסד) נקי לשנה
(1)	(8)	(5)		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:
(1,605)	1,314	(5,355)		מידוד מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד
832	3,405	7,280		הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
				רווח (הפסד) בגין גידור, נטו ממס
(774)	4,711	1,920		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(718)	8,748	6,478		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
56	4,037	4,558
8,056	7,727	10,067
29	(871)	218
-	(337)	-
1,920	7,457	(3,655)
(453)	180	898
257	11	29
160	(270)	22
2,261	2,017	3,097
(6)	(378)	(4)
12,280	19,573	15,230

2,674	(3,017)	15,119
(625)	667	(1,190)
2,044	(769)	2,392
(1,735)	(1,774)	(1,779)
(2,794)	37	726
(436)	(4,856)	15,268

11,844	14,717	30,498
--------	--------	--------

(14,061)	(939)	(11,146)
(3,114)	(1,333)	(3,698)
110	437	20
(1,286)	(827)	(2,503)
16,029	-	-

(2,322)	(2,662)	(17,327)
---------	---------	----------

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
פחת והפחתות
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
ריבית ושערור בשל הלוואות שניתנו לחברות מאוחדות
חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
שערור הלוואות ואחרות לזמן ארוך
שינוי בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינוי במיסים נדחים, נטו
שינוי במיסים שוטפים, נטו
שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים והוצאות בשל תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים, נטו - פעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

מתן הלוואות לחברות מאוחדות
השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
קבלת דיבידנד מחברות מאוחדות, נטו ממס

מזומנים, נטו - פעילות השקעה

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
(1,067)	(1,436)	-
(4,965)	(5,001)	(3,728)
(8,619)	-	-
5,000	9,000	-
(6,579)	(8,809)	(16,883)
166	(168)	-
(1,277)	(1,242)	(1,275)
(17,341)	(7,656)	(21,886)
(7,819)	4,399	(8,715)
* 19,621	11,802	16,201
11,802	16,201	7,486
1,110	1,088	812
462	208	108
140	74	22
222	254	213
11	-	-
556	634	7,077

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

רכישה עצמית של מניות
תשלום דיבידנד לבעלים של החברה האם
פירעון אגרות חוב להמרה במניות החברה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר, נטו
פרעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים, נטו - פעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים ששולמו

עסקאות שאינן במזומן:

השקעה ברכוש באשראי ספקים

העברת רכוש קבוע למלאי

השקעה בחכירה

* יתרת המזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה כוללת מזומנים המיועדים לתשלום אגרות חוב הניתנות להמרה.

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

1. כל ל י:

א. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9'ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

ב. הגדרות:

החברה

- רבל אי.סי.אס. בע"מ.

חברות הקבוצה (או הקבוצה) - החברה והחברות הבנות שלה. לרשימת החברות הבנות ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ג. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(3) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(6) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(7) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

2. מיסים על ההכנסה:

א. יתרות מיסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר ברווח כולל אחר אלפי אירו	הוכר ברווח והפסד אלפי אירו	מיזוג ארקל אלפי אירו	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(20)		62	-	(82)
(454)		(333)	(859)	738
(898)	(642)	53	-	(309)
(398)		26	102	(526)
-		(6)	-	6
213		(37)	116	134
-		-	-	-
(157)		42	43	(242)
236		(33)	-	269
<u>(1,478)</u>	<u>(642)</u>	<u>(226)</u>	<u>(598)</u>	<u>(12)</u>

הפרשי עיתוי:
רכוש קבוע
הוצאות הנדסה
קרן הון גידור חשבונאי
נכסים בלתי מוחשיים
הפרשה להפסדי אשראי חזויים
הטבות לעובדים לזמן קצר
הפסדים לצורכי מס
נכסי זכות שימוש
התחייבויות בגין חכירה
סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח כולל אחר אלפי אירו	הוכר ברווח והפסד אלפי אירו	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(82)	-	111	(193)
738	-	357	381
(309)	28	(309)	(28)
(526)	-	123	(649)
6	-	-	6
134	-	12	122
-	-	(333)	333
(242)	-	-	(242)
269	-	-	269
<u>(12)</u>	<u>28</u>	<u>(39)</u>	<u>(1)</u>

הפרשי עיתוי:
רכוש קבוע
הוצאות הנדסה
קרן הון גידור חשבונאי
נכסים בלתי מוחשיים
הפרשה להפסדי אשראי חזויים
הטבות לעובדים לזמן קצר
הפסדים לצורכי מס
נכסי זכות שימוש
התחייבויות בגין חכירה
סה"כ

ב. הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
2,372	1,096	1,725
-	708	(283)
<u>2,372</u>	<u>1,804</u>	<u>1,442</u>
188	39	226
<u>188</u>	<u>39</u>	<u>226</u>
<u>2,560</u>	<u>1,843</u>	<u>1,668</u>

מיסים שוטפים:
הוצאות מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות
סה"כ הוצאות מיסים שוטפים

מיסים נדחים:
הוצאות מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשי עיתוי
סה"כ מיסים נדחים
סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח והפסד

ג. חוקי המס, הטבות המס ושיעורי המס החלים על חברות הקבוצה:

ראה ביאור 23ה' (1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ד. שומות מס:



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2022.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

3. השקעות והלוואות לחברות מאוחדות ועודף התחייבויות על נכסים בחברה מאוחדת:

א. להלן התנועה בהשקעות והלוואות לחברות מאוחדות ועודף התחייבויות על נכסים בחברה מאוחדת, נטו:

<u>אלפי אירו</u>	
42,792	יתרה ליום 1 בינואר 2024
939	הלוואות שניתנו
(7,457)	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
<u>2,011</u>	שינויים בקרנות הון
38,285	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(62,315)	הלוואות שנפרעו בעת המיזוג
57,661	הלוואות שהועברו בעת המיזוג
14,214	השקעות שנפרעו בעת המיזוג
2,515	הלוואות שנתנו בשנת הדוח, נטו
3,655	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
<u>2,284</u>	שינויים בקרנות הון
<u>56,299</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ב. השקעות והלוואות לחברות מאוחדות ועודף התחייבויות על נכסים בחברה מאוחדת מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי אירו</u>	<u>אלפי אירו</u>	
<u>41,380</u>	<u>56,299</u>	בנכסים לא שוטפים - השקעות והלוואות לחברות מאוחדות
<u>3,095</u>	-	בהתחייבויות לא שוטפות - עודף התחייבויות על נכסים בחברה מאוחדת

4. שעבודים, התקשרויות, ערבויות ואירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח:

א. שעבודים:

ראה ביאור 26א' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. התקשרויות עם בעלי עניין:

ראה ביאור 26ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ג. ערבויות:

ראה ביאור 26ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ד. אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח:

(1) בדבר עסקאות ואירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.



רבל אי.סי.אס. בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

5. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מאוחדות:

א. הסכמי הלוואה עם רבל אירופה:

בחודש מאי 2008, נחתם הסכם הלוואה בין החברה ובין רבל אירופה, לפיו הלוותה החברה לרבל אירופה סך של 890 אלפי אירו. הלוואה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של ליבור אירו שלושה חודשים + 2.2%.

בחודש אוקטובר 2016 בוצעה המרה של הלוואה הנ"ל לשטר הון. שטר ההון אינו נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטר ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת השטר ההוני עומדת על סך של 459 אלפי אירו.

בחודש יולי 2018, נחתם הסכם הלוואה בין החברה ובין רבל אירופה, לפיו הלוותה החברה לרבל אירופה סך של 6,000 אלפי אירו. הלוואה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של יורובר שלושה חודשים + 2.86%.

בחודש אפריל 2023 בוצעה המרה של הלוואה הנ"ל לשטרי הון. שטרי ההון אינם נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטרי ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת שטרות ההון עומדת על סך של 6,000 אלפי אירו.

בחודש אוקטובר 2018, נחתם הסכם שטר הון בין החברה ובין רבל אירופה. במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תמיר חוב שוטף של רבל אירופה בסכום של 5,000 אלפי אירו בשטר הון. שטר ההון אינו נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטר ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת השטר ההוני עומדת על סך של כ- 5,000 אלפי אירו.

ב. הסכמי הלוואה עם רבל ארה"ב:

בחודש יוני 2008, נחתם הסכם הלוואה בין החברה ובין רבל ארה"ב. החברה נתנה הלוואה בסכום של 1,312 אלפי דולר נושאת ריבית ליבור דולר שלושה חודשים + 1%. הלוואה ניתנה לשם רכישת מבנה קבע לרבל ארה"ב. בחודש מרץ 2015 בוצעה המרה של הלוואה הנ"ל לשטר הון. שטר ההון אינו נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטר ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת השטר ההוני עומדת על סך של 1,311 אלפי דולר.

בחודש אפריל 2008, נחתם הסכם הלוואה בין החברה ובין רבל ארה"ב. במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תיתן לרבל ארה"ב הלוואה על פי צורך עד לסכום של 1,500 אלפי דולר. בחודש יוני 2009 נחתם הסכם נוסף להגדלת מסגרת הלוואה עד לסכום נוסף של 1,500 אלפי דולר. בחודש מרץ 2015 בוצעה המרה של הלוואות הנ"ל בסכום של 2,178 אלפי דולר לשטר הון. שטר ההון אינו נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטר ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת השטר ההוני עומדת על סך של 2,178 אלפי דולר.

בחודש מרץ 2015, נחתם הסכם שטר הון בין החברה ובין רבל ארה"ב. במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תמיר חוב שוטף של רבל ארה"ב בסכום של 4,000 אלפי דולר בשטר הון. שטר ההון אינו נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטר ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת השטר ההוני עומדת על סך של 1,500 אלפי דולר.

בחודש פברואר 2025, נחתם הסכם שטר הון בין החברה ובין רבל ארה"ב. במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תמיר חוב שוטף של רבל ארה"ב בסכום של 6,000 אלפי דולר בשטר הון. שטר ההון אינו נושא ריבית. לא נקבע בהסכם שטר ההון מועד פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת השטר ההוני עומדת על סך של 6,000 אלפי דולר.



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

5. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מאוחדות: (המשך)

ג. הסכם תמלוגים עם רבל אירופה:

בחודש יוני 2006, נחתם הסכם בין החברה ורבל אירופה המסדיר את התמלוגים שרבל אירופה תשלם לרבל ישראל. על פי ההסכם רבל אירופה תשלם 10% תמלוגים מהכנסותיה לחברה מדי חודש. תמלוגים אלו משקפים את השתתפותם בעלות פיתוח הפרויקט, שכן הם מקבלים את הפרויקט לייצור לאחר שלב הפיתוח.

ד. הסכם תמלוגים עם רבל ארה"ב:

בחודש ספטמבר 2007, נחתם הסכם בין החברה ורבל ארה"ב המסדיר את התמלוגים שרבל ארה"ב תשלם לרבל ישראל. על פי ההסכם רבל ארה"ב תשלם 10% תמלוגים מהכנסותיה לחברה מדי חודש. תמלוגים אלו משקפים את השתתפותם בעלות פיתוח הפרויקט, שכן הם מקבלים את הפרויקט לייצור לאחר שלב הפיתוח.

ה. הסכם תמלוגים עם רבל סין:

בחודש ינואר 2010, נחתם הסכם בין החברה ורבל סין המסדיר את התמלוגים שרבל סין תשלם לרבל ישראל. על פי ההסכם רבל סין תשלם 10% תמלוגים מהכנסותיה לחברה מדי חודש. תמלוגים אלו משקפים את השתתפותם בעלות פיתוח הפרויקט, שכן הם מקבלים את הפרויקט לייצור לאחר שלב הפיתוח.

