

# GO TO



**דוח תקופתי לשנת  
2025**

23/03/2026

דבר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה:

בשם הדירקטוריון GoTo אני מתכבד להגיש לכם את הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025. שנת 2025 הייתה שנת מפנה אסטרטגית עבור קבוצת גוטו, שנה שבה חזון התחבורה השיתופית הפך למציאות תפעולית רחבת היקף. במהלך השנה החולפת, לא רק שהעמקנו את אחיזתנו בשוק, אלא הגדרנו מחדש את גבולות הגזרה שבהם אנו פועלים.

#### **המהפכה הושלמה: ממוצר אחד ל-Full CaaS Stack**

במהלך שנת 2025 השלמנו בהצלחה את השקת כלל קווי המוצרים של החברה. כיום, גוטו היא חברת CaaS (Car-as-a-Service) אמיתית וייחודית, המציעה ללקוחותיה פתרון קצה-לקצה לכל צורך תחבורתי: החל מנסיעות קצרות של דקות ושעות (Round trip & One way), ועד לפתרונות של ימים וחודשים. היכולת שלנו לתת מענה ורסטילי תחת קורת גג אחת היא המנוע המרכזי שמאפשר לנו להגדיל את ה-LTV (ערך חיי לקוח) ולתת פתרון הוליסטי המחליף את הצורך בבעלות על רכב פרטי.

#### **שיתוף הפעולה עם כלמוביל: מכפיל כוח אסטרטגי**

אחד ההישגים המשמעותיים ביותר בשנת 2025 היה החתימה ושיתוף הפעולה האסטרטגי עם קבוצת כלמוביל. שיתוף פעולה זה אינו רק הבעת אמון מצד יבואנית הרכב המובילה בישראל, אלא הוא מייצר עבורנו הזדמנויות צמיחה חסרות תקדים, שיפור בשרשרת האספקה, ויכולת להרחיב את הצי בצורה חכמה ויעילה תוך ניצול סינרגיות תפעוליות ושיווקיות.

#### **שוק של הזדמנויות: נתח שוק וצמיחה**

אנו פועלים היום בשוק יעד (TAM) הגדול מזה שפעלנו בו בעבר. המעבר של הצרכן המודרני מבעלות לשימוש, בשילוב עם תשתיות טכנולוגיות מתקדמות, מאפשר לנו לבנות חברה גדולה, יציבה ורווחית. אנו מאמינים כי יש לנו היכולת לקחת נתח שוק משמעותי בהתבסס על המעטפת הטכנולוגית שפיתחנו ועל פריסת הצי שלנו.

#### **מבט קדימה: חוק התחבורה השיתופית**

רוח השוק והשינויים הרגולטוריים הצפויים, ובראשם קידומו של חוק התחבורה השיתופית, מציבים את גוטו בעמדת זינוק אידיאלית. אנו ערוכים להיות חלק בלתי נפרד מהאקו-סיסטם החדש שייוצר, ולהוביל את השיח מול מקבלי החלטות והרשויות המקומיות כגורם המקצועי והמנוסה ביותר בתחום.

אנו מסיימים את 2025 כחברה חזקה יותר, מגוונת יותר ומוכנה מתמיד לאתגרי העתיד<sup>1</sup>. אני רוצה להודות לצוות העובדים המסור שלנו, לשותפים שלנו, ולכם – בעלי המניות – על האמון בדרך.

בברכה,

גיל לייזר

מנכ"ל גוטו (GoTo)

יוסי בן שלום,

יו"ר החברה.

<sup>1</sup> הערכות החברה כאמור לעיל בכל הקשור לצמיחת החברה, שיפור הרווחיות והרחבת המודל העסקי למדינות נוספות בעולם, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, והן עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת עקב גורמים שונים שאינם כולם בשליטת החברה בלבד.

## תוכן עניינים

פרק א'	-	תיאור עסקי התאגיד
פרק ב'	-	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
פרק ג'	-	דוחות כספיים מאוחדים של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025
פרק ד'	-	דוח פרטים נוספים על התאגיד
פרק ה'	-	הצהרות מנהלים

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות הדוחות"); למועד הדוח דירקטוריון החברה אישר את אימוץ מלוא ההקלות המנויות בתקנות הדוחות כמפורט להלן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) אישור דוחות כספיים בידי דירקטוריון בלבד (פטור ממינוי ועדת מאזן). בהתאם לתקנה 5ג לתקנות הדוחות, ביום 23 במרץ 2026, דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 31 בדצמבר 2025, ומצא כי תנאים אלו מתקיימים.

## פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

### חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### 1. הגדרות

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	-	"בורסה"
גוטו גלובל מוביליטי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה;	-	"גוטו גלובל"
דוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח תקופתי זה כפרק ב'.	-	"דוח הדירקטוריון"
הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים לדוח תקופתי זה כפרק ג';	-	"הדוחות הכספיים לשנת 2025"
דוח מידי (מתקן ומשלים) בדבר זימון אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 18 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-060790);	-	"דוח עסקה"
גוטו בע"מ, לשעבר נרהטק מדיה בע"מ ("נרהטק");	-	"החברה"
הסכם שבין גוטו גלובל לבין החברה מיום 5 באפריל 2022, לפיו רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גוטו גלובל (בדילול מלא), בתמורה להקצאת כ-73.29% מהון מניות החברה (בדילול מלא) לבעלי ניירות הערך של גוטו גלובל;	-	"הסכם גוטו גלובל"
החברה, ותאגידים המוחזקים על-ידיה;	-	"הקבוצה"
חוק החברות, התשנ"ט-1999;	-	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;	-	"חוק ניירות ערך"
חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968;	-	"חוק רישוי עסקים"
חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951;	-	"חוק שעות עבודה ומנוחה"
מתאר פעילות גוטו גלובל מוביליטי בע"מ, שצורף כנספח לדוח העסקה.	-	"המתאר"
קטנוע חשמלי זעיר, אשר מאפשר להתנייד למרחקים קצרים/בינוניים. בדרך כלל בעל מהירות מוגבלת של 45 קמ"ש. באירופה, ניתן לרכב על כלי זה עם רישיון נהיגה לרכב;	-	"מופד" או "מופדים"
23 במרץ 2026;	-	"מועד אישור הדוח"
העסקה נשוא הסכם גוטו גלובל כהגדרתו לעיל;	-	"עסקת גוטו גלובל"
פקודת התעבורה [נוסח חדש];	-	"פקודת התעבורה"
מודל המבוסס על הכלכלה השיתופית אשר מיישם מודל של שיתוף נסיעות חדשני באמצעות שיתוף משאב של כלי-רכב. מודל התחבורה השיתופית מתבצע ברובו באמצעות אפליקציות ייעודיות המקשרות בין המשאב לבין הנהג. התחבורה השיתופית מאגדת מספר פתרונות תחבורה: צירוף של מספר נוסעים לאותה נסיעה ברכב יחיד (Carpooling), אמצעי תחבורה מבוסס ביקוש (On-Demand Ride-Sharing), שיתוף של כלי הרכב עצמו (Car Sharing) ושירותי קריאת הסעה (Ride-Hailing);	-	"תחבורה שיתופית"
השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025;	-	"תקופת הדוח"
תקנות התעבורה, התשכ"א-1961;	-	"תקנות התעבורה"
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.	-	"תקנות הדוחות"

## 2. פעילות החברה והתפתחות כללית של עסקיה

החברה התאגדה בישראל לפי חוק החברות ביום 26 בנובמבר 2020 תחת השם "נרהטק מדיה בע"מ", כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 22 ביוני 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה, וזאת בהתאם לתשקיף חלוקת דיבידנד בעין ורישום למסחר בבורסה שפרסמה החברה מיום 9 ביוני 2021.<sup>2</sup> ביום 12 ביוני 2022 שונה שמה של החברה ל"גוטו בע"מ" ובהתאם שונה גם תחום הפעילות של החברה.<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 13 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-072937). לפרטים בדבר הנפקות והתפתחויות בהון החברה בתקופת הדוח ראו פירוט תחת סעיף 5 להלן.

## 3. תחומי הפעילות של החברה

למועד פרסום הדוח, החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על-ידה בשלושה תחומי פעילות כדלקמן: (1) הפעלת מערכי שירות של תחבורה אלטרנטיבית בישראל; (ב) הפעלת מערכי שירות של תחבורה שיתופית בגרמניה; (ג) פיתוח ומכירה של שירותי טכנולוגיה. כל אחד מתחומי הפעילות האמורים מהווה מגזר פעילות חשובנאי בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

3.1. הפעלת מערכי שירות של תחבורה אלטרנטיבית בישראל ובגרמניה - CAAS (רכב כשירות) – החברה  
מפעילה כיום שירות "רכב כשירות" בו היא מאפשרת לשכור רכבים לתקופות משתנות, מהשכרה רכב על בסיס דקות (תחת המותג "אוטותל" ו/או "אמי") ועד השכרת רכב ל 36 חודשים (תחת המותג "ליסינגמיש"). נכון למועד הדוח, עיקר פעילות הקבוצה בתחום הפעלת מערכי שירות של תחבורה שיתופית, מבוצעת במישרין ובאמצעות חברות בת, בשני אזורים גיאוגרפיים - בישראל, ובגרמניה. הפעילות בכל איזור גיאוגרפי מהווה מגזר פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה וכן תחום פעילות של החברה. פעילות מערכי שירות של תחבורה פונה לקהל של משתמשים במרכזי הערים הגדולות בישראל ובגרמניה, במטרה להנגיש להם כלי תחבורה לשימוש משותף, ובהם: קטנועים חשמליים, רכבים חשמליים או רגילים לטווח קצר או רכב לטווח ארוך ואף רכבי הובלה. לפרטים נוספים ראו פירוט על כל אחד מתחומי הפעילות להלן. למועד הדוח, החברה משכירה כ-4,000 כלי רכב (במצטבר) בישראל ובגרמניה. למועד הדוח, החברה מפעילה את שירותיה בערים בישראל וכן בערים נוספות בגרמניה, כמפורט בטבלה שלהלן:

<sup>2</sup> אסמכתא מספר: 2021-01-098583.

<sup>3</sup> כמפורט בדוח מידי שפרסמה החברה ביום 6 באפריל 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-043717) וכמפורט בדוח העסקה, החברה התקשרה עם גוטו גלובל ובעלי מניות בגוטו גלובל, בהסכם מיזוג לפיו בעלי מניות גוטו גלובל העבירו לחברה מניות המהוות 100% מהונה המונפק והנפרע של גוטו גלובל, על בסיס דילול מלא, ובתמורה הקצתה החברה לבעלי מניות גוטו גלובל מניות רגילות של החברה וזכויות לא רשומות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. ביום 25 במאי 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עסקת גוטו גלובל וכל ההתקשרויות הנלוות לה, והכל כמפורט בדוח העסקה. לפרטים נוספים אודות הסכם ההתקשרות עם גוטו גלובל ראו סעיף 33 להלן. ביום 1 ביוני 2022 פרסמה החברה דוח מידי לפיו עד אותו מועד התמלאו כלל התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג, ובדבר השלמת העסקה בפועל עד ליום 6 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068863). ביום 6 ביוני 2022 פרסמה החברה דוח מידי בדבר השלמת העסקה (אסמכתא מספר: 2022-01-069916). כתוצאה מהשלמת העסקה והקצאת מניות החברה לניצעים, הועבר מלאו הון המניות המונפק והנפרע של גוטו גלובל לחברה, וכמו כן נכנסה לחברה פעילותה של גוטו גלובל בתחום מערכי שירות של תחבורה שיתופית.

שירות השכרת רכב	שירות קטנועים חשמליים (מופדים)	שירות רכבים במודל לכיוון אחד	שירות רכבים במודל הלון ושוב	עיר	מדינה
	X			ברלין	גרמניה
	X			מינכן	
	X			המבורג	
X		X	X	תל אביב	ישראל
			X	רמת גן	
X			X	ירושלים	
X			X	נתניה	
			X	גבעתיים	
X			X	הרצליה	
X			X	חיפה	
			X	רעננה	
X			X	בת ים	
X			X	פתח תקווה	
			X	כפר סבא	
			X	חולון	

\*בנוסף החברה מפעילה את שירות הליסינגמיש בכלל רכבי הארץ.

### 3.2 טכנולוגיה

במסגרת פעילותה בתחום הטכנולוגיה, החברה מתמקדת בפעילויות המשנה הבאות:

**3.2.1 מכירה ושיווק פלטפורמה טכנולוגית להפעלת מערכי שירות של תחבורה שיתופית – החל משנת 2016** החברה מפתחת מערכת טכנולוגית לניהול מערכי תחבורה אלטרנטיבית. בשנת 2023 החלה החברה להרחיב את מאמצי השיווק של הטכנולוגיה בבעלותה לגופים נוספים כמו חברות השכרה, ליסינג ומפעילים של תחבורה שיתופית. החברה מכירה בפעילותה בתחום זה כחלק ממגזר פעילות מדווח בדוחותיה הכספיים.

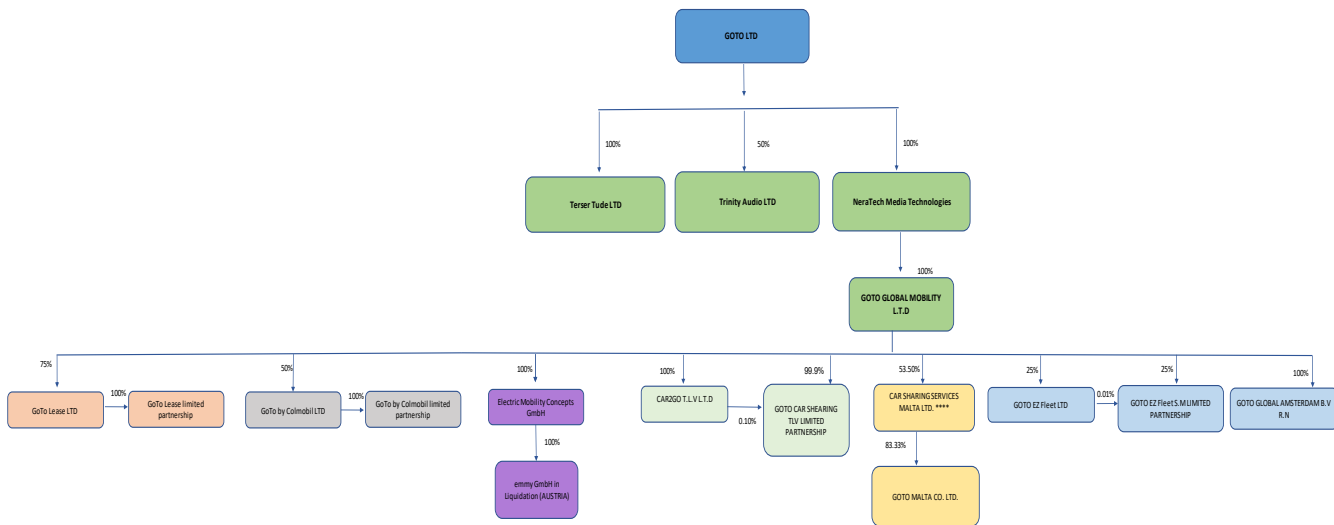
**3.2.2 פעילות פרסום באודיו ו-Voice באמצעות טריניטי אודיו בע"מ** – טריניטי אודיו בע"מ הינה חברה כלולה של החברה (להלן: "טריניטי").<sup>4</sup> טריניטי מציעה ללקוחות פלטפורמה המחברת בין יצרני תוכן ומפרסמים לבין משתמשי הקצה. טריניטי מייצרת בפעילותה לשלושת עמודי התווך של האינטרנט: (1) משתמש הקצה יכול לצרוך תכני אודיו (מדיה אודיו דיגיטלית) בד בבד עם ביצוע פעולות נוספות, כגון נהיגה, בישול, פעילות ספורטיבית ועוד; (2) יוצר התוכן מקבל דרך חדשה

<sup>4</sup> במסגרת הסכם המיזוג שנחתם ביום 5 באפריל 2022, בין נרהטק מדיה בע"מ (להלן: "החברה") לבין גוטו גלובל מוביליטי בע"מ ובעלי מניותיה (להלן: "הצדדים למיזוג") הוכנסה פעילות גוטו גלובל מוביליטי בע"מ לתוך החברה (להלן גם: "הכנסת הפעילות"). הוסכם בין הצדדים להסכם המיזוג, בין היתר, כי החברה תפעל למכירת כלל או רובם המכריע של נכסי או מניות טריניטי, או תפעל לגיוס הון בטריניטי ממשקיע בהיקף אשר יוביל לאיבוד שליטה. ממועד השלמת המיזוג פעלה הנהלת חברה באופן אקטיבי על מנת להוציא לפועל את מימוש החזקותיה בחברת טריניטי. ביום 9 ביולי, 2023 במקביל למאמצי המכירה, חתמה החברה הסכמים עם ארבע ממייסדיה של טריניטי (להלן: "היזמים") במסגרתם הקצתה להם אופציות, כך שלאחר ההקצאה תחזיק החברה 100% מהון המניות (50% בדילול מלא) של טריניטי. נכון למועד הדוח הובשלו כלל האופציות אך טרם מומשו למניות. לפרטים בדבר איחוד לראשונה של דוחות טריניטי ראה באור אירועים לאחר תאריך הדוח בדוח כספי ליום 31 בדצמבר 2025.

לתקשר עם המשתמשים שלו בעזרת אודיו בנוסף לערוץ הכנסות פוטנציאליות חדש המבוסס פרסומות או מנויי תוכן לאתרים; (3) המפרסם מקבל ערוץ חדש ויוקרתי לצורך העברת המסר שלו למשתמשי הקצה בערוץ פרסום האודיו הדיגיטלי שגדל בצורה משמעותית בימים אלו. לפרטים נוספים ראו דוח העסקה, וכן דוח תקופתי לשנת 2022 כפי שפרסמה החברה ביום 31 במרץ 2023 ודיווח מידי של החברה מיום 10 ביולי 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-032278 ו- 2023-01-064873, בהתאמה). לפרטים בדבר איחוד החברה החל מרבעון ראשון לשנת 2025, ראו באור 26 בדוחות הכספיים.

**3.2.3 פעילות ניהול טעינה חשמלית באמצעות השותפות גוטו איזי פליט** – נכון למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה ב-25 מיחידות ההשתתפות של שותפות גוטו איזי פליט שותפות מוגבלת. המערכת של איזי פליט הינה למעשה תוכנת ניהול אנרגיה לחברות ואנשים פרטים אשר מאפשרת לטעון את הרכב החשמלי באלפי עמדות טעינה במרחב הציבורי. "דלקן חשמלי" זה, הינו פתרון קל ונוח לנהגים אשר בבעלותם רכב חשמלי. גוטו פתחה שותפות עם חברת EV DRIVE לפיתוח וניהול תוכנה זאת, כאשר גוטו אחראית על פיתוח המערכת ו EV DRIVE אחראית על מכירות ושיווק. החזון של גוטו הוא איחוד המערכת של איזי פליט יחד עם מערכת ניהול התחבורה בארגונים. למועד זה, פעילות החברה בנושא הינה בעיקרה פעילות מחקר ופיתוח, והיא אינה משפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה.

**4. מרשימים מבנה ההחזקות של החברה (נכון ליום 31.12.2025):**



להלן יובא פירוט קצר אודות כל אחת מהחברות המוזכרות כמפורט בתרשימים לעיל:

- [1] **גוטו גלובל מוביליטי בע"מ** – חברה פרטית המאוגדת בהתאם לדיני מדינת ישראל, אשר באמצעותה פועלת החברה בתחום שיתוף מערכי תחבורה.
- [2] **נרהטק מדיה טכנולוגיות בע"מ** – (לשעבר סומוטו ישראל בע"מ), חברה פרטית הרשומה בישראל.
- [3] **טרניטי אודיו בע"מ** – חברה פרטית המאוגדת בהתאם לדיני מדינת ישראל, אשר נרכשה על-ידי החברה ביום

1 בספטמבר 2016, ואשר פועלת בתחום האודיו וה-Voice. לפרטים נוספים אודות פעילות טריניטי נכון למועד הדוח ראו סעיף 3.2 לעיל.

[4] **טרסר טיוד בע"מ** – חברה פרטית המאוגדת בהתאם לדיני מדינת ישראל, אשר נרכשה על-ידי החברה ביום 5 בינואר 2016, והמתמחה בפרסום באודיו במובייל ובמחשבים אישיים.

[5] **Electric Mobility Concepts GmbH** ("גוטו שיתוף גרמניה") – חברה הרשומה בגרמניה, ומרכזת, באמצעותה ובאמצעות אמי גרין, את פעילות החברה בגרמניה בערים ברלין, מינכן והמבורג. גוטו שיתוף גרמניה מרכזת את הפעילות בברלין והמבורג בלבד.

[6] **Felyx Deutschland GmbH** ("פליקס") – חברה הרשומה בגרמניה ופועלת בתחום המופדים בגרמניה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם פליקס, ראו סעיף 10 להלן.

[7] **Emmy GmbH** ("אמי") – חברה הרשומה באוסטריה, אשר נכון למועד הדוח אינה פעילה.

[8] **Emmy Green City GmbH** ("אמי גרין") – חברה הרשומה בגרמניה, בבעלות ובשליטה מלאה של גוטו שיתוף גרמניה, ומרכזת את פעילות החברה בעיר מינכן.

[9] **קאר2גו טי.אל.וי. בע"מ** ("קאר2גו") – הינה השותף הכללי של שותפות גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשותפות כ-0.01%. תפקידה היחיד של קאר2גו הוא ניהול השותפות כמפורט להלן.

[10] **גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, שותפות מוגבלת** ("השותפות") – הוקמה לצורך ייסוד מיזם 'אוטותל' בעיר תל אביב-יפו, ותפעולו לאורך כל תקופת המיזם האמור. בהתאם לתנאי המיזם האמור, עיסוקו הבלעדי של השותף הכללי בשותפות הוא ניהול עסקי השותפות. עסקי החברה מופרדים באופן ברור מעסקי השותפות, לרבות באמצעות מיתוג, חשבונות בנק, התקשרות עם צדדים שלישיים וכדומה. לפרטים נוספים על אודות המיזם האמור וכן ההתקשרות מול עיריית תל אביב-יפו, ראו סעיף 9.5.1 להלן.

[11] **GoTo Global Amsterdam B.V** ("גוטו אמסטרדם") – חברה הרשומה בהולנד, אשר נכון למועד הדוח אינה פעילה.

[12] **Car Sharing Services Malta Ltd.** ("גוטו שיתוף מלטה") – חברה הרשומה במלטה ומחזיקה במניות של חברת GoTo Malta Co Ltd כמפורט בתרשים לעיל. השותפה העיקרית של החברה היא Debono Group Holdings Company Ltd המחזיקה ב-33.5% מהון המניות של גוטו שיתוף מלטה.

[13] **GoTo Malta Co. Ltd** ("גוטו מלטה") – חברה הרשומה במלטה, אשר מפעילה שירות קטנועים שיתופיים באי והשכרת רכבים בשירות הלוך ושוב. מוחזקת בשיעור 83.33% ע"י גוטו שיתוף מלטה. חברה זאת הוקמה יחד עם השותפה המקומית, חברת Debono, אשר מחזיקה כ-16.67% מגוטו מלטה.

[14] **GoTo EZ Fleet Ltd** ("גוטו איזי פליט בע"מ") – הינה השותף הכללי של שותפות גוטו איזי פליט ש.מ, שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשותפות כ-0.01%. תפקידה היחיד של גוטו איזי פליט בע"מ הוא ניהול השותפות כמפורט להלן.

[15] **גוטו איזי פליט, שותפות מוגבלת** – שותפות הרשומה בישראל, אשר הוקמה לצורך ניהול האנרגיה ללקוחות עסקיים ובתוך כך לשירותי טעינת רכבים חשמליים וכן שירותי ייעוץ בתחום החשמל.

[16] **גוטו ביי כלמוביל בע"מ** – הינה השותף הכללי של שותפות גוטו ביי כלמוביל שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשותפות 100%. תפקידה היחיד של גוטו ביי כלמוביל בע"מ הוא ניהול השותפות כמפורט להלן.

[17] **גוטו ביי כלמוביל, שותפות מוגבלת** – שותפות הרשומה בישראל, אשר הוקמה לצורך ניהול פעילות הליסינג הפרטי של החברה.

[18] **גוטו ליס בע"מ** – הינה השותף הכללי של שותפות גוטו ליס שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשותפות 100%. תפקידה היחיד של גוטו ליס בע"מ הוא ניהול השותפות כמפורט להלן.

[19] **גוטו ליס, שותפות מוגבלת** – שותפות הרשומה בישראל, אשר הוקמה לצורך ניהול פעילות הליסינג לעסקים של החברה.

## 5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

5.1. נכון למועד פרסום הדוח, ההון הרשום של החברה מורכב מ-50,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון לתאריך הדוח מורכב מ-8,696,163 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת.<sup>5</sup>

5.2. בטבלה שלהלן יפורטו ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו בשנתיים האחרונות וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בתאגיד במניות התאגיד:

#	תאריך ביצוע העסקה	סוג נייר הערך	בעל העניין	מהות העסקה ואופן ביצועה	כמות <sup>6</sup>	שער העסקה (אג)
1	14/1/2024	מניות רגילות	יוסף בן שלום	רכישה מחוץ לבורסה	34,280	430
2	14/1/2024	מניות רגילות	גיל לייזר	רכישה מחוץ לבורסה	5,000	430
3	14/1/2024	מניות רגילות	יהושוע אברמוביץ	רכישה מחוץ לבורסה	3,561	430
4	22/2/2024	מניות רגילות	קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ	גידול במניות עקב המרת ני"ע	482,219	0
5	22/2/2024	מניות רגילות	נאזארה קפיטל	גידול במניות עקב המרת ני"ע	374,606	0
6	22/2/2024	מניות רגילות	יוסף בן שלום	גידול עקב קבלת ני"ע ללא תמורה	14,503	0

<sup>5</sup> ביום 26 בפברואר 2023, בוצע איחוד הון בחברה ביחס של 1:50, באופן שבו כל חמישים מניות רגילות של החברה אוחדו למניה רגילה אחת. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-002004), וכן דוח מידי שפרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2022 (אסמכתא מספר: 2023-01-018651).

<sup>6</sup> לאחר איחוד ההון של החברה.

0	2,121	גידול עקב קבלת ני"ע ללא תמורה	גיל סין לייזר	מניות רגילות	22/2/2024	7
0	1,505	גידול עקב קבלת ני"ע ללא תמורה	יהושוע אברמוביץ	מניות רגילות	22/2/2024	8
366	49,343	רכישה מחוץ לבורסה	גיל סין לייזר	מניות רגילות	13/11/2024	9
366	100,183	רכישה מחוץ לבורסה	יוסף בן שלום	מניות רגילות	13/11/2024	10
366	39,395	רכישה מחוץ לבורסה	גיל סין לייזר	מניות רגילות	26/11/2024	11
366	80,000	רכישה מחוץ לבורסה	יוסף בן שלום	מניות רגילות	26/11/2024	12
0	87,741	קיטון עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	RSU	1/1/2025	14
0	87,741	גידול עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	מניות רגילות	1/1/2025	15
400	650,000	הקצאה פרטית <sup>7</sup>	איילון בית השקעות בע"מ	מניות רגילות	9/2/2025	16
400	50,000	הקצאה פרטית	סייבל השקעות בע"מ	מניות רגילות	9/2/2025	17
ראו דיווחים מיידיים בהקשר עם ההקצאות הפרטיות כמפורט לעיל	50,000	הקצאה פרטית <sup>8</sup>	איילון בית השקעות בע"מ	מניות רגילות	8/4/2025	20
	125,000	הקצאה פרטית	סיגמא ניהול קרנות נאמנות בע"מ	מניות רגילות	8/4/2025	21
	50,000	הקצאה פרטית	אלטשולר שחם נץ שותפות מוגבלת	מניות רגילות	8/4/2025	22
	50,000	הקצאה פרטית	פורטפוליו איי שותפות מוגבלת	מניות רגילות	8/4/2025	23

<sup>7</sup> ביום 9 בפברואר 2025 השלימה החברה גיוס הון על דרך של הקצאה פרטית מהותית של 700,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו-700,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה לשני ניצעים (משקיעים כשירים), בתמורה לסך כולל של כ-2.8 מיליון ש"ח (אשר בהנחת מימוש מלא של כתבי האופציה למניות רגילות ההשקעה הכוללת תעמוד על סך של כ-6 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-007194), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, ביום 11 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמי השקעה נוספים עם 10 משקיעים (מתוכם, 8 משקיעים כשירים) וכן עם מר יוסי בן שלום, יו"ר דירקטוריון החברה, ומר גיל לייזר, מנכ"ל החברה, לפיהם החברה תקצה לניצעים 782,500 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו-782,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (לא סחירים), וזאת בתמורה לסך כולל של כ-3.13 מיליון ש"ח (אשר בהנחת מימוש מלא של כתבי האופציה האמורים למניות רגילות של החברה ההשקעה הכוללת תעמוד על סך של כ-6.65 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפת בעלי המניות וכן דוח הקצאה פרטית שפרסמה החברה ביום 30.1.2025.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 18 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011441)

	50,000	הקצאה פרטית	דוד פרץ	מניות רגילות	8/4/2025	<b>24</b>
	37,500	הקצאה פרטית	אבי לוי קורפ בע"מ	מניות רגילות	8/4/2025	<b>25</b>
	50,000	הקצאה פרטית	עמיר חדד	מניות רגילות	8/4/2025	<b>26</b>
	35,000	הקצאה פרטית	SABER GmbH	מניות רגילות	8/4/2025	<b>27</b>
	70,000	הקצאה פרטית	Dquadrat Equity Partner GmbH	מניות רגילות	8/4/2025	<b>28</b>
	87,500	הקצאה פרטית	יוסף בן שלום	מניות רגילות	8/4/2025	<b>29</b>
	37,500	הקצאה פרטית	גיל לייזר	מניות רגילות	8/4/2025	<b>30</b>
0	21,935	קיטון עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	RSU	15/5/2025	<b>31</b>
352	20,730	גידול עקב רכישה בבורסה	יוסף בן שלום	מניות רגילות	10/6/2025	<b>32</b>
352	20,729	גידול עקב רכישה בבורסה	גיל לייזר	מניות רגילות	10/6/2025	<b>33</b>
364	2,500	גידול עקב רכישה בבורסה	גיל לייזר	מניות רגילות	11/6/2025	<b>34</b>
0	21,935	קיטון עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	מניות רגילות	6/7/2025	<b>35</b>
303	2,650	גידול עקב רכישה בבורסה	גיל לייזר	מניות רגילות	18/7/2025	<b>36</b>
295	6,475	גידול עקב רכישה בבורסה	גיל לייזר	מניות רגילות	23/7/2025	<b>37</b>
339	5,857	גידול עקב רכישה בבורסה	גיל לייזר	מניות רגילות	3/9/2025	<b>38</b>
351	3,074	גידול עקב רכישה בבורסה	תומר גלר	מניות רגילות	3/9/2025	<b>39</b>
361	1,438	גידול עקב רכישה בבורסה	גיל לייזר	מניות רגילות	28/9/2025	<b>40</b>
0	21,935	קיטון עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	RSU	12/10/2025	<b>41</b>

0	21,935	גידול עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	מניות רגילות	12/10/2025	<b>42</b>
0	21,936	קיטון עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	RSU	5/1/2026	<b>43</b>
0	21,936	גידול עקב מימוש נייר ערך המיר	יוסף בן שלום	מניות רגילות	5/1/2026	<b>44</b>

## **חלוקת דיבידנדים** .6

6.1. ממועד הקמתה, ונכון למועד הדוח, החברה לא הכריזה על חלוקה ולא חילקה דיבידנדים. כמו כן, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד.

6.2. על-פי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין יתרת עודפים הניתנים לחלוקה, כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות.

6.3. החברה לא נטלה על עצמה מגבלות כלשהן על ביצוע "חלוקה" כהגדרתה בחוק החברות.

## חלק שני – מידע אחר

### 7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

להלן יובא מידע כספי על תחומי הפעילות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח).

לפרטים נוספים אודות הסברי הדירקטוריון בדבר השינויים בחלו בתקופות המוזכרות להלן, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות שלה לתקופה של שנה.

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025</b>					
<b>סה"כ</b>	<b>התאמות</b>	<b>מגזר טכנולוגיה</b>	<b>מגזר גרמניה</b>	<b>מגזר ישראל</b>	
85,914	(19,453)	19,665	18,625	67,077	הכנסות מחיצוניים
63,557	(4,096)	7,218	14,106	46,329	עלות המכר
<b>2,271</b>	<b>2,079</b>	<b>(5,177)</b>	<b>(2,947)</b>	<b>8,316</b>	<b>רווח (הפסד) מגזרי</b>
(7,673)					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים
(4,392)					הוצאות מימון, נטו
<b>(9,798)</b>					<b>הפסד לפני מס מפעילות נמשכת</b>

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</b>					
<b>סה"כ</b>	<b>התאמות</b>	<b>מגזר טכנולוגיה</b>	<b>מגזר גרמניה</b>	<b>מגזר ישראל</b>	
82,076	(16,038)	23,231	23,994	50,890	הכנסות מחיצוניים
57,607	(4,676)	8,229	21,516	32,538	עלות המכר
<b>(11,346)</b>	<b>(2,167)</b>	<b>(4,285)</b>	<b>(13,324)</b>	<b>8,430</b>	<b>רווח (הפסד) מגזרי</b>
(7,779)					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים
(4,320)					הוצאות מימון, נטו
<b>(23,445)</b>					<b>הפסד לפני מס מפעילות נמשכת</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	התאמות	מגזר טכנולוגיה	מגזר גרמניה	מגזר ישראל	
88,558	(9,477)	26,621	24,216	47,198	הכנסות מיחסיים
63,962	(1,754)	6,711	29,045	29,960	עלות המכר
<b>(1,724)</b>	<b>(1,754)</b>	<b>2,308</b>	<b>(11,712)</b>	<b>8,365</b>	<b>רווח (הפסד) מגזרי</b>
(5,402)					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים
2,312					הוצאות מימון, נטו
<b>(4,814)</b>					<b>הפסד לפני מס מפעילות נמשכת</b>

(\*) בהתאם לדוחות הכספיים של החברה והטיפול החשבונאי הנדרש, נתוני שנת 2023 הותאמו כך שאינם כוללים פעילויות שהופסקו.

## 8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה<sup>9</sup>

תחומי הפעילות של החברה מושפעים מגורמים מאקרו כלכליים שונים. להלן פירוט אודות גורמים חיצוניים עיקריים אשר נכון למועד הדוח, להערכת החברה, יש להם, או עשויה להיות להם, השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה או התפתחויות החברה.