ו. הסכם מיזוג עם ארקל:

ביום 22 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על מיזוג, שאינו מהותי לחברה, בין החברה לארקל אוטומוטיב אגודה שיתופית בע"מ ("להלן - "ארקל"). המיזוג היה כפוף להפיכת ארקל מאגודה שיתופית לחברה בע"מ בהתאם לסעיף 345 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, ולקבלת אישור רשות המיסים כי המיזוג עומד בתנאי סעיף 103ג וחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה והוא בוצע בפטור ממש בהתאם לסעיף האמור (להלן - "התנאים המתלים"). המועד הקובע של המיזוג לצרכי מס נקבע ליום 30 בספטמבר 2024 (להלן - "המועד הקובע"). ביום 30 בינואר 2025 הושלמו כל התנאים המתלים וארקל מוזגה עם ולתוך החברה בתוקף מהמועד הקובע.

6. מכשירים פיננסיים:

מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

סיכון נדילות:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון/הפירעון הצפויים הנותרים של הקבוצה בגין הנכסים/ההתחייבויות פיננסיים אשר אינם מהווים מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של הנכסים/ההתחייבויות הפיננסיים, כולל תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

		הערך בדוח על המצב הכספי ליום הדוח				
סה"כ	מעל 4 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אלפי אירו
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו

ליום 31 בדצמבר 2025:

נכסים פיננסיים:							
7,486	-	-	-	-	7,486	7,486	מזומנים ושווי מזומנים
33,503	-	-	-	-	33,503	33,503	לקוחות
11,789	-	-	-	6,231	5,558	11,789	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
<u>52,778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,231</u>	<u>46,547</u>	<u>52,778</u>	



רבל אי.סי.אס. בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

6. מכשירים פיננסיים: (המשך)

							התחייבויות פיננסיות:
13,638	-	-	-	-	13,638	13,638	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ללא חלויות שוטפות)
7,924	-	-	-	-	7,924	7,924	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות
41	-	-	-	-	41	41	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
20,534	-	6,080	2,955	4,663	6,836	18,364	התחייבות בגין חכירה (כולל חלויות שוטפות)
11,933	4,899	1,519	1,667	1,877	1,971	11,051	
<u>54,070</u>	<u>4,899</u>	<u>7,599</u>	<u>4,622</u>	<u>6,540</u>	<u>30,410</u>	<u>51,018</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024:

							נכסים פיננסיים:
16,201	-	-	-	-	16,201	16,201	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
29,235	-	-	-	-	29,235	29,235	חייבים ויתרות חובה
3,520	-	-	-	-	3,520	3,520	פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך
293	-	-	-	-	293	293	
<u>49,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,249</u>	<u>49,249</u>	

							התחייבויות פיננסיות:
4	-	-	-	-	4	4	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ללא חלויות שוטפות)
5,577	-	-	-	-	5,577	5,577	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות
88	-	-	-	-	88	88	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
16,586	6,078	1,722	2,329	2,440	4,017	13,932	התחייבות בגין חכירה (כולל חלויות שוטפות)
3,701	553	553	553	1,021	1,021	3,145	
<u>25,956</u>	<u>6,631</u>	<u>2,275</u>	<u>2,882</u>	<u>2,461</u>	<u>10,707</u>	<u>22,746</u>	



חלק רביעי

פרטים נוספים על התאגיד



חלק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: רבל אי.סי.אס בע"מ

מספר חברה ברשם: 51-350632-9

תאריך הדוח על המצב הכספי או תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2025

תאריך הדוח או מועד הדוח: 19 במרץ 2026

תקופת הדוח: השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הדוח התקופתי: הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025

תקנה 8ב' - הערכת שווי

אין.

תקנה 9ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצ"ב בחלק החמישי לדוח התקופתי.

תקנה 9ג' - דוח כספי נפרד של התאגיד

מצ"ב בחלק השלישי לדוח התקופתי דוח כספי נפרד של החברה בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר של החברה.

תקנה 9ד' - דוח בדבר מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 אשר מפורסם בסמוך למועד פרסום הדוח התקופתי ואשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2025, במתכונת של דוחות כספיים ביניים (באלפי אירו)

שנתי	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
201,054	48,791	52,036	47,090	52,826	הכנסות
156,907	36,950	38,599	39,342	41,705	עלות מכר
44,147	11,841	13,437	7,748	11,121	רווח גולמי
8,030	1,811	2,024	1,988	2,207	הוצאות מחקר ופיתוח
9,286	2,233	2,304	2,291	2,458	הוצאות מכירה ושיווק
14,547	3,736	3,455	3,421	3,935	הוצאות הנהלה וכלליות
(364)	277	(119)	(573)	51	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
12,648	3,783	5,774	621	2,470	רווח מפעולות רגילות
5,769	1,511	1,069	1,919	1,270	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
2,321	1,007	715	165	434	מיסים על ההכנסה
4,558	1,265	3,990	(1,463)	766	רווח (הפסד) נקי



הלוואות שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות					שיעור החזקה ב- % בהון בהצבעה ובזכות למנות דירקטורים		שער בבורסה	ערכם (אלפי אירו) בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2025	שווי נקוב (ש"ח/דולר/אירו/דולר קנדי/יואן סיני/פזו מקסיקני)	מספר המניות/ניירות הערך ההמירים לסוגיהם	סוג המניה	שם החברה
פרטי זכויות להחלפת אג"ח/הלוואות במניות או ני"ע המירים אחרים	תנאי הצמדה ובסיס ההצמדה	שנות הפידיון	ריבית	יתרת הלוואות, ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2025 (באלפי אירו)								
-	שטר הון בדולר	-	-	9,360	100%	-	(7,130)	1 דולר	10	רגילה	Raval U.S.A. Inc	
-	-	-	-	-	100%	-	26,939	-	-	רגילה	Raval Automotive Shanghai Ltd	
-	שטר הון באירו	-	-	11,459	100%	-	(9,616)	1,812 אירו	1,231	רגילה	Raval Europe S.A.	
-	-	-	-	-	100%	-	6,091	2,001,000 דולר קנדי	1,250	רגילה	Arkal Plastic North America Inc	
-	-	-	-	-	100%	-	4,880	1,000,000 יואן סיני	100	רגילה	Arkal Trading (Shanghai) Co. Ltd.	
-	-	-	-	-	100%	-	-	12,000,000 יואן סיני	1,200	רגילה	Arkal Tianjin	
-	שטר הון בדולר	-	-	*38,500	100%	-	(35,420)	1,000 דולר	50,000	רגילה	Arkal Automotive USA Inc.	
-	שטר הון באירו	-	-	*10,000	100%	-	(12,955)	25,000 אירו	25,000	רגילה	Arkal Automotive GMBH	
-	הלוואה באירו	5	1.33%	*(2,325)	100%	-	7,955	1,477,150 אירו	245,782	רגילה	Arkal Automotive Spain S.L.U	
-	שטר הון בדולר	-	-	*3,000	100%	-	(873)	35,000 פזו מקסיקני	35,000	רגילה	Arkal Automotive Mexico	

* הלוואות שלא ניתנו ע"י החברה אלא ע"י חברות אחרות בקבוצה

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן



תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות הבנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח

בשנת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות בחברות הבנות. פרטים בדבר הלוואות שהועמדו לחברות בנות ראה תקנה 11 לעיל.



תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי אירו)

הכנסות שהתקבלו								רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
ריבית		דמי ניהול			דיבידנד						
ריבית שהחברה זכאית לקבל עבור שנת הדיווח או שלאחר מכן (בציון מועד התשלום)	ריבית שהתקבלה עד תאריך הדוח (בציון מועד התשלום)	דמי ניהול שהחברה זכאית לקבל עבור שנת דיווח או תקופה מכן	דמי ניהול לאחר תאריך הדוח (בציון מועד התשלום)	דמי ניהול עד תאריך הדוח	דיבידנד שהחברה זכאית לקבל עבור שנת דיווח או עבור תקופה שלאחר מכן	דיבידנד שהתקבל לאחר תאריך הדוח (בציון מועד התשלום)	דיבידנד עד תאריך הדוח				
-	-	-	-	-	-	-	-	(613)	-	(829)	Raval U.S.A. Inc
-	-	-	-	-	-	-	-	3,380	-	3,790	Raval Automotive Shanghai Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	(213)	-	(219)	Raval Europe S.A
-	-	-	-	-	-	-	-	383	-	492	Arkal Plastic North America Inc
-	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(6)	Arkal Trading (Shanghai) Co. Ltd.
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,507)	-	(1,297)	Arkal Tianjin
-	-	-	-	-	-	-	-	756	-	756	Arkal Automotive USA Inc.
-	-	-	-	-	-	-	-	1,214	-	1,214	Arkal Automotive GMBH
-	-	-	-	-	-	-	-	(92)	-	(139)	Arkal Automotive Spain S.L.U
-	-	-	-	-	-	-	-	(646)	-	(561)	Arkal Automotive Mexico



תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר במהלך תקופת הדוח ומועדי וסיבות הפסקת מסחר

במהלך תקופת הדוח לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה. כמו כן, לא חלו הפסקות מסחר, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים.



תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, על ידי החברה או על ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה ולשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התמלוגים הגבוהים ביותר בחברה, כאמור בתקנות 21(א)(1) ו- 21(א)(2) (בא לפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר***	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,981	-	-	-	117	-	-	-	11	**536	1,317	-	100%	מנכ"ל	מוני ברק
1,696	-	-	-	15	-	-	-	25	**274	1,382	-	100%	מנהל חטיבת חלקים מבניים	אפרים קולטין
1,278	-	-	-	67	-	-	-	63	**248	900	-	100%	סמנכ"ל כספים	עינב אלירז
1,243	-	-	-	87	-	-	-	-	**69	1,087	-	100%	מנכ"ל רבל אירופה	ג'וליאן פרופיט
1,156	-	-	-	69	-	-	-	35	**226	826	-	100%	סמנכ"ל שיווק	איילת שיזף

* "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל טובה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה. סכומי השכר כוללים - חלק המעביד בביטוח לאומי, קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה.



** סכומי המענקים המצוינים לעיל הינם מענקים בגין שנת 2025 שצפויים להיות משולמים בשנת 2026.
*** אחר - החזקת רכב וטלפון.



להלן פרטים נוספים בקשר עם מקבלי התגמולים האמורים

1. מר מוני ברק - מר מוני ברק מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בדצמבר 2023. בנוסף, מכהן מר ברק כדירקטור בחברות בת של החברה. לפירוט בדבר תנאי העסקתו של מר ברק כמנכ"ל החברה, ראו ביאור 26ד(5) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן הוראות נוספות שמסדירות את תנאי כהונתו של מר ברק:

- 1.1 מר ברק זכאי לשכר חודשי שעלותו בשנת 2025 מפורטת בטבלה¹. עלות השכר כוללת 24 ימי חופשה בשנה, 10 ימי הבראה, ימי מחלה, רכב מנהלים, טלפון סלולרי ומחשב נייד, ארוחות, קרן השתלמות, וביטוח פנסיוני והחזר הוצאות, בהתאם לאמות המידה המקובלות בחברה (למעט הוצאות חריגות שדורשות אישור מראש של החברה).
- 1.2 כמו כן, מר ברק זכאי למענק מבוסס יעדים שנתי בסך השווה למכפלת 5 משכורות חודשיות ברוטו ב- (22% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב, בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב, בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי² בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה- EBITDA³ בפועל ל- EBITDA שנקבעה בתקציב). סכום המענק השנתי המקסימלי לא יעלה על 7 משכורות חודשיות ברוטו.
- 1.3 בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת של החברה (להלן: "מדיניות התגמול")⁴, תשלום המענק השנתי למנכ"ל החברה מותנה בהתקיימותם של התנאים המצטברים הבאים: (א) רווח נקי⁵ הגבוה מ-2.1 מיליון אירו לפני הפרשות לבונוסים, על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לאותה שנה; (ב) עמידה ביעדי החברה (יעדי מחזור מכירות, רווח גולמי, EBITDA ורווח נקי) תיעשה ביחס לתקציב החברה⁶, כאשר הסף המינימלי לעמידה בכל אחד מהם,

¹ לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה וההעסקה של מר ברק ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 20 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018797), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

² כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה.

³ משמע רווח הפעלה בנטרול הוצאות פחת והפחתות.

⁴ לפרטים בדבר מדיניות התגמול העדכנית של החברה ראו נספח ג' לדוח זימון אסיפה מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-088657), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ רווח נקי ע"פ הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בנטרול רווחי (הפסדי) הון ורווחים (הפסדים) חד פעמיים שמקורם אינו במהלך העסקים הרגיל של חברה, ובכלל זה רווחים (הפסדים) משערוכים והסדרי חוב, רווחי (הפסדי) שערור נכסים שטרם מומשו והמענק, בתוספת רווחי (הפסדי) שיערוך שנרשמו לעיל בעת מימוש בפועל של הנכסים, והכל בניכוי השפעת המס.

⁶ התקציב השנתי לבחינת עמידה ביעד הינו התקציב המאושר על ידי דירקטוריון החברה בתחילת כל שנה (התקציב לצורך חישוב המענק לא ישתנה במהלך השנה). מובהר כי יעד המכירות, יעד הרווח הגולמי ויעד ה- EBITDA לצורך חישוב המענק מבוסס יעדים לא יפחת מידי שנה מ-103% מתוצאות החברה בשנה הקודמת ע"פ הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.



למעט יעד מחזור מכירות ביחס לתקציב, הינו 75% והסך המינימלי לעמידה ביעד מחזור המכירות כאמור הינו 85%; (ג) סך המענק השנתי לכלל נושאי המשרה בחברה לא יעלה על 10% מהרווח הנקי המאוחד של החברה לפני הפרשה לבונוסים; ו-(ד) סך התגמול שישולם למנכ"ל החברה בגין שנה כלשהי (תגמול קבוע ותגמול משתנה, לרבות תגמול הוני), במונחי עלות לחברה, לא יעלה על סך של 3.3 מיליון ש"ח.

במידה ובשנה מסוימת יהיה לחברה הפסד שנתי מאוחד, הפסד כאמור יקוזז מהרווח השנתי המאוחד העוקב, לצורך חישוב המענק בשנה העוקבת.

המענק מבוסס היעדים ישולם במועד תשלום המשכורת הראשונה או לכל המאוחר השנייה, שלאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה. היה ומר ברק יסיים את תפקידו לפני תום השנה הרלוונטית, יחושב המענק בגין שנת סיום כהונתו באופן יחסי לתקופת כהונתו באותה שנה וישולם בעת תשלום המענקים לכלל נושאי המשרה, בכפוף לכך שהשלים לפחות 6 חודשי עבודה בגין אותה שנה. במקרה של עזיבת מר ברק בנסיבות השוללות את זכותו לקבל פיצויים, תבוטל זכותו לקבלת המענק.

ככל שתוך פרק זמן של 3 שנים ממועד תשלום המענק הרלוונטי יתברר כי מענק שנתי או חלק ממנו ששולם למר ברק חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים, ישיב מר ברק את ההפרש העודף בין הסכום שקיבל לבין הסכום לו הוא זכאי על-פי הנתונים המעודכנים (תוך ביצוע התאמות נדרשות).

בנוסף, החברה רשאית להעניק למר ברק מענק בשיקול דעת המוגבל ל-3 משכורות חודשיות, בתנאי שסך המענק שישולם למר ברק לא יעלה על 7 משכורות חודשיות.

1.4 בימים 20 באוקטובר 2020 ו-28 בדצמבר 2023 הוקצו למר ברק 416,446 ו-150,000 כתבי אופציה, בהתאמה, לרכישת מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כמפורט בתוכנית האופציות⁷ 2020.

1.5 תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן. בהסכם נקבעו חובות למתן הודעה מוקדמת של כל צד למשנהו על סיום יחסי עובד-מעביד של 180 יום (למעט בנסיבות ייחודיות בהן תידרש תקופת הודעה מוקדמת קצרה יותר, או לא תידרש הודעה כלל).

1.6 מר ברק מחויב לשמירה על הסודות המסחריים והידע המקצועי של החברה במשך תקופת ההסכם ו-24 חודשים לאחר מועד סיומו. כמו כן, מר ברק מחויב לא להתחרות בחברה, במישרין או בעקיפין, ולא להעסיק מי מעובדי החברה במשך

⁷ לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות ראו דיווח מידי מיום 1.9.2020 (מס' אסמכתא: 01-2020-097269), וסעיף 3.3.2 בתשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2020, נושא תאריך 12 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 01-2020-121476), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה

תקופת ההסכם ו- 18 חודשים לאחר מועד סיומו. כל המצאה, פיתוח או ידע ששירכש במהלך תקופת ההסכם יהיו רכושה וקניינה הרוחני של החברה בלבד.

2. **מר אפרים קולטין** - משמש כמנכ"ל חטיבת חלקים מבניים (ארקל עובר למיזוגה עם החברה) החל מיום 1 בדצמבר 2021.

להלן ההוראות העיקריות המסדירות את תנאי כהונתו של מר קולטין:

מר קולטין זכאי לשכר חודשי שעלותו בשנת 2025 מפורטת בטבלה. עלות השכר כוללת 22 ימי חופשה בשנה, 10 ימי הבראה, ימי מחלה, החזר הוצאות נסיעה, טלפון סלולרי ומחשב נייד, ארוחות, קרן השתלמות, וביטוח פנסיוני והחזר הוצאות, בהתאם לאמות המידה המקובלות בחברה (למעט הוצאות חריגות שדורשות אישור מראש).

בהסכם העסקתו של מר קולטין נקבעו חובות למתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים של כל צד למשנהו על סיום יחסי עובד-מעביד. החברה רשאית לסיים את יחסי העבודה טרם חלוף מלוא תקופת ההודעה המוקדמת. במקרה כאמור, יסתיימו יחסי עובד-מעביד ובגין יתרת התקופה תשלם החברה תמורת הודעה מוקדמת.

בנוסף מר קולטין זכאי למענק מבוסס יעדים שנתי בסך השווה למכפלת 4 משכורות חודשיות ברוטו ב- (22% מהיחס בין המכירות בפועל של חטיבת חלקים מבניים ליעד המכירות שנקבע בתקציב, בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי של חטיבת חלקים מבניים בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב, בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי של חטיבת חלקים מבניים בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה-EBITDA⁸ של חטיבת חלקים מבניים בפועל ל- EBITDA שנקבעה בתקציב). סכום המענק השנתי המקסימלי לא יעלה על 6 משכורות חודשיות ברוטו. יתר התנאים לקבלת וחישוב המענק הינם כמפורט בסעיף 1.3 לעיל במבוסס על תוצאות חטיבת חלקים מבניים, בשינויים המחויבים.

בימים 20 באוקטובר 2020⁹ ו- 30 בדצמבר 2021¹⁰ הוקצו למר קולטין 224,907 ו- 251,142 כתי אופציה, בהתאמה, לרכישת מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כמפורט בתוכנית האופציות 2020.

3. **מר עינב אלירז** – מר אלירז מכהן כמנכ"ל הכספים של הקבוצה החל מינואר 2024.¹¹

להלן ההוראות העיקריות שמסדירות את תנאי כהונתו של מר אלירז:

מר אלירז זכא לשכר חודשי שעלותו בשנת 2025 מפורטת בטבלה. עלות השכר כוללת 24 ימי חופשה בשנה, 10 ימי הבראה, ימי מחלה, רכב מנהלים, טלפון סלולרי ומחשב

⁸ משמע רווח הפעלה בנטרול הוצאות פחת והפחתות.
⁹ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-120561), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁰ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000252) כפי שתוקן ביום 1 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-020535), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹¹ ביום 31 במרץ 2026 צפוי מר אלירז לסיים את תפקידו בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 22 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-101808), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



נייד, ארוחות, קרן השתלמות, וביטוח פנסיוני והחזר הוצאות, בהתאם לאמות המידה המקובלות בחברה.

בהסכם העסקתו נקבעו חובות למתן הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים של כל צד למשנהו על סיום יחסי עובד-מעביד על פי דין.

בנוסף, מר אלירז זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בסך השווה ל-4 משכורות חודשיות כפול (22% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה-EBITDA בפועל ל-EBITDA). תקרת המענק השנתי (מענק מבוסס יעדים ומענק בשיקול דעת) עומדת על 6 משכורות חודשיות (משכורות בסיס ברוטו בגין חודש דצמבר של השנה בגינה מוענק התגמול). לפרטים נוספים בדבר התנאים לקבלת המענק ראו התיאור המפורט בעניין זה בסעיף 1.3 לעיל. בנוסף, האורגנים המוסמכים בחברה רשאים להעניק למר אלירז, בכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה, מענק בשיקול דעת המוגבל ל-3 משכורות חודשיות.

ביום 28 בדצמבר 2023¹² הוקצו למר אלירז 306,691 כתבי אופציה, לרכישת מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כמפורט בתוכנית האופציות 2020.

מר אלירז יחדל לכהן בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה ביום 31 במרץ 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 22 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-101808), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4. מר ג'וליאן פרופיט - מר פרופיט מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברת בת בלוקסמבורג (רבול אירופה) החל משנת 2006. על פי תנאי העסקתו מר פרופיט זכאי לשכר חודשי בסכומים כמפורט בטבלה, כולל הפרשות סוציאליות (כמקובל בחוק הלוקסמבורגי), הפרשה לפנסיה וכן לרכב, לטלפון להוצאות נלוות. החל מיום 1 בינואר 2024 שכרו החודשי של מר פרופיט הינו 17,910 אירו.

מר ג'וליאן פרופיט זכאי למענק כספי בסך המוגבל לעד 3 משכורות חודשיות, בהתבסס על השגת יעדים בחברת רבול אירופה ועל תוצאות הקבוצה, בכפוף לאישור דירקטוריון רבול אירופה.

5. גב' איילת שיזף - גב' שיזף, חברת קיבוץ רביבים, מכהנת כסמנכ"לית השיווק של הקבוצה החל מספטמבר 2023.

להלן ההוראות העיקריות שמסדירות את תנאי כהונתה של גברת שיזף:

¹² לפרטים נוספים ראו דיווח מידי משלים מיום 16 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-005587), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



בגין הצבתה של גב' שיזף לעבודה בחברה, החברה משלמת לקיבוץ רביבים תמורה חודשית שעלותה לחברה בשנת 2025 מפורטת בטבלה. התמורה החודשית כוללת שכר ברוטו, הפרשות לפנסיה, ביטוח לאומי, קרן השתלמות, חופשה ומחלה. בנוסף, החברה מעמידה לרשות גב' שיזף רכב, טלפון סלולרי, מחשב נייד, ארוחות ושי לחגים, כמקובל בחברה.

בנוסף, זכאי קיבוץ רביבים בגין הצבתה של הגב' שיזף למענק שנתי מבוסס יעדים בסך השווה ל-4 משכורות חודשיות כפול (22% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה- EBITDA בפועל ל- EBITDA). תקרת המענק השנתי (מענק מבוסס יעדים ומענק בשיקול דעת) עומדת על 6 משכורות חודשיות (משכורות בסיס ברוטו בגין חודש דצמבר של השנה בגינה מוענק התגמול). לפרטים נוספים בדבר התנאים לקבלת המענק ראו התיאור המפורט בעניין זה בסעיף 1.3 לעיל. בנוסף, האורגנים המוסמכים בחברה רשאים להעניק לגברת שיזף, בכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה, מענק בשיקול דעת המוגבל ל-3 משכורות חודשיות.

ביום 19 בספטמבר 2023¹³ הוקצו לקיבוץ רביבים, בגין הצבת גב' שיזף, 204,461 כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתנאים כמפורט בתוכנית האופציות 2020.