8.1 **מצב בטחוני** - החציון השני של שנת 2025 המשיך להתאפיין במצב בטחוני מורכב, שכלל בין היתר את המשך הלחימה ברצועת עזה, וכן את מבצע "עם כלביא". ביום 28 לפברואר 2026, לאחר תאריך הדוח, פתחה מדינת ישראל בתקיפה משולבת, יחד עם ארצות הברית, כנגד המשטר האיראני, במסגרת מבצע "שאגת הארי". בתגובה, החל ירי רקטי משמעותי מאיראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ, ובכללן, איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בהמשך הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. נכון למועד פרסום דוח זה, המצב הצבאי עודנו נמשך. אף על פי כן, החברה המשיכה בפעילותה באופן רגיל, תוך שמירה על שגרה במצב חירום והמשכיות עסקית, הכל בשים לב ובכפוף להנחיות פיקוד העורף והרשויות השונות, ותוך דאגה לשלומם של עובדי החברה ולקוחותיה. החברה מעריכה כי המצב הבטחוני בישראל השפיע באופן לא מהותי על פעילותה בשנת 2025.

<sup>9</sup> פרק זה כולל נתוני שוק ונתונים מאקרו-כלכליים על בסיס סקרים ומחקרים פומביים, לרבות מידע המופיע באתרי אינטרנט שונים. יצוין, כי למעט אם נאמר אחרת במפורש, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה, את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים ואתרי האינטרנט כאמור, לצורך הכללת המידע בדוח זה, ומידע זה הינו מידע אשר נגיש לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

**8.2. מצב כלכלי בישראל ובעולם<sup>10</sup>** - בהתאם לתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש ינואר לשנת 2026 ("התחזית המאקרו כלכלית"), התוצר בישראל צמח בשנת 2025 בשיעור של 2.8% והערכה היא שהוא יצמח בשיעורים של 5.2% בשנת 2026 ושל 4.3% בשנת 2027. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. על פי התחזית המאקרו כלכלית, התוצר בישראל צמח בשנת 2025 בשיעור של 2.8% והוא צפוי לצמוח בשיעור של 5.2% בשנת 2026 וב-4.3% בשנת 2027. מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2023 ב-3%, בשנת 2024 ב-3.2%, ובשנת 2025 ב-2.6%. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 היה 2.5%. בהתאם לתחזית, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7% (זאת לעומת 3% ו-2.2% ב-2025 ו-2026 בתחזית ספטמבר) ואילו במהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2%.

**8.3. תחום התחבורה השיתופית** - לפי פרסומים שונים, קצב הצמיחה השנתית הצפויה בשוק התחבורה השיתופית הוערך בעבר בממוצע בשיעור של כ-26.9% בין השנים 2022-2026.<sup>11</sup> החברה מערכיה, כי משנה לשנה הביקוש של צרכנים לתחבורה שיתופית בישראל ובגרמניה עולה (זאת ממספר סיבות, הכוללות בין היתר עליה במחירי כלי רכב פרטיים, שינויים במס הקנייה החל על קנייה והחזקה של כלי רכב פרטיים ועוד). להערכת החברה, תחום זה תופס תאוצה גם בקרב מעסיקים רבים, אשר החלו לראות בתחבורה שיתופית כאמצעי להעניק 'הטבות לעובד' במסגרת תוכניות ארגוניות בנושא קידום קיימות ומתוך רצון להתבדל מתחרות בעת גיוס עובדים ומיתוג מעסיק.<sup>12</sup> למיטב ידיעת החברה, מגמה זו הינה כלל עולמית, כאשר בשל בעיות תחבורה שונות, מדיניות ורשויות מקומיות מעודדות תושבים להשתמש בתחבורה שיתופית.

**הערכותיה של החברה באשר להשפעות והשלכות המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה כמפורט לעיל, לרבות לעניין התפתחויות בשוק התחבורה השיתופית, הקיימות הכלכלית, המצב הבטחוני וכן השלכות הריבית והאינפלציה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, ציפיות והערכות החברה נכון למועד הדוח, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, אף באופן מהותי מאלו שהעריכה החברה, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות ממשלות רלוונטיות נתונים מאקרו-כלכליים, מגמות בשוק וכדומה.**

<sup>10</sup> בנק ישראל - דוח המדיניות המוניטרית, המחצית הראשונה של שנת 2025; בנק ישראל - דוח מדיניות מוניטרית, המחצית השנייה של שנת 2025; בנק ישראל - התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026;

<sup>11</sup> <https://www.businesswire.com/news/home/20210716005284/en/Global-Mobility-as-a-Service-Market-2020-to-2026---Industry-Analysis-Trends-Market-Size-and-Forecasts---ResearchAndMarkets.com>

<sup>12</sup> <https://www.fnfresearch.com/news/global-b2b-mobility-sharing-market>

**חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות**

**9. תחום פעילות – תחבורה שיתופית בישראל**

**9.1. מידע כללי על תחום הפעילות**

9.1.1. סביבה רגולטורית וכללית - הסביבה הרגולטורית בישראל כוללת, מחד גיסא, תמיכה ועידוד של תחום התחבורה השיתופית (בעיקר מאת רשויות מוניציפליות), ומאידך גיסא קיימות חובות רגולטוריות שונות (למשל לעניין ביטוחים, ועוד).

: תחבורה ציבורית בסופי שבוע – בהתאם להסדר הסטטוס קוו שהוסדר טרם הקמת המדינה, מרבית הערים בישראל אינן מפעילות מערך תחבורה ציבורית במהלך סופי השבוע, וזאת בין היתר בעקבות חוק שעות עבודה ומנוחה. נתון זה משפיע על הביקוש והתלות במוצרי החברה שהינם מוצרים תחליפיים ומתחרים עם תחבורה ציבורית "קלאסית", מצד הלקוחות הפרטיים במהלך סופי השבוע.

: עלויות החזקה וביטוח של כלי רכב – מחירי הביטוח ועלויות החזקת רכבים פרטיים בישראל הינם גבוהים, והיבט זה מעודד שימוש בתחבורה שיתופית ובתוך כך במוצרי החברה. מאידך, ישנו שוני בין מחיר הפוליסה לנהגים חדשים, צעירים ונהגים בוגרים. החברה, אשר מבטחת את כלל כלי התחבורה שלה, מושפעת ממחיר הביטוח לקבוצת הנהגים החדשים אשר הופך את הענקת השירות לקבוצה זו ללא כדאית כלכלית. באופן כללי, השנים האחרונות אופיינו במגמת התייקרות עלויות הביטוח על רכבים. בהתאם לפרסומים שונים, מחירי פוליסות הביטוח בשנת 2024 עלו בשיעור של כמה עשרות אחוזים<sup>13</sup> מגמה זו הינה בעלת השפעות שונות על החברה, כאשר מן העבר האחד היא מתבטאת בגידול בהוצאות הביטוח שהחברה נדרשת לשאת בהן באופן שוטף; ומן העבר השני, היא מובילה לגידול בעלויות האחזקה של רכבים פרטיים באופן שעשוי להגביר את הביקושים לפתרונות תחבורה שיתופיים.

9.1.2. המצב הביטחוני בישראל – ר' התייחסות לעיל בסעיף 8.1.

9.1.3. מגבלות, חקיקה, תקנים ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות.

9.1.3.1. צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סיור, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), תשמ"ה-1985 ("צו הפיקוח") – החברה מחזיקה ברישיון תקף להשכרת רכב לנהיגה עצמית בהתאם לצו הפיקוח. רישיון זה מתחדש אחת לשנתיים והחברה פועלת לחידושו באופן שוטף. נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה ברישיונות תקפים עד ליום 31 לדצמבר 2026.

9.1.3.2. פקודת התעבורה – לכלי הרכב שבציי החברה רישיונות רכב בתוקף על פי הוראות פקודת התעבורה, המחודשים על ידה מידי שנה והרשומים בלשכת רשות הרישוי כדין.

9.1.3.3. תקנות התעבורה – החברה מעסיקה קצין בטיחות בהתאם להוראות תקנות התעבורה.

<sup>13</sup> ראו פרסומים בכלי תקשורת שונים: זמין כאן; זמין כאן; זמין כאן.

**9.1.3.4. חוק שעות עבודה ומנוחה** – החברה מפעילה מוקד טלפוני הזמין 7 ימים בשבוע, 24 שעות ביממה, וצוותי חירום טכניים ותפעוליים לחילוץ כלי רכב במקרה הצורך, ומשכך מחזיקה בהיתר העסקה בשעות נוספות ובמנוחה שבועית ממשרד הכלכלה, על פי חוק שעות עבודה ומנוחה.

**9.1.3.5. חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981** – פעילותה של החברה בכל הקשור ללקוחותיה ולמנייה, כפופה בעיקר לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו (מדובר, בין היתר, בהוראות בדבר איסור הטעיית צרכנים, הוראות בדבר סימון טובין והצגת מחירים, הוראות בדבר ביטול עסקה וכיו"ב) וכן לחוק הגנת הפרטיות.

**9.1.3.6.** לחברה מאגר מידע בדבר לקוחותיה ומנייה הרשום אצל רשם מאגרי המידע וזאת בהתאם לחוק הגנת הפרטיות.

#### **9.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**

תחום התחבורה החכמה הוא תחום בו מיושמים באופן אינטגרטיבי מערכות טכנולוגיות מודרניות למידע, תקשורת וניהול במערכות תחבורה, לרבות תשתית התחבורה, כלי התחבורה והמשתמשים בהם. תחום זה רחב וכולל מגוון אמצעים טכנולוגיים המאפשרים שינוי באופן ההתניידות, ממצב של הישענות על הרכב הפרטי כאמצעי התחבורה המרכזי, אל מגוון חלופות התניידות בהתאם לצרכי הנוסע בכל נסיעה: החל מאפליקציות לנסיעות משותפות, דרך אמצעי תחבורה חדשים (כגון רכבים אוטונומיים וקורקינטים חשמליים) ועד הטמעת תשתיות תקשורת מתקדמות לניהול תנועה. בעשורים האחרונים הרכב הפרטי קיבל עדיפות עליונה בתשתית, משאבי דרך וחניה. ואולם, תפיסת ניהול התנועה המודרנית מחייבת התייחסות לכלל משתמשי הדרך (רכבים, תחבורה ציבורית, הולכי רגל, אופניים). לפיכך, פתרונות מתחום התחבורה החכמה חשובים במיוחד כאמצעי משלים לאמצעי התחבורה המסורתיים. למגמה זאת ישנה השפעה ישירה על החברה, על הביקוש למוצריה ועל פוטנציאל הצמיחה שלה במרחב האורבני בשל העדפה של הרשויות המקומיות בישראל לשירותים אלו.

התפתחות שוק התחבורה השיתופית בישראל, מושפעת, בין היתר מגורמים חיצוניים שבהם: (1) תהליך העיור, התחזקות המגורים במרכזי הערים; (2) חוסר במקומות חניה; (3) חוסר כדאיות להחזיק ברכב פרטי. כמו כן, בערים בהן פועלת החברה בישראל, ובעיקר בגוש דן, החברה רואה גידול בפתרונות תחבורה שיתופית שונים ומגוונים, הניתנים על-ידי חברות שונות, ויש בכך כדי לייצר לתושבים בערים אלו ביטחון תחבורתי משמעותי יותר. בראיית החברה, מדינת ישראל מהווה תשתית טובה להטמעת פתרונות של תחבורה שיתופית, בעיקר בשל גודלה הקטן, המאפשר נסיעות למרחקים קצרים ושימוש בכלי תחבורה שונים ולא רק ברכבים. בנוסף, התפתחות הטכנולוגיה וגידול במספר העובדים אשר מועסקים בחברות היי-טק,<sup>14</sup> מביאים יותר ויותר אנשים לוותר על רכב פרטי ולהגיע למקומות העבודה באמצעי תחבורה חלופיים ולא ברכב הפרטי.

<sup>14</sup> <https://cars.walla.co.il/item/3216079>

במדינת ישראל, המיסים על הרכב ועל הדלק הם מהגבוהים בעולם ולכן, עלות אחזקת הרכב למשפחה ביחס לסך ההוצאות שלה הוא מהגבוהים בעולם.<sup>15</sup> לפיכך, חוסר הכדאיות בהחזקת רכב במדינת ישראל מתחדד, ולהערכת החברה, צרכנים ישראלים אשר יגלו את שירותי התחבורה השיתופית עשויים להעדיף לצרוך תחבורה כשירות מאשר להחזיק ברכב פרטי.

כמו כן, בשנים האחרונות עיריות במדינת ישראל החלו בבניית תשתיות ייעודיות ומסלולי אופניים, בתמיכת הממשלה. להערכת החברה, יש במהלך זה כדי לעודד תושבים רבים לעבור להשתמש בשירותי ניידות יעילים וירוקים, ללא פקקים הודות לנתיבי תחבורה בטוחים לכלי המיקרו-מוביליטי.<sup>16</sup>

## 9.2 מוצרים ושירותים

ראו להלן בסעיף 18.

## 9.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

9.3.1 סך הכנסות החברה בשנת 2025 מפעילותה בישראל הסתכמו בכ- 67,077 אלפי ש"ח, לעומת סך הכנסות שנתיות של כ- 50,890 אלפי ש"ח בשנת 2024.

9.3.2 להלן יוצג פילוח הכנסות החברה בשנים 2023, 2024 ו-2025 בתחום הפעילות בישראל (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	
41,492	45,116	60,850	<b>הכנסות מנסיעות</b>
5,706	5,774	6,227	<b>הכנסות אחרות [דמי מנוי, ביטול השתתפות עצמית ועוד]</b>

## 9.4 לקוחות

סיווג לקוחותיה של החברה בישראל נעשה בהתאם לפלח השוק הפרטי ולפלח השוק העסקי, ובראיית החברה, סיווג זה נעשה באופן זהה ביחס לכלל תחומי הפעילות הגיאוגרפיים. לפרטים נוספים אודות לקוחות, ראו סעיף 19 בחלק הרביעי בפרק זה להלן. יצוין, כי נכון לכתיבת הדוח, מרבית הכנסות החברה מגיעות מפלח השוק הפרטי.

בישראל, לחברה ישנן מספר התקשרויות עם רשויות עירוניות בחלק מהערים בהן היא פועלת, כאשר במרבית המקרים קדם לאותן התקשרויות מכרז של אותה רשות מקומית, או לחלופין, אותה רשות מקומית הכירה בחברה כספק יחיד להקמת מערך שיתוף והשכרת רכבים בתחומי השיפוט של הרשות המקומית. ההסדרים מול כל רשות עשויים להיות שונים. בשל ניסיונה הרב בתחום, החברה צופה כי ככל שיפורסמו מכרזים דומים בערים נוספות, החברה תוכל להתמודד במכרזים אלה ו/או להתקשר בהתקשרויות נוספות.

<sup>15</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/reports/tax-reviewvehicle/he/Publications\\_VehicleReview\\_vehicle2019\\_2020.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/reports/tax-reviewvehicle/he/Publications_VehicleReview_vehicle2019_2020.pdf)

<sup>16</sup> [/https://www.ayalonhw.co.il/projects/%D7%90%D7%95%D7%A4%D7%A0%D7%99%D7%93%D7%9F](https://www.ayalonhw.co.il/projects/%D7%90%D7%95%D7%A4%D7%A0%D7%99%D7%93%D7%9F)

הערכות החברה בדבר פרסום מכרזים בעיריות וכן זכייה בהם הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה בעקבות גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

#### 9.4.1 תלות בלקוח מהותי – עיריית תל אביב-יפו (מיזם 'אוטותל')

החברה התקשרה, באמצעות השותפות, עם הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ ("רשות הפיתוח" או "הרשות") ביום 27 ביוני 2016 בהסכם להקמה, תפעול ותחזוקה של מערך שיתוף רכבים בעיר תל אביב-יפו החל מיזם 1 ביולי 2016 וכן בתוספת להסכם האמור שנחתמה על-ידי הצדדים ביום 8 בדצמבר 2020 (להלן בסעיף זה: "ההסכם" או "המיזם", לפי העניין).

תקופת ההתקשרות בהתאם להסכם הינה לתקופה של מאה שלושים ושבעה (137) חודשים ממועד תחילת החוזה כאמור, קרי תקופה של 11.4 שנים ("תקופת החוזה"), כאשר רשות הפיתוח רשאית להאריך את תקופת החוזה לשתי תקופות נוספות של שלושים ושישה (36) חודשים כל אחת ("תקופות ההארכה"). הוסכם על-ידי הצדדים במסגרת ההסכם, כי תקופת ההתקשרות, לרבות תקופות ההארכה כאמור, לא יעלו על תקופה כוללת של מאתיים ותשעה (209) חודשים, קרי לתקופה של 17.4 שנים. למרות האמור, בהתאם לתנאי ההסכם, רשאית רשות הפיתוח לסיים את החוזה באופן חד-צדדי ועל פי שיקול דעתה הבלעדי, מכל סיבה שהיא, באמצעות מתן הודעה מוקדמת לשותפות של שישה (6) חודשים מראש. במקרה בו רשות הפיתוח נתנה לשותפות הודעת סיום כאמור, תהא זכאית השותפות לפיצוי, אשר גובהו יהיה תלוי בשנת ההתקשרות שבה ההסכם הגיע לידי סיום באופן זה, המוגבל עד לשנה העשירית להתקשרות. בהתקיים נסיבות מסוימות, כמפורט בהסכם, רשות הפיתוח תהא רשאית להביא לידי סיום את ההסכם, ללא מתן פיצוי לשותפות. כמו כן, יצוין כי במקרה בו יהיה לשותפות הפסד גולמי ברציפות בשנתיים קלנדריות בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים, או הפסד תפעולי בממוצע בשלוש שנים קלנדריות, השותפות תהא זכאית להודיע בכתב לרשות תשעה (9) חודשים מראש לפני תום תקופת החוזה על התנגדות לאפשרות הארכת תקופת החוזה על-ידי הרשות כמפורט לעיל.

המיזם נועד לצורך הקמת מערך שיתוף רכבים במודל לכיוון אחד, שירות 'צף', כאשר המניי יכול להשכיר רכבים לפרקי זמן משתנים, מכל מקום חניה 'מותר' וחזרה למקום חניה 'מותר' (כחול לבן) או חנייה ייעודית לרכבי השירות, תמורת תשלום דמי גישה ו/או דמי שימוש של המניי. בהתאם להסכם, מערך שיתוף הרכבים כאמור כולל: (1) מערכת אשר כוללת את כל התוכנות, החומרות, הטכנולוגיות, הפונקציות, אתר האינטרנט, האפליקציה הסולולארית, הציוד, הממשקים וכל הנדרש לצורך ניהול ופיקוח ובקרה של מערך שיתוף הרכבים; (2) 260 רכבים אשר יופעלו במסגרת מערך שיתוף הרכבים, בכפוף לזכות רשות הפיתוח להגדיל את כמות הרכבים, כמפורט להלן; (3) החניות הייעודיות אשר יוקצו על-ידי עיריית תל-אביב יפו בשטחה; (4) מוקד ומרכזי שירות ללקוחות המיזם.

על-פי תנאי ההסכם, עבור הקמת המיזם הכולל את הקמת הפעילות, מחקר, הקמת משרדים, רכישת ציוד לתפעול החברה, התאמת המערכות הקיימות לצורכי הפעילות ופיתוח תכולות ייעודיות עבור המיזם, שילמה רשות הפיתוח סכומים במהלך שנת ההתקשרות בהסכם, אשר שולמו בהתאם

להתקיימות אבני דרך כמפורט בהסכם. נכון למועד הדוח, השותפות עמדה בכל אבני הדרך שנקבעו בהסכם.

כמו כן, נקבע בהסכם מנגנון התחשבות שוטף בגין הוצאות המיזם, שמטרתו הענקת "רשת בטחון" של רשות הפיתוח לשותפות לצורך מימון הוצאות הקמת המיזם וההוצאות השוטפות בגין הפעלתו. מנגנון זה מבוסס על נוסחה לפיה ככל שרכיבי ההוצאות המוסכמים בגין השירותים יעלו על רכיבי ההכנסות מהשירותים, תעביר רשות הפיתוח לשותפות מידי תקופה סבסוד בגובה ההפרש בין הרכיבים, ולהיפך - השותפות תחזיר לרשות הפיתוח חלק מן הסבסוד ככל שרכיבי ההכנסות המוסכמים יהיו גבוהים מרכיבי ההוצאות המוסכמים. פרט לכך, השותפות תישא בכל ההוצאות הקבועות או השוטפות שיתוו בקשר עם ההקמה והתפעול של המיזם. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סכום הסבסוד שעיריית תל אביב-יפו נשאה בו בשנת 2025 בהתאם להוראות ההסכם עמד על סכום של כ-4 מיליון ש"ח.

בהתאם לתנאי ההסכם, רשות הפיתוח זכאית לדרוש מהשותפות, מעת לעת, להגדיל את כמות הרכבים במיזם. אם כמות הרכבים תגדל מעבר ל-300 רכבים, הדבר יבוא בחשבון במנגנון ההתחשבות כמפורט לעיל.

בהתאם להסכם, ולצורך הבטחת קיום כל התחייבויות השותפות על פי ההסכם, העמידה החברה, ערבות בנקאית פיננסית אוטונומית, בלתי מותנית וניתנת למימוש על פי דרישה בלבד, בסך של 3.5 מיליון ש"ח. בהתקיים תנאים כמפורט בהסכם, על פי ההסכם הערבות תפחת משנה לשנה ונכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת יתרת הערבות על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח. כמו כן, בתנאים כמפורט בהסכם, ובמקרה של הרחבת מערך השיתוף, תידרש השותפות להעמיד ערבות מוגדלת בסכום של 150,000 ש"ח בגין כל 50 רכבים אשר יתווספו למיזם. כמו כן, התחייבו החברה ושגריר להעמיד ערבות, כמפורט בהסכם, לצורך הבטחת קיום כל התחייבות השותפות על פי ההסכם.

בהתאם להוראות ההסכם, כל הפרה של ההסכם, שאינה הפרה יסודית, תיחשב כהפרת יסודית במידה ולא תתוקן בתוך 21 ימים מיום קבלת ההודעה בדבר ההפרה. בנוסף, הפרת התחייבויות החברה על-פי כתב הערבות שהעמידה, וכן על-פי כל כתב התחייבות שהעמידה כמפורט בהסכם, שלא תתוקן תוך 21 ימים תיחשב כהפרה יסודית של ההסכם על-ידי השותפות. במקרה של הפרה יסודית כאמור, רשות הפיתוח תהא זכאית להביא לידי ביטול את ההסכם. כמו כן, לרשות הפיתוח תקום זכות לביטול ההסכם, בתנאים הקבועים בהסכם.

עוד יצוין, כי במסגרת ההסכם נקבע כי החברה הינה בעלת הזכויות בקניין הרוחני במערכת, למעט אתר האינטרנט, המידע במערכת, השמות המסחריים וסימני המסחר, הרכיבים והאלמנטים החזותיים של המערכת ועיצוב ממשקי המשתמש שיהיו בבעלות רשות הפיתוח והעירייה. כמו כן, נקבע כי רשות הפיתוח תירשם כבעלת מאגר המידע בקשר לכל מאגרי המידע שיירשמו בקשר עם ההסכם, והשותפות תירשם כמחזיק של כל מאגרי המידע כאמור.

ביום 8 בדצמבר 2020 נחתמה תוספת ראשונה להסכם, לפיו הועלו על הכתב שינויים בנוגע למערך שיתוף הרכבים, חלקם בשל שינויים טכניים וחלקם שינויים הנובעים בשל צרכים תפעוליים של

השותפות ו/או של מערך שיתוף הרכבים.

בחודש ינואר 2021 נוספו לצי הרכבים של המיזם מאה (100) רכבים חשמליים נוספים.<sup>17</sup> במהלך חודש נובמבר 2021, חתמו הצדדים על תוספת שנייה ושלישית להסכם, אשר לפיהן יתווספו 100 הרכבים החשמליים האמורים למערך השיתוף, כמו כן עודכן מנגנון ההתחשבות ביחס ל-100 הרכבים החשמליים כאשר נקבע על פי התוספות האמורות כי החברה תהא זכאית להכנסות בגין רכבים אלו, כאשר מנגנון ההתחשבות המוזכר לעיל אינו פעיל לגבי רכבים אלו.

בחודש דצמבר 2025 נחתמה תוספת שביעית להסכם, אשר עיקריה מפורטים להלן:

הצדדים הסכימו להאריך את תקופת ההסכם, שתוקפו עד ליום 30.12.2027 לתקופה נוספת שתחל ביום 01.12.2027 ועד ליום 30.11.2030 ("תקופת הארכה").

הרשות תממן את הליך החלפת הרכבים שבבעלותה בשנת 2026 על פי המנגנון הקבוע בהסכם, תוך נשיאה בתשלום עלות רכישת הרכבים החדשים החלופיים בעלות מוערכת של 25 מיליון שקלים. עודכנו מנגנוני החלוקה בין הצדדים באופן שמטרתו לייעל את פעילות מערך שיתוף הרכבים ולהתאים את התמיכה העירונית למבנה הפעילות הנוכחי וליעדים התפעוליים של הפרויקט. העדכון נועד להבטיח יציבות תפעולית וכלכלית של המערך לאורך תקופת הארכה, תוך שמירה על רמת השירות לציבור ועל עקרונות השותפות בין הרשות לבין החברה. במסגרת זו, הוגבלו סכומי הסבסוד העירוני השנתיים.

ככל שהחברה תהא מעוניינת להוסיף על חשבונה רכבים נוספים מעבר למכסת הרכבים הנוספים הבסיסית, החברה תהא רשאית לפנות לרשות בבקשה כאמור. מובהר כי הוספת רכבים נוספים, גם אם תאושר על ידי הרשות, לא בהכרח תלווה בהוספת מקומות חנייה יעודיים בהתאמה.

בתום תקופת הארכה, לרשות נתונה אופציה להאריך את תקופת ההסכם לתקופת הארכה נוספת, שתחול ביום 1.12.2030 ותסתיים ביום 30.11.2033. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפורסם על ידי החברה ביום 17 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-100651).

נכון למועד הדוח, ההתקשרות עם עיריית תל אביב-יפו במיזם אוטו-תל הינה התקשרות מהותית עבור החברה, והחברה רואה בעיריית תל אביב-יפו כלקוח מהותי שיש לחברה תלות בו.

#### 9.4.2. התקשרויות החברה עם רשויות מקומיות נוספות

בטבלה שלהלן מוצג תיאור ההתקשרויות המהותיות של החברה עם רשויות מקומיות בישראל בקשר עם הפעלת מערך שיתוף רכבים שהינן בתוקף במועד הדוח:<sup>18</sup>

<sup>17</sup> הרכבים החשמליים הינם רכבים בבעלות החברה אשר שימשו את פעילות החברה בעיר חיפה, אשר פעילות הרכבים החשמליים בחיפה הסתיימה בחודש נובמבר 2020.

<sup>18</sup> לעניין זה יצוין, כי החברה פועלת בחלק מערים אלו גם באופן עצמאי (במנותק מתנאי ההתקשרות עם העירייה כאמור) לרבות באמצעות התקשרויות עם צדדים שלישיים.

מס' חניות	כמות רכבים וסוג	מודל הפעילות	תקופת ההסכם/טיוטת ההסכם	מועד תחילת פעילות	מקום הפעילות
כ-620	360 רכבים מונעי בנזין	לכיוון אחד	13 שנים, כאשר לעירייה אופציה להאריך את ההתקשרות לתקופה נוספת בת 3 שנים.	אוקטובר 2017	עיריית תל אביב- יפו – מיזם אוטומל

בנוסף למפורט בטבלה לעיל, לחברה התקשרויות עם עיריות נוספות, שאינן מהותיות, להפעלת מודל הלוך ושוב.

## 9.5. תחרות

כיום, בשל אופי השירות הגמיש של החברה, החברה פועלת למעשה בזירות תחרות שונות, כמפורט להלן:

מגוון השירותים ההוליסטי של החברה טומן בחובו גם מתחרים שונים. החברה מחלקת את השירותים לפי משך זמן ההשכרה מדקות עד חודשים:

- השכרה לפי דקה [תחת המותג אוטומל]
- השכרה לפי שעה [תחת המותג GOTO]
- השכרה לפי יום [תחת המותג GOTO RENTAL]
- השכרה לפי חודשים (מחודש ועד 36 חודשים) [תחת המותג ליסינגמיש]
- ליסינג תפעולי
- ליסינג היברידי

עצם מגוון השירותים הרחב, הפך את החברה לשחקן במגרשי תחרות שונים, שבכל אחד מהם שחקנים רבים. החברה, למעט משוק הרכב השיתופי [השכרה לפי דקה/שעה] הינה עדין שחקן חדש וקטן ביחס לכמות הרכבים של השחקני השכרת הרכב הגדולים כמו: שלמה סיקסט, אלדן או אלבר. עם זאת, מגוון השירותים המגוון והייחודי ממצב את החברה כנותן פתרון מקצה לקצה לכל צורכי הלקוחות בתחום התחבורה האלטרנטיבית.

באשר לשוק הישראלי, להערכת החברה, פועלות היום בישראל עשרות רבות של חברות אשר פעילותן מהווה פעילות מתחרה בשירותים שמציעה החברה. חברות אלו מציעות שירותי השכרה וליסינג: בכל אחת מתחומי השירות במגזר הישראלי ניתן למצוא שחקנים שונים כגון חברות לשיתוף רכבים במודל

הלוך ושוב כדוגמת 'סיטיקאר חברה להשכרת רכב בע"מ' ו'שלמה החזקות בע"מ'. בתחום השכרת הרכב סוכנויות השכרה פיזית וכן בחברות להשכרת רכבים כמו אלדן ואלבר.

בתחום הרכב השיתופי: ביוני 2022, זכתה חברת שלמה במכרז של שירות הלוך ושוב בעיר תל אביב להפעלת 100 רכבים שיתופיים, והחברה רואה בשירות זה תחרות ישירה לשירות הלוך ושוב של החברה. החברה מבססת את מעמדה התחרותי אל מול מתחרים אלו על בסיס הטכנולוגיה אותה פיתחה, אשר מציעה ללקוחותיה פתרון דיגיטלי מלא להשכרת רכבים מנסיעה של כמה דקות ועד נסיעה של מספר ימים, כל זאת במוצר אחד. בנוסף, החברה הוקמה כחברה העוסקת בתחבורה שיתופית והיא בעלת וותק וניסיון עשירים בהפעלת מערכים מסוג זה.

נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בשוק הישראלי.

בטבלה שלהלן, יוצגו המתחרים העיקריים, למיטב ידיעת והערכת החברה, בתחום פעילותה בישראל:

השירות	כמות מתחרים	מתחרים משמעותיים	סוג כלי הרכב	יתרונות/חסרונות ביחס למתחרים
מערך שיתוף רכבים	3	סיטיקאר, שלמה החזקות, מייקאר	רכב - מודל הלוך ושוב	<u>יתרונות</u> : החברה היא החברה הוותיקה בישראל עם למעלה מ-15 שנות ניסיון, ניסיון זה הינו משמעותי ביכולת להפעיל צי שיתופי יעיל. המותג של החברה הינו המותג הגדול והמוכר בישראל. כמו כן לחברה יש יתרון טכנולוגי. מייקאר וסיטיקאר מפעילות שירות "שומר שבת" והינן ממוקדת במגזר החרדי/דתי. <u>חסרונות</u> : שלמה החזקות הינה חברת השכרה מהגדולות מישראל ונהנית מיתרון לגודל בעלות הפעלת הצי.
מערך השכרת הרכבים	עשרות רבות	אלדן, אלבר, שלמה, פריסבי ועוד	השכרות רכב לימים/שבועות/חודשים	<u>יתרונות</u> : לחברה יש יתרון טכנולוגי. החברה מציעה השכרה דיגיטלית ללא מגע יד אדם, המאפשר לשכור רכב במהירות ופשוטות, 24 שעות ביממה. <u>חסרונות</u> : השוק בנוי מעשרה שחקנים גדולים ועוד עשרות חברות קטנות. חברות ההשכרה הגדולות בישראל נהנות מיתרון לגודל בעלות הפעלת הצי.
תחום הליסינג והליסינגמיש	עשרות רבות	אלדן, אלבר, שלמה, פריסבי ועוד	ליסינג ל 24-48 חודשים.	<u>יתרונות</u> : החברה מציעה שירות גמיש עם השכרה לפי חודש עד 36 חודשים, בתהליך פשוט ודיגיטלי, החברות המסורתיות אינן מציעות גמישות זאת. <u>חסרונות</u> : השוק בנוי מעשרה שחקנים גדולים ועוד עשרות חברות קטנות. חברות הליסינג הגדולות בישראל נהנות מיתרון לגודל בעלות הפעלת הצי.

למידע נוסף על השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות, ראו סעיף 23 בחלק הרביעי בדוח זה להלן.

## 9.6. עונתיות

הפעילות בישראל אינה מושפעת באופן מהותי מעונתיות, שכן מזג האוויר בערים בהן החברה פועלת בישראל אינו נוטה לתנודות קיצוניות במהלך עונות השנה. בשל מחסור בתחבורה ציבורית בישראל במהלך סוף השבוע ובחגים, הביקוש למערכי השירות אותם מציעה החברה, עולה בימים אלו.

## 9.7. ספקים

ר' להלן בסעיף 27.

בנוסף, בכל הקשור לפעילות מול ספקים בישראל, יצוין כי החברה מתקשרת עם יבואני ויצרני רכבים וכן עם חברות ליסינג לצורך רכישת/השכרת כלי הרכב השונים.

בטבלה שלהלן יפורטו ספקי כלי התחבורה העיקריים בתחום פעילות ישראל שהינם חברות ליסינג או יצרניות שההתקשרות עמן נוגעת לרכישת/השכרת כלי הרכב השונים בתחום הפעילות:

שיעור השכרות/רכישות			ספק
2023	2024	2025	
-	-	18%	ספק א'
		10%	ספק ב'
47%	44%	22%	ספק ג'
42%	43%	10%	ספק ד'
11%	12%	5%	ספק ה'

א. הסכמי השכירות עם ספק ג' וספק ד' דומים וכוללים, בן היתר, את ההוראות הבאות: (א) לחברה קיימת אופציה לרכוש את הרכבים בתום תקופת השכירות; (ב) לחברה אופציה לסיום מוקדם של תקופת השכירות; (ג) החברה נושאת בכל הביטוחים הנדרשים עבור הרכבים השכורים; (ד) לשם הבטחת ביצוע התחייבותיה על פי ההסכם, החברה סיפקה בטחונות שונים, לרבות שטר חוב, כתב ערבות בסכום שאינו מוגבל וכן אגרות חוב שמכוחן נרשמו שעבודים קבועים בדרגה ראשונה לטובת הספק על הרכבים המושכרים.  
 ב. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בספק ב' וספק ה' מחזיקים במניות מיעוט בחברה.  
 ג. ספק א' שותף של החברה באחת משותפויות החברה שמפעילה את פעילות הליסינג.

למועד הדוח ולהערכת החברה, לא קיימת לה תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה בישראל.

## 9.8. הסכמים מהותיים

9.8.1. התקשרות עם עיריית תל אביב (מיזם אוטותל) – ראו סעיף 9.5.1 לעיל.

9.8.2. התקשרות עם כלמוביל (מיזם "רכב כמנוי") – ביום 25 במרץ 2025 נחתם בין החברה לבין חברת כלמוביל בע"מ הסכם להקמת שותפות מוגבלת, לשיווק, תפעול, ומכירה של שירותי רכב כמנוי חודשי: השכרה של הרכבים לתקופות הנעות בין חודש ל-36 חודשים. לפירוט ראו ביאור 26 לדוח התקופתי לשנת 2025 וכן דיווחים מיידים שהחברה פרסמה בימים 28 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007194); וביום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-040718), אשר תוכנם נכלל על דרך ההפניה.