¹³ לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-088654), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



ב. להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל, על ידי החברה או על ידי תאגידים בשליטתה, בקשר עם שירותים שניתנו כבעל תפקיד בחברה או על ידי תאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025 (באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגידי	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	תגמולים* בעבור שירותים				תגמולים* אחרים		
							דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר*	ריבית	דמי שכירות	אחר
שמאל וולודינגר	יו"ר דירקטוריון	-	0.03%	850	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	דח"צים	-	-	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	יתר הדירקטורים	-	-	226	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל טובה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה. סכומי השכר כוללים - חלק המעביד בביטוח לאומי, זקיפת שווי, קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה.

1. שמאל וולודינגר, יו"ר דירקטוריון החברה

להלן עיקרי תנאי ההתקשרות עם יו"ר הדירקטוריון:

לפירוט בדבר תנאי העסקתו של מר וולודינגר כיו"ר דירקטוריון החברה ראו ביאור 26ד(1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן הוראות נוספות המסדירות את תנאי כהונתו של מר שמאל וולודינגר:

החברה התקשרה בהסכם עם מר שמאל וולודינגר (באמצעות ש.וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (להלן: "חברת וולודינגר")) לקבלת שירותי ניהול אשר תנאיו העיקריים הינם כדלקמן:¹⁴

1.1 חברת וולודינגר תספק לחברה ולארקל שירותי ניהול מקצועיים בהתאם לצרכיהן. שירותי הניהול יסופקו באמצעות מר שמאל וולודינגר בלבד, אשר ישמש בפועל כיו"ר הדירקטוריון / הועד המנהל של החברה וארקל, והיקף השירותים יעמוד על

¹⁴ ההתקשרות בהסכם אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה בימים 15 בינואר 2015, 22 באוקטובר 2017, 13 באוקטובר 2020 ו-27 בספטמבר 2023. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההתקשרות בין החברה וחברת וולודינגר ראו סעיף 2.4 בדוח זימון האסיפה מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 088657-01-2023), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



40% משרה. תחומי האחריות וסמכויותיו של מר וולודינגר במסגרת תפקידו כיו"ר הדירקטוריון/הועד המנהל יהיו כמקובל לתפקיד יו"ר דירקטוריון וכאמור בחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ויכללו, בין היתר, ניהול ישיבות דירקטוריון / ועד מנהל של החברה וארקל, גיבוש אסטרטגיות עסקיות ארוכות טווח לחברה וארקל, קידומן ויישומן וכן ייעוץ שוטף וסיוע באיתור הזדמנויות עסקיות ובליווי עסקאות של החברה וארקל.

1.2 חברת וולודינגר ומר וולודינגר מחויבים במשך תקופת ההסכם ובמשך 12 חודשים לאחר מכן לא להתחרות בחברה ובארקל. חרף זאת, חברת וולודינגר ומר וולודינגר רשאים להחזיק במניות של חברות אשר מתחרות בחברה או בארקל בהיקף של עד וכולל 5% מסך מניות החברות הללו (להלן: "ההחזקות"), כאשר במידה וההחזקות כאמור ירכשו על ידם במהלך תקופת ההסכם, עליהם לדווח זאת לחברה או לארקל, לפי העניין.

1.3 חברת וולודינגר ומר וולודינגר התחייבו להימנע במהלך תקופת ההסכם מהשתתפות בכל פעולה שעלולה להעמיד מי מהם בניגוד עניינים עם החברה ו/או ארקל. בכל מקרה בו ייווצר סיכוי לקיומו של ניגוד עניינים כאמור, יודיעו על כך חברת וולודינגר או מר וולודינגר, מיד לאחר שהדבר הגיע לידיעת מי מהם, לדירקטוריון החברה או ארקל ויפעלו בנידון בהתאם להוראותיו.

1.4 חברת וולודינגר ומר וולודינגר מחויבים בחובת סודיות למשך תקופת ההסכם ו-12 חודשים לאחר מכן.

1.5 כל מידע, מסמך, שיטה, תרשים או פטנט שיימסרו לחברת וולודינגר ו/או למר וולודינגר על-ידי החברה או ארקל לצורך ובמהלך ביצוע שירותי הניהול, שייכים לחברה או לארקל, וכל הזכויות הקנייניות בכל מסמך, שיטה, תרשים או פטנט שחברת וולודינגר ו/או מי מטעמה ייצרו במסגרת ביצוע ההתקשרות יהיו רכוש של החברה או ארקל, לפי העניין. במקרה של סיום ההתקשרות, ישיבו חברת וולודינגר ומר וולודינגר כל מסמך וכל מדיה שעליה אגור מידע מוגן שהגיע אליהם עקב ההתקשרות.

1.6 בכל מקרה שבו יפר צד אילו מהתחייבויותיו המהותיות על פי ההסכם, ולא יתקן את ההפרה בתוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה בכתב לעשות כן, יהיה הצד המקיים רשאי, לפי שיקול דעתו, להביא את ההסכם לסיומו וזאת במתן הודעה מוקדמת בכתב. הודעת ביטול כאמור תכלול תקופת הודעה מוקדמת בת 60 יום.

1.7 הוסכם כי חברת וולודינגר הינה קבלן עצמאי וכי אין יחסי עובד-מעביד בין החברה ו/או ארקל לבין חברת וולודינגר ו/או בין החברה ו/או ארקל לבין מר וולודינגר, וכי היה ויימצא על ידי בית משפט כי מר וולודינגר הינו עובד החברה ו/או ארקל, לפי העניין, וכי הוא זכאי לתשלומים ממנה, אזי חברת וולודינגר ומר וולודינגר ישפו את החברה ו/או את ארקל, לפי העניין, בגין כל התשלומים שיבוצעו למר וולודינגר על ידן.



1.8 בתמורה להענקת שירותי הניהול לחברה ולארקל חברת וולודינגר תהא זכאית לתמורה כדלקמן: (א) **דמי ניהול חודשיים** - חברת וולודינגר זכאית לקבלת דמי ניהול חודשיים בסך כולל של 44,000 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. בנוסף, חברת וולודינגר תהא זכאית להחזר הוצאות רכב וכן להחזר הוצאות שיוצאו בקשר עם שירותי הניהול,¹⁵ בהתאם לאמות המידה המקובלות בחברה וכנגד הגשת קבלות; (ב) **תגמול משתנה - מענק מבוסס יעדים** - חברת וולודינגר תהא זכאית לקבלת מענק שנתי בסך השווה ל-6 דמי ניהול חודשיים כפול (22% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 33% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 17% מהיחס בין הרווח הנקי בפועל לרווח הנקי שנקבע בתקציב בתוספת 28% מהיחס בין ה-EBITDA בפועל ל-EBITDA שנקבעה בתקציב), כאשר סכום המענק השנתי (מענק מבוסס יעדים ומענק בשיקול דעת) (להלן: "**המענק השנתי**") מוגבל לעד 6 דמי ניהול חודשיים. כמו כן, סך המענק מבוסס היעדים שישולם בגין העמידה ביעד רווח נקי לחברת וולודינגר, לא יעלה על 3 דמי ניהול חודשיים.

1.9 הענקת המענק השנתי לחברת וולודינגר תהיה כפופה להתקיימותם של התנאים המצטברים המפורטים בסעיף 1.3 בתקנה 21 חלק א' לעיל (בנוגע לתנאי כהונתו של המנכ"ל), וכן יחולו לגבי המענק השנתי המגבלות וההוראות המפורטות בסעיף האמור.

2. שכר דירקטורים

החברה משלמת לדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע הנקוב בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), בהתחשב בדרגת החברה וכן החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. כמו כן, החברה משלמת לדירקטורים בחברה שאינם דח"צים, דירקטור בלתי תלוי ויו"ר הדירקטוריון תגמול בגובה 60% מהסכומים הקבועים הנקובים בתוספת השנייה והשלישית לתקנות הגמול. הסכום שישולם בגין כהונתם של הדירקטורים: דורון שטייגר, ניצן זיג,¹⁶ צחי רם,¹⁶ אהוד אורנשטיין,¹⁶ גליה שלונסקי,¹⁷ נורית נחום, צפריר הולצבלט וגדעון אלטמן במהלך שנת 2025 הסתכם בכ- 180 אלפי אירו.

¹⁵ כגון הוצאות טיסה, אירוח, אש"ל, בתי מלון וכיוצא ב שהוצאו לצורך מתן שירותי הניהול.

¹⁶ שולם לקיבוץ רביבים.

¹⁷ חדלה לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 3 במאי 2025.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

לתאריך הדוח על המצב הכספי בעלי השליטה בחברה הינם קיבוץ רביבים אגש"ח בע"מ, רם יוזמה אגש"ח בע"מ,¹⁸ וינסלו בע"מ,¹⁹ ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ,²⁰ Yardworth Finance B.V.²¹ ומר שמואל וולודינגר.

לפרטים נוספים בדבר בעלי השליטה בחברה והסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה בחברה ראו סעיפים 3.5 ו-3.6 לתשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2020, נושא תאריך 12 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-121476), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

1. שירותי ניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה

לפירוט בדבר הסכם הניהול בין החברה לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ ראו תקנה 21 לעיל.

בעלי השליטה שהינם בעל עניין אישי באישור העסקה הינם: (א) מר שמואל וולודינגר, ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ, וינסלו בע"מ, ומהות העניין האישי נובעת מהעובדה שמר וולודינגר, בעל השליטה בש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ ובינסלו בע"מ הינו צד להסכם; ו-(ב) כל בעלי השליטה בחברה, לנוכח הוראות הסכם בעלי המניות.

2. הסכם שירותי כוח אדם בין החברה וקיבוץ רביבים

לפירוט בדבר הסכם שירותי כוח האדם עם קיבוץ רביבים (להלן: "הסכם כוח האדם") ראו ביאור 26ד(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 27 בספטמבר 2023 התקבל אישור האסיפה הכללית להארכת תוקף הסכם כוח האדם המסדיר את תנאי הצבת חברי קיבוץ רביבים בתפקידים שונים בחברה וביתר התאגידים שבשליטת החברה במסגרת סידור העבודה של הקיבוץ, למשך תקופה של 5

¹⁸ רם יוזמה אגש"ח בע"מ הינה אגודה שיתופית בבעלות קיבוץ רביבים. למיטב ידיעת החברה קיבוץ רביבים ורם יוזמה מחזיקים ב-36,945,599 מניות של החברה המהוות 45.04% מהון החברה ו-49.99% מזכויות ההצבעה בה וכן 293,863 כתבי אופציה המירים למניות החברה.

¹⁹ וינסלו בע"מ הינה חברה פרטית הרשומה בישראל בשליטתו של מר שמואל וולודינגר ו-Yardworth Finance B.V. למיטב ידיעת החברה וינסלו מחזיקה ב-5,869,144 מניות רגילות של החברה המהוות 7.15% מהון החברה ו-7.16% מזכויות ההצבעה בה.

²⁰ ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ הינה חברה פרטית הרשומה בישראל בשליטתו של מר שמואל וולודינגר. למיטב ידיעת החברה ש. וולודינגר מחזיקה ב-23,039.75 מניות רגילות של החברה המהוות 0.03% מהון החברה.

²¹ Yardworth Finance B.V. הינה חברה אשר התאגדה על פי הדין ההולנדי המצויה בבעלות מלאה של חברת Oliva International N.V. (להלן: "Oliva"), חברה אשר התאגדה בקורסאו ואשר בעלי מניותיה הינם; (1) גב' ברניס מישל הלר פוגל, בעלת אזרחות בלגית, המחזיקה 22.5% ממניות Oliva; ו-(2) מר צ'ארלס לורן גולדברג, בעל אזרחות בלגית המחזיק ב-77.5% ממניות Oliva.

שנים נוספות שראשיתה ביום 1 בינואר 2024 (וזאת לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לעסקה בימים 14 ו- 17 באוגוסט 2023, בהתאמה).