9.8.3. הסכם גוטו ליס – ביום 6 ביוני 2025, חתמה החברה על הסכם להקמת שותפות מוגבלת עם שותפים, לשיווק, איתור ומכירה של פתרון תחבורתי ללקוחות עסקיים על בסיס הטכנולוגיה של החברה. לפירוט ראו דיווח מיידי שהחברה פרסמה ביום 8 ביוני 2025 ( מס' אסמכתא: 2025-01-040718), אשר תוכנו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

### 9.9. הלוואות מהותיות

בטבלה שלהלן יובא פירוט על אודות ההלוואות המהותיות:

המלווה	הלווה	יתרה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	תנאי ריבית והצמדה	אמות מידה פיננסיות	אירועי הפרה המקנים זכות לפירעון מיידי	בטחונות, שעבודים וערבויות	הערות
בנק הפועלים	גוטו גובל	15,403	ריבית שנתית ממוצעת בשיעור פריים פלוס 1.1% השנתיים	ראה באור ד'19 לדוחות הכספיים השנתיים	אי עמידה בתנאי יחס הון למאזן	שעבוד על כלי הרכב הממומנים במסגרת ההסכם	-
תאגיד פיננסי	גוטו ביי כלמוביל	21,945	ריבית שנתית ממוצעת בשיעור פריים פלוס 1%	-	-	שעבוד על כלי הרכב הממומנים במסגרת ההסכם	-

### 9.10. הליכים משפטיים

למועד זה אין לחברה הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים כנגדה בקשר עם פעילותה בישראל. לפירוט נוסף ר' סעיף 34.

### 9.11. ביטוח

נכון למועד הדוח, החברה מבוטחת בפוליסות הביטוח הבאות: (1) ביטוח אחריות נושאי משרה; (2) ביטוח אש מורחב; (3) ביטוח חבות מעבידים; (4) ביטוח חובה, ביטוח צד ג' וביטוח מקיף על פי דין עבור כלי הרכב שבצי החברה;

לפרטים נוספים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ראו באור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2025 של החברה.

למגמת התייקרות הביטוחים על צי כלי הרכב והשפעותיה על החברה ראו סעיף 9.

לתיאור תמצית של דיני המס החלים על החברה וחברות הבנות ראו באור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

למידע נוסף רלבנטי לפעילות החברה בישראל, בין היתר בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים, גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות, מחסומי כניסה ויציאה, תחליפים למוצרים בתחום הפעילות, רכוש קבוע, שיווק והפצה, צבר הזמנות, הון חוזר, השקעות, מימון, סיכונים סביבתיים, מגבלות ופיקוח, הסכמים מהותיים, יעדים אסטרטגיה ותחזיות, וגורמי סיכון – ראו להלן תחת החלק הרביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד ("עניינים המשותפים לתחומי הפעילות ועניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה").

### 10. תחום פעילות – תחבורה שיתופית בגרמניה

בחודש אוקטובר 2021, במטרה להתרחב אל השוק הגרמני, רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של חברת הקטנועים החשמליים Electric Mobility Concepts GmbH ("גוטו שיתוף גרמניה"), המחזיקה במלוא הון המניות של חברת הבת Emmy Green City GmbH ("אמי גרין").

במהלך שנת 2023 השלימה החברה, באמצעות החברה הבת אמי גרין, רכישה של המתחרה הגדולה שלה בגרמניה, Felyx, חברה אשר התאגדה בהתאם לדין הגרמני, ונכון למועד זה, פעילה בתחום השכרה קצרת-טווח של מופדים במספר ערים בגרמניה, בעיקר בברלין והמבורג (בס"ק זה: "עסקת הרכישה"). במסגרת עסקת הרכישה, אמי רכשה את מלוא הבעלות (100%) ב-Felyx, בתמורה לאירו אחד בלבד. עבור תמורה זאת, אמי קיבלה לרשותה 1,500 מופדים, קסדות וסוללות נטענות, וכן את תיק הלקוחות הקיים של Felyx. בעלי מניותיו של Felyx התחייבו שלא יתחרו בחברה או באמי בטריטוריות של ברלין, המבורג ומינכן לתקופה של שנתיים ממועד ההשלמה. מנגד, החברה נטלה על עצמה התחייבות לכיסוי חוב שיש ל-Felyx כלפי חברת מימון (צד שלישי בלתי קשור) בקשר עם נכסים אלו, בגובה של כ-2.536 מיליון אירו ("החוב" ו-"הגוף המממן", בהתאמה) ("הסכם ההלוואה"). לפרטים נוספים אודות עסקת הרכישה של Felyx, והסכם ההלוואה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 1, 15 ו-18 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-00181, 2023-01-006121 ו-2023-01-008862, בהתאמה).

ביום 28 בינואר 2025, פרסמה החברה דוח מידי לפיו היא מנהלת משא ומתן ראשוני, לא מחייב, עם צד שלישי שאינו קשור לחברה לצורך מכירת פעילותה בעיר ברלין שבגרמניה. (אסמכתא מספר: 2025-01-007194), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. משא ומתן זה לא הבשיל כדי עסקה.

למועד הדוח, גוטו גרמניה מפעילה למעלה מ-3,940 קטנועים בשלוש ערים – ברלין, המבורג ומינכן.

### 10.1. מידע כללי על תחום הפעילות

בהמשך להשפעות המקרו-כלכליות על פעילות החברה כמפורט בחלק השני לפרק א' זה לעיל, להלן תובא סקירה מאקרו-כלכלית פרטנית נוספת ביחס לגרמניה אשר להערכת החברה, יש בה כדי להשפיע על פעילות החברה:

### 10.1.1. סקירת שוק

בשנת 2025, ברלין וערים נוספות בגרמניה הטמיעו תקנות מחמירות על חניה. היתרון של קטנועים שיתופיים גדל משמעותית כיוון שהם מקבלים העדפה בחניה על פני רכבים שיתופיים (Car Sharing), מה שמאיץ את קצב אימוץ המשתמשים החדשים.

נתונים מספריים מוערכים ל-2025 (אירופה):

חדירת שוק: כ-18% מהאוכלוסייה העירונית באירופה משתמשת לפחות פעם בחודש בשירות תחבורה שיתופית כלשהו. הכנסות: השוק האירופי בתחום השיתוף הדו-גלגלי חוצה את רף ה-3.5 מיליארד אירו.

### 10.1.2. קיימות: מעל 90% מצי התחבורה השיתופית בערים המרכזיות הוא חשמלי לחלוטין<sup>19</sup>. סביבה רגולטורית

ניכר כי בכוננת הרשויות השונות בגרמניה להסדיר את נושא שירות שיתוף רכבים, וניתן לזהות פערי תפיסה בין הערים בהן פעילה החברה בגרמניה. כך למשל, בעיר ברלין רכבים שיתופיים משלמים חנייה לפי דקה (כ-1,500 יורו לשנה); בהמבורג ומינכן, רכבים חשמליים נכון להיום אינם משלמים עבור חנייה, אך במינכן יש לשלם על חנייה על רכבים שאינם חשמליים (כ-900 אירו לשנה).

### 10.1.3. מגבלות, חקיקה, תקנים ואילוצים

כאמור בחלק הראשון לדוח זה, החברה מפעילה באמצעות גוטו שיתוף גרמניה שירותי מופד שיתופיים בגרמניה. למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה, נכון למועד הדוח לא קיימת רגולציה מיוחדת עבור השירותים אותם מפעילה החברה בגרמניה. עם זאת, בשל חקיקה האוסרת על חניית מופדים על המדרכה, ובשל המחסור בחניה בערים בהן פועלת גוטו גרמניה, גוטו גרמניה נמצאת בדיאלוג מתמשך עם הרשויות המקומיות כדי למצוא פתרון לבעיות חניית המופדים וכן לאי אכיפה של איסור החנייה עבור המופדים השיתופיים שמפעילה גוטו גרמניה. כמו כן, כפי שנמסר לחברה, גוטו שיתוף גרמניה פועלת מול הרשויות המקומיות לשם ייעוד חניות עבור שירות המופדים השיתופיים אותו מפעילה.

מבין שלוש הערים בהן פועלת החברה בגרמניה, בברלין קיימת חקיקה מתקדמת יותר, בייחוד לאחר חקיקת חוק הניידות<sup>20</sup> שנחקק על ידי סנאט ברלין בספטמבר 2021 המחייב את הפרלמנט להסדיר את נושא שירותי התחבורה השיתופית, בעיקר בהתחשב לאיסוף נתונים ומידע, זמני תגובה עבור מופדים

<sup>19</sup> Statista Mobility Market Insights (2025): Shared Mobility Report - Germany. Focused on user penetration rates and revenue forecasts for moped sharing in urban centers.

Berlin Senate Department for Mobility (2024): Berlin Mobility Act (Mobilitätsgesetz) Update. Regulatory framework regarding parking priority for e-mopeds and climate-neutral transportation goals.

McKinsey Center for Future Mobility (2024): The Future of Shared Micro-mobility. Analysis of the shift from vehicle ownership to shared multi-modal transport.

mopedsharing.com (2024): Global Shared Moped Market Analysis. Data on fleet density, operator consolidation, and the shift to 100% electric operations.

Deloitte University Press (2024): The 15-Minute City & The Role of Shared Mobility. Research on urban planning and its impact on the demand for short-to-medium distance sharing service

<sup>20</sup> <https://www.berlin.de/sen/uvk/verkehr/verkehrsplanung/wirtschaftsverkehr/mobilitaetsgesetz/>

החונים באופן לא תקין, נגישות ועוד.

**GDPR** – גוטו גרמניה מינתה קצין הגנת מידע אשר רשום במרשם הרשות המפקחת על ה-GDPR בגרמניה, ואחראי, בין היתר על ייעוץ ופיקוח על הציות ל-GDPR. עיבוד הנתונים האישיים שנעשה על-ידי גוטו גרמניה מתבצע ומתועד בהתאם להוראות ה-GDPR, וגוטו גרמניה משתמשת באמצעים טכניים כדי להבטיח את אבטחת המידע ואת זכויותיהם של "מוסרי" המידע. גוטו גרמניה מקיימת הליך הבוחן את ההתקשרויות עם שותפים עסקיים ונותני שירותים בהיבט של סקירה וניסוח של הוראות הגנת פרטיות ומידע בחוזי ההתקשרות השונים.

#### 10.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

גרמניה, כחלק בלתי נפרד מהאיחוד האירופי, מתאפיינת בהתפתחות שוק זהה למתרחש באירופה. הערים בהן פועלת החברה, הן מהערים הגדולות בגרמניה (מינכן, המבורג וברלין) ובכולן, כמו בכל עיר גדולה, הבעיות העירוניות אשר נגרמות מעודף כלי התחבורה בעיר הן גדולות ורבות ולכן הרשויות פועלות על מנת לעודד תושבים להשתמש<sup>21</sup> בתחבורה ציבורית ושיתופית. גרמניה עצמה מצטיינת באחוז צמיחה גבוהה של האזור האורבני כאשר יותר ויותר תושבים בוחרים לגור במרכזי הערים, ליד מרכזי תעסוקה ולא בכפרים מחוץ לעיר.<sup>22</sup> מהלך זה של גידול אוכלוסייה במרכזי הערים ובעיקר אוכלוסייה צעירה, חדשה, מביא לאחוז נמוך יחסית של בעלות על רכב ושימוש גבוה יותר בתחבורה ציבורית ושיתופית.

#### 10.2. מוצרים ושירותים

ראו להלן בסעיף 11.2.

#### 10.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

10.3.1. סך הכנסות החברה מפעילותה בגרמניה בשנת 2025 הסתכמו בכ- 18,625 אלפי ש"ח.

10.3.2. להלן יוצג פילוח הכנסות החברה בשנים 2023, 2024 ו-2025 בתחום הפעילות בגרמניה (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	
22,456	21,324	15,779	<b>הכנסות מנסיעות</b>
1,760	2,670	2,846	<b>הכנסות אחרות [דמי מנוי, ביטול השתתפות עצמית ועוד]</b>

#### 10.4. לקוחות

אם בעבר הקהל היה בני 20-30, ב-2025 אנחנו רואים צמיחה של 25% בקהל בני ה-40+ בברלין שמשמשים בקטנועים כדי לעקוף פקקים בדרך לעבודה. לקוחות החברה בגרמניה הינם לקוחות פרטיים. לחברה אין תלות בלקוח

<sup>21</sup> <https://www.timeout.com/news/berlin-could-create-the-biggest-car-free-urban-area-in-the-world-101121>

<sup>22</sup> [https://use.metropolis.org/system/images/1935/original/BerlinStrategie\\_Broschuere\\_en.pdf](https://use.metropolis.org/system/images/1935/original/BerlinStrategie_Broschuere_en.pdf)

**10.5. עונתיות**

פעילות החברה במתן שירותי תחבורה שיתופית בגרמניה נתון להשפעות עונתיות כמפורט להלן: (1) במהלך החודשים מאי-ספטמבר ניכר כי השימוש בשירות שיתוף המופד הינו ברמה גבוהה הודות למזג אוויר נעים; (2) בחודשים מרץ, אפריל, אוקטובר ונובמבר ניכר כי השימוש בשירות שיתוף המופד הינו ברמה בינונית מכיוון שמזג האוויר יורד ל-6 מעלות צלסיוס בממוצע; (3) במהלך החודשים מדצמבר עד פברואר ניכר כי השימוש בשירות שיתוף המופד הוא הנמוך ביותר בעיקר בגלל תנאי מזג האוויר הקרים. כמו כן, במהלך חודשים אלו מתקיימים חגים ומועדים נוצריים רבים, ובתקופה זו פחות אנשים מסתובבים בעיר. על-פי נתונים שאספה אמי גרין, השימוש במופדים במהלך החודשים מאי-ספטמבר נע בין 4-8 נסיעות ביום לכל כלי, בהשוואה לשימוש במופדים במהלך החודשים דצמבר-פברואר שנע בין 0.5-1 נסיעות. להערכת החברה, הכנסת שירותי "רכב כשירות" ופניה ללקוחות עסקיים בהסכמים שנתיים עשויה לצמצם את השפעות העונתיות על פעילות החברה בגרמניה.

**10.6. ספקים**

במסגרת הפעילות השוטפת בתחום פעילות גרמניה, וכמפורט בפרק הרביעי להלן, קיימות התקשרויות עם ספקים שונים ובכלל זה עם ספקי דלקים, ספקי טכנולוגיה וספקי תמיכה במערך הטכנולוגיה. בטבלה שלהלן יפורטו ספקי כלי התחבורה העיקריים בתחום פעילות גרמניה שהינם חברות ליסינג או יצרניות שההתקשרות עמן נוגעת לרכישת/ השכרת כלי הרכב השונים בתחום הפעילות:

שיעור השכרות/רכישות			
2023	2024	2025	ספק
-	27%	38%	ספק א'
100%	73%	62%	ספק ב'

למועד הדוח ולהערכת החברה, לא קיימת לה תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

**10.7. הלוואות מהותיות**

**10.8. בטבלה שלהלן יובא פירוט על אודות הלוואות המהותיות, שנטלו גוטו שיתוף גרמניה ואמי גרין:**

המלווה	הלווה	יתרה ליום 31.12.2025 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה	אמות מידה פיננסיות	אירועי הפרה המקנים זכות לפירעון מיידי	בטחונות, שעבודים וערבויות	הערות
PEAC	EMMY	1,246	תאריך פירעון בין 1.1.2023-	-	סיום במקרים המנויים	ערבות החברה	

	לפרעון התשלומים	בהסכם, על- ידי המלווה		31.12.2028 ריבית בשיעור 7%			
	ערבות החברה לפרעון התשלומים	סיום במקרים המנויים בהסכם, על- ידי המלווה	-	תאריך פירעון בין 1.1.2023- 31.12.2028 ריבית בשיעור 7%	543	EMMY	PEAC
	ערבות החברה לפרעון התשלומים	סיום במקרים המנויים בהסכם, על- ידי המלווה	-	תאריך פירעון בין 1.1.2023- 31.12.2028 ריבית בשיעור 8.5%	789	EMMY	Wunder

#### 10.9. תחרות<sup>23</sup>

החברה אינה מאתרת מתחרות משמעותיות ישירות לפעילות של החברה במתן שירות של קטנועים חשמליים (מופדים), וזאת לאחר התקשרות החברה בהסכם עם Felyx, ועזיבת השוק של מתחרה נוספת. למידע נוסף על השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות, ראו בחלק הרביעי בדוח זה להלן. יחד עם זאת, לחברה תחרות עקיפה רבה מול שאר ספקי תחבורה כשירות בעיקר אופניים חשמליים ופתרונות תחבורה ציבוריים.

#### 10.10. מיסוי

לתיאור תמצית של דיני המס החלים על החברה והחברות הבנות ראו באור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

#### 10.11. ביטוח

נכון למועד הדוח, גוטו שיתוף גרמניה מבוטחת תחת פוליסות הביטוח הבאות: (1) ביטוח אחריות מקצועית ועסקית; (2) ביטוח תכולה; (3) ביטוח אובדן רווחים; (4) ביטוח ציוד אלקטרוני; (5) ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים; (6) ביטוח צד ג' עבור קטנועים חשמליים; (7) ביטוח גניבות עבור רכבים וקטנועים חשמליים; ו- (8) ביטוח רכב מנועי.

#### 10.12. הסכמים מהותיים

##### 10.12.1. התקשרות עם Emmy Green City GmbH ("אמי גרין")

ראו לעיל בסעיף 10 בעניין "עסקת הרכישה" ו"הסכם ההלוואה".

##### 10.12.2. התקשרויות עם Wunder

##### הסכמים לאספקת מופדים –

ביום 4 בדצמבר 2020 התקשרה גוטו שיתוף גרמניה בהסכם לאספקת מופדים עם Wunder Vehicles GmbH (לעיל הלן: "Wunder" ו-"הסכם האספקה", בהתאם). בהתאם להסכם האספקה, Wunder התחייבה להשכיר לחברה מופדים לתקופה שלא תפחת מ-2.5 שנים. כנגד השכרת

<sup>23</sup> מידע מבוסס על נתונים פלוקטו סיטי דרייב, הודעות לעיתונות וכן, שאלות ללקוחות אמי והנחות בהנחות מושכלות.

המופדים לגוטו שיתוף גרמניה, Wunder תהא זכאית ל-32.74% מההכנסות החודשיות (ברוטו) שיתקבלו מהשכרת המופדים.

ביום 24 באוקטובר 2023 התקשרה גוטו שיתוף גרמניה בהסכם לרכישת מופדים עם Wunder Vehicles GmbH (לעיל הלן: "Wunder" ו-"הסכם האספקה", בהתאם). בהתאם לתנאי ההסכם המקורי, לעיל, מתאריך 4 בדצמבר 2020, הפעילה החברה את אופציית הרכישה כך ש-1,500 המופדים והסוללות להפעלתם מועברים מ-Wunder ל-גוטו שיתוף גרמניה. עפ"י ההסכם המקורי המופדים עתידיים היו לעבור לחברה בתמורה לסך של כ-1,000 אירו למופד. הסכם זה תוקן ב-28 לפברואר 2024 ומחיר הרכישה למופד תוקן וירד לסך של 870 יורו. כאשר בגין 1,000 מופדים תשלם החברה את התשלומים בפריסה של 24 חודשים ובגין יתרת המופדים תשלם החברה בפריסה של 36 חודשים.

בהתאם לתנאי ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בתוקף מידי במקרה של הפרה מהותית של ההסכם.

הסכם מסגרת להעמדת הלוואה ולרכישת מוצרים – ביום 4 בדצמבר 2020 התקשרה גוטו שיתוף גרמניה עם Wunder בהסכם מסגרת לפיו גוטו שיתוף גרמניה תרכוש מעת לעת מ-Wunder מוצרים בתחום המיקרו-מוביליטי בסכום כולל שלא יעלה על 1.65 מיליון אירו (להלן: "הסכם המסגרת"). בהתאם להסכם המסגרת, הוסכם כי Wunder תאפשר תשלומים נדחים על מחיר הקניה של המוצרים, אשר יוגבלו עד לסכום של 1.65 מיליון אירו, וישולמו בתשלומים חודשיים בסך של 10.17% מההכנסות החודשיות שיתקבלו מהשכרת המופדים כמפורט בהסכם המסגרת. במידה והסכם המסגרת יבוא לידי סיום מכל סיבה שהיא, והתשלומים הנדחים האמורים יופסקו בשל כך, גוטו שיתוף גרמניה תחזיר את התשלומים הנדחים באמצעות הסדר כמפורט בהסכם המסגרת.

בהמשך ויחד עם ההסכם האמור בסעיף 10.12.2.2 חתמה החברה בתאריך 25 באוקטובר 2023, על תיקון לתשלום יתרת החוב, בגובה של 4,787 אלפי ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, כאשר לפי ההסכם החדש יתוקן מועד ההחזר ויוראך לתקופה של 24 תשלומים חודשיים.

הסכם למתן שירותי IOT – ביום 18 בדצמבר 2020 התקשרה גוטו שיתוף גרמניה עם Wunder בהסכם למתן שירותי IOT, לפיו Wunder תספק את השירותים האמורים ותפעל לקישור בין כלי הרכב של החברה לבין התכנה של Wunder.

הסכם למתן שירותי תוכנה – ביום 9 במאי 2018 התקשרו אמי גרין ו Wunder בהסכם למתן שירותי תוכנה, לפיו Wunder תספק לאמי גרין שירותי תוכנה לשימוש ברכבים בתמורה לתשלום חודשי במנגנון שיחושב בהתאם לכמות הרכבים בהם תותקן התוכנה.

יצוין, כי למועד הדוח ולהערכת החברה, לא קיימת לה תלות ב-Wunder ואובדנה לא ישפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

### 10.12.3. הסכמי שיתופי פעולה להשכרת שטחי פרסום

גוטו גרמניה מצליחה לייצר הכנסות נלוות לשירות שמעניקה על-ידי השכרת שטחי פרסום על הכלים של החברה. בשנת 2025 הסכמים אלו היוו כ- 6.7% מכלל ההכנסות החברה וכללו הסכמים עם חברת טרהוף (Therof Brending).

### 10.13. נתונים כספיים עיקריים

לנתונים כספיים עיקריים עבור תחום פעילות גרמניה ראו סעיף 7 לעיל.

### 10.14. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, וכפי שנמסר לחברה, לא תלויים ועומדים הליכים משפטיים מהותיים שגוטו שיתוף גרמניה ו/או חברות הבנות שלה הן צד להם.

למידע נוסף רלבנטי לפעילות החברה בגרמניה, בין היתר בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים, גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות, מחסומי כניסה ויציאה, תחליפים למוצרים בתחום הפעילות, רכוש קבוע, שיווק והפצה, צבר הזמנות, הון חוזר, השקעות, מימון, סיכונים סביבתיים, מגבלות ופיקוח, הסכמים מהותיים, יעדים אסטרטגיה ותחזיות, וגורמי סיכון – ראו להלן תחת החלק הרביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד ("עניינים המשותפים לתחומי הפעילות ועניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה").

### 11. תחום פעילות טכנולוגיה

במסגרת פעילותה בתחום הטכנולוגיה, החברה מתמקדת בפעילויות המשנה הבאות:

- מכירה ושיווק פלטפורמה טכנולוגית להפעלת מערכי שירות של תחבורה שיתופית – החל משנת 2016 החברה מפתחת מערכת לניהול, תפעול ובקרה על ציי תחבורה. בשנת 2018 החלה החברה בניסיונות למכור זכויות שימוש בתוכנה שפיתחה. בשנת 2018 זכתה במכרז של קבוצת פולקסווגן לתפעול מערכי החברה של הפעילות בספרד תחת השם "רספירו", בגינו סיפקה החברה שירותים טכנולוגיים במהלך השנים 2018-2020 (עוד כשהחברה הייתה פרטית), אשר הניבו לחברה הכנסות בסכומים שאינם מהותיים. בשנת 2022 החלה החברה להעצים ניסיונות למציאת שותפים לשימוש בכלי הטכנולוגיה שפיתחה, כאשר בסוף 2022 חתמה החברה על הסכם שכזה עם חברת אסטר - ראו לעיל בסעיף 10.1. כיום, החברה פועלת לשיווק זכויות שימוש למערכת הטכנולוגיה שלה ללקוחות נוספים, כאשר קהל היעד אליו החברה מכוונת הינו בעיקר לקוחות עסקיים המנהלים ציי תחבורה, אשר יכולים להפיק תועלת מהפעלת מערכי שירות של תחבורה שיתופית. למועד זה, החברה אינה ממוקדת במכירת טכנולוגיה לצד שלישי בשל המיקוד בפיתוח החברה בשירות CAAS בישראל.
- פעילות פרסום באודיו ו-Voice באמצעות טריניטי אודיו בע"מ, חברה כלולה של החברה ("טריניטי")<sup>24</sup> – טריניטי מציעה ללקוחות פלטפורמה המחברת בין יצרני תוכן ומפרסמים לבין משתמשי הקצה. טריניטי מייצרת

<sup>24</sup> ר' לעיל ה"ש 4.

בפעילותה לשלושת עמודי התווך של האינטרנט: (1) משתמש הקצה יכול לצרוך תכני אודיו (מדיה אודיו דיגיטלית) בד בבד עם ביצוע פעולות נוספות, כגון נהיגה, בישול, פעילות ספורטיבית ועוד; (2) יוצר התוכן מקבל דרך חדשה לתקשר עם המשתמשים שלו בעזרת אודיו בנוסף לערוץ הכנסות פוטנציאליות חדש המבוסס פרסומות או מנויי תוכן לאתרים; (3) המפרסם מקבל ערוץ חדש ויוקרתי לצורך העברת המסר שלו למשתמשי הקצה בערוץ פרסום האודיו הדיגיטלי שגדל בצורה משמעותית בימים אלו. לפרטים נוספים ראו דוח העסקה, וכן דוח תקופתי לשנת 2022 כפי שפרסמה החברה ביום 31 במרץ 2023 ודיווח מידי של החברה מיום 10 ביולי 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-032278 ו-2023-01-064873, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- מכירה של תוכנה לניהול טעינה לרכבים חשמלים, תחת השותפות איזיפליט – בשנת 2024 הקימה החברה שותפות עם חברת EV DRIVE למכירה, שיווק ופיתוח תוכנה לניהול טעינה לרכבים חשמלים ("דלקן חשמלי"). התוכנה מאפשרת לחברות לנהל את ציי הרכבים החשמליים שלהם בנושא הטעינה, הן במרחב הציבורי והן בבתי העובדים, בדומה לאופן שבו הן מנהלות את ציי הרכב הרגילים שלהם בנושא דלקנים. אופי השירות מתבטא בכך שכל עובד בלקוח יכול לקבל צ'יפ ו/או אפליקציה איתה הוא יכול להפעיל אלפי עמדות טעינה ולטעון את רכבו. הארגון מקבל לבסוף חשבונית אחת מרוכזת על כלל הטעינות של העובדים. התוכנה מאפשרת למנהל התחבורה בארגון לנהל את הנהגים והרכבים שלו בנוחות ובפשטות. נכון למועד דוח זה, החברה הינה בעלת היצע עמדות הטעינה הגדול ביותר בישראל ולמעשה מהוות את הפתרון הטוב ביותר לחברות בשל היצע ופריסה של עמדות טעינה.

## 11.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בהמשך להשפעות המקרו-כלכליות על פעילות החברה כמפורט בחלק השני לפרק א' זה לעיל, להלן תובא סקירה מאקרו-כלכלית פרטנית אשר להערכת החברה, יש בה כדי להשפיע על פעילות החברה בתחום הטכנולוגיה.

**המידע המוצג להלן כולל הערכות של החברה בנוגע לשינויים בתחום הפעילות, לרבות הערכותיה בדבר הגדלת הביקוש לשירותי החברה, ויש לראותו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנפצה בעקבות גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.**

### 11.1.1 מכירה ושיווק פלטפורמות

11.1.1.1 מגבלות, חקיקה, תקנים ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות – ככל שידוע לחברה,

פעילות החברה בענף זה אינה כפופה למגבלות וחקיקה ספציפיים, למעט עמידה בתקני הפרטיות

GDPR ותקני איכות ISO שהינם הוראות רגולציה מחייבות בעת מתן שירות לקוחות באירופה.<sup>25</sup>

<sup>25</sup> באפריל 2016 אימץ הפרלמנט של האיחוד האירופי את תקנות ה-GDPR, במטרה לחזק ולהגן על זכויות היסוד של נושאי מידע אירופאים ולייצר הרמוניה של חוקי ההגנה על מידע אישי ברחבי האיחוד, באמצעות החלפת 28 חוקי הגנת הפרטיות שהיו בתוקף באותה העת במדינות החברות באיחוד האירופי. הוראות ה-GDPR חלות על כל מידע הנוגע לאדם יחיד מזוהה או אשר ניתן לזיהוי. על מנת לקבוע האם ניתן לזהות אדם, יש לקחת בחשבון את כל האמצעים הסבירים שישמשו לזיהוי האדם באופן ישיר או עקיף. ה-

**11.1.1.2. שינוי מאקרו שחלים בתחום הפעילות וברווחיות שלו** - להערכת החברה, חברות בעלות ציי רכב גדולים מעוניינות להתייעל ולנצל את המשאבים והנכסים העומדים לרשותם (כלי הרכב) באופן מיטבי. שיפורים טכנולוגיים, כגון אלו שהחברה מציעה, אשר מאפשרים דיגיטציה ואוטומציה של ניהול וניצול ציי רכב גדולים, מאפשרים לחברות מסוג זה לשפר את ניצולת הרכבים. צורך זה עשוי להוביל חברות בעלות ציי רכב גדולים לפתח מערכות לניהול ציי הרכב באופן פנימי; אך בד בבד עשויות חברות אלה לחפש פתרונות ומוצרים מוכנים שמציעה החברה, אותם הן תוכלנה להטמיע ללא פיתוחים ייעודיים ולעיתים, באופן מהיר יותר מאשר פיתוח עצמאי של מוצר דומה. בשוק זה ישנם פתרונות אפשריים רבים ושונים זה מזה, אשר כל חברה המנהלת ציי רכב יכולה לבחור ולהתאים לה מוצר ספציפי בהתאם לגודל צי הרכב שהיא מחזיקה, סוגי הרכבים, סוגי ההשכרות הנדרשות אצלה (זמן קצר / בינוני / ארוך) ועוד. בהתאם, אין באפשרות החברה להעריך מהו שיעור הרווחיות המקובל בשוק למוצר הטכנולוגי אותו היא מציעה.

**11.1.1.3. השווקים שבהם מתבצעת הפעילות** - הפלטפורמה שפיתחה החברה ניתנת לשיווק באופן גלובאלי ואינה מוגבלת לאזור או לשוק מסוים. עם זאת, החברה מתמקדת בשלב זה בשווקים שבהם יש גם פעילות תפעולית והיכרות עם שחקנים שונים וקהל לקוחות, גרמניה וישראל.

**11.1.1.4. הלקוחות שאליהם מופנית הפעילות ומאפייניהם** - המגוון הרחב של הפתרונות הטכנולוגיים של החברה, מאפשר לה לפנות למספר רב של קהלי יעד כמו: חברות השכרה, חברות ליסינג, יבואני רכב, חברות עסקיות בעלי צי תחבורה גדול ואף קיבוצים לדוגמא אשר מנהלים צי לטובת חברי הקיבוץ. למועד זה, כאמור לעיל, החברה מתמקדת בקהל לקוחות עסקי של חברות וארגונים עם ציי רכב גדולים.

**11.1.1.5. שינויים טכנולוגיים חיצוניים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות** - ראה סעיף 15.

**11.1.1.6. מבנה התחרות בתחום ושינויים שחלים בו** - מבנה התחרות בשוק זה הינו צפוף וכולל מתחרים רבים, בעיקר בשל ריבוי הפתרונות שיש כיום לניהול ציי רכב. כמפורט לעיל, ישנן חברות וארגונים המנהלים ציי רכב באופן עצמאי, בין אם באמצעות פתרון טכנולוגי ובין אם באמצעות ניהול שאינו מבוסס טכנולוגיה (אנושי). כמו כן, קיימים בשוק העולמי פתרונות טכנולוגיים דומים לפתרון המוצע על ידי החברה (בין אם מדובר בפתרונות קיימים, ובין אם מדובר בפתרונות שונים, אך כאלה שניתן להתאים אותם באופן מהיר יחסית גם לניהול ציי רכב). מחסומי הכניסה הנמוכים יחסית לצורך פיתוח מערכות לניהול ציי רכב, מאפשרים למגוון רחב של חברות להציע פתרונות מסוגים שונים לניהול ציי רכב. מסיבות אלה, אין לחברה אפשרות להעריך את כמות המתחרים, ו/או את נתח השוק של המתחרים השונים. החברה מעריכה כי השקעתה במוצר אותו היא משווקת, ואיכות המוצר, יכולים לבדל את המוצר מפתרונות אחרים הקיימים כיום בשוק לניהול

---

GDPR אינו חל רק על ארגונים אשר מקום מושבם הוא באיחוד האירופי, אלא גם על ארגונים המצויים מחוץ לאיחוד האירופי, במידה ופעילות עיבוד המידע האישי שלהם עומדת באחד או יותר מהמבחנים המצוינים ב-GDPR, למשל כאשר פעולות עיבוד המידע האישי קשורה להצעת טובין או שירותים לנושאי מידע המצויים באיחוד האירופי. הרשויות האירופאיות הלאומיות להגנה על מידע הן האחראיות על אכיפת ה-GDPR, כאשר אי ציות לתקנות עלול לגרום סנקציות משמעותיות. בנוסף, ה-GDPR מעניק לנושאי מידע את הזכות לקבל פיצוי מבעל השליטה במידע או ממעבד המידע, בגין נזק מהותי או שאינו מהותי הנובע מהפרה של ה-GDPR.

ציי רכב.

11.1.1.7. גורמי הצלחה קריטיים לתחום הפעילות – כאמור לעיל, מחסומי הכניסה לצורך פיתוח מוצרים דומים אינם גבוהים, אך החברה מעריכה כי לצורך הצלחה בתחום הפעילות נדרשת יכולת פיתוח והבנה של מערכות ניהול ובקרה של ציי רכבים; ניסיון והבנת שוק התחבורה האלטרנטיבית והכלכלה השיתופית; יכולת הטמעה של טכנולוגיות מתקדמות בלקוחות חדשים וקיומו של מסד נתונים מספק לצורך ניסוי ובדיקה של פיתוחים חדשים.

#### 11.1.2. פעילות הפרסום (טרייטי)

##### 11.1.2.1) מגבלות, חקיקה, תקנים ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה כפופה לדיני מדינת ישראל, ולדיני מדינות אחרות בהן פועלת החברה. פעילות החברה כפופה בין השאר, בכל הנוגע לטכנולוגיה של החברה ולתכנים המוצגים למשתמשים ולגולשים באתר החברה, לדינים הכלליים המתייחסים להגנת הפרטיות, זכויות יוצרים, קניין רוחני וזכויות יוצרים, לשון הרע, חופש הביטוי ודיני העונשין.

בעת האחרונה ניכרת מגמה של הרחבת הרגולציה החלה על תחום האינטרנט בין היתר בפסיקה ובחקיקה הנוגעים לשמירה על פרטיות גולשים, מגבלות על דיוור אלקטרוני וכן מגבלות נוספות העשויות להשפיע באופן עקיף יותר על תחום הפעילות. באופן כללי ביחס לכלל פעילות החברה, ובפרט ביחס לאיסוף מידע ממשמשי קצה של הטכנולוגיה של החברה לרבות פרסום בווידאו והאודיו, חלות על פעילות החברה רגולציות הנוגעות להגנת הפרטיות.

11.1.2.2) שינוי מאקרו שחלים בתחום הפעילות וברווחיות שלו - בהתאם לחידושים בתחום ובהתאם להעדפות והטעמים של המצליחות לעדכן את הטכנולוגיה שלהן המשתמשים, תצלחנה לפעול בתחום לפרקי זמן ארוכים ולבסס את עצמן כמובילות בתחום. החברה פועלת לעדכן ולשפר את הטכנולוגיה שלה באופן שוטף, כדי להתאים עצמה לצרכי המפרסמים ולשינויים בשוק הפרסום בפרט ולסביבה העסקית בתחום זה בכלל. החברה מעריכה כי ככל שתחום הפרסום און-ליין יתפתח וישתכלל, גם דרישות המפרסמים תהיינה ממוקדות יותר, באופן שידרוש מהשחקנים בתחום הפעילות לנקוט באמצעים טכנולוגיים ואחרים על מנת לספק את דרישות המפרסמים. החברה צופה כי יהיו שיפורים טכנולוגיים אשר יאפשרו פרסומות און ליין (וידאו ואודיו) ומכשירים נוספים שיאיצו את הגידול והצמיחה של תחום הפרסום און ליין. במקביל, צופה החברה כי יתווספו לענף סטנדרטים טכניים ואחרים נוספים שישפיעו על אופן והיקף פעילות החברה. כאמור לעיל, במהלך שנת 2019 החלה הטמעת Seller Json כאמצעי בקרה רגולטורי נוסף. מתוך הבנה זו, שקדה החברה בעבר על פיתוח טכנולוגיות עצמאיות וחדשות, שיפורן המתמשך, הרחבת הפעילות לפלטפורמות נוספות כגון טלוויזיות חכמות, כמו גם הרחבת הפעילות לפרסום מסורתי יותר של באנרים ואמצעי Display וכן אפיק האודיו.

החברה בוחנת את המגמות המשתנות בתחום הפרסום וההפצה באינטרנט, ופועלת באופן דינאמי, לרבות באופן של בחינת מיזוגים ורכישות, על מנת לתת מענה מתאים לדרישות המשתמשים והמפרסמים. מאחר והחברה פועלת להרחבת יכולת ההפצה לכל הפלטפורמות הקיימות והמתאימות

לפעילותה בתחום, וכן מאחר שפעולותיה אלה ככל מעריכה החברה פועלת על מנת להרחיב את סל התכונות העומד לרשותה, והיא שתצלחנה, תאפשרנה לתת מענה מתאים לדרישות המשתנות של משתמשי האינטרנט גם בעתיד.

(11.1.2.3) השווקים שבהם מתבצעת הפעילות - החברה פועלת בצורה גלובלית ומתמקדת בשוק הפרסום בארצות הברית.

(11.1.2.4) הלקוחות שאליהם מופנית הפעילות ומאפייניהם - החברה פונה אל מצד אחד אל שטחי הפרסום [האתרים] ומצד שני אל בורסות הפרסום והמותגים השנים לעודד אותם להשתמש במגוון המוצרים.

(11.1.2.5) שינויים טכנולוגיים חיצוניים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות -פיתוח טכנולוגיות מתחרות - פיתוח טכנולוגי על ידי מתחרים בתחום הפעילות עלולים להשפיע על החברה בתחום זה. החברה, פועלת למחקר, פיתוח ושיפור מתמיד של הטכנולוגיה שברשותה, כמו גם התאמת הטכנולוגיה הקיימת למשתמשים ולקוחות ספציפיים ושיפור המוצר והטכנולוגיה העומדת בבסיסו. בנוסף מעריכה החברה כי נכון למועד דוח זה, לפלטפורמה שבבעלותה, מגוון המוצרים והפתרונות אותם היא מציעה ללקוחותיה יש מספר יתרונות על פני מתחרים אחרים.

(11.1.2.6) גורמי הצלחה קריטיים לתחום הפעילות - מבנה התחרות בתחום ושינויים שחלים בו. בתחום הפעילות ניתן להצביע על מספר גורמים שהינם קריטיים להצלחה, כדלקמן:

- א. שיפור טכנולוגי מתמשך.
- ב. שיפור חווית משתמש הקצה.
- ג. הרחבת קהל המפרסמים (הלקוחות), היקף ה"קמפיינים" וערוצי ההפצה.
- ד. הרחבת ההתקשרויות הישירות עם בעלי אתרים.
- ה. הרחבת פעילות בסביבות מובייל לרבות בדרך של הטמעת מוצרי החברה בתוך האפליקציה
- ו. השקעת משאבים לצורך פעילות בתחום יצירת תוכן תוך מתן פתרונות תוכן לפבלישרים ישירים.
- ז. כוח אדם - פעילות בתחום מחייבת כוח אדם מיומן בתחומי המחשוב, בתחומי השיווק והמכירות, במישור ההתקשרויות עם השותפים הפוטנציאליים, ובמישור ההתקשרויות עם המפרסמים. בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד דוח זה עיקר פעילות החברה במו"פ העוסק בתחום הפעילות מתבצע באמצעות שירותי מיקור- חוץ הניתנים לה מצוות מחקר ופיתוח מחוץ לישראל, באוקראינה (לביב) אשר הינו מיומן בתחומים דלעיל.
- ח. שילוב של בינה מלאכותית לשיפור תהליכים פנימיים ושיפור ופיתוח מוצרים ללקוחות.

## 11.2 מוצרים ושירותים

### 11.2.1 פלטפורמות

לחברה, מערכת טכנולוגית לניהול, תפעול ובקרה על ציי תחבורה. המערכת בנויה מיחידות יחידות של מערכת ניהול כמו ניהול הצי, ניהול הלקוח, ניהול תפעולי, מערכות מידע ובקרה (לפרטים נוספים אודות הטכנולוגיה של החברה ראו סעיף 25 להלן). החברה מאפשרת ללקוח לשכור כלי תחבורה למנעד רחב של תקופות (מדקה ועד 36 חודשים) וזאת ללא מעורבות "יד אדם" מה שמאפשר למפעיל השירות, אפשרויות צמיחה ופריסה גיאוגרפית רבות ומצד שני, מעצים את חוויית הלקוח.

החברה מציעה כיום מספר אפשרויות לשימוש במערכת בהתאם לגודל הצי, כאשר היתרון הגדול של מוצרי החברה מתמקד בצי רכבים בינוני ומעלה (מעל חמש מאות רכבים).

המגוון הרחב של הפתרונות הטכנולוגיים של החברה, מאפשר לה לפנות למספר רב של קהלי יעד כמו: חברות השכרה, חברות ליסינג, יבואני רכב, חברות עסקיות בעלי צי תחבורה גדול ואף קיבוצים אשר מנהלים צי לטובת חברי הקיבוץ.

### 11.2.2 פעילות הפרסום (טריניטי)

החברה פועלת לייצור הכנסות בשני אופנים:

האחד – ההכנסות המתקבלות נובעות מתשלומי מפרסמים בגין הפצת פרסומות האודיו מטעמם על גבי מדיה אודיו המיוצרת על ידי החברה, ואשר החברה מתחלקת בהן במודל של Share, Revenue בין גוף המדיה לחברה. השני – מכירת רשיונות לשימוש בטכנולוגיה אותה פיתחה החברה (SaaS) על ידי יצרני התוכן הכוללים בין השאר חברות מדיה, תאגידים ולקוחות נוספים.

## 11.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

סך הכנסות החברה בשנת 2025 מפעילותה בתחום הטכנולוגיה הסתכמו בכ- 19,665 אלפי ש"ח. להלן יוצג פילוח הכנסות החברה בשנת 2025 בתחום הפעילות (באלפי ש"ח):

*2023	2024	2025	
17,144	7,193	212	הכנסות ממכירה ושיווק פלטפורמות
9,477	16,038	19,453	הכנסות מטריניטי (*)

(\*) טריניטי הינה חברה כלולה בדוחות הכספיים של החברה החל מחציון 2 לשנת 2023. יצוין כי ההכנסה של טריניטי בשנת 2023 הסתכמה לסך של כ- 16,459 אלפי ש"ח.

## 11.4 לקוחות

11.4.1 מכירה ושיווק פלטפורמות – החל משנת 2023 ועד לתום החציון הראשון של שנת 2024, הלקוח היחיד של החברה בתחום הטכנולוגיה הינו אסטרה – ראו סעיף 11.1 לעיל.

## 11.4.2. פעילות הפרסום (טריניטי) –

החברה פועלת לייצור הכנסות בשני אופנים: **האחד** – ההכנסות המתקבלות נובעות מתשלומי מפרסמים בגין הפצת פרסומות האודיו מטעמם על גבי מדיה אודיו המיוצרת על ידי החברה, ואשר החברה מתחלקת בהן במודל של Share, Revenue בין גוף המדיה לחברה. **השני** – מכירת רשיונות לשימוש בטכנולוגיה אותה פיתחה החברה (SaaS) על ידי יצרני התוכן הכוללים בין השאר חברות מדיה, תאגידיים ולקוחות נוספים.

מפעם לפעם החברה מפתחת תלות בלקוח מסוים. במקרים בהם לקוח כאמור יחליט שלא להמשיך את ההתקשרות עם החברה והחברה לא תמצא לקוח חליפי במקומו, הדבר עלול להוות פגיעה בהכנסות החברה ובעסקיה. לקוחות החברה מהווים פלטפורמות פרסום טכנולוגיות, המאגדות מספר רב של מפרסמים ותקציבי פרסום מסוכנויות פרסום או ממפרסמים ישירים, באופן שמאפשר לחברה להיות חשופה למלאי גדול ומגוון של פרסומות אותן ביכולתה להציג על שטחי הפרסום אשר לה גישה אליהם. התקשרות עם סוג לקוחות זה מאפשר לחברה לשמור על מספר מצומצם של לקוחות בלי להיות מוגבלת בכמות ומלאי הפרסומות.

ישנם 3 לקוחות שהיוו במהלך 2024 מעל 10% מסך הכנסות טריניטי. כל הלקוחות הינם מפרסמים או פלטפורמות פרסום אשר מייצרים את עיקר הכנסות מפרסום באודיו על גבי התוכן שטריניטי מייצרת ומפיצה עבור האתרים שהטמיעו את הפתרון שלה.

## 11.5. תחרות

### 11.5.1. מכירה ושיווק פלטפורמות

11.5.1.1. כמפורט לעיל, מבנה התחרות בשוק זה הינו צפוף וכולל מתחרים רבים, בעיקר בשל ריבוי הפתרונות שיש כיום לניהול ציי רכב. ישנן חברות וארגונים המנהלים ציי רכב באופן עצמאי, בין באמצעות פתרון טכנולוגי ובין באמצעות ניהול שאינו מבוסס טכנולוגיה (אנושי). כמו כן, קיימים בשוק העולמי פתרונות טכנולוגיים דומים לפתרון המוצע על ידי החברה (בין אם מדובר בפתרונות קיימים, ובין אם מדובר בפתרונות שונים, אך כאלה שניתן להתאים אותם באופן מהיר יחסית גם לניהול ציי רכב). מחסומי הכניסה הנמוכים יחסית לצורך פיתוח מערכות לניהול ציי רכב, מאפשרים למגוון רחב של חברות להציע פתרונות מסוגים שונים לניהול ציי רכב. מסיבות אלה, אין לחברה אפשרות להעריך את כמות המתחרים, ו/או את נתח השוק של המתחרים השונים. החברה מעריכה כי השקעתה במוצר אותו היא משווקת, ואיכות המוצר, יכולים לבדל את המוצר מפתרונות אחרים הקיימים כיום בשוק לניהול ציי רכב.

בלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה מחלקת את המתחרים לשלוש קטגוריות:

- חברות בעלות מערכת לניהול ציי: לחברות הללו ישנן מערכת לניהול צי שיתופי, המיקוד של המוצר הוא ביכולות רבות בתחום התחבורה השיתופית/אלטרנטיבית והן ממוקדות בחברות התחבורה השונות. למיטב ידיעת התאגיד חברות מתחרות משמעותיות לדוגמא הינן: wonder, vologe.
- חברות ERP אשר משווקות מודל ייעודי לניהול ציי: מדובר בחברות בעלות מערכת לניהול

כללי בתוך הארגון לדוגמת SAP ומייקרוסופט, להן מודל אשר מאפשר גם ניהול בצי. להערכת החברה, בדרך כלל הפתרון שמוצע על ידי חברות אלו, הוא יחסית בעל מגוון מוגבל של אפשרויות ואינו מאפשר ניהול מלא של הצי לחברות המתמחות ספציפית בתחום זה, ללא פיתוח נוסף.

- חברות פיתוח תוכנה: חברות אלו, הינן חברות פיתוח אשר יכולות לפתח מערכת ייעודית ללקוחות לפי דרישה. בד"כ מתאים לחברות ענק אשר יכולות לממן ולתמוך לאחר מכן במערכת ייעודית. כיום, יש מגמה של מיקור וחופף וחברות גדולות עוברות גם הן, לרכוש מוצר מתמחה ולא לפתח באופן עצמאי.

### 11.5.2. פעילות הפרסום (טריניטי)-

הפרסום באמצעות האודיו באינטרנט הינו חלק משוק הפרסום באינטרנט בכללותו, שוק אשר נשלט על ידי תאגידי ענק כגון Amazon, Microsoft, Facebook, Google, ואחרים. למועד זה, היקפי הפעילות של החברה בשוק הפרסום באינטרנט בכלל, ובשוק האודיו בפרט, זניחים, ואף שטריניטי משווקת את מוצריה ללקוחות שונים, היא אינה רואה את עצמה כשחקן משמעותי המתחרה בחברות המתחרות בפרסום באינטרנט. כמו כן, ככל ותאגידי אלו יחליטו לפעול בעולמות האודיו או בדרך של הגבלה של פעילות החברה על גבי הפלטפורמות בהם תאגידי אלה שולטים (מערכות הפעלה, דפדפנים, חוסמי פרסומות ואחרים) הדבר עלול להשפיע באופן מהותי מאוד על פעילות החברה. להתייחסות כללית בנושא תחרות, ר' להלן בסעיף 23 לחלק הרביעי (עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה).

בתקופת הדוח, טריניטי אודיו חתמה על שיתוף פעולה אסטרטגי עם Penske Media Corporation, אחת מחברות המדיה המשפיעות בעולם בתחומי הבידור, התרבות והמדיה. החברה עומדת מאחורי מותגים מובילים כמו Variety, The Hollywood Reporter ו־Billboard, לצד שורה ארוכה של נכסים מדיה נוספים. לאחר תהליך משא ומתן שהחל באמצע 2025 ונמשך מספר חודשים, בדצמבר האחרון עלינו לאוויר עם נגן ה-Text-to-Audio של טריניטי בכל רשת PMC, הכוללת 14 מותגי תוכן מובילים.

נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בשוק הטכנולוגי ביחס למוצרים שאותם היא מציעה.

בטבלה שלהלן, יוצגו המתחרים העיקריים אשר למיטב ידיעת החברה קיימים בתחומי פעילותה במגזר הטכנולוגיה:

השירות	כמות מתחרים	מתחרים משמעותיים	יתרונות/חסרונות ביחס למתחרים
שיווק ומכירות פלטפורמות	רב	וולוג, וונדר מוביליטי	ניסיון רב, מערכת הוליסטית, מגוון רחב של שירותים, שיתופי פעולה תפעוליים עם הלקוחות.
פעילות הפרסום (טריניטי)	מעל 10 שחקנים	Beyond Words, Spoken Layer, RemixD	להערכת הנהלת החברה, החברה נחשבת בין החברות המובילות בתחומה, מבין הוותיקות בתחום, בעלת נתח

השוק הגדול ביותר מבין המתחרים הישירים שלה			
--	--	--	--

החברה מתמודדת עם התחרות בתחום הטכנולוגיה באמצעות בידול בשל הניסיון הרב של החברה, תמהיל המוצרים הנרחב והיכולת לבצע שיתופי פעולה עסקיים על הלקוחות. למידע נוסף על השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות, ראו סעיף 23 בחלק הרביעי בדוח זה להלן.

**11.6. מחקר ופיתוח, נכסים לא מוחשיים**

ר' להלן בסעיפים 24 ו-25.

**11.7. עונתיות**

הפעילות הטכנולוגית של החברה אינה מושפעת מעונתיות.

**11.8. ספקים**

למועד הדוח ולהערכת החברה, לא קיימת לה תלות בספק בודד או במספר מצומצם של ספקים, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילות הטכנולוגיה.

**11.9. הסכמים מהותיים**

**11.9.1. הסכם שירותים**

ראו לעיל בסעיף 11.1 בעניין "הסכם השירותים".

**11.9.2. הסכם פיתוח**

ביום 29 בדצמבר 2022 התקשרה החברה עם אסטר בהסכם שירותים ופיתוח טכנולוגיה, אשר במסגרתו החברה תספק לאסטר שירותים המבוססים על הידע והפיתוחים הטכנולוגיים של החברה, וכן תסייע בפיתוח פלטפורמת שיתוף רכבים שתהיה בבעלותה המלאה של אסטר (בס"ק זה להלן: "**הפלטפורמה**" ו-"**ההסכם המקורי**", בהתאמה).

בהתאם לתנאי ההסכם המקורי, אסטר תשלם לחברה 4 מיליון אירו (בס"ק זה להלן: "**התמורה**"), שיחולקו באופן הבא: (1) מקדמה בסך של 1 מיליון אירו, אשר תושלם עד 30 ימים לאחר קבלת חשבונית מהברה; (2) שנים-עשר (12) תשלומים חודשיים שווים בסך של 250,000 אירו (כל אחד) אשר ישולמו בכל חודש בשנה העוקבת למועד השלמת ההסכם המקורי. בעבור התמורה, החברה לאסטר שירותי פיתוח, יישום, תמיכה, הפעלה ותחזוקה של הפלטפורמה למשך 12 חודשים. אסטר תהיה זכאית להאריך תקופה זו ל-24 חודשים נוספים, בכפוף לתשלום תמורה נוספת (שתיגזר מהיקף תשומות הפיתוח שיידרשו מהחברה), בהסכמת החברה.

לפי ההסכם המקורי, אסטרה תהא רשאית להשתמש בפלטפורמה לצורך הפעלת שירותי ליסינג של רכבים לתקופה של שבעה (7) ימים קלנדריים או יותר, למשתמשים או ללקוחות ברחבי העולם, למעט מדינת ישראל. החברה תהא רשאית להשתמש בפלטפורמה לצורך הפעלת והספקת שירותי שיתוף רכבים לתקופה הפחותה משבעה (7) ימים קלנדריים, ובכל רחבי העולם. ההסכם המקורי כולל מנגנון הסכמי למקרים שבהם כל אחד מהצדדים ירצה להפעיל שירותי באזור או בתחום שבו הצד השני פועל, הכולל מתן הודעה מוקדמת ואפשרות על קידום שיתוף פעולה.<sup>26</sup>

בהתאם להסכם המקורי, כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, וזאת בין היתר בנסיבות הבאות כדלקמן: (1) לאחר 12 החודשים הראשונים ממועד חתימת ההסכם המקורי (ולא לפני כן) ללא סיבה כלשהי, ובמסירת הודעה מוקדמת לצד השני של שלושה (3) חודשים מראש; (2) במקרה של חדלות פירעון, פשיטת רגל, כינוס נכסים, הסדר נושים או הליך דומה שייפתח כנגד הצד השני, שלא הוסדרו בתוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה; (3) בקרות אירוע הפרה יסודית של ההסכם לפי תנאיו.

כמו כן, ביום 29 בדצמבר 2023 חתמו הצדדים על תוספת להסכם המקורי, לפיה תוארך תקופת ההסכם בשלושה חודשים נוספים, בתמורה כוללת של כ-1.39 מיליון אירו ("התוספת להסכם"), אשר הינה בנוסף לתמורה מההסכם המקורי, אשר עמדה על כ-4 מיליון אירו. על פי התוספת להסכם, התמורה תשולם בתשלומים חודשיים, בגין כל אחד מהחודשים נובמבר 2023 עד 30 באפריל 2024. יתר תנאי ההסכם יישארו ללא שינוי.

למיטב ידיעת החברה, העסקה נשוא ההסכם לא צפויה להטיל על החברה חיובי מס או היטלים.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחים מיידיים של החברים מהימים 1 בינואר 2023 ו-31 בדצמבר 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-000390 ו-2023-01-118006, בהתאמה).

נכון למועד הדוח שולמו לחברה כלל הסכומים עפ"י ההסכם שנחתם.

#### 11.10. הליכים משפטיים

למועד זה אין לחברה הליכים משפטיים מהותיים תלויים ועומדים כנגדה בקשר עם פעילות הטכנולוגיה שלה. לפירוט נוסף, ר' סעיף 34.

#### 11.11. מיסוי

לתיאור תמצית של דיני המס החלים על החברה וחברות הבנות ראו באור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

למידע נוסף רלבנטי לפעילות החברה בתחום הטכנולוגיה, בין היתר בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים, גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות, מחסומי כניסה ויציאה, תחליפים, למוצרים בתחום הפעילות, רכוש קבוע, שיווק והפצה, צבר הזמנות, הון חוזר, השקעות, מימון, סיכונים סביבתיים,

<sup>26</sup> יצוין כי בכל מקרה, בהתאם לתנאי ההסכם המקורי, אסטרה לא תהיה רשאית להפעיל את הפלטפורמה במדינת ישראל ללא הסכמתה של החברה.



מגבלות ופיקוח, הסכמים מהותיים, יעדים אסטרטגיה ותחזיות, וגורמי סיכון – ראו להלן תחת החלק הרביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד ("עניינים המשותפים לתחומי הפעילות ועניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה").

## חלק רביעי –

### עניינים המשותפים לתחומי הפעילות ועניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

בפרק רביעי זה יובא מידע אשר בעיקרו הינו מידע הרלוונטי ביחס לכלל תחומי הפעילות של החברה.

#### 12. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

12.1. להערכת החברה, מגמות שונות במרחב האורבני משפיעות על מבנה תחום פעילות החברה וכן על הדרישה למוצריה, כמפורט להלן:

12.1.1. תהליך עיור (אורבניזציה) – ישנה מגמה בה יותר אנשים בוחרים לגור בערים הגדולות. מגמה זו מגדילה את רמת הצפיפות בערים, ומכבידה על בעיות התחבורה בעיר. כיום, המשוואה של רכב לכל תושב המתגורר בעיר גדולה אינה ריאלית עבור תושבים בערים הגדולות, והרשויות המקומיות פועלות על מנת להעניק אמצעי תחבורה אלטרנטיביים לתושבים המתגוררים בתחומן. התעצמות תהליך זה משפיע באופן ישיר על תחום פעילות החברה והביקוש למוצריה, שכן מוצרי החברה פותחו לצמצם בעיות אלו.

12.1.2. הגבת מבנים – כחלק מהתמודדות הרשויות המקומיות בבעיות הביקוש וההיצע של מגורים, הרשויות המקומיות נותנות היתר להגביה את מרכזי הערים על ידי בניית קומות נוספות, זאת מבלי לתת תקני חניה נוספים. להערכת החברה, מהלך זה עתיד להגביר את בעיות התחבורה וביחס ישיר את הביקוש למוצרי החברה.

12.1.3. תקני בניה ללא חניה – הרשויות המקומיות נותנות לעתים היתרי בניה לגורדי שחקים בתוך מרכזי הערים עם צמצום משמעותי של תקני החניה. להערכת החברה, מהלך זה ידרוש מעסקים ותושבים לוותר על הרכב הפרטי ולמצוא דרכים אלטרנטיביות להתנייד במרחב העירוני. לדוגמא, בניין תוה"א 2 אשר עתיד להיבנות בתל אביב, עתיד להכיל כ-20 אלף עובדים לעומת בנייה של 1,500 מקומות חניה.<sup>27</sup> מגמה זאת עתידה להביא יותר ויותר חברות לחיפוש למוצרי תחבורה אלטרנטיביים.

12.1.4. אגרות גודש – במטרה לעודד נהגים להשתמש בתחבורה ציבורית ולהפחית נסיעה ברכב הפרטי, הרשויות המקומיות עשויות להטיל אגרות גודש. התושבים שיגיעו לתחנות הרכבת והאוטובוסים יצרכו את שירותי התחבורה השיתופית.

12.1.5. זיהום אוויר – ככל שזיהום האוויר בכלל ומתחבורה במרכזי הערים בפרט יגבר, הרשויות עתידות להטיל מגבלות נוספות על כניסת רכבים למרכזי הערים. במדריד לדוגמא, במרכז העיר החניה מותרת רק לרכבים חשמליים. להערכת החברה, יש במהלכים כאלו כדי להקטין את כדאיות החזקת רכב פרטי ולעודד שימוש בתחבורה אלטרנטיבית.

12.1.6. עלויות חניה לתושבים – כיום, תושבי הערים לרוב נהנים מחניה חינם ברחבי העיר. לאחרונה החלה בעולם מגמה לתמחר משאב חסר זה. להערכת החברה, אם רשויות יגבו כסף מהתושבים על החניה ברחבי העיר, הכדאיות של אחזקת רכב פרטי תקטן והביקוש לתחבורה שיתופית יגדל.<sup>28</sup>

12.1.7. שירותי תחבורה נוספים – כחלק מהניסיון לפתור את בעיות התחבורה, הרשויות משקיעות בתשתיות

<sup>27</sup><https://www.calcalist.co.il/real-estate/article/sjmynbelf>  
<sup>28</sup><https://www.themarket.com/opinion/.premium.HIGHLIGHT-1.10274681>

ואף מסבסדות שירותי תחבורה. להערכת החברה, כניסת שירותים נוספים תגדיל את ההיצע וביחס ישיר את התחרות, אך בעיקר תגדיל את הבטחון התחבורתי ותעודד יותר אנשים לוותר על העלויות הכלכליות הגבוהות שבהחזקת רכב פרטי, ולעבור לתחבורה שיתופית.

**הערכות החברה בנוגע לשינויים בתחום הפעילות, לרבות הערכותיה בדבר הגדלת הביקוש לשירותי החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנפצה בעקבות גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.**

### 13. שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיות

13.1. מעבר מטכנולוגיה חיצונית לפיתוח עצמי – בתחילת דרכה, החברה הסתייעה בצדדים שלישיים על-מנת להפעיל את השירות. החל משנת 2016, החברה החליטה להקים מחלקת טכנולוגיה פנימית אשר תפתח את מוצרי התוכנה של החברה, ובכך תעבור משירות 'מונו-מודל' לשירות 'מולטי-מודל'. הפיתוח הפנימי של החברה איפשר לייצר מערכות אוטומטיות אשר תורמות לשיפור הביצועים בכל מחלקה בחברה ובעיקר בשירות ותפעול מערכי התחבורה.

13.2. שינוי באופי השחקנים בשוק – לאורך השנים, חוותה החברה שינוי וריבוי פתרונות לתחבורה שיתופית אשר מהווים מחד תחרות ישירה ועקיפה לשירות ומנגד הגדלה של פתרונות התחבורה השיתופיים והגדלת השימושים בתחבורה שיתופית על חשבון בעלות על הרכב הפרטי. להערכת החברה, השינוי העיקרי הגיע בין השנים 2016-2017, עם כניסה של שחקני המיקרו-מוביליטי, שיתוף אופניים וקורקינטים. החברות (שעיקרן מסין) התפרסו במהירות בכל רחבי העולם והציעו שירות זמין וזול במיוחד להתניידות במרכזי הערים. החברה הבינה את היתרון לשלב שירותים אלו יחד עם שירותי הרכבים וכך ליהנות הן מהגדלת קהל הלקוחות וכן הגדלת היצע השירותים שאותם ניתן להציע ללקוחות אלו.

13.3. שינוי ביחס הרשויות לתחבורה שיתופית – לאורך השנים החברה חוותה שינוי בתובנה של רשויות עירוניות וממשלתיות שונות ששירותי תחבורה אלטרנטיביים הינם גורם חשוב בצמצום בעיות התחבורה במדינה ו/או במרכזי הערים. ישנה מגמה בשנים האחרונות, של תקציבים אשר מושקעים בתמיכה ובהגדלה שירותים אלו במרחב האורבני. שינוי מגמה זה הינו גורם חשוב לצמיחה של החברה בארץ ובעולם. כיום ניתן לראות היענות גוברת של רשויות נוספות להפעלת מיזם של שיתוף תחבורתי, בעיקר בשל שיקולי איכות סביבה ועומסי תנועה.

13.4. מעבר לכלי רכב חשמליים – כניסתם של מנועים מבוססי חשמל הינו גורם חשוב בהתפתחות החברה. הרכבים החשמליים, אשר זוכים להקלות והטבות שונות ברמת מיסוי אך בעיקר להקלות בתנאי החניה במרחב האורבני, אפשרו לחברה הפעלה של מודל שירות ל"כיוון אחד" באירופה. כניסה של כלי המיקרו-מוביליטי החשמליים, אופניים וקורקינטים חשמליים, אפשרו לחברה להציע למנויי החברה שירותי תחבורה זמינים, קלים ונוחים לשימוש במחיר אטרקטיבי. האימוץ המהיר של כלים אלו, הגדיל משמעותית את הבטחון התחבורתי במרכזי הערים והיווה זרז להקטנת הבעלות על הרכב הפרטי.

13.5. בהתאם לסקירות ענפיות שנערכו בשנים האחרונות ולמגמות המתוארות לעיל, הביקוש לשירותי תחבורה שיתופית צומח משנה לשנה ועשוי לצמוח עוד בשנים הבאות. להערכת החברה, לאור האתגרים והשינויים

שחלו בשנים האחרונות בעולם בכלל ובישראל בפרט, בין היתר כתוצאה ממשבר הקורונה, דפוסי הנסיעה השתנו ועתידיים להוסיף להשתנות.

**הערכות החברה בנוגע לשינויים שיש בהם כדי להשפיע בעתיד על פעילות החברה, לרבות הערכות בדבר עלויות מחקר ופיתוח, יתרונות החברה אל מול המתחרות בתחום ויכולת החברה להרחיב פעילותה למקומות נוספים בעולם, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות קשיים טכנולוגיים שעשויים להתעורר במהלך פיתוחם, כישלון בפייולוט הטמעת המוצר, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין ודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.**

#### **14. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

14.1. תחום התחבורה השיתופית מבוסס על פיתוחים ויכולות טכנולוגיות. בליבת השירות שלו עומד היכולת של המשתמש להזמין ולתפעל את כלי הרכב ללא מגע יד אדם נוסף. לכן, למערכת הטכנולוגית יש השפעה על יכולת החברה לייצר בידול ולהצליח בשוק.

14.2. התפתחות מודל ה-AI -

14.2.1. החברה מפעילה כיום מדיניות יעילות בזכות שימושי במנועי AI, נתון המאפשר לה לפעול ביתר יעילות וחסכון עלויות. כיום, מרבית הקוד בחברה נכתב בעזרת מנועי AI, השירות מפעיל סוכני AI לטובת מענה ללקוחות ותפעול החברה משתמש בכלי AI לאופטימיזציה של הצי. החברה ממשיכה לפעול ולהטמיע כלי AI בארגון על מנת להמשיך לצמוח ביעילות.

14.2.2. האצת השימוש בטכנולוגיית AI יכולה להשפיע על פעילות חברת טריניטי אשר מפעילה מנועי טקסט לקול. שימוש בכלים חנים עלול לסכן את מוצר החברה, אך עם זאת החברה מבססת את עצמה כספק של השחקנים החשובים בשוק ולכן מעריכה שהסיכוי להחליפה אינו גבוהה בשל ההכנסה מפרסום שמעניקה להם טריניטי.

14.3. למיטב ידיעת החברה, קיימים בשוק פיתוחים טכנולוגיים שונים הרלוונטיים להפעלת מערך תחבורה שיתופית, אשר מתעדכנים מעת לעת. להערכת החברה, לשינויים כאמור עשויה להיות השפעה על מבנה השוק בו היא פועלת:

14.3.1. צמיחת שוק ה-IoT - טכנולוגיית IoT (האינטרנט של הדברים) היא הקישוריות דרך רשת האינטרנט של חפצים יומיומיים המכילים אלקטרוניקה, תוכנה וחיישנים, המאפשרת תקשורת מתקדמת בין החפצים, יכולות איסוף והחלפת מידע ונתונים וביצוע משימות מגוונות, ללא (או כמעט ללא) התערבות אנושית. אימוץ טכנולוגיית ה-IoT מאפשרת לחברה שליטה ובקרה על מספר חומרות שונות בזמן. שכבת ניהול זאת מאפשרת לחברה להציע ללקוח מגוון רחב של אמצעי תחבורה כמו אופניים, אופניים חשמליים, קורקינטים, קטנועים ורכבים, ובכך לתת מענה הולם יותר לצורכי התחבורה שלו.

14.3.2. רכבים אוטונומיים - בשנים האחרונות חלה התפתחות משמעותית במחקר ופיתוח של רכבים אוטונומיים (רכבים אשר עתידיים לנוסע ללא נהג אלא על-ידי מכונה). נכון למועד הדוח, נערכים מספר

ניסויים אקטיביים בעולם אשר מאפשרים לרכבים לנוע ללא נהג.<sup>29</sup> להערכת החברה, לכניסה של רכבים אלו לשוק עשויה להיות השפעה על הגדלת מגוון השירותים שמעניקה החברה.

**14.3.3. אינטגרטורים (מאגדי מידע) – התפתחות תחום ה-Big Data בשנים האחרונות,**<sup>30</sup> וכניסתו לתחום התחבורה השיתופית מסייע לחברות בתחום להציע שירות אשר אוסף מידע ממספר מפעילי תחבורה שיתופית ומרכז אותם אל אפליקציה אחת. נכון למועד הדוח, פועלים מספר שחקנים אשר מעניקים שירות כאמור, וניתן לחלק אותם לשני סוגים: (א) אינטגרטורים אשר משמשים כמקור שיווקי (lead) ללקוחות, כלומר, לאחר בחירה של כלי מסוים, האפליקציה מעבירה את הלקוח לאפליקציית המפעיל ושם הוא מבצע את הנסיעה; (ב) אינטגרטורים אשר מעניקים חוויה כללית ומאפשרים לבצע את כלל ההזמנה מהמוצר שלהם ללא פניה למפעיל.