להלן עיקרי הוראות נוספות הכלולות בהסכם כוח האדם:²²

(א) הקיבוץ מציב ויציב חברי קיבוץ, במסגרת סידור העבודה, בחברה ובתאגידים נוספים בשליטת החברה (במישרין או בעקיפין) (להלן ביחד ולחוד: "חברות הקבוצה") וזאת על פי ההתאמה בין כישוריהם לבין צורכי חברות הקבוצה.

(ב) כתנאי להצבת חבר או המשך הצבה, על החבר למלא את תפקידו בו הוצב בחברות הקבוצה, במסירות, בנאמנות ובמיומנות כמקובל בחברות הקבוצה. כל חבר קיבוץ המוצב או שיוצב בחברות הקבוצה, מחויב בשמירה על סודיות ענייני חברות הקבוצה. קניין רוחני אשר ייווצר במסגרת או עקב הצבת כל חבר באיזו מחברות הקבוצה, יהיה הקניין הבלעדי והמלא של חברות הקבוצה. במידה ועובדיהן השכירים של חברות הקבוצה חותמים על הצהרה או התחייבות בדבר סודיות, שמירה על קניין רוחני, נוהל שימוש באמצעי מחשב, נהלי עבודה ובטיחות, איסור שימוש במידע פנים וכיו"ב, הקיבוץ יסייע בהחתמת כל חבר המוצב במי מחברות הקבוצה על הצהרה והתחייבות דומה לשביעות רצונה של מי מחברות הקבוצה, לפי העניין. החברים המוצבים במי מחברות הקבוצה בהיקף שעות של משרה מלאה אינם רשאים לעבוד בכל עבודה אחרת ולא לעסוק בכל עיסוק אחר בתקופת הצבתם במי מחברות הקבוצה, להוציא פעילות הקשורה במישרין לאורח החיים בקיבוץ, כגון תורנויות, ועדות, פעילות ציבורית או עבודה שאושרה מראש על ידי הנהלת מי מחברות הקבוצה. חברים אשר מוצבים במי מחברות הקבוצה בהיקף משרה חלקית יוכלו בשאר הזמן, ובאישור מוסדות הקיבוץ, לעסוק בכל נושא אחר ולעבוד בכל מקום אחר, בתנאי שלא תיפגע עבודתם האחרת בחברה ושהם לא יימצאו במצב שיכול ליצור ניגוד עניינים עם החברה. לכל אחת מחברות הקבוצה תהא זכות להודיע לקיבוץ על הפסקת הצבתו של חבר קיבוץ אצלן בהודעה בכתב של 30 יום מראש; לקיבוץ תהא זכות להפסיק את הצבתו של כל חבר המוצב במי מחברות הקבוצה בהודעה בכתב של 30 יום מראש.

(ג) כל אחת מחברות הקבוצה תודיע למנהלת משאבי האנוש של הקיבוץ על קיומם של אירוע או אירועים שבגינם היא שוקלת להודיע לקיבוץ על הפסקת הצבתו של חבר אצלה, והקיבוץ יפעל מול החבר לתיקון המעשים/מחדלים נשוא הפנייה.

(ד) כל צד רשאי לסיים את ההסכם באופן מיידי אם הפר הצד השני את ההסכם ולא תיקן את ההפרה תוך 30 ימים מיום שנדרש לכך בכתב.

(ה) כל עוד הקיבוץ הינו חלק מקבוצת השליטה בחברה, חברות הקבוצה תהיינה רשאיות להגדיל את מספר המשרות בהן מוצבים חברי קיבוץ, ללא צורך בקבלת האישורים הדרושים לאישור עסקה בין חברה ציבורית לבין בעל שליטה בה, כל עוד מספר חברי

²² לפרטים נוספים בדבר הסכם שירותי כוח האדם ראו דוח זימון משלים לאסיפת בעלי מניות החברה מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-088657), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך הפניה.

הקיבוץ המוצבים בכל חברות הקבוצה לא יעלה בכל רגע נתון על 15% מכלל העובדים המועסקים בכל חברות הקבוצה, וכן שהתמורה החודשית הכוללת שישלמו כלל חברות הקבוצה לקיבוץ על פי ההסכם לא תעלה על סך של 2.2 מיליון ש"ח, אשר יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס יהא מדד חודש מאי 2012.

בנוסף, כל עוד הקיבוץ הינו חלק מקבוצת השליטה בחברה, מינוי חברי קיבוץ נוספים לנושא/י משרה בחברה ותנאי כהונתם יהיו כפופים לאישור האסיפה הכללית של החברה, כנדרש על פי חוק החברות. נכון למועד דוח זה הגב' איילת שיזף, חברת קיבוץ רביבים, מכהנת כסמנכ"לית שיווק בקבוצה, ובהתאם לתנאי כהונתה (והתמורה שמשולמת לקיבוץ בגין הצבתה בחברה) אושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה²³.

(ו) התמורה המשולמת לקיבוץ בגין עבודת החברים בחברה, מתעדכנת מדי שנה, בהתאם לשיעור עליית השכר הכולל המשולם לעובדים השכירים בחברת הקבוצה הרלוונטית, לפי העניין, וככל ומבוצע עדכון כאמור, בניכוי עדכונים הנובעים משינויי תפקידים. כמו כן, התשלום בגין המענק השנתי שישולם לקיבוץ בגין החברים המוצבים לעבודה בקבוצה יהיה בהתאם למנגנון קביעת המענקים והקריטריונים לעובדים שכירים שאינם חברי הקיבוץ. הוראות סעיף זה לא יחולו ביחס לחבר קיבוץ אשר יכהן כנושא משרה בחברה.

(ז) תוספת התמורה שתשלמנה חברות הקבוצה לקיבוץ בגין חבר קיבוץ נוסף שיועסק בעתיד אך אינו מועסק במועד חתימת ההסכם, תהא בסכום כפי שיוסכם בין הצדדים.

(ח) התמורה בגין קבלת השירותים באמצעות חברי הקיבוץ המוצבים במי מחברות הקבוצה, בכל חודש, תועבר לקיבוץ בדרך שירה הקיבוץ לחברה, וזאת לא יאוחר מיום 9 לחודש העוקב לחודש ביצוע השירותים, ובתנאי שעד למועד זה התקבלה בחברות הקבוצה חשבונית מס. חרף האמור, כספים שהוצאו בפועל על ידי חברים לצרכי עבודתם בחברות הקבוצה, בהתאם לנוהלי הקבוצה, כפי שהם חלים גם לגבי עובדים שכירים, יושבו ישירות לחברים.

לפירוט נוסף בנוגע להיקף התמורה ותנאיה, ראו ביאור 26ד(2) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

(ט) הקיבוץ יישא בכל המסים, ההיטלים ותשלומי החובה מכל סוג שהוא הקשורים לתמורה שיקבל מחברות הקבוצה על פי הסכם זה. כמו כן, הקיבוץ יהיה אחראי לתשלומי המס הנובעים מהעמדת רכבים, טלפונים סלולריים וארוחות לחברי הקיבוץ. החברה תחייב את הקיבוץ בעלות החזקת רכבים, ארוחות ושווי שימוש בטלפון סלולרי שיינתנו לחברי הקיבוץ, כאשר במקביל יתווסף לתמורה המשולמת לקיבוץ על פי הסכם זה סכום זהה.

²³ לפרטים נוספים בדבר תנאי הכהונה של הגב' שיזף והתמורה שמשולמת לקיבוץ רביבים בגין הצבתה ראו דוח זימון משלים לאסיפת בעלי מניות החברה מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-088657), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



(י) הקיבוץ יהיה האחראי היחיד והבלעדי כלפי החברים המוצבים במסגרת סידור העבודה במי מחברות הקבוצה בגין כל אחריות, חובה או חבות שמעביד חב או עשוי לחוב בהם כלפי עובדיו השכירים, כגון: דיווחים לרשויות המס השונות לרבות המוסד לביטוח לאומי, תשלום שכר עבודה, תשלומים והפרשות לקופות גמל או קרנות ביטוח כלשהן, תשלומים והטבות סוציאליות מכל מין וסוג שהוא, על פי כל דין, צווי הרחבה, הסדרים קיבוציים וכיו"ב.

(יא) הצדדים הסכימו לפעול יחד במקרה של תביעת חבר כנגד מי מחברות הקבוצה אשר תתבסס על טענה כי מתקיימים או התקיימו יחסי עובד-מעביד בינו לבין מי מחברות הקבוצה בתקופת חברותו בקיבוץ, וחברות הקבוצה מצידן התחייבו להודיע לקיבוץ מיד עם קבלת תביעה כאמור ולצרפו להליך כצד שלישי אשר קיבל את מלוא התשלום עבור עבודת החבר לרבות עלויות מעביד, או שיצורף כנתבע נוסף, כאשר הקיבוץ לא יתנגד לצירופו בכל טענה שהיא. הקיבוץ התחייב כי אם בית משפט או בית דין או בורר יחליט ו/או אם יוסכם בהליך של פשרה או גישור, כי התקיימו יחסי עובד-מעביד בין חבר כלשהו לבין מי מחברות הקבוצה, ואם עקב כך יהיו החבר האמור או הקיבוץ או מי מטעמם או כל צד ג' אחר זכאים לתשלום כלשהו ממי מחברות הקבוצה בגין עבודת החבר או סיומה, אזי הקיבוץ ישפה את חברות הקבוצה, לפי העניין, בתוך 30 יום מקבלת דרישה מנומקת בגין כל סכום שהחברה תחויב לשלם או לשאת בעקבות האמור לעיל ובגין הוצאות הטיפול בכך.

הצדדים התחייבו כי בכל מקרה של תביעה הם לא יגיעו לפשרה עם התובע ולא יסכימו לקיום הליך בוררות, פישור, גישור או מתן זכות לפסיקה ללא קיום הוכחות בתביעה, אלא לאחר קבלת הסכמתו של הצד השני בכתב.

(יב) הקיבוץ יהא רשאי בכל עת, על ידי מתן הודעה לחברה, לפי העניין, בכתב לפחות 30 יום מראש, להעביר חבר או חברים מסוימים לסטטוס של עובד שכיר ולקיומם של יחסי עבודה ישירים בין מי מחברות הקבוצה, לפי העניין, לבין החבר המוצב. במקרה זה ייחתם חוזה עבודה אישי בין החבר לחברת הקבוצה הרלוונטית, לפי העניין – בכפוף לכך ש: (א) העלות הכוללת לחברות הקבוצה, לפי העניין, במועד ההתקשרות לא תשתנה; ו-(ב) החבר יחתום על כתב ויתור לשביעות רצונה של חברת הקבוצה הרלוונטית, לפי העניין. במקרה כזה, לא יהיה תוקף להוראות ההסכם לגבי אותם חברי קיבוץ אשר יועסקו ישירות על ידי חברות הקבוצה לאחר מועד הכניסה לתוקף של ההודעה כאמור.

(יג) אם מי מחברות הקבוצה תמשיך להעסיק את החבר לאחר כניסה לתוקף של הודעה, אזי תחול חובת השיפוי של הקיבוץ כאמור לעיל רק בגין סכומים וזכויות אשר עילתם בתקופה שלפני המעבר לחוזה אישי, כולל החלק היחסי של פיצויי הפיטורים (אם יגיעו). אם מי מחברות הקבוצה תעסיק את החבר לאחר כניסתה לתוקף של הודעה, אזי תחול חובת השיפוי של הקיבוץ כאמור לעיל רק בגין סכומים וזכויות אשר עילתם בתקופה שלפני המעבר לחוזה אישי, כולל החלק היחסי של פיצויי הפיטורים (אם יגיעו).



(יד) החברה הצהירה כי ידוע לה, שלפי החלטות תקפות של הקיבוץ, אסור לכל תאגיד אשר הקיבוץ מחזיק בלפחות 10% מאמצעי השליטה בו, להמשיך להעסיק אדם לאחר פקיעת חברותו בקיבוץ או בזמן היותו בשנת חופש, בין כשכיר, בין כקבלן, בין כמתעסק חופשי או נותן שירותים, או בכל אופן אחר והתחייבו לפעול בהתאם להחלטות הקיבוץ הללו, כפי שיהיו מעת לעת. על אף האמור, הוסכם, כי במקרים בהם יידרש לחברה זמן למצוא מחליף ראוי לחבר אשר פקעה חברותו או שיצא לשנת חופש, תימשך הצבתו באיזו מחברות הקבוצה, לפי העניין, באמצעות חברת כוח אדם לתקופה סבירה אף לאחר פקיעת החברות כאמור, כפי שיתואם ויוסכם בין חברות הקבוצה לבין הקיבוץ.

(טו) החברה נוהגת ותנהג במדיניות אחידה לגבי כלל חברי הקיבוץ המוצבים אצלה, כפי שהיא נוהגת עם עובדיה השכירים. מדיניות זו באה לידי ביטוי בכל הקשור לתנאי העסקה (לרבות בונוסים) ובכך שהתמורה הקבלנית בגין כל חבר קיבוץ מחושבת על פי תפקידו וכישוריו. במקרה של חריגה ממדיניות זו באופן המפלה לטובה חברי קיבוץ המוצבים בחברה (דהיינו – כי תנאי הצבתו של חבר קיבוץ יהיו גבוהים ב-20% ומעלה מעלות העסקתם הממוצעת של עובדי החברה בתפקידים זהים), יובא הדבר לאישור אסיפת בעלי מניות החברה כנדרש על פי דין.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הועסקו בקבוצה 771 עובדים, מתוכם 18 עובדים היו חברי קיבוץ. דהיינו - נכון ליום 31 בדצמבר 2025, שיעור חברי קיבוץ רביבים שהיו מוצבים בקבוצה מתוך כלל עובדי הקבוצה היה כ-2%.

בשנים 2023, 2024 ו-2025 שילמו חברות הקבוצה סך של כ-1,892 אלפי אירו, כ-1,759 אלפי אירו וכ-1,760 אלפי אירו, בהתאמה, בגין חברי הקיבוץ שהוצבו לעבודה אצלן.

בעלי השליטה שיש להם עניין אישי בהתקשרות בהסכם זה הינם: (1) רם יוזמה אגש"ח בע"מ וקיבוץ רביבים בשל היותו של קיבוץ רביבים צד להסכם שירותי כוח האדם עם החברה; וכן (2) כל בעלי השליטה בחברה, לנוכח הסכם בעלי המניות שנחתם בין בעלי השליטה בחברה.

3. **הסכם שכירות בין רביב לקיבוץ רביבים**

לפירוט בדבר הסכם השכירות בין החברה רביב מבני תעשיה בע"מ וקיבוץ רביבים (להלן בהתאמה: "רביב מבני תעשייה" ו- "הקיבוץ"), לפיו שוכרת החברה מהקיבוץ ומרביב מבני תעשייה מבנים לשימושה, ראו ביאור 26ד(8) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 19 בספטמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאחר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת, את הארכת תוקף הסכם השכירות, ב-6 שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2025, וקבעה כי הארכת ההסכם לתקופה נוספת בת שש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2036, תהא כפופה לקבלת אישורים לפי כל דין, לרבות ככל שקיבוץ רביבים יהא בעל השליטה בחברה במוד הרלוונטי, לאישור עסקאות עם בעלי השליטה.²⁴

להלן עיקרי הוראות נוספות הכלולות בהסכם השכירות אשר אינן מפורטות בביאור הנ"ל:

בתמורה לשימוש בנכסים המפורטים להלן, ישולמו דמי שכירות חודשיים כמפורט בטבלה שלהלן לא יאוחר מה- 15 בכל חודש:

צמוד מדד				
שטח	מטר	המשכיר	תעריף חודשי למטר	סה"כ חודשי לפי מדד בסיס מרץ 2012 - 104.4
מבנה ישן לפי הסכם בעלים מעבדה	3,451	רביב מבני תעשיה	-	₪ 45,598
מחלקת תבניות	791	רביב מבני תעשיה	-	₪ 524
מחסן תוצ"ג	3089	רביב מבני תעשיה	-	₪ 8,620
חדר חשמל	248	רביב מבני תעשיה	-	₪ 37,921
שירותים	-	רביב מבני תעשיה	-	₪ 8,942
חדר גריסה	-	רביב מבני תעשיה	-	₪ 309
				₪ 187
סה"כ	7,579.00			₪ 102,101

צמוד \$				
שטח	מטר	המשכיר	תעריף חודשי למטר \$	סה"כ בש"ח לפי שער \$ בסיס 3.715
אולם הרכבה (מחסן ביניים ותוצ"ג)	1292	רביב מבני תעשיה	3.5	₪ 16,799
אולם הרכבה / מחסן ביניים / מחסן ניפוקים	450	רביב מבני תעשיה	3.5	₪ 5,851
רב-גיל	120	רביב מבני תעשיה	3.5	₪ 1,403
סה"כ	1,862			₪ 24,053
מערכות מידע	206	רביבים	3.50	₪ 2,679
חדר מכח"ל	20	רביבים	3.50	₪ 260
מעבדת פיתוח	7.56	רביבים	3.50	₪ 98
שטחים פתוחים	8,699	רביבים	0.35	₪ 11,311
סה"כ קיבוץ רביבים	8,932.56			₪ 14,348

²⁴ לפרטים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 15 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-083289), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך הפניה.

לא צמוד				
סה"כ	שח	מטר	המשכיר	שח חודשי למטר
ש 3,132	מעבדה א'	345	רביב מבני תעשייה	-
ש 3,603	מעבדה ב'	-	רביב מבני תעשייה	-
ש 2,493	מחסן תבניות	-	רביב מבני תעשייה	-
ש 4,092	מקלט 80 קומה א'	80	רביב מבני תעשייה	-
ש 13,320	סה"כ	425.00		-

החברה תהיה רשאית להחליט להקים ו/או להוסיף למפעל רביב, בשטח המקרקעין, מבנים ו/או מחסנים ו/או מתקנים שונים נוספים על פי צרכיה, בכפוף לקבלת אישור בכתב ומראש מאת הקיבוץ לכל פעולה כאמור (להלן: "**הרחבת המפעל**"), אשר לא יסרב אלא מטעמים סבירים. במקרה של הרחבת המפעל תינתן לקיבוץ זכות סירוב לביצוע עבודות הבניה בקשר עם הרחבת המפעל בהתאם לפרוגרמת בניה, היקף, לוח זמנים ולתנאים אחרים שיקבעו על ידי החברה (להלן: "**עבודות הרחבת המפעל**"). היה ויבצע הקיבוץ את עבודות הרחבת המפעל, יעשה כן על חשבוננו, או אז יהיה זכאי לשיפוי מאת החברה על הוצאותיו בקשר עם כך, באמצעות דמי שכירות, בסכום שייגזר מהנוסחה (על הפרמטרים) שלהלן: עלות גיוס ההון לצרכי עבודות הרחבת המפעל, בצירוף ריבית שנתית צמודה בשיעור של 4%; דמי שימוש עבור המקרקעין נשוא הרחבת המפעל, ככל שההרחבה כאמור בוצעה על קרקע שאינה מצויה בתחום המקרקעין, עליו יסכימו הצדדים ובהעדר הסכמה כאמור, לפי הערכת שמאי. הקיבוץ יהיה רשאי להודיע, בתוך 45 יום מהמועד בו קיבל הודעה בדבר כוונת החברה לבצע הרחבה של המפעל, כי אינו מעוניין לממש את זכות הסירוב הראשונה כאמור ואז החברה תהא רשאית לפנות לצד ג' לביצוען, מבלי להציע לקיבוץ לעשות כן. במקרה כאמור הקיבוץ יהיה זכאי לדמי שכירות בלבד.

כל אחד מהצדדים יהיה אחראי, בהיקף ועל פי הקבוע בד"ן, בגין כל אבדן, פגיעה, נזק או הפסד לגוף ו/או לרכוש מכל סוג ומין שהם שיגרמו לו ו/או למי הפועל מטעמו ו/או לכל צד שלישי, בכל הקשור והנובע ממעשה או מחדל שלו ו/או של מי מטעמו במפעל החברה; כמו כן, כל אחד מהצדדים התחייב לפצות ולשפות את הצד השני במלוא סכום האובדן, פגיעה נזק או הפסד להם אחראי על פי ההסכם, שנגרמו לצד השני או שהצד השני שילם בגינם, וכן בכל ההוצאות הסבירות שהצד השני נשא בהן בקשר לתביעה בגין אובדן, פגיעה, נזק או הפסד כאמור.

כמו כן, התחייבו הצדדים לבטח את הנכסים המושכרים בביטוח רכוש המבטח את מפעל החברה, לרבות מבנה וכל תוספת לו, בערך רכישתם מחדש להלן "ערך כינון" וצידו, במלוא ערכם, כאשר הוסכם כי החברה תרכוש את הביטוח והקיבוץ ישיב לחברה את העלויות והתשלומים; ביטוח אחריות כלפי צד ג', אשר יורחב לשפות את הקיבוץ בגין אחריותו כבעל מבני המקרקעין ומפעל החברה וביטוח אחריות מעבידים המבטח את חבות מפעל החברה כלפי עובדיו.

בתום תקופת השכירות או עם סיומו של ההסכם (להלן: "**מועד הפינוי**"), תפנה החברה את המושכר. לחברה תינתן תקופה של 60 יום ממועד הפינוי לפנות את מפעל החברה ולהחזיר את החזקה בו לידי הקיבוץ באופן הנ"ל, ללא תשלום דמי שכירות, מבלי שיהא בכך כדי לפטור את רביב מחובתה לתשלום מיסים והוצאות בקשר עם מפעלה.

בכל מקרה של הפרה יסודית, הצדדים יהיו רשאים לבטל את ההסכם, ובלבד שניתנה לצד המפר התראה מוקדמת בכתב של 180 יום לתיקון ההפרה וזו לא תוקנה.

החברה תהא רשאית, אך לא חייבת, להכשיר כניסה/ות נפרדת/ות למפעל החברה במיקומים המסומנים על גבי תשריט המצורף להסכם ולסלול דרכי גישה למפעל החברה וממנו בכפוף לקבלת האישורים הדרושים לכך מהקיבוץ, אשר לא יסרב אלא מטעמים סבירים.

סך הסכומים ששילמה החברה לקיבוץ רביבים על תאגידיו השונים בשנים 2023, 2024 ו-2025 בגין שכירת מפעל החברה הסתכמו בכ-500 אלפי אירו, כ-521 אלפי אירו וכ-532 אלפי אירו, בהתאמה.

בעלי השליטה שיש להם עניין אישי בהתקשרות בהסכם זה הינם: (א) רם יוזמה אגש"ח בע"מ וקיבוץ רביבים, ומהות עניינם האישי נובעת מהיותו של קיבוץ רביבים צד להתקשרויות עם רביב; ו-(ב) לכל בעלי השליטה עניין אישי הנובע מהסכם בעלי המניות שנחתם בין בעלי השליטה בחברה.

4. הסכם לקבלת שירותים מהקיבוץ

לפירוט בדבר ההסכם לקבלת שירותים מקיבוץ רביבים (לעיל ולהלן: "**הסכם לקבלת שירותים מהקיבוץ**") ראו ביאור 26ד(6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

במסגרת ההסכם לקבלת שירותים מהקיבוץ, מעניק קיבוץ רביבים לחברה שירותים קבועים, הכוללים: שירותי דואר, טלפון קווי, ביטחון ושמירה, מים וביוב, גינון, חשמל, הרכבה ומיון, ארנונה, ותדלוק (להלן בסעיף זה: "**שירותים קבועים**"),²⁵ וכן שירותים חד-פעמיים נוספים²⁶ (להלן בסעיף זה: "**שירותים חד פעמיים**").