**הערכות החברה בדבר השפעות שינויים טכנולוגיים על פעילות החברה כמפורט לעיל, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות קשיים טכנולוגיים שעשויים להתעורר במהלך פיתוחם, כישלון בפילוט הטמעת המוצר, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין ודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.**

#### **15. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו**

להערכת החברה, הגורמים העיקריים שעמידה בהם עשויה להביא הצלחת הפעילות בתחום הינם כמפורט להלן:

א. אזורי ביקוש לשירותי תחבורה שיתופיים – לרמת הביקוש לשירותי החברה יש השפעה גבוהה על הצלחת החברה, לפיכך, פועלת החברה במרכזי הערים הגדולות בעולם, שאלו הם אזורים בהם הביקוש לתחבורה שיתופית הינו גבוה.

ב. רמת שירות גבוהה – שימת דגש על פריסה רחבה של כלי התחבורה באזורי השירות. מתן "בטחון תחבורתי" ללקוחות החברה לנוע לכל מקום, בכל זמן ולכן, זמינות של כלי התחבורה יחד עם שירות לקוחות 24/7 הם מפתח קריטי להצלחה בתחום הפעילות.

ג. ניסיון, מוניטין ומיתוג – מוניטין החברה בתחום הפעילות, המבוסס על מערכי שירות ותפעול מתקדמים מבוססי טכנולוגיה עילית (לרבות מערכת לתפעול צי הרכבים), על יכולת לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין ועל נגישות טובה לגופים פיננסיים ולנותני שירות עיקריים, מהווה גורם הצלחה משמעותי בהתקשרות מול מפיצים גדולים וספקים גדולים.

ד. יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים – קהל הלקוחות של החברה יכול לבחור כיצד לנוע מתוך שלל החלופות בעיר. הענקת תמחור הוגן ותחרותי אל מול החלופות השונות היא כלי חשוב להצלחת הפעילות.

<sup>29</sup> <https://www.nlc.org/wp-content/uploads/2018/10/AV-MAG-Web.pdf>

<sup>30</sup> מונח המתייחס למסדי נתונים מורכבים וגדולים במיוחד; מעין מאגר מידע המכיל נתונים מבוזרים ומגוונים – בעלי מבנה, איכויות ודרגות אמינות שונות – המגיעים בהיקפים גדולים וממקורות רבים.

- ה. הסכמים עם רשויות עירוניות – יכולת להתקשר בהסכמים עם רשויות עירוניות התומכות בהפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר, בין היתר, על ידי הקצאת מקומות חניה, השתתפות בעלויות וקידום המודעות לשירות.
- ו. הסדרה רגולטורית – התערבות ממשלתית או רגולטורית שיהא בה כדי לתמוך במודל העסקי על פיו פועלת החברה חשובה להתפתחות הפעילות.
- ז. יכולת מימון וגיוס הון – תחום התחבורה השיתופית הינו תחום עתיר הון, והפעילות בתחום זה מתאפיינת במינוף פיננסי גבוה בעיקר בשל עסקאות הליסינג המאפיינות את התחום. לצורך הפעילות בתחום זה נדרשים גיוסי כספים ומחזורי אשראי גבוהים.
- ח. בסיס טכנולוגי (תוכנה) – לחברה תוכנה וחומרה ייעודיים לניהול ותפעול מערך שיתוף הרכבים, כלים המבדלים אותה משאר חברות ההשכרה.
- ט. הסכמים/קשרים עם חברות ליסינג – מקור חשוב להצלחה היא היכולת לקבל תנאי שכירות/ליסינג לצי כלי הרכב. החברה מקיימת קשרי סחר עם מספר חברות באירופה ובישראל במטרה לשכור רכבים וקטנועים לתפעול השירות.

## **16. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

### **16.1. חסמי כניסה**

- 16.1.1. מימון – הון עצמי ו/או יכולת גיוס הון ראשוני גבוה לצורך הקמת מערך שיתוף רכבים, הנדרש בין היתר לצורך רכישת כלי רכב, השקעה במערכות תוכנה לניהול ותפעול המערך, מתן ערבויות לגופים ממנים והתקשרות לשיתופים פעולה עם גופים ממשלתיים ו/או עירוניים.
- 16.1.2. מוניטין – מיתוג ומוניטין, ובכלל זה רמת שירות גבוהה, ניסיון, אמינות ומקצועיות.
- 16.1.3. יכולות טכנולוגיות – ידע ובסיס טכנולוגי המאפשרים לייצר מערך של תחבורה שיתופית.
- 16.1.4. התקשרות עם מפיצים אסטרטגיים – הסכמי שיתוף פעולה עם רשויות מקומיות התומכים בהפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר, וכן התקשרות עם מפיצים מובילים בטרטוריות השונות לצורך חדירה לשווקים ברחבי אירופה.
- 16.1.5. יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים – מחיר הינו מדד חשוב לבחירת ספק השירות, יחד עם זמינות הכלים. היכולת להציע ללקוח שירות במחיר תחרותי מהווה חסם כניסה לאופי השירות.
- 16.1.6. בניית קהילה נאמנה של משתמשים הינה המפתח להצלחת בשירות – בראיית החברה, נאמנות לקוח והאפשרות לייצר שימושיות חוזרת בשירות היא המפתח להצלחה בתחום הפעילות. החברה ממוקדת במתן שירות בונה קהילה של משתמשים בכל עיר בה פועלת, ובכך מייצרת חסם לחברות חדשות להתחרות בשירותיה אשר נכנסות לשווקים תחרותיים. להערכת החברה, שחקנים חדשים אשר ייכנסו לשווקי הפעילות של החברה, יתקשו לקחת נתח שוק משמעותי בשל האופי הקהילתי של השירות. זאת כמובן, כל עוד שהחברה מצליחה לשמור על רמת שירות וזמינות שלהם הלקוח מצפה.

16.1.7. מחקר ופיתוח – כיום, על מנת לייצר העדפה של השירות על-ידי משתמשים שונים יש לבסס מערכות טכנולוגיות אשר יודעות לתת מענה על צורכי הלקוחות והן לענות על ביקוש הלקוח על ידי מערכות מבוססת מיקום.

#### 16.1.8. במגזר הטכנולוגיה

16.1.8.1. ידע בתחום התחבורה השיתופית. כיום, המערכות שמציעה החברה מבוססים על ידע נצבר של החברה בתחום התחבורה השיתופית, שמאפשר לייצר דרכים ופתרונות לניצול מיטבי של ציי רכב באופן טכנולוגי.

16.1.8.2. אפשרות לפעול בסביבות משתנות – העולם הגלובלי טומן בחובו רגולציות שונות, לבחירה ניסון וידע רב על עבודה בשווקים בינלאומיים והמערכת של נבנתה לפעול בשווקים שונים ולהתאים לרגולציה המקומית.

16.1.8.3. שליטה במספר רכיבי IOT על מנת לפעול בשוק זה, המערכת צריכה להציע גמישות בספק ה IOT [טלמטיקס] יחידה אשר בזכותה ניתן לשלוט בכלי הרכב. עבודה עם מספר רב של מערכות IOT מהווים יתרון לחברה.

16.1.8.4. מערכת בילינג גמישה כיום, ריבוי המודלים והשירותים, יחד עם האפשרות להניע לקוח בעזרת מערכות תמחור חכמות הינן כלי עיקרי בהצלחת השירות ולכן על החברה להיות בעלת מערכת חיוב חכמה וגמישה.

16.1.8.5. מודל Application Programming Interface – API האפשרות להתממשק באמצעות חיבור חיצוני למערכות שונות הינו כלי חובה על מנת לשרוד את המציאות הטכנולוגית של ריבוי מערכות ושירותים.

16.1.8.6. פיתוח full stack על החברה להיות בעלת יכולת פיתוח מגוונת במספר שפות למספר שירותים, כמו צד לקוח וצד שרת.

#### 16.2. חסמי יציאה

##### במגזר התחבורה השיתופית -

16.2.1. התקשרויות ארוכות טווח – עסקאות הליסינג של נכסי החברה (רכבים וקטנועים חשמליים) הן לתקופות של 24-36 חודשים. אופי התקשרות החברה והמחויבויות החוזיות אינם מאפשרים לחברה הפסקה מיידית של פעילותה.

16.2.2. הפסקת התקשרות עם רשויות מקומיות – החברה, פועלת בחלק מהערים תחת היתר הפעלה או מכרז, הפסקה של הפעילות אינה יכולה להיות מיידית והפסקה חד צדדית יכולה להוביל לתביעות וחילוט הערבויות שהעניקה החברה לרשות המקומית.

16.2.3. מימוש ציי הרכב שבבעלות החברה – חלק מכלי הרכב של החברה הינו בבעלות החברה. החלטה על סגירת פעילות דורשת מימוש של כלי תחבורה אלו על ידי מכירתם, תהליך זה עשוי לקחת, בהתאם לשוק ותנאי השוק, שבועות עד חודשים.

#### במגזר הטכנולוגיה -

16.2.4. חסמי היציאה - התקשרויות ארוכות טווח – הבחירה בספק טכנולוגיה הינה בחירה מהותית וחשובה בחיי הערך של החברה ולכן, בד"כ ההסכמים הינם ארוכי טווח, בחירה בלקוח/ספק לא איכותית יכולים להשפיע על הצלחת החברה.

16.2.5. עלות רבה ב IP ופיתוח התקשרות ו/או כניסה לפרוייקט דורשת השקעה נכבדת מצד החברה ולכן, יציאה מוקדמת מעסקה יכולים לייצר הפסד רב.

16.2.6. סיום עם זמן הודעה מראש וזמן ארוך לשינוי בדרך כלל, גם באם הוחלט על יציאה מפרוייקט ו/או הפסקת התקשרות זמן ההודעה מראש יהיה ארוך על מנת לתת ללקוח זמן להתארגן ולהתחבר על ספק חדש.

### 17. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

17.1. להערכת החברה, תחום הפעילות בו פועלת החברה בשל היותו תחום המעניק שירות רב מוצרי, יש מגוון רחב של תחליפים, ובכלל זה רכבים בבעלות פרטית וכלל שירותי התחבורה הציבורית. להערכת החברה, התחליפים למוצריה מתחלקים בהתאם למתחמי המרחק כמפורט להלן:

17.1.1. נסיעה למרחקים קצרים (עד חמישה ק"מ) – החברה מציעה לטובת מענה לצורך נסיעה קטנועים חשמלים<sup>31</sup>. קיימים מספר תחליפים לשירות זה: (1) הליכה ברגל; (2) נסיעה באוטובוסים/מוניות שירות; (3) נסיעה ברכבת תחתית (מטרו); (4) שירות שיתוף נסיעה (car pooling) למרחקים קצרים.

17.1.2. נסיעה למרחקים בינוניים (עד 20 ק"מ) – החברה מציעה לטובת מענה לצורך נסועה זה שירות רכבים במודל לכיוון אחד בו ניתן לקחת רכב מנקודה אחת ולהשאיר אותו בסוף הנסיעה בכל חניה חוקית. קיימים מספר תחליפים לשירות זה: (1) מוניות; (2) אוטובוסים; (3) רכבת תחתית.

17.1.3. נסיעה למרחקים ארוכים (מעל 20 ק"מ) – החברה מציעה לטובת מענה לצורך נסועה זה שירות רכבים במודל הלוך חזור בו המשתמש יכול להזמין מראש כלי רכב, הוא לוקח את הכלי מנקודה אחת ובסוף ההזמנה חוזר לאותו חניה. קיימים מספר תחליפים לשירות זה: (1) אוטובוסים; (2) רכבות; (3) רכב שכור; (4) שירות שיתוף נסיעה למרחקים ארוכים.

### 18. מוצרים ושירותים

המוצר אשר פיתחה החברה הינו למעשה, אפליקציית קצה למשתמש שבה הוא יכול להזמין מגוון של כלי תחבורה

<sup>31</sup> בגרמניה בלבד.

לנהיגה/רכיבה עצמית. נכון למועד הדוח החברה מפעילה שירותי רכבים כמפורט להלן:

### 18.1. רכבים כשירות

שיתוף מכוניות במודל "הלוך ושוב" ("מודל A2A" או "מודל הלוך ושוב") בו המנוי מחזיר את הרכב אל הנקודה שממנה אסף אותו. היתרון של שירות זה הוא האפשרות להזמין מראש את השירות וכך לתת למנוי את הבטחון לקבל את הרכב בזמן ובמקום שהוא צריך.

שיתוף רכבים במודל "לכיוון אחד", בו המנוי אוסף את הרכב מכל אחת מהתחנות הייעודיות או מכל חניה חוקית (במיקומים שאינם קבועים) ומחזירו לכל אחת מהתחנות הייעודיות או לחניה חוקית אחרת, תחת מגבלת מרחק מוגדרת מראש ("מודל לכיוון אחד").

מודל "השכרה", בו המנוי אוסף את הרכב מחניות שונות הפרושות ברחבי ישראל, ואמצעות האפליקציה שוכר את הרכב "ללא מגע יד אדם" לתקופה של יום הוא יותר. מודל זה הוא מודל אשר זהה לחברות ההשכרה המסורתיות רק פועל בצורה דיגיטלית מלאה. ("מודל השכרה").

מודל ליסינגמיש, שירות בוא המנוי יכול לשכור רכב לתקופה של חודש עד 36 חודשים, במודל רכב כמנוי. המנוי מתחייב לתקופה המינימלית, חודש לדוגמא, אך אינו חייב להחזיר את הרכב בסוף החודש, כמנוי, הוא יכול להישאר איתו לכל תקופה ורק לעדכן 14 יום לפני שברצונו לסיים את המנוי. בשירות החברה מציעה עשרות דגמים שונים ללקוחות פרטים ועסקיים ("מודל ליסינגמיש").

מודל ליסינג היברידי, גוטו ליס מציעה מודל ליסינג היברידי המשלב בין היתרונות של שכירות תפעולית לגמישות של בעלות:

- **התאמה אישית**: בניגוד למוצרי מדף, העסקה נבנית מול הלקוח (מקדמה + תשלומים חודשיים ל-44-24 חודשים) ליצירת תזרים אופטימלי לעסק.
- **הטבת מס וגמישות תפעולית**: התשלום החודשי מוכר כהוצאת שכירות, כאשר הלקוח שומר על שליטה בהוצאות השוטפות (כגון טיפולים).
- **חופש מקנסות**: מאחר והלקוח רכש את הנכס בסוף התקופה (במזומן, במימון או במכירה לצד ג'), אין משמעות למגבלת קילומטראז' והלקוח אינו "נקנס" על שימוש יתר. (**מודל ליסינג**)

18.2. מוצרים נלווים, ביטוח – החברה מציעה ללקוחותיה שירות של ביטול השתתפות עצמית במקרה של תאונה.<sup>32</sup> שירות זה הינו על בסיס תשלום חודשי ובמקרה של תאונה, הלקוח אינו צריך לשאת בתשלום כלשהו. הכנסות משירות זה הסתכמו בכ- 1,250 אלפי ש"ח בשנת 2025. החברה רואה במכירת שירותים ומוצרים נלווים כהזדמנות צמיחה עבורה ופועלת לפתח מוצרים נוספים.



18.3. **מערכת ניהול ציי רכב** – מערכת לניהול ציי רכב לעסקים כמפורט לעיל בסעיף 11.2.1 מוצר זה משווק כחלק מהכניסה לשוק העסקי מפתחת החברה ממשק ניהול לעסקים בו יכול הלקוח לנהל את כלל צי הרכבים/נהגים שלו. כלי זה יהווה יתרון גדול בבחירת החברה כספק כי הוא מאפשר כלי שליטה, בקרה, ניהול הזמנה ומערך תשלומים מתקדם שמגוון המוצרים הללו בשוק הינו נמוך.

יצוין, כי למועד הדוח החברה אינה מפעילה את כלל השירותים המפורטים לעיל וזאת לאור האסטרטגיה של החברה המפורטת בסעיף 3.1 לעיל, וכן לאור כך שחלק מהמוצרים הינם מוצרים חדשים. נכון למועד הדוח, אין כל וודאות באשר למועד שבו החברה תפעיל את השירותים כאמור.

18.4. במגזר הטכנולוגיה, החברה מציעה את המוצרים והשירותים המפורטים בסעיף 18 לעיל.

## 19. לקוחות

### 19.1. תחום התחבורה השיתופית-כללי

נכון למועד הדוח, לחברה יש כ- 600 אלף לקוחות רשומים לשירותי האפליקציה מפלח השוק הפרטי והעסקי (לקוח פעיל, אשר יכול לבצע הזמנה בכל עת) בכל המדינות בהן פועלת החברה (להלן בס"ק זה: "**הלקוחות הפעילים**"). החברה פועלת על מנת להמיר את הלקוחות הפעילים ללקוחות משלמים עבור דמי מנוי חודשי (להלן בס"ק זה: "**לקוחות מנויים**"). בראיית החברה, הלקוחות המנויים הם הליבה של השירות ומטרת החברה היא לצרף לקוחות נוספים לקהל הלקוחות המנויים. על-פי נתונים שאוספת החברה מעת לעת, הלקוחות המנויים צורכים יותר את שירותי החברה, בעלי פוטנציאל הכנסות עתידיות, וכן התלות שלהם בשירות גבוהה יותר.

בטבלה שלהלן יפורטו מספר הלקוחות בכל מגזר פעילות בין השנים 2023 עד 2025, וכן פילוח בהתאם ללקוחות נוסעים ולקוחות מנויים בכל שנת פעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2025:  
לפרטים נוספים אודות השיווק וההפצה של החברה ראו סעיף 20 להלן.

קהלי היעד העיקריים שאליהם פונה החברה מתחלקים לפלח השוק הפרטי ולפלח השוק העסקי, כמפורט להלן. בפלח השוק הפרטי החברה פונה לקהל נרחב והטרוגני מגילאי 18 ועד לגילאי 60.<sup>33</sup> הפתרון שהחברה מציעה ללקוחותיה עונה על צורך של תושבים המתגוררים במרכזי הערים לקבלת מגוון שירותים תחבורתיים במקום אחד, חלף החזקה בכלי רכב פרטי משיקולים שונים כדוגמת העלות והזמן הכרוכים בחניית הרכב, ושיקולי עלות-תועלת כאלה ואחרים.

על מנת לצרוך את שירותי החברה, בשווקים בוגרים (ישראל) על הלקוח לרכוש מנוי חודשי הניתן במסלולים שונים הנבדלים בתמחור שלהם. בשווקים כמו ספרד וגרמניה, פרט למסלולים הלקוח יכול גם להשתמש בשירות באופן מזדמן וללא תשלום דמי מנוי.

<sup>33</sup> לאור רגולציית הביטוח במדינת ישראל, החברה מאפשרת את השימוש במוצריה לנהגים אשר אינם נהגים חדשים.

בהתאם לנתונים שהחברה בוחנת מעת לעת, פילוח לקוחות החברה בפלח השוק הפרטי הינו כמפורט להלן:

מתוך כלל לקוחות החברה בפלח השוק הפרטי, ניתן לזהות את הקבוצות הבאות

- i. תושבים מקומיים מהווים את מרב מכלל המשתמשים. מרבית התושבים המקומיים עובדים בעיר ומתניידים בכמות גבוהה באופן יחסי בכלי תחבורה מגוונים.
  - ii. "מהגרים" המהווים בין חלק חשוב מכלל המשתמשים, והאחוז תלוי בעיר. מהגרים חיים בין 1-3 שנים בארץ ובעיקר מסתמכים על תחבורה שיתופית וציבורית על מנת לנוע ממקום למקום.
  - iii. תיירים המהווים מיעוט מכלל המשתמשים בעונת השיא. מכיוון שהחברה ממקדת את מרבית מאמצייה במשתמשים הנאמנים, שיווק השירות לקבוצה זו בדרך כלל באופן אורגני ו/או באמצעות המלצה של מכר או חשיפה לכלים של החברה ברחבי העיר.
- ב. תחומי עיסוק – מרבית לקוחות החברה בפלח השוק הפרטי הינם עובדי הייטק, סטודנטים, יועצים ונותני שירות, סוכני נדל"ן ועוד.

19.2 תחום התחבורה השיתופית – פלח השוק העסקי

בפלח שוק העסקי פונה החברה בעיקר לחברות הנדרשות לשירותי תחבורה שיתופית לצרכים עסקיים, כתחליף או כתוספת לציי הרכבים שהן מחזיקות. החברה מעריכה כי השימוש העיקרי של חברות אלו בשירותיה של החברה הינו במהלך שעות היום ולצורך הגעה לפגישות המתקיימות מחוץ למשרד. החל משנת 2024 הגבירה החברה את פעולות השיווק שלה בקרב המגזר העסקי וביצעה את ההתאמות הנדרשות במערך שירותיה, ועל כן לאחרונה חל גידול בשירותים הניתנים על ידי החברה למגזר זה ומגזר זה כולל מגוון לקוחות פלח השוק העסקי הינו הטרוגני, החל מעסקים קטנים ועד חברות גדולות.

נכון למועד הדוח, מציעה החברה ללקוחותיה בפלח השוק העסקי שלושה שירותים עיקריים, כאשר בכל שלושת השירותים, הגורם המשלם הוא הלקוח העסקי:

- א. חשבון עסקי רגיל – שבאמצעותו העובדים יכולים להוריד את אפליקציית החברה, ובכך יכולים ליהנות מכלי הרכב השונים של החברה לפי דרישה וזמינות.
- ב. צי ייעודי – החברה מציעה ללקוחות בפלח השוק העסקי להעמיד לרשותם כלי רכב לשימוש בלעדי של עובדי הלקוחות העסקיים. כלי רכב אלה חונים במקום מוגדר מראש על-ידי הלקוח העסקי.
- ג. ארנק דיגיטלי – באמצעות הארנק הדיגיטלי, עובדי החברה יקבלו מטעם הלקוח העסקי סכום מסוים אשר יוכלו ליהנות ממנו לטובת ניידות במקום למקום.

בנוסף ללקוחות פלח השוק הפרטי ופלח השוק העסקי כמפורט לעיל, לחברה מספר התקשרויות עם רשויות עירוניות בחלק מהערים בהן היא פועלת בישראל, וביניהם התקשרות עם עיריית תל-אביב יפו להפעלת מיזם 'אוטותל'. להערכת החברה ונכון למועד הדוח, לחברה תלות בלקוח בודד זה, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על פעילות החברה בישראל. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם עיריית תל אביב-יפו ראו סעיף 9.5.1 בחלק השלישי לדוח זה לעיל.

ראו סעיף 3 לעיל.

**הערכת החברה כמפורט בסעיף זה לעיל, באשר לפוטנציאל גידול ההכנסות הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאופן שהעריכה החברה, בין היתר, ככל שאמצעי המחקר והפיתוח של החברה וכלי השיווק של החברה לא יישאו פרי וכן במקרה בו יתממשו איזה מביין גורמי הסיכון אשר פעילות החברה חשופה להם, כמפורט בסעיף 39 להלן.**

## 20. שיווק והפצה

20.1. בתחום התחבורה השיתופית (בישראל ובגרמניה), החברה פועלת בערוצי שיווק שונים על מנת להגדיל את קהל הלקוחות המשתמשים בשירותי החברה. ניתן להגדיר שלושה ערוצי שיווק עיקריים של החברה: (1) לקוחות אשר מצטרפים על ידי חשיפה למגוון המוצרים במרחב האורבני; (2) לקוחות אשר מגיעים באמצעות פרסום ברשתות החברתיות ובאינטרנט; (3) לקוחות אשר מגיעים באמצעות המלצה/הפנייה של לקוחות בשירות.

החברה ממקדת את פעילות השיווק בגיוס לקוחות על-ידי חשיפת לקוחות פוטנציאליים למגוון כלי התחבורה של החברה במרחב האורבני. החברה פיתחה ארנק ווירטואלי שבו היא מעניקה קרדיט ללקוחות אשר משתמשים בכלים נוספים של החברה, וזאת במטרה לחשוף את מגוון המוצרים ולעודד את הלקוחות להשתמש בהם. החברה מפעילה כלי שיווק אוטומטיים אשר יודעים להעניק קרדיט לשימוש לפי סוג לקוח ואופי הפעילות וכן לנתח את איכות ההמרה של הקרדיט.

במקביל פועלת החברה מול הרשויות המקומיות במטרה לעודד תמיכה ציבורית בתחום התחבורה השיתופית. עיקר המאמצים מתמקד בחינוך התושבים לתועלות הרבות של שימוש בתחבורה שיתופית על פני שימוש בתחבורה פרטית וכן הקצאת מקומות חניה ייעודיים בעבור שירותי תחבורה שיתופיים.

החברה פעולת מול אגרגטורים שונים לדוגמת חברת "מוביט" ו"פלוקטו" על מנת להציג את נכסי החברה על האפליקציות של החברות אלו כמקור לחשיפת הכלים ומקור ללקוחות חדשים. לקוח שרוצה להשתמש בשירות מועבר להורדה והרשמה באפליקציית החברה.

20.2. בתחום הטכנולוגיה, החברה פועלת באופן ממוקד וישיר אל מול החברות בעלי ציי הרכב הגדולים. החברה פועלת בעזרת קשרים, פנייה ממוקדת ברשתות חברתיות ועסקיות ומפגשים בכנסים ותערוכות. יש לציין שכמות הלקוחות של החברה הינו מוגבל ולכן היא מאמינה שערוצי שיווק אלו הם הנכונים ביותר בעבור פעילות זאת.

20.3. בתחום הפרסום (טריניטי) דרכי שיווק הפעילות רכישת המדיה מתבצעת באמצעות התקשרויות עם בעלי ערוצי מדיה דיגיטלית (שותפים). החברה מתקשרת באופן ישיר עם בעלי אתרי מדיה דיגיטלית או באופן עקיף, עם מפיצים לצורך יצירת תוכן. לחברה צוותי מכירות בישראל, באוקראינה ובארה"ב, אשר יוצרים קשר עם בעלי אתרים רלוונטים ויוצרי תוכן לטובת הטמעת פתרון האודיו של החברה, ובנוסף, מטפלים בשלל הפניות אשר מגיעות לחברה מכל העולם לשימוש בטכנולוגיה של החברה.

ראו סעיף 9.5 לפרק זה.

22. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

23.1.1. מקומות חניה – לצורך תפעול פעילותה של החברה בתחום שירות הרכבים, החברה שוכרת מקומות חניה בכל אחד מהאזורים בהם פועלת כמפורט בטבלה להלן:

סה"כ שנתי אלפי ש"ח <sup>34</sup>	שירות רכבים כיוון אחד		שירות רכבים הלוך ושוב		סניף	שנה
	כמות חניות ציבוריות	כמות חניות פרטיות	כמות חניות ציבוריות	כמות חניות פרטיות		
3,008	620	-	60	200	ישראל	2023
3,099	620	-	68	202	ישראל	2024
3,062	620	-	74	202	ישראל	2025

להלן יובא פירוט אודות השכרת מקומות החניה לשנת 2025 לפי מגזרים:

א. תחום פעילות ישראל – בישראל נשכרו בשנת 2025 כ- 200 מקומות חניה פרטית, בתשלום ממוצע חודשי של כ- 983 ש"ח בממוצע עבור מקום חניה אחד. בנוסף, עיריית תל אביב-יפו העניקה מספר זניח של חניות חנים עבור שירותי השכרת רכבים, וכן מעל כ- 260 מקומות חניה ברחבי העיר תל אביב-יפו לטובת מיזם 'אוטותל'.

ב. תחום פעילות גרמניה – נכון למועד הדוח, ומשום שהחברה מפעילה במדינה נכון למועד הדוח שירותי מופדים בלבד, החברה אינה שוכרת מקומות חניה.

1.1.1. צי כלי תחבורה – צי כלי התחבורה של החברה כולל מגוון של כלים: רכבים מסוגים שונים, קטנועים, אופניים חשמליים, אופניים מכאניים וקורקינטים. כאמור, החברה ממוקדת בשכירת כלל הכלים בהסכמי ליסינג אך עם זאת החברה מחזיקה גם צי כלי רכב בבעלותה.

23.1.1. את צי כלי הרכב שבבעלות החברה, החברה מפחיתה על פני תקופה של 5 שנים, כאשר בסוף תקופה זו ערך הגרט של הרכבים שבבעלותה הינו אפס. כמו כן, החברה מפחיתה את המופדים והקורקינטים שבבעלותה על פני תקופה של 3 שנים, כאשר לגישת הנהלת החברה, בתום תקופה זו ערך הגרט של כלי רכב אלו אינו מהותי.

23.1.2. בתום תקופת השימוש של הרכבים שבבעלות החברה, הרכבים נמכרים בשוק החופשי, כאשר לרוב המכירה מתבצעת מול חברות שעיקר עיסוקן, למיטב ידיעת החברה, ברכישת ומכירת רכבים.

<sup>34</sup> ההמרה מאירו בוצעה ביחס לשער המרה של 1 אירו = 3.989 ש"ח.

23.1.3. בטבלה להלן יובא פירוט מצבת כלי הרכב של החברה:<sup>35</sup>

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
3,428	3,841	3,940	סה"כ בבעלות בגרמניה <sup>36</sup>
366	468	809	רכבים <sup>37</sup>
<b>366</b>	<b>468</b>	<b>809</b>	סה"כ בבעלות בישראל
307	352	266	סה"כ בליסינג בישראל <sup>38</sup>
<b>4,101</b>	<b>4,661</b>	<b>5,015</b>	סה"כ

23.2. רכוש קבוע בתחום הטכנולוגיה – לחברה אין רכוש קבוע מהותי במגזר פעילות טכנולוגיה.

## 24. מחקר ופיתוח

24.1. פעילות החברה בתחום המחקר והפיתוח מבוצעת באופן עצמאי, באמצעות עובדי החברה, וכן באמצעות קבלני משנה לצורך פיתוח מערכות ספציפיות. מחלקת המחקר והפיתוח של החברה כוללת מפתחים, מיישמים, אנשי מוצר, עיצוב ובודקים (QA) יחד, מחלקת המחקר והפיתוח בונה ומפתחת את כלל המערכות, מקצה לקצה, אשר החברה זקוקה להן על מנת לשרת את לקוחותיה. הפעילות העיקרית של מחלקת המחקר והפיתוח של החברה היא לאפשר תפעול וניהול של שלל כלים שמתנהגים בתצורה שונה, הן ברמת התנהגות הצרכן, הן ברמת ניהול התפעול והן ברמת החומרה אשר נמצאת בכל כלי תחבורה. המערכת שאותה מתפתחת החברה מצליחה לנרמל את כל הצרכים הללו אל תוך מערכת אחת ולתת לכל המשתמשים (פנימיים וחיצוניים) חווית שימוש אופטימלית.

24.2. המערכת הטכנולוגית אשר פיתחה החברה כוללת מערכות קצה ללקוח, אפליקציה ואתר, מערכות ניהול ותפעול שיתוף תחבורה, מערכות ניהול האופרציה, מערכות בילינג, CRM (תוכנה לניהול לקוחות), מערכות BI לניתוח הפעילות במחלקות השונות (בינה עסקית – Business Intelligence) ומערכות AI. המערכת הטכנולוגית הינה מערכת end-to-end המאפשרת להפעיל צי כלים נרחב, הטרוגני ושיתופי ביעילות.

כל המערכות לשיתוף תחבורתי משלבות תוכנה וחומרה אשר מותקנת בכל אחד מכלי הרכב ובדרך כלל פועלות בתצורה של מערכת מול חומרה בכלי הרכב השונים.

24.3. הטכנולוגיה של החברה מבוססת בעיקרה על תוכנה, עם שליטה ביחידת IoT המורכבת בכלי הרכב לשם תקשורת וקבלת נתונים. התשתית של החברה אוספת מידע אודות שירותים ונפרדים במהותם, כאשר לכל שירות כאמור סוג שונה של מערכי מידע. למשל, אופן השימוש והפרמטרים הרלוונטיים לכלים המיקרו-מוביליטי אינם דומים לאלה של קטנוע חשמלי או מכונית, כאשר ישנן גם רגולציות שונות הנוגעות לאופן השימוש בהם. המערכת של

<sup>35</sup> נתונים אלו כוללים כ-260 כלי רכב שעומדים לרשות מיזם אוטותל, הרשומים על שמה של השותפות אך רכישתם מומנה על ידי הרשות לפיתוח ת"א ומשועבדים לטובתה.

<sup>36</sup> כלל הליסינג בגרמניה מתייחס למופדים.

<sup>37</sup> הבעלות בישראל מכילה את רכבי מיזם 'אוטותל' אשר הינם במימון מלא של הלקוח.

<sup>38</sup> כלל הליסינג בישראל מתייחס לרכבים.

החברה יודעת להבנות את זרמי המידע השונים לתוך מערכת אחת, מחד, ומאידך – לספק למשתמש חווית שימוש דומה ופשוטה בכלל כלי הרכב.

#### 24.4. להלן יובא פירוט פרטני אודות כל אחד ממערכי הטכנולוגיה של החברה:

א. מערכות התמחור והחיוב – בפיתוחן של מערכות אלה על החברה להתמודד עם היבטים הנוגעים למיקום כלי התחבורה, אשר לכל אחד מהם מאפיינים ותנאים שונים, התאמה לסוג הצרכן והשימוש שלו בשירות, פרמטרים שונים לחיוב (לפי מרחק/לפי זמן/לפי שימוש וכו') ועוד. הדבר דרש בניית מערך חוקים ואלגוריתמיקה מורכב אשר ייתן מענה לחברה ולצרכן, אך יהא גמיש דיו על מנת להתאים למדינות, ערים (כל אחת עם רגולציות שונות) והתקשרויות חוזיות שונות.

ב. מערך הרשמה חכמה – החברה פיתחה מערכת בה ניתנת ללקוח האפשרות להירשם לשרות בתצורה אוטומטית. המערכת מאפשרת איסוף נתונים בסיסים על ידי הלקוח לטובת הרשמה, בשלב הבא מתבקש הלקוח לסרוק את רישיון הנהיגה שלו, עצם הסריקה מאפשרת למערכת לקבל עוד פרטים כמו תאריך לידה, כתובת וכדומה, בשלב הבא מתבקש הלקוח לסרוק כרטיס אשראי, כאשר השלב האחרון הוא הדרישה לבצע צילום עצמי של פני הלקוח. המערכת בודקת הלימה בין התמונה ברישיון הנהיגה, לבין תמונת הצילום העצמי החי ובאם יש הלימה ובאם יש אישור מקדמי לחיוב הכרטיס האשראי [בדיקת תקינות לכרטיס] הלקוח מאושר במערכת ויכול להתחיל בנסיעה.

ג. מערך חיזוי לביקוש והכנסות – מערך זה מבוסס על מנוע למידת מכונה, והוא משמעותי וחיוני לתפעול השוטף של החברה. המערך נוצר בשל הצורך להבין דפוסי שימוש בכלי תחבורה שונים, בשעות שונות, במועדים שונים ובמקומות שונים, ובכך לחזות מראש את הזמינות והפרישה של כלי התחבורה, כמו גם למדל את האופן בו תהיה אופטימיזציה של ההכנסות לצד אספקת שירות נאות. על המערכת לקחת בחשבון פרמטרים כגון הזמנות באזור, הזמנות לא ממומשות, מספר הלקוחות שגרים באזור, יחס לקוח/רכב, צפיפות הנכסים השונים, תדירות השימוש באזור ועוד. צוות הפיתוח של החברה פיתח סט אלגוריתמים אשר יוכל לזהות את כמות ההזמנות הלא ממומשות באפליקציה של החברה. פיתוח זה הינו משמעותי לחברה בשל הקושי לזהות אילו נסיעות לא מומשו בשל היעדר זמינות של רכבים, שכן כניסה ויציאה מהאפליקציה אינה מספיקה כדי לזהות נתון זה.

ד. אפליקציית משתמש מתקדמת – האפליקציה אשר פיתחה החברה מעניקה למשתמש חוויית שימוש עבור מספר כלים אשר שונים ביסודם. האפליקציה מצליחה למצוא את המכנה המשותף הטוב ביותר עבור כלל השירותים שמעניקה, על מנת שהלקוח יקבל חוויה זהה, ללא תלות בכלי הרכב שהמשתמש מעוניין לשכור. בשל ריבוי המוצרים אותם מציעה החברה, ועל מנת לאפשר טעינה מהירה ביותר של נתונים, האפליקציה מציעה את הכלים על-פי שכבות של נתוני תצוגה בהתאם למיקום של הלקוח ביחס לרכבים.

ה. ממשק ניהול האופרציה – (מנהל צי, חניות, רכבים, טיפולים, נזקים, הזמנות, פרטים והגדרות) הממשק הוא מערכת end-to-end המאפשרת למשתמשים השונים לנהל את כלל המשימות במקום אחר. המערכת מפעילה את כלל הנכסים של הארגון.

ו. אפליקציית ניהול צי הרכבים – ממשק הניהול של צוותי האופרציה אשר תפקידו לתת כלי ניהול לצוותי השטח. מתוך מוצר זה יכול הטכנאי לקבל משימות, לדווח, לקבל מידע על מצב כלי הרכב, לפתוח לסגור ועוד. החברה חיברה את מנוע ה-AI לכלי זה, באופן שבו איש התפעול יכול לזהות לאיזה אזורים כדאי לו לשנע את כלי הרכב.

ז. מערכת לניהול נזקים ותאונות – לחברה פלטפורמה לניהול הנזקים והתאונות ברכבים, כאשר מחויב בכל תחילת נסיעה לצלם את הרכב באם הוא מזהה נזק או תאונה שאינן מופיעות בדף הרכב אשר מופיע טרם כניסת הלקוח אל הרכב. במקרה של תאונה, הלקוח יכול לדווח דרך האפליקציה או לחייג למוקד אשר זמין עבורו 24/7. החברה מציע ללקוחות לרכוש ביטוח אשר מקנה לו במקרה תאונה, לא לשלם את דמי ההשתתפות העצמית.

ח. ממשק הבילינג – מייצר חיובים חד פעמים וקבועים, זיכויים הטבות וקרדיטים ועוד בשירות לפי כללים קבועים ודינאמיים. החברה פיתחה אפשרות לייצר מערכת גלובלית, למספר רב של שירותים שמתנהלים באופן שונה, ממחיר לדקה עד מחיר לפי שעות, ימים, ק"מ, לפי אזור, סוג לקוח ועוד.

ט. מערכות שיווק אוטומטיות – פיתוח כלים ושימוש בכלים של צד שלישי על מנת לייצר ניהול קשרי לקוח והנעה לפעולה. המערכת תאפשר למקד מסרים שיווקיים פר לקוח, קבוצת לקוחות או התנהגות. המערכת אשר פועלת על בסיס הנתונים שהחברה מייצרת real time marketing בהתאם להתנהגות לקוח.

24.5. בכוונת החברה להמשיך בפעילות פיתוח תוכנה משלימה לפלטפורמה של החברה אשר להערכת החברה עשויה להעצים את פוטנציאל השימוש בשירותי החברה ואת האטרקטיביות שלה בשוקי היעד ובקרב הלקוחות:

א. שיתוף רכבים P2P – בכוונת החברה לפתח את האפשרות לכל אדם לשתף את כלי הרכב שבבעלותו עם המשתמשים של החברה. אמנם, שירותים כאלו קיימים בעולם, אבל החברה תהיה הראשונה בעולם לשלב שירות שכזה עם שלל שירותים נוספים. להערכת החברה, מתן שירות זה, ביחד עם סל השירותים של החברה, עשוי לשפר את היצע הרכבים ועשוי לאפשר צמיחה מהירה יותר לערים נוספות בעולם.

ב. מערכת לשיתוף נסיעות – בכוונת החברה לפתח מערכת לשיתוף נסיעות, אשר תאפשר ללקוחות ששכרו רכבים בשירות הלוך ושוב אך לא רק, לשתף את הנסיעה עם משתמשים נוספים וכך להוזיל את מחיר הנסיעה. להערכת החברה, פיתוח מערכת זו עשוי להגדיל את הביקוש לשירותים של החברה ואת היצע הנסיעות ללקוחות החברה.

**הערכות החברה לעניין אפשרות העצמת פוטנציאל השימוש במוצרי החברה והאטרקטיביות שלה, בהנחת השלמת פיתוחי התוכנה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. להסרת ספק יובהר כי נכון למועד הדוח, אין כל וודאות בהצלחת פיתוח מוצרים של החברה ו/או במועד השלמת הפיתוח. כמו-כן אין וודאות כי פיתוחים כאמור, אם וככל שיושלמו בהצלחה אכן יעצימו את פוטנציאל השימוש במוצרי החברה והאטרקטיביות שלה, והדבר עשוי להיות מושפע, בין היתר, מהתפתחויות בשוקי היעד וכן בהתממשות גורמי הסיכון להם חשופה פעילות החברה, אשר מטבע הדברים אינם בשליטת החברה.**

24.6. סכומים שהוצאו לפעילויות מחקר ופיתוח במסגרת השקעות החברה או במימון לקוחות:

2023 (אלפי ש"ח)	2024 (אלפי ש"ח)	2025 (אלפי ש"ח)
7,273	7,149	4,968

24.7. החברה צופה כי לטובת פעילות המחקר והפיתוח בשנה הקרובה, היא תידרש להשקעה בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. החברה חתמה ב- 29 בדצמבר 2022 על הסכם פיתוח עם אחד מבעלי מניותיה (להלן: "ההסכם המקורי" ו-"אסטר") כאמור בסעיף 33 להלן, אשר לפיו תשלם אסטר לחברה 4 מיליון אירו אשר ישמשו בין היתר למימון פעילות המו"פ. ביום 29 בדצמבר 2023 חתמו הצדדים על תוספת להסכם המקורי, לפיה תוארך תקופת ההסכם בשלושה חודשים נוספים, קרי עד לתאריך 30 באפריל 2024 בתמורה כוללת של כ-1.39 מיליון אירו ("התוספת להסכם"), אשר הינה בנוסף לתמורה מההסכם המקורי. על פי התוספת להסכם, התמורה משולמת בתשלומים חודשיים, בגין כל אחד מהחודשים נובמבר 2023 עד אפריל 2024. יתר תנאי ההסכם ללא שינוי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2023-01-118006).

24.8. עלויות המחקר והפיתוח של החברה מוכרות כולן בדוח רווח והפסד, ואינן מהוונות.

**הערכות החברה בדבר סכומי ההשקעות הצפויות במחקר ופיתוח כאמור הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, ואין כל ודאות שהערכות אלו יתממשו, בכלל או באופן המתואר לעיל, וזאת מכיוון שהדברים תלויים, בין השאר, בגורמים חיצוניים לחברה, שאינם בשליטתה, לרבות שינויים טכנולוגיים או במגמות ובהעדפות השוק באופן שיוביל לשינוי בתוכניות המחקר והפיתוח וכן ביכולת החברה לגייס מזומנים בהיקף או במועד כזה או אחר.**

**25. נכסים לא מוחשיים**



להלן יפורטו נכסי הקניין הרוחני של החברה:

25.1. אפליקציה – בבעלות החברה שתי אפליקציות, לשימוש בישראל ובאירופה, שתוכנן ועוצב לשימוש בטלפון הנייד לשליטת לקוחות החברה.

25.2. אתר אינטרנט – בבעלות החברה דומיין car2go.co.il, ו cartogo.co.il בהתאם להסכם ההתקשרות עם עיריית תל אביב-יפו למיזם אוטו, הבעלות בדומיין של autotel.co.il הועברה לעיריית תל אביב-יפו.

25.3. סימני מסחר

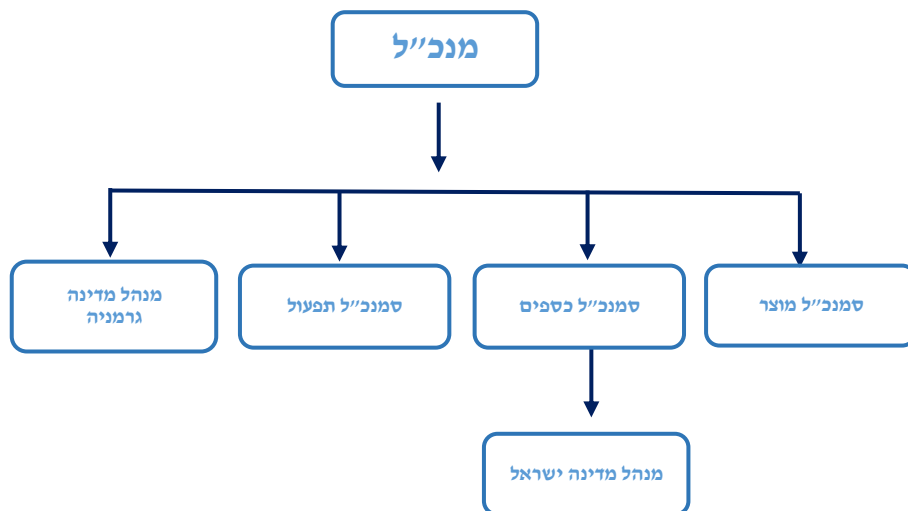
Country	TM	Ap. No.	Field	Class	Status/ Next action
Israel		338328	12.04.2021	9 and 39	Registered
UK		UK00918120327	05.09.2019	9 and 39	Registered
UK		UK00003616730	26.03.2021	9 and 39	Registered
Europe		18120327	09.01.2020	9 and 39	Registered
Europe		1848419	25.03.2021	9 and 39	Registered

Europe	Word trademark	16413056	07.08.2020	12 and 39	Registered
Europe	Word + Picture trademark	16413023	07.08.2020	12 and 39	Registered
Malta		58170	24.07.2018	9	Registered
Malta		58171	24.07.2018	39	Registered
Germany	Word trademark	30 2017 005 368.1 / 12	20.03.2017	12 and 39	Registered
Germany	Word + Picture trademark	30 2017 005 367.3 / 12	20.03.2017	12 and 39	Registered

## 26. הון אנושי

26.1. החברה רואה בהון האנושי משאב חיובי בעל השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה. כחברה אשר משלבת בין פיתוח טכנולוגי, ניהול לקוח ותפעול ציי הרכבים, ההון האנושי של החברה, הינו בעל השפעה רבה על הצלחת החברה. החברה משקיעה זמן מחשבה ופיתוח בתהליכי אוטומציה, אך עם זאת, מבינה את חשיבות צוות העובדים כחלק בלתי נפרד מחזון החברה. החברה פועלת לבחור את עובדיה בהתאם ליכולות המקצועיות אך לא רק, עובדי החברה צריכים להאמין בחזון התחבורה השיתופית ובכך שניתן לשנות את ההרגל של בעלות על רכב פרטי. החברה פועלת להכשיר ולקדם עובדים בתוך הארגון ולייצר סביבה תומכת של חדשנות.

26.2. נכון למועד הדוח, המבנה הארגוני של החברה הינו כדלקמן :



26.3. נכון למועד הדוח, מועסקים בקבוצה כ- 141 עובדים. להלן מצבת עובדי הקבוצה בחלוקה לפי תחומי עיסוק:

מחלקה	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
הנהלה, מטה וכספים	21	17	23
שיווק ומכירות	18	16	15
שירות לקוחות	25	28	25
תפעול	64	70	64
מחלקת טכנולוגיה	29	23	14
<b>סה"כ</b>	<b>157</b>	<b>154</b>	<b>141</b>

26.4. שינויים שחלו במצבת העובדים

השינויים שחלו במספר המועסקים בחברה בשנת 2025 הינן בשל החלטות אסטרטגיות של החברה בסגירת פעילויות עסקיות ובצמצום כוח האדם בחברה. להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" על ניהול ההון האנושי בחברה בשנת 2025, ראו סעיף 1.3.1 לדוח הדירקטוריון (פרק ב') הנכלל בדוח תקופתי זה.

26.5. תגמול עובדים ונושאי משרה

26.5.1. החברה אינה קשורה לארגון ייצוגי של עובדים בישראל או במדינות פעילותה, ואינה קשורה בהסכם או תקנה הנובעים מקשר לארגון יציג. עובדי החברה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת החברה ובכפוף להוראות הדין.

26.5.2. החוזים האישיים כאמור, מתייחסים, בין היתר לתנאי התגמול, ימי חופשה, תנאים נלווים, הטבות סוציאליות, התחייבות לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות קניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי כרכושה הבלעדי של החברה. החברה נוהגת לבטח את עובדיה בביטוח פנסיוני ולהפריש מדי חודש לביטוחי מנהלים ו/או לקרנות פנסיה בהתאם לשכר העובד ובכפוף להוראות הדין. החל משנת 2015 אומץ בהסכמי ההעסקה של כל עובדי החברה האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורין, על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963.

26.5.3. לפרטים בדבר תנאי הנהנה וההעסקה והתגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו סעיף 7 לפרק ד' לדוח התקופתי.

26.5.4. ביום 12 באוגוסט 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת (מס' אסמכתא : 2025-01-059906) שעל סדר יומה, בין היתר, אישור מדיניות התגמול של החברה לתקופה של 3 שנים

**27. חומרי גלם וספקים**

27.1. יבואני רכבים – רכישת כלי הרכב השונים אשר בבעלות החברה נעשית מול יבואנים שונים בהתאם לדרישה ועל פי פרמטרים שונים וביניהם עלות הרכב, עלות תחזוקת הרכב, עלות הביטוח, קשרי גומלין עם היבואן וכיוצא באלו.

27.2. ספקי דלקים – נכון למועד הדוח, לחברה התקשרויות עם מספר ספקי דלק, מהם רוכשת החברה את הדלקים הנדרשים לצורך הפעלת רכביה. החברה אינה משנה את מחירי השירות ביחס ישיר למחירי הדלק מכיוון שאלו עולים ויורדים בתדירות גבוהה. אחת לשנה נעשה ניתוח ביחידה עסקית אשר בודק את עלות הדלק ביחס לנסיעות בשירות.

27.3. חברות ליסינג – החברה שוכרת את הרכבים והקטנועים החשמליים באמצעות הסכמים עם חברות השכרת רכבים וחברות ליסינג שונות. להסכמים אלו יש השפעה על יכולת החברה לספק את השירות לקהל המשתמשים שלה וכן על הרווח שהיא עתידה לייצר. לכן, החברה פועלת מול מספר חברות בו זמנית וחותרת בכל עת לשפר את הסכמי ההשכרה והליסינג שלה.

27.4. קבלני משנה – החברה מתקשרת עם קבלני משנה לצורך תחזוקת רכביה. ספקים אלו מתניידים בשטח בין הרכבים, בשעות השפל של השירות (שעות הלילה), ומבצעים בדיקות, השלמת ציודים ושטיפות של כלי הרכב. כמו כן, החברה עובדת עם מספר מוסכים מורשים לצורך תחזוקה שוטפת (טיפולים, תחזוקה מכאנית ובלאי שוטף), ואין תלות לה כלשהיא בספקיה.

27.5. יצרניות רכבים – לחברה מספר הסכמים לרכישת כלים (בעיקר כלי מיקרו-מוביליטי) מיצרני כלים בסין. התקשרות עם היצרנים הללו נעשית על ידי הסכם הדדי, כאשר לשני הצדדים מטרה משותפת לקדם מוצרים של תחבורה שיתופית. לעלויות הייצור, השילוח, אספקת חלקי חילוף ועוד יש השפעה על מחיר הכלים והזמינות שלהם ולכן, החברה מנהלת קשר עם מספר יצרנים במקביל.

27.6. חניונים וחניות – על מנת להפעיל את שירות הלוך ושוב החברה נדרשת לתפעול מערך חניות. בערים בהן אין הסכם עירוני, החברה שוכרת חניות מגופיים פרטים, הן חברות חניונים והן אנשים פרטיים. חניות הן משאב בחסר והמחיר שלהן עולה משנה לשנה, לכן החברה פועלת במספר דרכים (כדוגמת התקשרות עם רשויות מקומיות) על מנת להוריד תלות בספקי החניות.

27.7. חברות ביטוח – כחלק בלתי נפרד מתפעול מערך תחבורה שיתופית, החברה רוכשת שירותי ביטוח עבור כלי הרכב. למחירי הביטוח יש השפעה ישירה על עלות התפעול של השירות ולכן החברה פועלת בכל עת על מנת לשפר הסכמים אלו. יחד עם זאת, רגולציות בשווקים, מגמות סיכון וכדומה יכולת להשפיע על מחירי הביטוח. החברה כיום, משתמשת בביטוח עצמי לחלק מכלי הרכב שלה כאשר למעשה רוכשת רק ביטוח חובה וצד ג'. התחרות הענפה בתחום הביטוח והרצון של חברות הביטוח לשתף פעולה עם חברות תחבורה שיתופית כדוגמת החברה, בשל המידע הרב שהן מחזיקות, מייצר לחברה כר נכבד של ספקי ביטוח.

27.8. חברות אחסנה מידע דיגיטלי (ענן) – כל המידע של החברות מאוחסן אצל ספקי מידע בתכנת ענן. משנה לשנה

החברה אוספת וצוברת עוד ועוד נתונים והמשקל של עלויות האחסנה גדל. החברה פעולת לשיפור התשתיות כך שמחירי האחסנה לא יעלו ביחס ישיר לצמיחה ולגידול הפעילות של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת ההתחייבויות לספקי החברה הינה כ- 5,481 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

**יצוין, כי נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות במי מהספקים איתם מתקשרת וביכולתה להחליפם בכל עת וללא עלויות מהותיות נוספות, ככל שתהיינה, למעט כמפורט בסעיף 10.6 לעיל.**

## **28. הון חוזר**

28.1. ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה הון החוזר שלילי בסך של כ- 42,565 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 1א' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

28.2. **הרכב ההון החוזר** - הנכסים השוטפים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ואילו ההתחייבויות השוטפות כוללות בעיקר אשראי מתאגידים בנקאיים כאלה ואחרים, הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה, חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות, התחייבויות לספקים ולנתנים שירותים וזכאים ויתרות זכות.

## **29. השקעות**

נכון למועד הדוח, לחברה אין פעילויות השקעה למעט החזקה בהון המניות המונפק והנפרע של חברות הקבוצה.

## **מימון**

31.1. נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה ממקורות עצמיים (הכנסות החברה), גיוסי הון, הלוואות ומסגרת אשראי בנקאית.

31.2. **הלוואות** – החברה נוהגת לקחת הלוואות מבנקים ויבואני רכב מקומיים בישראל ובגרמניה לצורך מימון רכישת כלי הרכב והמופדים שברשותה. לפרטים בדבר הלוואות החברה ראה באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

31.3. **מסגרת אשראי** – החברה משתמשת במסגרות אשראי בעיקר לתשלומים לפעילות השוטפת שלה ולרכישת רכבים. לחברה מסגרת אשראי מתאגיד בנקי בסך של 3 מיליון ש"ח.

## **31.4. עלות המימון**

להלן פירוט שיעורי הריבית הממוצעת והריבית האפקטיבית על הלוואות החברה שהינן בתוקף, או שהיו בתוקף, ליום 31 בדצמבר 2025, ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, תוך אבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים למקורות אשראי חוץ-בנקאיים:

ליום 31 בדצמבר 2023			ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2025			
ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת	יתרה (אלפי ש"ח)	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת	יתרה (אלפי ש"ח)	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת	יתרה (אלפי ש"ח)	
<b>הלוואות לזמן ארוך</b>									
7.15%	7.15%	11,472	8 %	8%	9,914	7%	7%	4,807	מקורות בנקאיים
-	-	-	5.9%	5.9%	906	7%	7%	21,342	מקורות חוץ-בנקאיים
<b>הלוואות לזמן קצר</b>									
7%	7%	7,872	7%	7%	11,848	7%	7%	20,679	מקורות בנקאיים
-	-	-	-	-	-	7%	7%	5,266	מקורות חוץ-בנקאיים
3.75%	3.75%	13,814	3.75%	3.75%	13,523	3.75%	3.75%	13,799	מקורות חוץ-בנקאיים

### 31.5. ערבויות

לפרטים נוספים אודות ערבויות שהעמידה החברה ראו באור 19א לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025.

### 31.6. הלוואות מהותיות

להלן ריכוז פרטים אודות הסכמי מימון מהותיים (נוסף על הפירוט שנמסר בפילוח לפי תחומי פעילות):

המלווה	הלווה	יתרה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	תנאי ריבית והצמדה	אמות מידה פיננסיות	אירועי הפרה המקנים זכות לפירעון מידי	בטחונות, שעבודים וערבויות	הערות
Debono	גוטו שיתוף מלטה וגוטו מלטה	13,799	3.75% קבועה ואינה צמודה	-	-	-	ההלוואה הועמדה על-ידי בעלי מניות המיעוט לחברות במלטה. לפרטים בדבר רצון בעל זכויות שאינן מקנות שליטה להמיר את ההלוואות האמורות להון החברה, ראו באור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפרטים אודות הסכמי מימון בתחום הפעילות בישראל ראו סעיף 9.11 לעיל. בתחום הפעילות בגרמניה ראו סעיף 10.7 לעיל.

צורכי מימון לשנה הקרובה – הכסף שגישה גוטו יחד עם הכסף בקופת המזומנים של החברה עתיד לשרת את החברה ולממש את תוכניותיה העסקיות.

### 32. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה כפופה לדרישות דין שונות, לרבות דיני הגנת הסביבה, דיני רישוי עסקים ודינים נוספים הנוגעים לשימוש ברכבים חשמליים, ומחויבת לעמוד בכל התקנים והרגולציות הנדרשים על מנת להבטיח פעילות תקינה ובטוחה מבחינה סביבתית. בתחום התחבורה, השימוש בתחבורה שיתופית ובפרט ברכבים חשמליים תורם לשמירה על איכות הסביבה.

החברה פועלת באופן פעיל להפחתת זיהום האוויר בערים, תוך התמקדות בשיפור איכות חיי האזרחים והפחתת עומסי תנועה. באמצעות השימוש ברכבים חשמליים, החברה תורמת להפחתת פליטת מזהמים מזיקים, אשר ידועים כגורמים לפגיעה בבריאות הציבור ולזיהום סביבתי. רכבים חשמליים מפחיתים באופן משמעותי את פליטת גזי החממה, ובכך מסייעים במאבק בשינויי האקלים הגלובליים. בנוסף, החברה מעודדת את השימוש בתחבורה שיתופית, אשר מפחיתה את מספר הרכבים הפרטיים בכבישים, ובכך תורמת להפחתת עומסי התנועה ולשיפור זרימת התנועה בערים. כתוצאה מכך, האזרחים נהנים מזמני נסיעה קצרים יותר, פחות פקקים, וירידה ברמות הרעש העירוני.

החברה גם משקיעה בטכנולוגיות מתקדמות לניהול חכם של צי הרכבים, המאפשרות אופטימיזציה של מסלולי הנסיעה והפחתת צריכת האנרגיה. כל אלו מהווים חלק מהמאמצים הכוללים של החברה לקדם קיימות סביבתית ולתרום לשיפור איכות החיים בערים בהן היא פועלת.

במהלך השנים האחרונות, לא התרחשו אירועים או עניינים הקשורים לפעילות החברה שגרמו או עלולים היו לגרום לפגיעה מהותית בסביבה. החברה מקפידה על ניהול סיכונים סביבתיים באופן שוטף ומבצעת הערכות תקופתיות על-מנת לזהות ולמנוע סיכונים פוטנציאליים. בתקופת הדוח, החברה לא ניהלה הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים הקשורים לנושאי איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בחברה היו צד לו. החברה פועלת בשיתוף פעולה עם רשויות הרגולציה ומקפידה על עמידה בכל הדרישות החוקיות. בתקופת הדוח, החברה לא הכירה בהוצאות או ביצעה הפרשות בסכומים מהותיים הנובעים מסיכונים סביבתיים בדוחותיה הכספיים. החברה שואפת למזער את ההשפעות הסביבתיות של פעילותה ולהימנע מהוצאות בלתי צפויות בתחום זה. מדיניות החברה היא לעמוד בהוראות ובדרישות הדין החלות עליה, ולשם כך החברה משקיעה משאבים שונים, כולל הכשרת עובדים, פיתוח טכנולוגיות ירוקות ושיתוף פעולה עם מומחים חיצוניים. עם זאת, להערכת החברה, משאבים אלו אינם מהותיים. בראייה צופה פני עתיד, החברה תמשיך להכיר בחשיבות הערכה וניהול סיכונים סביבה ואקלים מהותיים כחלק מתהליך ניהול הסיכונים שלה. לאור האמור לעיל, נכון למועד אישור הדוח, החברה אינה סבורה כי סיכונים סביבה ואקלים הינם מהותיים ובהתאם לא אמדה או כימתה סיכונים אלה בסעיף 39 להלן. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בתחום הסביבה והאקלים ולהתאים את מדיניותה בהתאם לשינויים רגולטוריים וטכנולוגיים. הערכות החברה המתוארות לעיל ביחס לחשיפה ולסיכונים אפשריים הקשורים לסביבה ואקלים הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. התממשותן של הערכות החברה המפורטות לעיל אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה, והיא עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית. החברה מחויבת להמשיך ולבחון את השפעות הסביבה על פעילותה ולהתאים את מדיניותה בהתאם לצורך.

### 33. הסכמים מהותיים

#### 33.1. הקמת שותפות יחד עם כלמוביל

ביום 25 במרץ 2025, חתמה החברה על הסכם להקמת שותפות מוגבלת עם חברת כלמוביל בע"מ ("כלמוביל", ויחד עם החברה - "הצדדים"), לשיווק, תפעול ומכירה של שירותי רכב כמנוי חודשי: השכרה של רכבים לתקופות הנעות בין חודש ל 36- חודשים ("ההסכם"). להלן יפורטו עיקרי ההסכם:

הפעילות תבוצע באמצעות שותפות מוגבלת אשר תוקם על ידי הצדדים, ותוחזק על ידם בחלקים שווים ("השותפות").

כלמוביל תעמיד לשותפות סכום מסגרת של עד 20,000,000 ש"ח כהלוואת בעלים לצורך רכישת רכבים לפעילותה, לתקופה שאינה מוגבלת בזמן, כאשר כל סכום שיועמד בפועל כהלוואה מתוך מסגרת זו (כל סכום שיועמד ייקרא "ההלוואה") יועמד לתקופה של 36 חודשים, ויישא ריבית בשיעור שנתי של פריים +0.5%. 50% מסכום הקרן ישולם בהחזר חודשי ליניארי על פני כל אורך חיי ההלוואה (יחד עם תשלום הריבית), ויתרת הקרן תשולם עם סיום תקופת ההלוואה.

הרכבים ישמשו את השותפות, והחברה תהיה רשאית לשווקם גם במסגרת הפלטפורמה השיתופית העצמאית שלה במטרה למקסם את ההכנסה מכל רכב.

כמו כן, החברה תעניק לשותפות שירותי מעטפת, הכוללים, בין היתר, תפעול רכבים, מחשוב ו-IT, עבורם החברה תהא זכאית לתמורה שנתית בסך של מיליון ש"ח או 5% ממחזור הפעילות, לפי הגבוה מביניהם.

כמו כן, החברה תעניק לשותפות רישיון שימוש באפליקציה ובאתר ההזמנות אשר בבעלותה כנגד תשלום דמי רישיון על בסיס מספר הרכבים בסכום שאינו מהותי.

בנוסף, החברה וכלמוביל יעמידו לשיעורין ובחלקים שווים שטר הון לצורך הפעילות השוטפת של השותפות בסך של עד 1,500,000 ש"ח, כל אחת, במזומן (או, ביחס לחברה, בשווי שירותי המעטפת שיוספקו על ידה).

בחלוף 36 חודשים, לכלמוביל תעמוד אופציה לרכישת מלוא החזקות החברה בפעילות (לרבות זכויותיה בשותפות ובשותף הכללי) בתנאים שנקבעו בין הצדדים בהסכם.

ההסכם כולל תנאים מקובלים נוספים, כגון זכות לקבלת מידע, מינוי נושאי משרה לשותפות, הוראות בנוגע לאופן ניהול השותפות, מימון, שיווק, תכנית עסקית, אי תחרות, מגבלות על העברת זכויות ועוד, והוא יעמוד בתוקפו כל עוד הצדדים מחזיקים בזכויות בשותפות ובשותף הכללי.

**יובהר כי המידע המובא בדוח זה בקשר עם הקמת השותפות והשלמת ההסכם עם כלמוביל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות, התשכ"ח-1968, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה, בין היתר בגורמים שאינם כולם בשליטת החברה, ולכן הוא יכול שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או באופן שונה מהמתואר.**

### 33.2. הסכם גוטו גלובל

ביום 5 באפריל 2022, התקשרה החברה עם גוטו גלובל בהסכם, לפיו בעלי ניירות הערך של גוטו גלובל, ימכרו את מלוא הון המניות של גוטו גלובל (100%) (בדילול מלא) לחברה ("מניות ההקצאה"), בדרך של החלפת מניות, וזאת כנגד הקצאת מניות החברה, כשהן נקיות וחופשיות מכל צד' ג', בהתאם ליחס בין שוויי שתי החברות, כך שבעלי מניות גוטו גלובל יחזיקו בכ- 73.29% מהון מניותיה של החברה, בדילול מלא. בתוך כך, האופציות שהוענקו תחת תכנית האופציות הקיימת של גוטו גלובל הומרו לאופציות לרכישת מניות החברה, תחת תכנית האופציות הקיימת של החברה.

מניות ההקצאה כפופות למגבלות החסימה הקבועות בסעיף 15 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות מכוחו, וכן כפופות להגבלות נוספות בהתאם לרולינג מס שיינתן בקשר עם החלפת המניות האמורה, ככל שתהיינה. כמו כן, שיעור של 25% ממניות ההקצאה שיוקצו לבעלי מניות החברה (למעט משקיעים שהשקיעו בסבב האחרון עובר להשלמת העסקה) יוחזקו בנאמנות לצורך מתן שיפוי, ככל שיידרש, בהתאם לקבוע בהסכם.

עסקת גוטו גלובל כוללת מנגנוני שיפוי בגין נזקים שייגרמו בגין הפרת מצגים או בגין עילות שיפוי מיוחדות, באופן של מכירת או הקצאת מניות בחברה, לפי העניין, וביחס להפרת מצגים מסוימים, קיימת האפשרות כי בעלי המניות של גוטו גלובל ישפו את החברה בכסף.

במסגרת הסכם גוטו גלובל, התחייבה החברה לנקוט מאמצים סבירים למכור את מרבית או כל הון מניותיה של טריניטי או נכסיה במהלך תקופה של 18 חודשים ממועד השלמת העסקה (כהגדרת המונח בהסכם גוטו גלובל). בתוך כך, תיתכן התאמת החזקות בחברה, בדרך של הנפקת מניות נוספות לבעלי המניות

של גוטו גלובל, במקרה שבו ערכה של טריניטי במסגרת עסקת מכירה או השקעה כאמור יהא נמוך משווי ההחזקות בטריניטי.

ממועד השלמת המיזוג פעלה הנהלת חברה באופן אקטיבי על מנת להוציא לפועל את מימוש החזקותיה בחברת טריניטי, ואולם מאמצים אלו לא צלחו. ביום 9 ביולי, 2023 במקביל למאמצי המכירה, חתמה החברה הסכמים עם ארבע מייסדיה של טריניטי (להלן: "היזמים") במסגרתם הקצתה להם אופציות, כך שלאחר ההקצאה תחזיק החברה 100% מהון המניות (50% בדילול מלא) של טריניטי. כמו כן במסגרת ההסכמים סוכם כי כלל ההחלטות בדירקטוריון החברה יתקבלו פה אחד. כתוצאה מכך החברה צפויה לטפל בחברת טריניטי כחברה כלולה החל מהחציון השני לשנת 2023. לפרטים בדבר התפתחות מיום השלמת המיזוג ראה באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 לדצמבר 2025.

### 33.3. כמפורט בדיווחים מיידיים שפרסמה החברה, החברה עדכנה בדבר התפתחויות עסקיות כמפורט להלן:

א. סיום פעילות החברה במלטה – בהמשך לדיווחי החברה מימים 6 באוגוסט 2025, 26 באוגוסט 2025 ו-20 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-058297, 2025-01-063759, ו-2025-01-077724) (בהתאמה). לא התקיימו התנאים שנדרשו להשלמת הסכם המכר של מניות חברת Car Sharing Services Malta Ltd ("החברה במלטה"), ולפיכך הסכימו הצדדים על ביטול ההסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016857) (לאחר תקופת הדוח).

ב. בהמשך לאמור בביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024; סעיף 1.1 לדוח השנתי וביאור 4 בדוח הכספי של החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2025; ודיווחים מיידיים של החברה מימים 6.8.2025, 26.8.2025 ו-20.10.2025 (אסמכתאות, בהתאמה: 2025-01-022573; 2025-01-065331; 2025-01-058297; 2025-01-063759; 2025-01-077724) – בדבר סיום פעילות החברה במלטה, אשר תוכנן נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, החברה מתכבדת לעדכן כי לא התקיימו התנאים שנדרשו להשלמת הסכם המכר של מניות חברת Car Sharing Services Malta Ltd ("החברה במלטה"), ולפיכך הסכימו הצדדים על ביטול ההסכם. בצד זאת, ובהמשך לאמור, באספת בעלי המניות של החברה במלטה, הסכימו כלל בעל המניות (בהם גם החברה) להמיר את כלל הלוואות בעלים שהעמידו לחברה במלטה להון, וכן לפעול לסיום פעילותה ולפירוקה מרצון. החברה צופה כי עם השלמת המרת הלוואות הבעלים להון, צפוי ההון העצמי בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לגדול בכ- 12-14 מיליון ש. סכום זה עשוי להשתנות בין היתר כתלות בשערי מט"ח. השלמת סיום הפעילות והפירוק של החברה במלטה כפופים לקיומם של תנאים שונים, לרבות אישורים משפטיים ורגולטוריים, והם עשויים שלא להתממש או להתממש באופן ובמועד שונים מהמצופה. הערכות החברה בנדון הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

### 34. הליכים משפטיים

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברה הינה צד להם, לרבות תובענות ייצוגיות שהוגשו נגד החברה, ראו באור 19 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

נכון למועד הדוח, החברה פועלת במספר דרכים על מנת להנגיש רכבים ללקוחותיה:

35.1. השכרה לטווח ארוך וקצר - החברה מתקשרת עם חברות ליסינג מובילות באירופה ובישראל בהסכמים לצורך השכרת רכבים לתקופות ארוכות (לרוב לתקופה של שלוש שנים) כך שאת כלי הרכב אותם שוכרת, משכירה החברה לפרקים קצרים ללקוחותיה, בהתאם לצורכי השימוש שלהם. מאופן התנהלות זה, החברה מצליחה לייצר רווח מפערי מחירי ההשכרה (ארביטרז').