²⁵ התמורה החודשית המשולמת לקיבוץ בגין השירותים הקבועים הינה כמפורט להלן: (1) שירותי דואר (למעט דמי דואר) - סך של 447 ש"ח; (2) טלפון קווי - תשלום עפ"י שימוש בפועל בתוספת 32 ₪ עבור כל שלוחה; (3) ביטחון ושמירה - 2,068 ש"ח (4) מים - לפי צריכה בפועל בהתאם לתעריפי מקורות + 10% עבור הוצאות תחזוקת רשת; (5) גינון - סך של 1,014 ש"ח; (6) חשמל - לגבי המפעל - בהתאם לתעריף חברת חשמל - מתח גבוה (צריכת חשמל תעו"ז) בתוספת תשלומים קבועים כמקובל; לגבי מבנה מערכות מידע - בהתאם לתעריף האחיד ובתוספת תשלומים קבועים כמקובל; (7) הרכבה ומיון - 70% משכר המינימום לשעה (8) דלק ובנזין - לפי צריכה בפועל, בהתאם לתעריפי תחנת הדלק הממוקמת בקיבוץ; (9) ביוב - בהתאם לתעריף שישולם למועצה האזורית נגב. התמורה, ככל שאינה קשורה למחיר הספקים של הקיבוץ, תהא צמודה למדד המחירים לצרכן (להלן: "**המדד**"), כאשר מדד הבסיס הוא המדד של חודש אפריל 2012. עדכונים יבוצעו אחת לשלושה חודשים.

²⁶ בעבור שירותים חד פעמיים משלמת חברה לקיבוץ, סך שמסוכם בין הצדדים בהתאם למהות השירות הנרכשים, ובלבד שהסכום הכולל שמשולם מידי שנה בגין השירותים החד פעמיים לא יעלה על סך מצטבר של 750 אלפי ש"ח לשנה. יצוין, כי רכישת שירות מתוך השירותים החד פעמיים בגינו תידרש החברה לשלם סך העולה על 30,000 ש"ח (בגין אותו שירות נרכש), תהיה כפופה לקבלת הצעת מחיר מצד שלישי (להלן: "**השירות הנבדק**"). במידה והצעת המחיר שתקבל החברה מהקיבוץ בגין השירות הנבדק תהיה גבוהה בלמעלה מ-10% מהצעת המחיר לשירות הנבדק שתקבל מהצד השלישי, החברה תרכוש את השירות הנבדק מהצד השלישי. ככל שהחברה לא תצליח לקבל הצעת מחיר מצד שלישי לשירות הנבדק, היא תהיה רשאית לרכוש את השירות הנבדק מהקיבוץ. התמורה, ככל שאינה קשורה למחיר הספקים של הקיבוץ, תהא צמודה למדד, כאשר מדד הבסיס הוא המדד של חודש אפריל 2012. עדכונים יבוצעו אחת לשלושה חודשים.

ההסכם, בנוסחו הנוכחי, אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 8 באוקטובר 2015 והוארך מאז מעת לעת, בהתאם להוראות הדין. ביום 15 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ביום 11 באוגוסט 2024) את הארכת ההסכם לקבלת שירותים מהקיבוץ למשך תקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 8 באוקטובר 2024.²⁷

עבור השירותים המפורטים בהסכם, שילמה החברה בשנים 2023, 2024 ו-2025 כ- 1,262 אלפי אירו (סך של כ- 1,226 אלפי אירו בגין השירותים הקבועים וסך של כ- 36 אלפי אירו בגין השירותים החד פעמיים), כ-1,308 אלפי אירו (סך של כ- 1,273 אלפי אירו בגין השירותים הקבועים וסך של כ- 35 אלפי אירו בגין השירותים החד פעמיים) וכ-1,318 אלפי אירו (סך של כ-1,275 אלפי אירו בגין השירותים הקבועים וסך של כ-42 אלפי אירו בגין השירותים החד פעמיים), בהתאמה, בכל אחת מהתקופות.

נקבע כי החברה תפקח על סבירות התשלומים שישולמו לקיבוץ רביבים בגין השירותים החד פעמיים אחת לשנה. הפיקוח יעשה בדרך של בדיקה האם הסכומים בהם החברה חויבה בגין השירותים החד פעמיים שסכומם עולה על 30,000 ש"ח עומדים בתנאי השוק. הבדיקה תיערך בפיקוח ועדת הביקורת של החברה אחת לשנה. ככל שימצאו פערים בין הסכומים בהם תחויב החברה לבין תנאי השוק, החברה תדאג לעדכון הסכומים שבהם ימצאו הפערים והחברה תדווח על הפערים כאמור במסגרת דוח הדירקטוריון. הואיל ובשלוש השנים האחרונות לא נרכש שירות שעלותו גבוה מ-30,000 ש"ח, לא נדרשה בדיקה כאמור.

כל צד רשאי לסיים את ההסכם באופן מידי, אם הצד השני מפר את ההסכם ולא מתקן את ההפרה תוך 60 ימים.

חילוקי דעות בין הצדדים בנוגע להסכם זה יוכרעו באמצעות מנגנון הבוררות.

בעלי השליטה שיש להם עניין אישי בהתקשרות בהסכם זה הינם: (א) רם יוזמה אגש"ח בע"מ וקיבוץ רביבים ומהות עניינם האישי נובעת מהיותו של קיבוץ רביבים צד להתקשרות עם החברה; ו-(ב) לכל בעלי השליטה עניין אישי הנובע מהסכם בעלי המניות שנחתם בין בעלי השליטה בחברה.

5. הסכם הסעדה בין החברה לקיבוץ רביבים

לפירוט בדבר הסכם הסעדה בין החברה לקיבוץ רביבים ראו ביאור 26ד(7) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ההסכם, בנוסחו הנוכחי, אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 8 באוקטובר 2015 והוארך מאז מעת לעת, בהתאם להוראות הדין. ביום 15 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ביום 11 באוגוסט 2024) את

²⁷ לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 15 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-083277), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



הארכת תוקפו של הסכם ההסעדה בתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 8 באוקטובר 2024.²⁸

סך הסכומים ששילמה החברה לקיבוץ בשנים 2023, 2024 ו-2025 מכוח הסכם ההסעדה הסתכמו בסך של כ-121 אלפי אירו, כ-153 אלפי אירו וכ-146 אלפי אירו, בהתאמה.

בעלי השליטה שיש להם עניין אישי בהתקשרות בהסכם זה הינם: (א) רם יוזמה אגש"ח בע"מ וקיבוץ רביבים ומהות עניינם האישי נובעת מהיותו של קיבוץ רביבים צד להתקשרויות עם החברה; וכן (ב) כלל בעלי השליטה בחברה מכוח הסכם בעלי המניות.

6. פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

בהתאם למדיניות התגמול, החברה רשאית לרכוש מידי שנה, באישור ועדת התגמול בלבד, פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ובלבד ש: (א) היקף הכיסוי לא יעלה על 30 מיליון דולר ארה"ב; (ב) הפרמיה השנתית וההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד רכישת פוליסת הביטוח; ו-(ג) ההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. פוליסה זו תחול, בין היתר, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה.

למועד הדוח לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבולות אחריות של 15 מיליון דולר. סכומי הפרמיה השנתית וההשתתפות העצמית הינם בהתאם לתנאי השוק (במועד עריכת פוליסת הביטוח) ועלותם אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

בעלי השליטה להם עניין אישי בעסקה הינם רם יוזמה אגש"ח בע"מ, קיבוץ רביבים, וינסלו בע"מ, ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ, Yardworth Finance B.V., ומר שמואל וולודינגר. מהות עניינם האישי של בעלי השליטה בחברה בהתקשרות בפוליסת ביטוח הדירקטורים נובעת מהעובדה כי חלק מחברי הדירקטוריון מונו על פי המלצתם והם מכהנים גם כנושאי משרה בהם (ולעניין מר וולודינגר- מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה). כמו כן, לקיבוץ ורם יוזמה עניין אישי לאור העובדה כי מכהנים בחברה נושאי משרה שהינם חברי קיבוץ רביבים. בהתאם לכך, כל בעלי השליטה נחשבים כבעלי עניין אישי באישור החלטת המסגרת בעניין רכישת פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה.

7. כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה

החברה העניקה לדירקטורים ולנושאי המשרה בה (כל אחד מהדירקטורים ונושאי המשרה שקיבל כתב שיפוי יקרא בסעיף זה: "המוטב") כתב שיפוי בגין כל החבויות או ההוצאות ברות השיפוי הנובעות ממעשים ברי שיפוי.

²⁸ לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 15 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-083277), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לתיאור כתבי השיפוי ראו נספח ב' לדוח זימון משלים לאסיפת בעלי מניות החברה מיום 21 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-088657), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לאור דרישת סעיף 275 לחוק החברות ועמדת סגל רשות ניירות ערך מיום 26.10.2011, לפיה מתן כתבי התחייבות לשיפוי לבעל שליטה או לקרובו מצריך אישור מחודש אחת לשלוש שנים, בימים 22 באוקטובר 2017, 13 באוקטובר 2020 ו- 27 בספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור וועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה שהינם בעלי השליטה ו/או אשר לבעלי השליטה עניין אישי בהענקת כתבי השיפוי להם ע"י החברה, המכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או מטעמה בחברות בנות ו/או חברות קשורות ב- 3 שנים נוספות. תנאי כתבי השיפוי זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה, לרבות אלו אשר לבעלי השליטה אין עניין אישי בהענקתם ואשר לגביהם אין חובה שבדין להאריך את תוקפם.

בעלי השליטה להם עניין אישי בעסקה הינם רם יוזמה אגש"ח בע"מ, קיבוץ רביבים, וינסלו בע"מ ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ, Yardworth Finance B.V., ומר שמואל וולודינגר ומהות העניין האישי נובעת מכך שכתב השיפוי יחול גם על דירקטורים ונושאי משרה מטעמם ו/או עליהם (לפי העניין).

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

הסכם שכירות בין הקיבוץ לחברה

ביום 18 במרץ 2004 נחתם הסכם בין החברה, רביב מבני תעשיה, וקיבוץ רביבים, לפיו שכרה החברה מהקיבוץ ומרביב מבני תעשיה מבנים לשימוש החברה, ובחודש מאי 2007 נחתם בין הצדדים הסכם תיקון להסכם השכירות המקורי (להלן בסעיף זה: "**ההסכם המתקן**"). עיקרי ההסכם הינם כמפורט להלן:

תקופת ההסכם: תקופת השכירות הינה 24 שנים ו- 11 חודשים שראשיתן במועד חתימת ההסכם המתקן.

בתמורה לשכירות הנכסים המפורטים להלן, תשלם החברה דמי שכירות חודשיים לפי תנאי שוטף +15, לפי השער ההמרה ש"ח/דולר ארה"ב הידוע במועד הנפקת החשבונית.

הנכסים המושכרים ודמי השכירות בגינם מפורטים בטבלה שלהלן:

שם המבנה	שטח המבנה	דמי שכירות חודשיים
מבנים יבילים שמספרם 10 ו-11	שטח של כל מבנה יביל 40 מ"ר	2,142 ש"ח

סך דמי השכירות ששילמה החברה לקיבוץ ותאגידיו השונים עבור השכרת המבנים בשנים 2023, 2024 ו-2025 הסתכם לכ-7 אלפי אירו, כ-7 אלפי אירו וכ-7 אלפי אירו, בהתאמה.

כל סכום שלא ישולם במועדו על ידי החברה יישא, החל מן המועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל, ריבית פיגורים בשיעור ריבית חריגה ח"ד הנהוגה באותה העת



בבנק לאומי לישראל. החברה תהא רשאית לסיים את ההסכם במתן הודעה מוקדמת בת 270 יום מראש.

ביום 16 באוגוסט 2020 אישרה ועדת הביקורת של החברה את הארכת תקופת הסכם השכירות עם רביב מבני תעשייה והקיבוץ עד לשנת 2026.