35.2. רכישת רכבים מיבואנים שונים - החברה רוכשת רכבים מהיבואנים בישראל בהנחה, וממנת אותם באמצעות הון עצמי והון בנקאי. בסוף תקופה ההלוואה (3 שנים בממוצע) החברה פועלת למכור רכבים אלו ואף נינת מרווח הון.

35.3. מכירה של מוצרי טכנולוגיה - החברה מציעה פתרון טכנולוגי לבעלי ציי תחבורה על בסיס שימוש ופיתוח תוכנה, כמפורט לעיל בסעיף 24.5 לעיל.

### 36. יעדים ואסטרטגיית עסקית

36.1. נכון למועד הדוח, האסטרטגייה של החברה ממוקדת בחיזוק החברה כספק משמעותי של רכב כשירות. החברה, מזהה את הפוטנציאל הרב בשוקי המטרה של החברה, ולכן, האסטרטגייה העסקית של החברה כוללת ביסוס והרחבה של פעילותה בישראל, בשאיפה להשיג יעדים אלה:

36.2. יעדי תחום הפרסום [טריניטי] - החברה שמה לה ליעד להפוך לחברה מובילה מבחינה טכנולוגית באפיק האודיו וה-Voice תוך מקסום ההכנסות והפיכה לחבר ה מובילה ברמה עולמית בתחומי פעילותה.

### **אסטרטגיית החברה להשגת היעדים כאמור הינה כמפורט להלן:**

- א. שמירה על מובילות טכנולוגית, לרבות שיפור שוטף של המוצרים, ופיתוח מוצרים חדשים.
- ב. התקשרות עם שותפים נוספים העוסקים בתחומי הפעילות.
- ג. הגדלת היקף לקוחותיה ושיפורי קשרי הלקוחות.
- ד. ייעול מתמיד של תהליכי המכירה ומיצוב החברה כמובילה בתחומה. פיתוח מודלים יעילים להכנסות בהתאם לתחום ומגזר הפעילות וכן פתרונות מוצריים מגוונים לתמוך במודלים שונים.
- ה. המשך הרחבת הפעילות במודל הכנסות של חלוקת הכנסות או חלוקת רווחים, אשר להערכת החברה צפוי להגדיל את הכנסות החברה לאורך זמן, לאור הערכת החברה בדבר קיומם של שיעורי ריווחיות אטרקטיביים והזדמנות להתרחבות עסקית.
- ו. הרחבת הפעילות של פתרון SaaS באפיק האודיו וה-Voice.
- ז. פיתוח עצמי של תוכנות וטכנולוגיות בהתאם לזיהוי רצונות וצרכי משתמשי האינטרנט.
- ח. מיזוגים ורכישות - החברה בוחנת באופן שוטף רכישה ו/או מיזוג עם חברות בתחום פעילותה של החברה או בתחומים משיקים ואחרים כך שיוביל להגדלת פעילותה של החברה, לחיזוק מעמדה של החברה ולהגברת צמיחתה. לצורך השגת יעד זה החברה משקיעה תקציבים וכוח אדם רבים.

היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה כמפורט לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והם בבחינת חזון, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה משמעותית מכפי שנצפה, בעקבות גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ובכלל זה ובין היתר, עקב התממשות איזה מבין גורמי הסיכון המשפיעים על פעילותה של החברה, ואין כל ודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

### 37. צפי להתפתחות עסקי החברה בשנה הקרובה

37.1. בתחום רכב כשירות CAAS – החברה פועלת כיום בעיקר בשלב הצמיחה בכל אחד מקווי המוצרים שלה. בתחום ההשכרה הקצרה [דקות, שעות ימים] פועלת החברה לאופטימיזציה של הרכבים של בציים השונים בעיקר על ידי הנגשה לעוד לקוחות פרטיים ועסקיים. החברה פרוסה היום במרבית הערים הגדולות בישראל ולכן המטרה של היא לבסס ולהגדיל את נתח השוק שלה. בתחום ההשכרה הארוכה [חודשים, שנים] נמצא מניי הצמיחה הגדול של החברה. החברה פועלת מול קהל לקוחות פוטנציאליים ענק בישראל ויחד עם שיתוף הפעולה עם חברת כלמוביל, מצפה לגדול מרבעון לרבעון ולהגדיל את נתח השוק שלה.

37.2. בתחום מכירת הפלטפורמה, החברה פועלת להשיג עוד שיתופים על ידי הצעת הערך של המוצרים החדשים שפיתחה יחד עם שיתופי פעולה עסקיים עם יחידות התפעול של החברה בישראל ובגרמניה.

37.3. בתחום הפרסום (טריניטי) החברה פועלת להשיג עוד ועוד שטחי פרסום (אשר כיום עומדים על מעל ל-6,000 אתרים) וכמו כן, פועלת להטמעת טכנולוגיות בינה מלאכותית לשפר ולייצר תכנים.

**התחזיות והערכות של החברה כמפורט לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן בבחינת חזון, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה משמעותית מכפי שנצפה, בעקבות גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ובכלל זה ובין היתר, עקב התממשות איזה מבין גורמי הסיכון המשפיעים על פעילותה של החברה, ואין כל ודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.**

### 39. גורמי סיכון

מוצגת להלן סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

#### 39.1. סיכונים מאקרו

39.1.1. האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי – להאטה כלכלית ולאי ודאות כלכלית העולמי בכלל, ובשווקים בהם פועלת החברה ו/או עשויה לפעול בעתיד בפרט, עשויה להיות השפעה לרעה על פעילות החברה ובכלל זה, על יכולתה לגייס הון ככל שתידרש לו לאחר מועד הדוח.

39.1.2. חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר – הון הפעילות של החברה מנוהל כיום בשקלים וביורו. לחברה קיימת חשיפה למטבע זר בעיקר לירידה במטבע האירופאי. למועד הדוח, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע והיא מקבלת החלטות בתחום זה מדי פעם באופן ספציפי, על פי שיקול דעת ההנהלה

39.1.3. המצב הביטחוני – לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, שכן אלו עשויים, בין היתר, להביא לירידה לדרישה לשירותים. סיכון זה בעיקר לפעילות בישראל, אך עם זאת פעילותה העסקית של החברה הממוקדת בשווקים באירופה אינה מושפעת באופן מהותי מגורם סיכון זה.

39.1.4. מחסור בכוח אדם – החברה מפעילה את השירות באמצעות כוח אדם. קושי בלגייס הון אנושי איכותי עתיד להיות השפעה על פעילות החברה. השפעה זאת קיימת בעיקר בשוק הישראלי שבו החברה מבצעת את המחקר והפיתוח, אך עם זאת פועלת החברה להגדיל את המחלקה לשווקים נוספים בהם היא פועלת.

39.1.5. מיתון במשק – מיתון במשק עשוי להביא לצמצום השימוש בשירותי החברה, אולם בנסיבות מסוימות מיתון כאמור עשוי להתבטא בהגדלת השימוש בשירותי החברה, המציעה תחליף זול להחזקת רכב פרטי.

## **39.2. סיכונים ענפיים**

39.2.1. הגדלת התחרות בתחום התחבורה השיתופית - הגדלת התחרות בענף התחבורה השיתופית על ידי כניסת מתחרים חדשים או על ידי העמקת פעילותם של מתחרים קיימים, עשויה להשפיע על הקטנת הביקוש לשירותי החברה.

39.2.2. פיתוח מערכות תחבורה ציבוריות - פיתוח של מערכת התחבורה הציבורית באזורים בהם פעילה החברה כגון רכבת קלה, עשוי לפגוע בנתח השוק של החברה.

39.2.3. פיתוחים חדשים בתחום שיתוף הנסיעות - כניסת מוצרים תחליפיים לשוק בו פועלת החברה, כגון אפליקציות שיתוף נסיעות, עשויה להעצים את התחרות בתחום.

39.2.4. סיכונים ביטוחיים - בדומה לחברות גדולות אחרות הפועלות השכרת הרכב, החברה אינה מבטחת את הרכבים שבבעלותה בביטוח מקיף בשל שיקולים כלכליים. לפיכך, החברה חשופה לשינויים בגובה ההוצאות בגין אירועי ביטוח, למשל תאונות וגניבות כלי רכב. למועד הדוח מבטחת החברה את כלל רכביה בגין אירועי ביטוח, בהם קיימת לחברה אחריות כלפי צד ג'.

39.2.5. שינויים במחירי כלי רכש חדשים או משומשים - השלכות אפשריות של ירידה במחירי כלי רכב ככלל, ירידה במחירי כלי רכש חדשים עשויה להוביל לירידה במחירי כלי רכב מיד ראשונה. ירידה כזו תוביל לפגיעה בשוויים של כלי הרכב שבבעלות החברה ובהכנסותיה ממכירתם. בנוסף, ירידה במחירי כלי רכש חדשים או כלי רכב משומשים, בין היתר, בשל שינויים חקיקתיים ורגולטוריים, שינויים מיסויים,

וכן בשל ירידה בביקושים, עשויה להשפיע על פעילות החברה במספר מישורים, כדלקמן:

**39.2.5.1. יכולת ההחזר של החברה** – החברה נוטלת אשראי מגורמים מממנים שונים לשם מימון פעילותה השוטפת, הכוללת רכישת כלי רכב חדשים לצי החברה. במסגרת אותן הלוואות החברה משעבדת את כלי הרכב הנרכשים לטובת הגורם המממן. ירידה במחירי כלי רכב משומשים עשויה להוביל לכך שהתמורה שתתקבל ממכירת כלי הרכב האמורים תקטן, ובהתאמה תוביל להקטנת התזרים העומד לרשות החברה לשם פירעון הלוואות האמורות. בנוסף, ירידת שווי כלי הרכב המשמשים כבטוחות להחזר הלוואות קיימות של החברה, עלולה לחייב את החברה לממן רכישת כלי רכב לצורך החזרתם ו/או השכתם באמצעות אשראי שיתקבל בשוק ההון ו/או במערכת הבנקאית המשפיעה על יכולת החברה להתקשר בעסקאות ליסינג והשכרה חדשות. החברה פועלת לגיוון מקורות המימון על-מנת לאפשר גמישות מירבית בהתקשרות בעסקאות חדשות והחזר החוב הקיים.

**39.2.5.2. שווי רכוש בספרי החברה** – החברה מפחיתה את צי כלי הרכב שלה על פני תקופת השימוש (מתאריך רכישת הרכב לפעילות ועד לתאריך העמדתו למכירה) בשיטת הקו הישר בשיעור הנקבע בהתאם לסוג כלי הרכב, שנת הייצור וצפי ירידת הערך לאורך תקופת הפעלתו. ערכם של כלי הרכב האמורים נבחן לאור מדיניות הפחת של החברה באופן שוטף ובמנותק משינויים רגולטוריים המשפיעים על פעילותה של החברה. ירידת שווי השוק של כלי הרכב האמורים, לעומת עלותם המופחתת בספרי החברה, עלולה לחייב את החברה לבצע הפחתה של שווי נכסים.

**39.2.5.3. יבוא מקביל** – יבוא מקביל של כלי רכב בהיקפים גדולים עשוי לגרום להשפעות הבאות: (1) ירידה במחירי כלי הרכב החדשים והמשומשים בשוק; (2) אפשרות רכישת כלי רכב חדשים וזולים יותר לצי הקיים; (3) אפשרות ליבוא ולמכירת כלי רכב חדשים למגזר הפרטי על-ידי החברה.

**39.2.6. בעיית השבבים משפיעה על עליית מחירים** – תעשיית הרכב העולמית סובלת מזה כשנה וחצי מ"משבר שבבים" עולמי שפוגע בייצור עד כדי השבתת מפעלים, עיכובים ממושכים באספקת מכוניות חדשות, וזינוק במחירי המכוניות החדשות והמשומשות בעולם כולו.<sup>39</sup>

**39.2.7. עליית מחירי וזמני ההובלה** – בשל משבר הקורונה, חל ביקוש אדיר להובלה הימית אשר יצר גל של עליית מחירים ועיכובים באספקה. כל שרשרת הערך של אספקת כלי רכב הושפעה ממגמה זו ולכן צפוי תהליך של התייקרות כלי רכב ואף מחסור בהם.

### **39.3. סיכונים הייחודיים לפעילות החברה**

**39.3.1. עלייה במחירי שכירות חניות** - עליית מחירי שכירות חניות פרטיות עשויה לפגוע ברווחיותה של החברה בשל הגדלת העלויות התפעוליות הנובעת מכך.

**39.3.2. עלייה חדה במחירי הדלק והאנרגיה** - מחירי השירותים של החברה כוללים בין היתר את עלויות הדלק. בטווח הקצר עלייה חדה במחירי הדלק עשויה להקטין את רווחיות הפעילות ו/או את השימוש בשירותים שהחברה מציעה.

<sup>39</sup> כיצד ומתי יסתיים משבר השבבים, אוגוסט 2021

39.3.3. עלייה במחירי הליסינג - חלק עיקרי מהרכבים המשמשים את פעילות החברה הינם בליסינג. בהתאם, עליה במחירי הליסינג עשויה להשפיע על רווחיותה של החברה.

39.3.4. עלייה במחירי הביטוח לרכבים שיתופיים - עלות הביטוח הינה חלק עיקרי מהעלות החודשית של פעילות החברה. לפיכך, עליה במחירי הביטוח עשויה להשפיע על רווחיותה של החברה ו/או להשפיע על אופן ניהול הסיכונים בה.

39.3.5. תלות במפיץ מהותי - לחברה בישראל תלות במפיץ בודד – עיריית תל-אביב יפו. להערכת החברה, להפסקת ההתקשרות של החברה עם עיריית תל אביב יפו (מיזם 'אוטותל') עשויה להיות השפעה מהותית על הפעילות בישראל.

39.3.6. סיכוני סייבר - החברה הינה חברת שירות בעולם האוטומוטיב, עתירת טכנולוגיה, אשר מבוססת על מערכות שמאוחסנות בשרתים שונים, פיזיים ובענן. כפועל יוצא, החברה חשופה למתקפות סייבר (לרבות מתקפות על מוצרי IoT) אשר עלולות להשפיע על פעילותה. החברה נערכת אל מול סיכונים אלו, לרבות תקיפות סייבר, באמצעים שונים, הכוללים בין היתר, צוותי פיתוח פנימיים וחיצוניים, אשר פועלים בכל עת על מנת להגן עליה מפני התקפות טכנולוגיות כאלו ואחרות. במקביל, החברה עובדת אל מול חברות שונות אשר מבצעות מדי עת, בדיקות חדירה למערכות על מנת לאתר פרצות. בנוסף החברה משתמשת במוצרי טכנולוגיה שמבצעים סקרי פגיעויות ממוכן, ובודק את נקודות התורפה ומציף במידה ומתגלית חולשה. על מנת להקטין את הסיכון הכרוך בפריצה למערכת, מאחסנת החברה את מרבית המערכות והנתונים בשירותי ענן. בנוסף, החברה מפעילה שירותים של שכבות הגנה על המידע באמצעות חברות צד שלישי. פריצה למערכות החברה עלולה לחשוף מידע אישי של המנויים והלקוחות, ללא פרטים כספיים, אשר מאוחסנים אצל ספקי סליקה צד שלישי. בנוסף, פריצה למערכת יכולה לייצר עומסים ואף קריסה של מערכות החברה.

להלן טבלת סיכונים אפשריים ומידת השפעתם על רווחיות החברה. הערכות החברה מבוססות על צפי סביר ולא על התרחשות אירועים חריגים בהיקפם, בעוצמתם או במשך הזמן שלהם:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכוני מקרו</b>			
	+		<b>האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי</b>
	+		<b>חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר</b>
	+		<b>המצב הביטחוני והפוליטי</b>
		+	<b>מחסור בכוח אדם</b>
	+		<b>מיתון במשק</b>
<b>סיכונים ענפיים</b>			
	+		<b>הגדלת התחרות בתחום שיתוף והשכרת הרכבים</b>

	+		פיתוח מערכות תחבורה ציבוריות
		+	פיתוחים חדשים בתחום שיתוף הנסיעות
	+		סיכונים ביטוחיים
	+		בעיית ייצור ואספקת שבבים
+			עליית מחירי זמני ההובלה
<b>סיכונים ייחודיים לחברה</b>			
	+		עלייה במחירי שכירות חניות
	+		עלייה חדה במחירי הדלק והאנרגיה
		+	עלייה במחירי הליסינג
	+		עליה במחירי הביטוח לרכבים שיתופיים
		+	תלות במפיץ מהותי
	+		משבר השבבים העולמי
	+		סיכוני סייבר

## פרק ב'

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני גוטו בע"מ ("החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

#### 1. חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

##### 1.1. כללי

מוגש בזה דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, המתייחס לדוחות המאוחדים של החברה וחברות הבנות שלה המצורפים לדוח תקופתי זה, אלא אם צוין אחרת במפורש.

##### 1.2. תיאור תחומי הפעילות של החברה

החברה הינה חברה ציבורית אשר תחום פעילותה העיקרי הוא בהפעלת מערכי שירות של תחבורה אלטרנטיבית באמצעות חברת הבת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ. נכון למועד הדוח, החברה פעילה, באמצעות חברות בת כאמור, בשני אזורים גיאוגרפיים עיקריים – בישראל ובגרמניה, כאשר הפעילות בכל אזור גיאוגרפי מהווה מגזר פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה, וכן מוכר כתחום פעילות של החברה. החברה פועלת כחברת CaaS (Car-as-a-Service) המציעה ללקוחותיה פתרון קצה-לקצה לכל צורך תחבורתי: החל מנסיעות קצרות של דקות ושעות (Round trip & One way), ועד לפתרונות של ימים וחודשים.

בנוסף, החברה מחזיקה בחברה כלולה, טריניטי אודיו בע"מ (להלן: "טריניטי"), אשר פועלת בתחום הפרסום באודיו ו-Voice<sup>1</sup>.

לתוצאות הכספיות של החברה לפי חלוקה למגזרי הפעילות ראו באור 25 לדוח הכספי לשנת 2025.

לפרטים נוספים על אודות עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן שינויים עיקריים בפעילות הקבוצה ובעסקיה בתקופת הדוח, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה.

##### 1.3. התפתחויות מהותיות ואירועים חד פעמיים בתחומי הפעילות בתקופת הדוח ולאחריו

תחום התחבורה השנתית התבטא השנה בעיקר על ידי קונסולידציות של שחקנים בשוק, שינוי מיקוד השחקנים בצמיחה אגרסיבית לביסוס הצעת הערך. במקביל הריביות הגבוהות והתייקרות כלי התחבורה בשל עלות בכסף וחוסר ברכבים, השפיע על כניסה של כלים חדשים וצמיחה של הענף. שנת 2025 בישראל, התאפיינה כשנה מאתגרת בשל המשך המלחמה בעזה והשחקנים בענף היו צריכים לייצר התאמות למציאות

<sup>1</sup> במסגרת הסכם המיזוג שנחתם ביום 5 באפריל 2022, בין נרהטק מדיה בע"מ (להלן: "החברה") לבין גוטו גלובל מוביליטי בע"מ ובעלי מניותיה (להלן: "הצדדים למיזוג") הוכנסה פעילות גוטו גלובל מוביליטי בע"מ לתוך החברה (להלן גם: "הכנסת הפעילות"). הוסכם בין הצדדים להסכם המיזוג, בין היתר, כי החברה תפעל למכירת כלל או רובם המכריע של נכסי או מניות טריניטי, או תפעל לגיוס הון בטריניטי ממשקיע בהיקף אשר יוביל לאיבוד שליטה. ממועד השלמת המיזוג פעלה הנהלת חברה באופן אקטיבי על מנת להוציא לפועל את מימוש החזקותיה בחברת טריניטי. ביום 9 ביולי, 2023 במקביל למאמצי המכירה, חתמה החברה הסכמים עם ארבע ממיסדיה של טריניטי (להלן: "היזמים") במסגרתם הקצתה להם אופציות, כך שלאחר ההקצאה תחזיק החברה 100% מהון המניות (50% בדילול מלא) של טריניטי. כמו כן במסגרת ההסכמים סוכם כי כלל ההחלטות בדירקטוריון החברה יתקבלו פה אחד. כתוצאה מכך, החל מחציון שני לשנת 2023, החברה מטפלת בחברת טריניטי כחברה כלולה החל מהחציון השני לשנת 2023. להרחבה ראו גם באור 6' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023; ובאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

החדשה. בגרמניה, העלייה בריבית, יוקר המחיה והשפעות מזג אוויר קיצוניות, בעיקר בקיץ, השפיעו על הענף וכן על רמת הביקושים. עיקר ההשפעה על החברה היתה בעלויות התפעוליות, כגון: דלק, ביטוחים, מחירי שכירות הרכבים וכיו"ב. יחד עם זאת, מזג האוויר הקיצוני בגרמניה פגע בכמות הנסיעות ביחס לתקופות מקבילות.

להרחבה ראו סעיף 8.1 בפרק א' לדוח השנתי.

### 1.3.1. מצב בטחוני, והשפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" על החברה

התקופה החל משנת 2025 ועד לפרסום דוח זה, המשיכה להיות מורכבת ומאתגרת עבור המשק הישראלי שהתמודד עם ההשלכות המתמשכות של מלחמת 'חרבות ברזל' שפרצה בעקבות מלחמת טרור על מדינת ישראל ואזרחיה בחודש אוקטובר 2023 (להלן: "המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"), וכן עם מבצעים בטחונים ולחימה באיראן ("מבצע עם כלביא"; מבצע "שאגת הארי")

להרחבה בדבר השפעת המלחמה על מצב המשק הישראלי ראה סעיף 8.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

מפרוץ המלחמה ולמועד פרסום הדוח, ממשיכה החברה בפעילותה, תוך שמירה על שגרה במצב חירום והמשכיות עסקית, הכל בשים לב ובכפוף להנחיות פיקוד העורף והרשויות השונות, ותוך דאגה לשלומם של עובדי החברה ולקוחותיה. כ- 20 עובדים מבין עובדי החברה (המהווה שיעור של 15%) גויסו לשירות מילואים לתקופות שונות החל מתחילת הלחימה.

בשנת 2025, וכן לאחר פתיחת מבצע "שאגת הארי", החברה פעלה באופן רגיל ובהיקפים דומים לתקופה שטרם פרוץ המלחמה, ולא היו למלחמה השפעות מהותיות כלשהן על תוצאותיה בתקופת הדוח.

החברה ממשיכה לעקוב מקרוב אחר התפתחויות והשלכות אפשריות של המלחמה על פעילותה. יובהר כי למועד פרסום דוח זה, אין באפשרות החברה לצפות או לאמוד את היקף השפעות והשלכות המלחמה על עסקיה ופעילותה, ככל שהמלחמה תימשך ו/או תתרחב.

### 1.3.2. ריבית ואינפלציה להרחבה על ריבית ואינפלציה ראו סעיף 8.1.1 הנכלל בפרק א', בדבר תיאור המצב הכלכלי בישראל ובעולם, בהתאם לתחזית המאקרו כלכלית של בנק ישראל מחודש ינואר 2026.

לחברה קיימות עסקאות ליסינג והלוואות בריבית משתנה לא צמודה אשר מושפעות מעליית שיעור הריבית, כמו כן העלאת הריבית משפיעה על הוצאות התפעוליות השוטפות של החברה ועל עסקאות ליסינג חדשות אשר יחתמו. לאור עליית הריבית לחברה האופציה להאריך עסקאות ליסינג קיימות ובכך להימנע מהשפעת הריבית בטווח זמן הקרוב. החברה לא צופה כי לעליית הריבית תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

למועד הדוח, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן וודאי את ההשפעות העתידיות של השינויים המתוארים בסעיף 1.3.1 עד 1.3.3 לעיל על פעילות ותוצאות החברה והחברות המוחזקות שלה, ובהתאם ההערכות הכלולות בסעיף זה לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות ותחזיות החברה כאמור לעיל מתבססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה על פי המידע והנתונים המצויים בידיה נכון למועד אישור הדוח, הכוללים פרסומים בישראל ביחס לפעילות הכלכלית בארץ ובעולם. מידע זה כולל, בן היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר אינם בשליטתה של החברה ואשר התמשותם אינה וודאית. הערכות החברה מבוססות במידה רבה על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות וענפיות ועל השתלבותן אלה באלה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתמש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל הערכות מוטעות לגבי היכולות והאפקטיביות של האמצעים האפשריים העומדים לרשות החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות של שינויים בשיעורי ריבית ואינפלציה על תוצאות החברה, פעילותה,

וכי"ב, ויכול שתושפענה מגורמים נוספים אשר לא ניתן לחזותם מראש ואשר מטבע הדברים, אינם בשליטת החברה. כמו כן, הערכות החברה בנוגע לתוצאותיה העסקיות והתחזיות הכספיות והשפעות אפשריות בעניינם בשל מלחמת חרבות ברזל, עשויות אף הן שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני המיוחד, היקפו והימשכותו והשפעתו על כלכלת ישראל בכלל וענף המסחר והשירותים בפרט ובשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה.

### 1.3.3. שינויים באסטרטגיה של החברה

החל משנת 2024 החברה ממוקדת בשוק הישראלי. החברה ביצעה מספר מהלכים של אופטימיזציה במהלך השנתיים האחרונות ובנוסף השיקה שלושה שירותים חדשים: שירות ההשכרה לטווח קצר, שירות הליסינגמיש ושירות הליסינג לעסקים. במקביל החברה רוכשת את רכביה בשונה משנים קודמות בהם שכרה אותם מצדי ג' וזאת על מנת להרוויח גם ממכירת כלי הרכב בסוף התקופה. כלל המהלכים שביצעה החברה עתידים להביא את החברה לרווחיות ולהשאת ערך לבעלי מניות החברה.

לפרטים נוספים בדבר אסטרטגיה של החברה ראו פרק א' לדוח תקופתי זה.

מודגש כי למועד הדוח, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן וודאי את ההשפעות העתידיות של השינויים המתוארים לעיל באסטרטגיה שלה, על פעילות ותוצאות החברה והחברות המוחזקות שלה, ובהתאם ההערכות הכלולות בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

### 1.4. ניתוח המצב הכספי נכון ליום 31.12.2025

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים, והסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	לשנה שהסתיימה	לשנה שהסתיימה	הסברי הדירקטוריון
	ביום 31 בדצמבר 2025	ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח			
מזומנים ושווי מזומנים	8,270	3,962	השינוי במזומנים ושווי מזומנים בין הימים 31 בדצמבר 2025 ל- 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מפרעון של פקדונות לזמן קצר אל מול מימון הפעילות השוטפת של החברה ומגיוס כסף שביצעה החברה במהלך השנה.
פקדונות לזמן קצר	107	6,715	השינוי נובע מפירעון של פיקדונות לזמן קצר אשר נכלל בשורת המזומנים ושווי המזומנים.
לקוחות, נטו	7,111	6,255	עליה כתוצאה מגידול בפעילות החברה
חייבים ויתרות חובה	4,982	4,211	
קבוצת מימוש המוחזקת למכירה	-	1,556	היתרה מתייחסת לחברה אשר מוצגת בשווי מאזני בתקופת הדוח
סה"כ נכסים שוטפים	20,470	22,699	

	60	60	פקדון משועבד
	-	5,970	חייבים בגין חכירה מימונית
	272	218	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
יתרת נכסי זכות שימוש נובעת בעיקר מיישום IFRS-16.	10,788	13,229	נכסי זכות שימוש, נטו
הגידול ברכוש קבוע, נטו נובע בעיקר מרכישת רכבים חדשים לפעילות בישראל.	27,491	55,141	רכוש קבוע, נטו
היתרה מתייחסת לפעילות חברת טריניטי המטופלת כהשקעה בשווי מאזני.	7,331	7,123	השקעה בשווי מאזני
	<b>45,942</b>	<b>81,741</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
	<b>68,641</b>	<b>102,211</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול נובע מנטילת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים שניטלו לצורך מימון רכישת רכבים לפעילות בישראל.	11,848	25,945	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
יתרת הלוואות מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה לחברה בת במלטה.	13,523	13,799	הלוואות מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרת חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה נובעת מיישום IFRS-16.	3,832	5,518	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
הגידול ביחס לדצמבר 2024 נובע בעיקר בגין הרחבת הפעילות בישראל.	8,057	9,158	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
	9,290	8,615	זכאים ויתרות זכות
	<b>46,550</b>	<b>63,035</b>	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
השינוי נובע בעיקר מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ונטילת הלוואות חדשות לרכישת רכבים בפעילות בישראל.	10,820	26,149	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
יתרת התחייבות בגין חכירה נובעת בעיקר מיישום IFRS-16.	6,998	12,109	התחייבויות בגין חכירה
	<b>17,818</b>	<b>38,258</b>	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
עיקר השינוי בהון נובע מהפסדים שוטפים וגיוס הון שביצעה החברה בתקופת הדוח.	4,273	918	סה"כ הון
	<b>68,641</b>	<b>102,211</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים שחלו בהם:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
	אלפי ש"ח		
הגידול בהכנסות השירותים נובע מגידול בפעילות החברה בפעילויות הקיימות ובפעילויות חדשות אליהם נכנסה החברה. בשנת 2024 ההכנסות כוללות הכנסה ממכירת טכנולוגיה של החברה בחו"ל.	82,076	85,914	הכנסות
הגידול בעלות השירותים נובע מגידול בפעילות החברה בפעילויות הקיימות ובפעילויות חדשות אליהם נכנסה החברה	57,607	63,557	עלויות השירותים
	24,469	22,357	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות הטכנולוגיה נובע מאופטימיזציה שביצעה החברה לפעילות בישראל ובגרמניה	7,149	4,968	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון נובע מאופטימיזציה שביצעה החברה וצמצום עלויות בגרמניה	8,939	6,265	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון נובע מאופטימיזציה שביצעה החברה וצמצום עלויות בישראל ובגרמניה	22,762	18,469	הוצאות הנהלה וכלליות
	2,286	(1,220)	(הכנסות) הוצאות אחרות
ההפסדים (רווחים) מתייחסים לפעילות חברת טריניטי אשר מטופלת כהשקעה בשווי מאזני.	2,458	(721)	הפסדי (רווחי) אקוויטי
	19,125	5,402	הפסד תפעולי
	4,320	4,396	הוצאות מימון, נטו
	23,445	9,798	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
	71	13	מיסים על הכנסה
	23,516	9,811	הפסד מפעילות נמשכת
	1,187	(133)	רווח (הפסד)

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	מפעילות מופסקת
	אלפי ש"ח		

הסברי הדירקטוריון	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	
	אלפי ש"ח		
הגידול בהכנסות השירותים נובע מגידול בפעילות החברה בפעילויות הקיימות ובפעילויות חדשות אליהם נכנסה החברה. בשנת 2024 ההכנסות כוללות הכנסה ממכירת טכנולוגיה של החברה בחו"ל.	39,802	48,645	הכנסות
הגידול בעלות השירותים נובע מגידול בפעילות החברה בפעילויות הקיימות ובפעילויות חדשות אליהם נכנסה החברה	28,724	37,521	עלויות השירותים
	11,078	11,124	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות הטכנולוגיה נובע מאופטימיזציה שביצעה החברה לפעילות בישראל ובגרמניה	4,088	2,216	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון נובע מאופטימיזציה שביצעה החברה וצמצום עלויות בגרמניה	4,808	2,855	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון נובע מאופטימיזציה שביצעה החברה וצמצום עלויות בישראל ובגרמניה	11,036	8,943	הוצאות הנהלה וכלליות
	2,273	(1,195)	(הכנסות) הוצאות אחרות
ההפסדים (רווחים) מתייחסים לפעילות חברת טריניטי אשר מטופלת כהשקעה בשווי מאזני.	663	(1,607)	הפסדי (רווחי) אקוויטי
	10,464	88	הפסד תפעולי
	3,249	4,008	הוצאות מימון, נטו
	13,713	4,096	הפסד לפני מיסים על ההכנסה

הסברי הדירקטוריון	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	
	אלפי ש"ח		
	87	13	מיסים על הכנסה
	13,800	4,109	הפסד מפעילות נמשכת
	7	(2,516)	הפסד (רווח) מפעילות מופסקת

1.6. ניתוח תזרים המזומנים של החברה בשנת 2025

הערות והסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024	2025	
	(מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
ראה סעיף א	(1,755)	(5,078)	(956)	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת
ראה סעיף ב	(16,687)	4,096	(25,414)	תזרימי המזומנים שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות השקעה
ראה סעיף ג	(2,601)	(3,275)	30,804	תזרים המזומנים שנבעו (שימשו לפעילות) מימון

(א) תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת לתקופת הדוח הסתכם לתזרים שלילי של כ- 956 אלפי ש"ח, לעומת תזרים שלילי של כ- 5,078 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מההפסד לתקופה.

(ב) תזרים המזומנים שנבעו מפעילות השקעה לתקופת הדוח הסתכם לתזרים שלילי של כ- 25,414 אלפי ש"ח, לעומת תזרים חיובי של כ- 4,096 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע רכישת כלי רכב שביצעה החברה.

(ג) תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון לתקופת הדוח הסתכם לתזרים חיובי של כ- 30,804 אלפי ש"ח, לעומת תזרים שלילי בסך של כ- 3,275 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקבלת הלוואות מתאגיד בנקאי ואחרים ומהנפקת מניות וכתבי אופציה.

1.7. ניתוח מדדי ביצוע מרכזיים – KPI's-I Non Gaap

דירקטוריון והנהלת החברה נוהגים לסקור מדדי הביצוע הפיננסיים שיוצגו להלן בסעיף זה. מובהר כי מדובר במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, המוצגים בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך 99-6 "שימוש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים".

1.7.1 EBITDA:

הנהלת החברה נוהגת לסקור נתון זה כמדד NON GAAP בדומה למקובל בחברות ציבוריות רבות. מדד ה-EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations, Amortizations) (בעברית – רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות) הינו מדד פיננסי שבוחן מהו הרווח התפעולי (לפני הוצאות מימון ומס (ובנטרול סעיפים הנכללים ברווח התפעולי ואשר אינם כרוכים בזרימת מזומן - פחת והפחתות). ה-EBITDA של החברה כולל את תוצאות החברות המאוחדות של החברה. מודגש בזאת כי ה-EBITDA: (א) אינו מציג רווח תפעולי של החברה על פי כללי חשבונאות מקובלים; (ב) אינו מהווה תחליף לרווח התפעולי או הנקי של החברה לצורך הערכת תוצאות הפעילות של הקבוצה.

הסכומים במיליוני ש"ח	הפסד תפעולי (IFRS)	התאמה בגין פחת לרבות מופסקת	התאמות בגין פחת פעילות מופסקת	התאמה בגין הפחתת מוניטין	EBITDA
חציון 1 2024	(9)	8	-	-	(1) מיליון שקל
חציון 2 2024	(10)	10	-	-	-
חציון 1 2025	(5)	6	-	-	1 מיליון שקל
חציון 2 2025	(5)	14	-	-	9 מיליון שקל

1.8 נזילות

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	אלפי ש"ח
	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(5,078)	
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	4,096	(25,414)	עיקר השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משינוי אסטרטגיית החברה לרכישת רכבים בפעילות הקיימות והחדשות
תזרים המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(3,275)	30,804	עיקר השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקבלת הלוואות לרכישת רכבים בפעילות הקיימות והחדשות

1.9 הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה הון החוזר שלילי בסך של 42,565 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה ממקורות עצמאיים (הכנסות החברה) וההון שגייסה החברה בתהליך המיזוג. בנוסף, לפרטים אודות הצעות פרטיות שביצעה החברה בתקופת הדוח, ראו פרטים נוספים בסעיף 2 בפרק א' לדוח השנתי של החברה.