בעלי השליטה שלהם עניין אישי בעסקה הם רם יוזמה אגש"ח בע"מ וקיבוץ רביבים, ומהות העניין האישי נובעת מהעובדה כי רביב מבני תעשייה בע"מ היא חברה בבעלות מלאה של הקיבוץ.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה

ראו דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-001642), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

תקנה 24ב' – מרשם בעלי המניות של התאגיד

שם בעל מניה	מספר חברה	כתובת	כמות המניות
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	-51-573681 7	אחוזת בית 2, תל אביב	85,397,04 6 מתוכן 3,363,495 מניות רדומות.

תקנה 25א - מען רשום

מען רשום: רחוב הקוצר 11, באר שבע

טלפון: 08-9521000

פקסימיליה: 08-9521019

דואר אלקטרוני: raval@raval.co.il



תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם	שמואל וולדינגר	ניצן זיג	דורון שטייגר	צחי יצחק רם	אהוד אורנשטיין	נורית נחום	צפריר הולצבלט	גדעון אלטמן
מס' ת.ז.	064516214	302668611	55009526	059054734	058659624	058138470	056755051	54989769
תאריך לידה	16.01.1951	30.01.1990	09.01.1958	23.02.1965	29.09.1964	11.7.1963	09.11.1960	17.11.1957
מען להמצאת כתבי בי-דין	דרך השדות 20, כפר שמריהו	קיבוץ רביבים ד.ג. חלוצה 8551500	רחוב ברקוביץ 10 תל אביב	קיבוץ רביבים ד.ג. חלוצה 8551500	קיבוץ רביבים ד.ג. חלוצה 0085515	חיים הזז 3, תל אביב	לוי אשכול 14, גבעת שמואל	ארבל 37, ראשון לציון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא	לא	ועדת סיכונים	לא	לא	יו"ר ועדת ביקורת ובחינת הדוחות הכספיים	יו"ר ועדת תגמול	ועדת ביקורת ובחינת הדוחות הכספיים ועדת תגמול
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	בלתי תלוי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד של החברה, של חברה בת, או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון ארקל (עובר למיזוגה עם החברה), דירקטור בוינסלו בע"מ ובש. וולדינגר ניהול והשקעות בע"מ	חבר קיבוץ רביבים	חבר קיבוץ רביבים	חבר קיבוץ רביבים	חבר קיבוץ רביבים	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	2004	2024	2011	2024	2024	2025	2019	2020
השכלה והמוסד בו נרכשה ההשכלה, התואר או התעודה המקצועית בה מחזיק	בוגר הנדסת תעשייה וניהול, הטכניון	בוגר מנהל עסקים ושיווק, מכללת רופין; מוסמך מנהל עסקים, מימון וביטוח, אוניברסיטת בן גוריון	בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים עם התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב	בוגר הנדסת חשמל ואלקטרוניקה, אוניברסיטת בן גוריון; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון	בוגר הנדסת מכונות, אוניברסיטת בן גוריון; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון	ד"ר מהפקולטה לניהול אוניברסיטת תל אביב, התמחות אסטרטגיה	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון	בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן



שם	שמואל וולדינגר	ניצן זיג	דורון שטייגר	צחי יצחק רם	אהוד אורנשטיין	נורית נחום	צפריר הולצבלט	גדעון אלטמן
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	דירקטור ויו"ר דירקטוריון של חברות ציבוריות ופרטיות, שותף בקרן השקעות ומספק שירותי ניהול	כלכלן בקיבוץ רביבים אגש"ח בע"מ	יועץ כלכלי, דירקטור, מנהל ויזם במספר חברות פרטיות, מנכ"ל קרור אחזקות בע"מ	מרכז משק קיבוץ רביבים; רכז אזור הנגב המערבי, התנועה הקיבוצית רכז המטה השיתופי בתנועה הקיבוצית מזכיר קיבוץ רביבים	מנהל העסקים הראשי של קיבוץ; יו"ר פולימר גבולות בע"מ; מכסף אגש"ח בע"מ	יו"ר לוג אריזות פארמה, דירקטורית בחברות, מרצה מן החוץ באוניברסיטת ת"א	יועץ פיננסי וחשבונאי, דירקטור	יועץ עסקי ודירקטור באמצעות אג'נלי בע"מ; יו"ר ועדת אשראי הפניקס בע"מ;
תאגידים בהם משמש דירקטור	גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, וינסלו בע"מ, ש. וולדינגר ניהול ובע"מ, ג'י אל וי בע"מ, מיגן בע"מ, אמגן בע"מ	-	יפאורה בע"מ, יפאורה תבורי בע"מ, דריד אחזקות בע"מ, רין ש. ניהול וייזום (2006) בע"מ, תעשיות תפוגן בע"מ (סיום כהונה 12/25), יוזמה רביבים, אגש"ח - יו"ר (סיום כהונה 03/24) ופרטנר תקשורת בע"מ. כיהן כמנכ"ל קרור אחזקות (עד 12/25). החל מינואר 26 מכהן כיו"ר	יוזמה רביבים, איירטאצ', רפת ר"ן 2000, גד"ש שחרור, אפרוחים ברביבים, בר בנגב, עמית אנרגיה, רביב מבני תעשייה, חי נגב, מתנ"ס רמת נגב, משקי הנגב, אבשלו"ם, מפעלי רמת נגב, רם יוזמה, אורסול, רעות, מדגה רביבים, שמן דרום, חוחובה ברביבים	פולימר גבולות, רם יוזמה	וילאר אינטרנשיונל בע"מ, כפרית בע"מ, אבגול בע"מ, בראשית אגש"ח בע"מ, גרינאוניקס בע"מ	ישראלכרט בע"מ, קבוצת חג'ג' ייזום נדל"ן בע"מ, צפריר הולצבלט שירותי ניהול וייעוץ בע"מ	פרידנזון שירותים לוגיסטיים בע"מ, אחים נאווי בע"מ, חמת בע"מ, אג'נלי בע"מ צבי צרפתי ובניו השקעות ובניו (1992) בע"מ, פתאל אחזקות (1998) בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)	לא	לא. חבר קיבוץ רביבים	לא	לא. חבר קיבוץ רביבים	לא. חבר קיבוץ רביבים	לא	לא	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	כן	לא	לא	כן	כן	כן





תקנה 26 א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם	מוני ברק	עינב אלירז	אילת שיזף	ירון כספי	דקלה גולן	שני מימון	אביטל בן חנן	גילי שמחה כהן	ג'וליאן פרופיט	אינחואה דונג	אפרים קולטין	ניר גימפלביץ
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Moni Barak	Einav Eliraz	Ayelet Sheizaf	Yaron Kaspi	Dikla Golan	Shani Maymon	Avital Ben Hanan	Gil Simha Cohen	Jullian Leslie Proffitt	Yinghua Dong	Ephraim (Ephie) Koltin	Nir Gimpelevitch
מס' זיהוי	022182240	029343167	027731272	025118043	036004745	037193018	021749213	305528150	761321115	310104197812233615	057152738	027219070
תאריך לידה	19.11.1965	16.06.1972	19.06.1970	04.02.1973	08.01.1980	07.08.1979	13.07.1983	30.12.1990	28.10.1966	23.12.1978	07.07.1961	03.04.1974
תאריך תחילת כהונה	1.12.2023	15.1.2024	1.9.2023	1.12.2023	2022	2024	2022	2022	2006	2008	2021	2023
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו או בבעל עניין בו	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל שיווק	סמנכ"ל הנדסה	סמנכ"לית תפעול	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"לית איכות	חשבת	מנכ"ל רבל אירופה	מנכ"ל רבל סין	מנהל חטיבת חלקים מבניים (מנכ"ל ארקל עובר למיזוגה עם החברה)	מבקר פנים
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	חברת קיבוץ רביבים	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת בן גוריון;	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת בן גוריון;	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת העברית;	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת העברית;	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת העברית;	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת העברית;	בוגר כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת העברית;	בוגרת כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת בן גוריון;	בוגרת כלכלה וחסבונאות, אוניברסיטת בן גוריון;	Bachelor Degree, Information system management, Fudan University Shanghai; Automotive Engineering, Tongji University Shanghai	תואר ראשון הנדסת מכונות, תואר שני הנדסת חומרים – טכניון חיפה Advanced Management Program אוניברסיטת הרוארד ארה"ב	בוגר מנהל עסקים, מכללה אקדמית קריית אונו; מוסמך מנהל עסקים, מכללה אקדמית קריית אונו
ניסיון עסקי	סמנכ"ל	מנהל כספים	מנהלת	מנהל אתר	מהנדסת	סמנכ"לית	מנהלת	רו"ח מבקר	Managing	General Manager of	מנכ"ל סינג'י	שותף ומנהל



תקנה 26 ב' - מספר מורשי החתימה העצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של החברה

Deloitte ברייטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון - מרכז עזריאלי 1 תל-אביב.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

אין.

תקנה 29

א. המלצות והחלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה:

ביום 20 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 15,000 אלפי ש"ח (כ- 3,951 אלפי אירו).

ביום 19 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 25,000 אלפי ש"ח (כ- 6,675 אלפי אירו).

(2) שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד:

אין.

(3) שינוי תזכיר ותקנון התאגדות של התאגיד:

אין.

(4) פדיון מניות:

אין.

(5) פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלו:

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2025 לא התקבלו בדירקטוריון החברה החלטות בדבר התקשרות בעסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק עם בעל עניין בחברה.

ב. החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה:

אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

(1) באסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שהתכנסה ביום 28 באפריל 2025 התקבלו החלטות כדלקמן: (א) למנות את מר צפריר הולצבלט לתקופת כהונה נוספת



(שלישית) כדירקטור חיצוני בחברה; (ב) למנות את גב' נורית נחום כדירקטורית חיצונית בחברה; (ג) לאשר שינוי תנאי כהונת מנכ"ל החברה, מר מוני ברק.²⁹

(2) באסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה שהתכנסה ביום 21 בדצמבר 2025 התקבלו החלטות כדלקמן: (א) למנות את ה"ה שמואל וולודינגר, ניצן זיג, צחי יצחק רם, דורון שטייגר, אהוד אורנשטיין וגדעון אלטמן לדירקטורים בחברה עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה; (ב) למנות מחדש את משרד רואי החשבון Deloitte בריוטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם.³⁰

תקנה 29א - החלטות חברה

- (1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:
אין.
- (2) פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות:
אין.
- (3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה:
אין.
- (4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:
ראו תקנה 22 לעיל.

רבלי אי.סי.אס בע"מ

תאריך: 19 במרץ 2026

שמות החותמים ותפקידם:

1. שמואל וולודינגר יו"ר דירקטוריון

²⁹ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על זימון אסיפה כללית מיום 20 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-01-018797) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה כללית מיום 29 באפריל 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-030090), אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

³⁰ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על זימון אסיפה כללית מיום 13 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-01-087100) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה כללית מיום 21 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-101702), אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.



מנכ"ל

2. מוני ברק



חלק חמישי

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי**



דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי:

להלן דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות: ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רבל אי.סי.אס בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מוני ברק, מנהל כללי;

2. עינב אלירז, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בחינת קריטריונים כמותיים ואיכותיים בזיהוי וקביעת יחידות/אתרים מהותיים ותהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי.

בהתאם לקריטריונים שנקבעו ע"י ההנהלה, זוהו התהליכים הבאים כמהותיים לדיווח הכספי (בנוסף לרכיבי המעטפת - בקרות ברמת הארגון, בקרות על מערכות מידע ובקרות על תהליך סגירה ודיווח כספי):

- בקרות על תהליך מלאי
- בקרות על תהליך הכנסות
- בקרות על נכסים בלתי מוחשיים- הוצאות נדחות

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.



הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, מוני ברק, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של רבל אי.סי.אס 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 (עריכת 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.

19 במרץ, 2026

מוני ברק, מנהל כללי



(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עינב אלירז, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של רבל אי.סי.אס 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 (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותי 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.



19 במרץ, 2026

עינב אלירז, סמנכ"ל כספים