הנהלת החברה הציגה בפני דירקטוריון החברה את כלל המקורות אשר עשויים לשמש את החברה על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. דירקטוריון החברה והנהלת החברה סבורים כי ההנחות העומדות בבסיס התכנית החזויה הינן סבירות, וכי החברה תוכל לעמוד בכלל התחייבויותיה בתקופה הנראית לעין.

**1.10. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד – מידע כספי לפי תחומי הפעילות**

להלן יובאו מידע כספי על תחומי הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
סה"כ	התאמות	מגזר טכנולוגיה	מגזר גרמניה	מגזר ישראל	
אלפי ש"ח					
85,914	(19,453)	19,665	18,625	67,077	הכנסות מחיצוניים
63,557	(4,096)	7,218	14,106	46,329	עלות המכר
(1,270)	(2,079)	(5,177)	(2,947)	8,933	רווח (הפסד) מגזרי
(4,130)					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים
(4,396)					הוצאות מימון, נטו
(9,798)					הפסד לפני מס מפעילות נמשכת
					מידע נוסף:
(13,543)	(54)	(212)	(4,160)	(9,117)	פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סה"כ	התאמות	מגזר טכנולוגיה	מגזר גרמניה	מגזר ישראל	
אלפי ש"ח					
82,076	(16,038)	23,231	23,994	50,890	הכנסות מחיצוניים
57,607	(4,676)	8,229	21,516	32,538	עלות המכר
(11,346)	(2,167)	(4,285)	(13,324)	8,430	רווח (הפסד) מגזרי
(7,779)					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים
(4,320)					הוצאות מימון, נטו
(23,445)					הפסד לפני מס מפעילות נמשכת
					מידע נוסף:
(17,770)	-	(177)	(11,677)	(5,916)	פחת והפחתות

**1.11. חלוקת דיבידנד**

החברה לא חילקה דיבידנד במהלך שנת 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 6 לפרק א'.

## 2. חלק שני – היבטי ממשל תאגידי

2.1 תרומות נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות. בקשות תרומה אשר מתקבלות אצל החברה נשקלות לגופן. נכון למועד הדוח אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

### 2.2 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הינו שניים. הדירקטוריון סבור כי מספר זה הולם את גודל החברה, סוג הפעילות שלה והיקפה. נכון למועד הדוח, מר יוסי בן שלום (יו"ר הדירקטוריון), מר יהושע אברמוביץ (דירקטור), מר אסף יצחיאק (דירקטור), גב' יהודית רוזנברג (דח"צ) ומר שלמה ארביב (דח"צ) הינם דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות כישוריהם, השכלתם וניסיונם של הדירקטורים הנ"ל, ראו הפירוט הזמין תחת פרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

### 2.3 דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

### 2.4 גילוי בדבר מבקר פנים בחברה

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח יוסף גינוסר ממשד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ (להלן: "פאהן קנה"), אשר החל לכהן כמבקר הפנימי של החברה החל מיום 20 ביוני 2021. מבקר הפנים הינו רואה חשבון מוסמך מזה שנים רבות, ומכהן כמנכ"ל משרד פאהן קנה. המבקר הפנימי הינו בעל ניסיון של שנים רבות כמבקר פנימי בחברות ציבוריות נוספות. בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקובעים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ככל הידוע לחברה ולמבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי ו/או למשרד פאהן קנה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף הקשור אליה.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי ומשרד פאהן קנה אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה.

המבקר הפנימי נותן שירותים חיצוניים לחברה, ואינו עובד החברה.

בעת ההחלטה על מינויו, קבע דירקטוריון החברה כי לאור ניסיונו וכישוריו של מר גינוסר הוא כשיר לבצע את תפקידו כמבקר פנים בהתאם לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין. כמו כן, דירקטוריון החברה סבור כי מינויו של מר גינוסר הינו ראוי בשים לב, בין השאר, לגודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה של החברה.

תכנית העבודה של מבקר הפנימי היא תכנית עבודה שנתית ורב שנתית ל-3 שנים. תכנית העבודה נערכת בהתאם להערכת המבקר הפנימי לגבי הסיכונים הפוטנציאליים הקיימים, נושאי ביקורת שוטפים ובקשות מיוחדות של מנכ"ל החברה או יו"ר הדירקטוריון. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית העבודה הינם המבקר הפנימי, מנכ"ל החברה, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אשר אליהם מוגשת התוכנית לאישור.

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוותו בשנת 2025 היה כ- 200 שעות עבודה, בתעריף שעתי. היקף ההעסקה נקבע בהתאם לנדרש באופן סביר למימוש תוכניות הביקורת לשנת 2025, ובהתייחס למספר דוחות הביקורת

אשר נערכו בשנה זו ולמורכבותם. תשלום שכר הטרחה בשנת 2024 הסתכם לסך של כ- 42 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי, הוא ערך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי ערך את הביקורת על-פי תקנים מקצועיים כאמור, על יסוד הצהרתו של המבקר הפנימי.

למבקר הפנימי גישה מלאה לכל מידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

במהלך שנת 2025 הציג המבקר הפנימי הצעה לתוכנית עבודה, שמתוכה החליטה ועדת הביקורת, על ביצוע דוח בנושא "חיוכים", אשר הוצג בפני ועדת הביקורת בחודש מרץ 2026.

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

## 2.5 רואה החשבון המבקר של התאגיד

החל מיום 24 באוגוסט 2022, רואי החשבון המבקרים של החברה הם קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY). להלן פירוט שכר הטרחה הכולל ששולם לרואה החשבון המבקר בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה, לפי עיתוי מתן השירות:

שנה	שירותי ושירותים לביקורת	שירותי קשורים	שירותי מס	שירותים אחרים	שכר כולל
EY 2025	380	0	85	465	
EY 2024	300	54	55	409	

ביום 12 באוגוסט 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה שנתית ומיוחדת שהתכנסה ביום 16 בספטמבר 2025 לאשר בין היתר את מינויו מחדש של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 12 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-059906).

## 2.6 מורשה חתימה עצמאי

למועד דוח זה, אין בחברה מורשה חתימה עצמאי כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

## 2.7 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

למועד הדוח החברה הינה 'תאגיד קטן', כמשמעות המונח בתקנה 5ג לתקנות הדוחות ואימצה את כל ההקלות המוענקות ל'תאגיד קטן' לרבות הקלות דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, ולפיכך הצהרות המנהלים בפרק ה' לדוח זה הינן בנוסחן המצומצם.

**3. חלק שלישי – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

**3.1. גילוי בדבר הפניית תשומת לב של רואי החשבון**

רואה החשבון של החברה בחוות דעתו של הדוחות הכספיים הפנה את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים בדבר מצבה הפיננסי של החברה ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון בהקשר זה.

**3.2. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2025**

לפרטים אודות ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דיווח מיידי של החברה המתפרסם בד בבד עם פרסום דוח זה.

**3.3. הערכת שווי מהותית**

להלן יובאו פרטים עבור הערכת שווי מהותית בקשר עם בדיקת ירידת ערך נכסי הפעילות של Electric Mobility Concepts GmbH, ליום 31.12.2025:

נכסי הפעילות של טריניטי	זיהוי נושא ההערכה עיתוי ההערכה שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה זיהוי מעריך השווי
31 בדצמבר 2025	
4.336 מיליון דולר	
4.548 מיליון דולר	
פאהן קנה יועצים. רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA) ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב. מר ברטוב הינו בעל ניסיון עשיר בליווי וייעוץ לחברות מהגדולות במשק. רו"ח רומן פלק, שותף בפאהן קנה יועצים, בעל תואר שני בכלכלה (MA) ובעל תואר ראשון בהצטיינות בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב.	
על-פי שווי השימוש (כהגדרתו בתקן IAS36), תוך שימוש בטכניקת הערכה מקובלת כאשר בעיקרה עומדת גישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF).	מודל ההערה שמעריך השווי פעל לפיו
שיעור היוון: 22.5% שיעור הצמיחה הפרמננטית: 3%	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות

3.4. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאירועים נוספים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 26 לדוחות הכספיים של החברה.

תאריך: 23 במרץ, 2026

---

מר יוסי בן שלום  
יו"ר דירקטוריון

---

מר גיל לייזר  
מנכ"ל

גוטו בע"מ  
דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-64	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של גוטו בע"מ

### חוות הדעת

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

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-11% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 ואשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-22% מכלל ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואה החשבון המבקר האחר.

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 בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

### הדגש עניין - מצבה הפיננסי של החברה

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר מצבה הפיננסי של החברה, תוכניות ההנהלה באשר למקורות מימון נוספים ובדבר הערת ההנהלה והדירקטוריון לגבי יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסית בעתיד הנראה לעין. עניין זה נקבע גם כעניין מפתח בביקורת כמפורט להלן. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

### ענייני מפתח בביקורת

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

## סיווג חכירת כלי רכב כחכירה מימונית

כמפורט בביאור 2.2 ובביאור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים, קביעת סיווג עסקאות החכירה של כלי הרכב כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית דורשת הפעלת שיקול דעת. במסגרת בחינה זו, החברה מעריכה האם אופציית הרכישה הניתנת לחוכר מהווה אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, וכן קובעת את שיעור ההיוון לתזרימי החכירה. הערכות אלו מבוססות על אומדנים והנחות, לפיכך בשל ההשפעה של האומדנים האמורים זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בוצעה בדיקה לשווי ההוגן של רכבים זהים או דומים, התואמים לגיל, לדגם ולמצב הרכבים המוכרים, בין היתר באמצעות השוואה לעסקאות שוק רלוונטיות ולנתוני מחירון מקובלים.
- ביצענו בחינה של שיעור הריבית הגלום בחכירה, סבירות ערך השייר ותקבולי החכירה, ובהשוואה לשיעורי מימון מקובלים בשוק.
- בחינת תנאי הסכמי החכירה המהותיים – בוצעה קריאה ובחינה של הסכמי החכירה שנבחרו במדגם, לצורך אימות סיווגם כחכירה מימונית וזיהוי מועד תחילת החכירה בהתאם לדרישות התקינה.
- הערכנו את נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

### מצבה הפיננסי של החברה

על פי האמור בביאור 1 א' לדוחות הכספיים ובפיסקת הדגש עניין בדבר מצבה הכספי של החברה, זיהינו את נושא זה כעניין מפתח בביקורת משום שיכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה כשיגיע מועד פרעון תלויה בהתממשות תחזית תזרימי המזומנים אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה. התחזית כוללת הנחות ואומדנים הכרוכים בשיקול דעת משמעותי, ושינויים אפשריים באומדנים אלו עשויים להיות בעלי השפעה שלילית מהותית על תזרימי המזומנים הצפויים.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- הערכנו את תחזיות ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים העתידיים ואת התהליך של ההנהלה להכנתם.
- השונו את התחזית שהתקבלה מהנהלת החברה, לתקציב שאושר על ידי הדירקטוריון.
- ביצענו ניתוחי רגישות על פרמטרים מסוימים מהותיים שאינם ודאיים באופן מוחלט בתחזית תזרים המזומנים של החברה.
- בחנו את סבירות ההנחות שנלקחו ביחס לתוכניות ההנהלה כמפורט בביאור 1ב'.
- קיבלנו אסמכתאות בקשר עם גיוסי כספים שנלקחו בחשבון בתחזית תזרים המזומנים של החברה.
- בחנו את היקף ההתחייבויות הקיימות בחברה ואשר צפויות להיפרע בטווח הקצר.
- הערכנו את נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

### 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 מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

## חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון 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 המאוחדים 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 המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר 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.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא דניאל ברמלי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
3,962	8,270	'א7	<u>נכסים שוטפים</u>
6,715	107	'ב7	מזומנים ושווי מזומנים
6,255	7,111	8	פקדונות לזמן קצר
4,211	4,982	9	לקוחות, נטו
1,556	-	6	חייבים ויתרות חובה
22,699	20,470		קבוצת מימוש המוחזקת למכירה
60	60	'א19	<u>נכסים לא שוטפים</u>
-	5,970	9	פקדון משועבד
272	218	10	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
10,788	13,229	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
27,491	55,141	12	נכסי זכות שימוש, נטו
7,331	7,123	5	רכוש קבוע, נטו
45,942	81,741		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<b>68,641</b>	<b>102,211</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
11,848	25,945	15	<u>התחייבויות שוטפות</u>
13,523	13,799	6	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,832	5,518	16	הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
8,057	9,158	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
9,290	8,615	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
46,550	63,035		זכאים ויתרות זכות
10,820	26,149	15	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
6,998	12,109	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,818	38,258		התחייבויות בגין חכירה
64,368	101,293		<b>סה"כ התחייבויות</b>
269,942	274,570	20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
(264,774)	(273,435)		הון מניות ופרמיה
14,496	14,691		יתרת הפסד
19,664	15,826		קרנות הון אחרות
(15,391)	(14,908)		זכויות שאינן מקנות שליטה
4,273	918		<b>סה"כ הון</b>
<b>68,641</b>	<b>102,211</b>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

23 במרץ, 2026

תומר גלר  
סמנכ"ל כספים

גיל לייזר  
מנכ"ל

יוסי בן שלום  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
88,558	82,076	85,914	'א22	הכנסות
63,962	57,607	63,557	'ב22	עלות השירותים
24,596	24,469	22,357		רווח גולמי
7,273	7,149	4,968	'ג22	הוצאות מחקר ופיתוח
8,041	8,939	6,265	'ד22	הוצאות מכירה ושיווק
27,092	22,762	18,467	'ה22	הוצאות הנהלה וכלליות
(13,768)	2,286	(1,220)	'ו22	הוצאות (הכנסות) אחרות
3,084	2,458	(721)	א5	הפסדי (רווחי) אקוויטי
(7,126)	(19,125)	(5,402)		הפסד תפעולי
4,770	568	233	'ח22	הכנסות מימון
2,458	4,888	4,629	'ח22	הוצאות מימון
(4,814)	(23,445)	(9,798)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
244	71	13	17	מיסים על הכנסה
(5,058)	(23,516)	(9,811)		הפסד מפעילות נמשכת
(4,956)	(1,187)	133	6	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
<u>(10,014)</u>	<u>(24,703)</u>	<u>(9,678)</u>		הפסד

הפסד כולל אחר:

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

867	-	-		העברה לרווח או הפסד בגין מימוש פעילויות חוץ וירידה בשיעור החזקה
(119)	205	(1,197)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
748	205	(1,197)		רווח (הפסד) כולל אחר
<u>(9,266)</u>	<u>(24,498)</u>	<u>(10,875)</u>		סה"כ הפסד כולל

				הפסד מיוחס ל:
(7,564)	(23,819)	(8,661)		בעלי מניות החברה
(2,450)	(884)	(1,017)		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(10,014)</u>	<u>(24,703)</u>	<u>(9,678)</u>		
				הפסד כולל מיוחס ל:
(6,816)	(23,614)	(9,858)		בעלי מניות החברה
(2,450)	(884)	(1,017)		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(9,266)</u>	<u>(24,498)</u>	<u>(10,875)</u>		
				<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
(0.94)	(3.42)	(1.17)	23	הפסד בסיסי ומדולל (בש"ח) לפעילות הנמשכת
(0.47)	(0.07)	0.02	23	הפסד בסיסי ומדולל (בש"ח) לפעילות שהופסקה
<u>(1.41)</u>	<u>(3.49)</u>	<u>(1.15)</u>		סה"כ הפסד בסיסי ומדולל לבעלי מניות החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין מדידה מחדש של תכניות להטבה מוגדרת	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ואחרות	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציה	הון מניות ופרמיה	
4,273	(15,391)	19,664	22	1,646	6,091	6,737	(264,774)	-	269,942	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
(9,678)	(1,017)	(8,661)	-	-	-	-	(8,661)	-	-	הפסד
(1,197)	-	(1,197)	-	(1,197)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(10,875)	(1,017)	(9,858)	-	(1,197)	-	-	(8,661)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
5,616	-	5,616	-	-	-	-	-	988	4,628	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו (ראה באור 20, להלן)
1,500	1,500	-	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת שטר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה באור 26, להלן)
404	-	404	-	-	404	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
918	(14,908)	15,826	22	449	6,495	6,737	(273,435)	988	274,570	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין מדידה מחדש של תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן בגין הלוואת בעלים המירה אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
29,015	(14,507)	43,522	22	1,208	2,647	1,441	4,957	2,882	(240,955)	271,320	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(24,703)	(884)	(23,819)	-	-	-	-	-	-	(23,819)	-	-	הפסד
205	-	205	-	-	-	205	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(24,498)	(884)	(23,614)	-	-	-	205	-	-	(23,819)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(1,378)	-	(1,378)	-	-	-	-	-	-	-	(1,378)	-	מימוש כתבי אופציה
1,134	-	1,134	-	-	-	-	1,134	-	-	-	-	עלות משלום מבוסס מניות
4,273	(15,391)	19,664	22	1,208	2,647	1,646	6,091	2,882	(264,774)	269,942	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין מדידה מחדש של תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן בגין הלוואת בעלים המירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
36,772	(12,057)	48,829	22	1,208	2,647	693	3,787	2,882	(233,391)	270,981	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(10,014)	(2,450)	(7,564)	-	-	-	-	-	-	(7,564)	-	-	הפסד
748	-	748	-	-	-	748	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(9,266)	(2,450)	(6,816)	-	-	-	748	-	-	(7,564)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	-	-	-	-	-	(339)	-	-	339	-	הנפקת מניות, נטו
1,509	-	1,509	-	-	-	-	1,509	-	-	-	-	עלות משלום מבוסס מניות
29,015	(14,507)	43,522	22	1,208	2,647	1,441	4,957	2,882	(240,955)	271,320	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(10,014)	(24,703)	(9,678)	הפסד
8,259	19,625	8,722	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
(1,755)	(5,078)	(956)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
6,016	1,023	1,605	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(12,531)	(12,656)	(33,583)	רכישת רכוש קבוע
(22,918)	(*) 16,001	6,564	שינוי בהשקעה בפקדונות לזמן קצר
-	(272)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,140	-	-	החזר הלוואה מחברה כלולה
5,782	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (ד)
5,824	-	-	פקדונות משועבדים ואחרים, נטו
(16,687)	4,096	(25,414)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
15,791	6,556	42,768	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי ואחרים
(7,361)	(4,505)	(7,877)	פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי
(1,782)	(93)	(5,507)	פירעון הלוואה מאחרים
-	-	5,616	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו
-	-	1,500	הנפקת שטר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
(9,249)	(5,233)	(5,696)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(2,601)	(3,275)	30,804	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,293	(117)	(126)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(19,750)	(4,374)	4,308	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
28,086	8,336	3,962	<u>יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
8,336	3,962	8,270	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

(\* סווג מחדש).

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

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

20,825	17,770	13,543	פחת והפחתות
1,509	1,134	404	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,021)	1,866	(296)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
535	3,210	4,629	הוצאות מימון, נטו
3,084	2,458	(721)	חלק החברה (ברווחי) הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
309	-	-	ירידת ערך נגזר
(3,644)	-	-	רווח כתוצאה מאיבוד שליטה
(5,557)	-	-	רווח הון ממכירת פעילות
<u>15,040</u>	<u>26,438</u>	<u>17,559</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(2,291)	3,729	(865)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(643)	(478)	(2,832)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(2,337)	(8,559)	(679)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(293)	265	-	עלייה (ירידה) בצדדים קשורים
(702)	(774)	(370)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
<u>(6,266)</u>	<u>(5,817)</u>	<u>(4,746)</u>	

תזרימי מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(1,994)	(1,539)	(4,136)	ריבית ששולמה
-	(*) 543	45	ריבית שהתקבלה
1,479	-	-	חלוקת רווחים מחברה כלולה
<u>8,259</u>	<u>19,625</u>	<u>8,722</u>	

(ב) פעילויות מהותיות שאינן במזומן

9,518	3,469	1,764	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	-	4,060	גריעת נכס זכות שימוש כנגד חייבים בגין חכירה מימונית
5,935	9,769	12,487	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
<u>15,453</u>	<u>13,238</u>	<u>18,311</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

(\*) סווג מחדש.

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

(ג) תמורה ממימוש השקעות בחברה בת שאוחדה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:

2,683	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
403	-	-	רכוש קבוע
56	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
6,383	-	-	נכסי זכות שימוש
(2,277)	-	-	התחייבויות אחרות
(6,614)	-	-	התחייבויות בגין חכירה
5,148	-	-	רווח הון בגין מכירת חברה בת שאוחדה בעבר
5,782	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

חברת גוטו בע"מ (לשעבר: 'נרהטק מדיה בע"מ') (להלן: 'החברה') הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 בנובמבר 2020. משרדה הרשום של החברה הינו בתל אביב, ישראל. ביום 16 ביוני 2022 שינתה נרהטק מדיה בע"מ את שמה לגוטו בע"מ. החברה הינה חברה ציבורית אשר מנייתה רשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**א. מצבה הפיננסי של החברה**

לחברה נגרמו הפסדים בסך של 9,003 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 956 אלפי ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ולה הון חוזר שלילי בסך של 42,565 אלפי ש"ח לאותו תאריך.

ביום 28 בינואר, 2025 השלימה החברה גיוס של כ- 2.8 מליון ש"ח בדרך של הקצאה פרטית בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה (אשר בהנחת מימוש מלא של כתבי האופציה למניות רגילות יעמיד את סך ההשקעה על כ- 6 מליון ש"ח). בנוסף ביום 30 במרס, 2025 אושר במסגרת האסיפה הכללית של החברה גיוס של כ- 3.13 מליון ש"ח נוספים בדרך של הקצאה פרטית בתמורה למניות רגילות (אשר בהנחת מימוש מלא של כתבי האופציה למניות רגילות יעמיד את סך ההשקעה על כ- 6.65 מליון ש"ח). לפרטים נוספי בדבר ההשקעות ראו באור 20.

ביום 25 במרס 2025, חתמה החברה על הסכם להקמת שותפות מוגבלת עם חברת כלמוביל בע"מ ("כלמוביל", ויחד עם החברה - "הצדדים"), לשיווק, תפעול ומכירה של שירותי רכב כמנוי חודשי: השכרה של רכבים לתקופות הנעות בין חודש ל- 36 חודשים ("ההסכם"). לפרטים נוספים ראו באור 26.

ביום 27 במרץ 2025, נחתם הסכם בין החברה לבין קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן: "שגריר") לפיו, למשך תקופה של 18 חודשים ממועד החתימה, לחברה תהיה הזכות לחייב את שגריר לרכוש את הרכבים המפורטים בהסכם מהחברה, במחיר הרלוונטי לפי מחירון רכב לוי יצחק, נכון למועד מסירת הודעת המימוש, לאחר הנחה בגובה 15%.

בשנת 2025 המשיכה החברה במאמצים לייצר אופטימיזציה לכלל השירותים בדגש על הפעילות הגרמניה. החברה נקטה בגרמניה מספר רב של פעולות יחד עם הצוות המקומי על מנת לצמצם את ההפסד ואת התמיכה התזרימית לו תידרש החברה. בין ייתר הפעולות שנקטה החברה צמצום משמעותי של כוח אדם שלה ובפרט את מחלקת הטכנולוגיה בגרמניה תוך מעבר לפתרון טכנולוגיה של צד ג' מקצה לקצה, פריסה מחדש של הלוואות החברה מספקי הקטנועים החשמליים שלה וכן העלאת מחיר בתקופת הביקוש בקיץ. במקביל ומאחר והחברה בפקוס טכנולוגי לפעילות בישראל ולא קיים לה הסכם למתן שירותים או פיתוחים ללקוחות בחו"ל צמצמה החברה את הצוות הטכנולוגי, השיקה מוצרים חדשים כגון שירות הליסינגמיש בשותפות עם כלמוביל ושירות הליסינג לעסקים אשר מאפשרים לחברה מקורות צמיחה חדשים וצמיחה שתאפשר יתרון לגודל שישירת את הוצאות הקבועות של החברה.

החברה ערכה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים מתאריך הדוחות הכספיים אשר כללה הנחות בדבר כל אחת מהפעילויות והמגזרים של החברה וחברות הבנות שלה תוך שימוש במקדמי שמרנות.

לדעת הנהלת החברה, בהתחשב בתרחישים שנלקחו בחשבון במסגרת תחזיות התזרים, יתרות המזומנים הזמינות לשימוש החברה יאפשרו לחברה לעמוד בכל התחייבויותיה בתקופה הנראית לעין.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השפעות האינפלציה והשינוי בשיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. לחברה קיימות עסקאות ליסינג והלוואות בריבית משתנה לא צמודה אשר מושפעות מעליית שיעור הריבית, כמו כן העלאת הריבית משפיעה על הוצאות התפעוליות השוטפות של החברה ועל עסקאות ליסינג חדשות אשר יחתמו. ראה גם באור 18.

ג. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר, 2023 מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה באזור רצועת עזה וכן במצב של לוחמה מוגבלת באזור גבול הצפון. מצב המלחמה יוצר השפעות שונות על החברה אשר באו לידי ביטוי בקיטון בכמות הנסיעות של כ-10%. בנוסף עם פרוץ המלחמה, גויסו חלק מעובדי החברה לשירות מילואים, דבר אשר אינו השפיע באופן מהותי על פעילות החברה. כמו כן, חברות הקבוצה בוחנות באופן שוטף ועוקבות מקרוב אחר ההתפתחויות הקשורות במלחמה. בשלב זה השפעות המלחמה והשלכותיה כפי שתוארו לעיל אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. כמו כן מצב הנזילות ומצבה הפיננסי של הקבוצה מאפשר לה לתפקד היטב בתקופת המלחמה. היקף ומשך המלחמה והשלכותיה על מצב הכלכלה והמשק הישראלי בלתי נצפים וקשים לחיזוי ותלויים, בין השאר, באופן ובהיקף התפתחות המלחמה כתוצאה מכך. בשנת 2025, וכן לאחר פתיחת מבצע "שאגת הארי" והלחימה בצפון הארץ, החברה פעלה באופן רגיל ובהיקפים דומים לתקופה שטרם פרוץ המלחמה, ולא היו למלחמה השפעות מהותיות כלשהן על תוצאותיה בתקופת הדוח.

ד. הגדרות

החברה	-	גוטו בע"מ.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב- IAS 24.
חברות מאוחדות	-	גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (להלן: "גוטו" - מוחזקת בשיעור 100% גלובל")
	-	גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")
	-	קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי בע"מ (להלן: "השותף הכללי")
	-	GoTo Global Mobility Spain S.L.U. (להלן: "גוטו ספרד")
	-	הוחזקה בשיעור 100% מוצגת כפעילות מופסקת עד ליום 31/05/2023 (מועד מכירת ההשקעה). הפעילות נמכרה בשנת 2023.
	-	Car Sharing Services Malta LTD (להלן: "גוטו שיתוף מלטה")
	-	מוחזקת בשיעור 53.5% מוצגת כפעילות מופסקת.

מוחזקת בשיעור 83.33% ע"י גוטו שיתוף מלטה - מוצגת כפעילות מופסקת.	- GoTo Malta Co. LTD (להלן: "גוטו מלטה")	
מוחזקת בשיעור 100%.	- Electric Mobility Concepts GmbH (להלן: "גוטו שיתוף גרמניה")	
מוחזקת בשיעור 100%.	- Green City GmbH גוטו שיתוף גרמניה (להלן: "אמי גרין")	
מוחזקת בשיעור 100%.	GoTo Global Asset GmbH	
מוחזקת בשיעור 100% (חברה לא פעילה)	- GoTo Global Amsterdam B.V. (להלן: "גוטו אמסטרדם")	
מוחזקת בשיעור 100% (חברה לא פעילה)	- GmbH Austria גוטו שיתוף גרמניה (להלן: "גוטו אוסטריה")	
מוחזקת בשיעור 100%.	טרסר טיוד בע"מ (להלן: "טרסר טיוד")	
מוחזקת בשיעור 100%.	- נרהטק מדיה טכנולוגיות בע"מ (להלן: "נרהטק מדיה טכנולוגיות")	
מוחזקת בשיעור 25%.	גוטו איזי פליט בע"מ (להלן: "גוטו איזי פליט")	
מוחזקת בשיעור 25%.	גוטו איזי פליט ש.מ שותפות מוגבלת (להלן: "גוטו איזי פליט ש.מ")	
מוחזקת בשיעור 50%.	גוטו ביי כלמוביל – ש.כ בע"מ (להלן: "גוטו ביי כלמוביל")	
מוחזקת בשיעור 50%.	גוטו ביי כלמוביל שותפות מוגבלת (להלן: "גוטו ביי כלמוביל ש.מ")	
מוחזקת בשיעור 75%.	גוטו ליס בע"מ (להלן: "גוטו ליס")	
מוחזקת בשיעור 75%.	גוטו ליס ש.מ שותפות מוגבלת (להלן: "גוטו ליס ש.מ")	
מוחזקת בשיעור 50% נכון למועד תאריך הדוח. ראה באור 5.	טרניטי אודיו בע"מ (להלן: "טרניטי אודיו")	חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני -

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן – Standards – IFRS Accounting). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

**ב. דוחות כספיים מאוחדים**

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

**ג. השקעה בהסדרים משותפים**

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ראה באור 5 להלן, לחברה קיים הסדר משותף בחברת טריניטי אודיו בע"מ (להלן – טריניטי) אשר לפיו החלטות החברה דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים.

**ד. מטבע פעילות ומטבע ההצגה**

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
6-15	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים ותקשורת
20	כלי רכב
8.33-10	שיפורים במושכר

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולאחור.

ו. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח. סוגי השירותים שהחברה נותנת היא טכנולוגיה והשכרת רכבים שיתופיים לפי דקות, שעות או ימים.

ז. חכירות

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. חכירות (המשך)

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	הפחתה עיקרית	מבנים כלי רכב
2-5	5	
3-4	3.75	

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות העסקה ולא על פי צורת החוזה והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב- IFRS 16:

א. חכירה מימונית

עסקת חכירה בה מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס לחוכר, מסווגת כחכירה מימונית.

עסקאות חכירה בהן החברה מהווה מחכיר שהינו יצרן או סוחר

במועד התחילה מוכר נכס "הכנסות לקבל בגין חכירה מימונית של עסקאות ליסינג" כנגד סעיף הכנסות ממכירות, בסכום אשר נקבע לפי השווי ההוגן של נכס הבסיס למעט, אם נמוך יותר, לפי הערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית שוק. בנוסף, במועד התחילה נכס הבסיס נגרע כנגד סעיף עלות המכירות. עלויות המתהוות בקשר להשגת חכירה מימונית במועד תחילת החכירה מוכרות כהוצאה מיידית במועד התחילה.

לאחר מועד התחילה, תקבולי החכירה מוקצים בין הכנסות מימון שמשקפות שיעור תשואה תקופתי קבוע על החייבים בגין חכירה מימונית, לבין פירעון של חייבים בגין חכירה מימונית. יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מטופלת לעניין ירידת ערך וגריעה על פי הוראות IFRS 9.

החברה סוקרת באופן סדיר את אומדני ערכי השייר שאינם מובטחים אשר שימשו לחישוב ההשקעה ברוטו בחכירה. כאשר חלה ירידה באומדן ערך השייר שאינו מובטח, החברה מעדכנת את הקצאת ההכנסה על פני תקופת החכירה.

ב. חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר או על בסיס שיטתי אחר (ככל שהוא מייצג בצורה טובה יותר את התבנית שבה מתמעטת ההטבה מהשימוש בנכס הבסיס) על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס של ההכנסה מהחכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חכירות (המשך)

1. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

2. חכירות משנה

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

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית. כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

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

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
3	תוכנות
6	קשרי לקוחות
3	מותג

ליום 31 בדצמבר, 2024 קשרי הלקוחות והמותג הופחתו לחלוטין. למידע נוסף ראה ביאור 10.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח: את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוחו. הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח. כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. בכל השנים המדווחות, לא התקיימו התנאים לעיל ולפיכך כל עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד.

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. ראה גם באורים 10 ו-13.

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר (נגזרים) נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מודדת את הנגזר הפיננסי שברשותה בהתאם לרמה 2 - במדרג השווי הוגן. המדידה מתבצעת באמצעות מכפלת הון מניות גוטו בע"מ באומדן תוספת המניות בשל מימוש הזכויות כמתואר בבאור 1א לעיל. בשנת 2023 הפחיתה החברה את שווי הנגזר בסך של כ- 309 אלפי ש"ח.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות (בעיקר אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים) בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

יא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

יב. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הפרשות

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יד. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילות שהופסקה

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה לתוכנית מכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (HIGHLY PROBABLE) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג.

כאשר חברה מחויבת לתוכנית מכירה אשר כרוכה באיבוד שליטה על חברת בת, ללא קשר אם לחברה יישארו בחברה הבת זכויות שאינן מקנות שליטה, היא תסווג את כלל הנכסים וההתחייבויות של חברת הבת כמוחזקים למכירה.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המייצג תחום פעילות עסקית משמעותי נפרד או אזור גאוגרפי משמעותי נפרד, המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה. תוצאות הפעילות המתחייבות לפעילות שהופסקה (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד בדוח על רווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

ראה גם באור 6.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

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

- בחינת ירידת ערך רכוש קבוע

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך רכוש קבוע, כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הרכוש הקבוע עולה על הסכום בר השבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר השבה שלהם. הסכום בר השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. למידע בדבר חישוב סכום בר השבה בגין הרכוש הקבוע של גרמניה ראו באור 12.

- סיווג החכירה - החברה כמחכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג בדוחות החברה המחכירה את החכירה כחכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס. כאשר מדובר בנכס בחכירה (להבדיל מנכס בבעלות) תעשה בחינת אורך החיים הכלכלי ביחס ליתרת תקופת החכירה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

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

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

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

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

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

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

## באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

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

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

התקן החדש יישם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

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

באור 5: - השקעה מטופלת לפי שיטת השווי המאזניחברת טריניטי

ביום 9 ביולי, 2023, חתמה החברה הסכמים עם ארבע ממייסדיה של טריניטי (להלן: "היזמים") במסגרתם הקצתה להם אופציות, כך שלאחר ההקצאה תחזיק החברה 100% מהון המניות (50% בדילול מלא) של טריניטי. כמו כן במסגרת ההסכמים סוכם כי כלל ההחלטות בדירקטוריון החברה יתקבלו פה אחד, לפיכך ממועד זה השקעה בטריניטי מטופלת לפי שיטת השווי המאזני, בשנת 2024 הובשלו האופציות למניות של היזמים וכתוצאה מכך ירדה החברה בשיעור החזקתה ל-50%.

לפרטים בדבר רכישת השליטה בחברת טריניטי - ראה באור 26.

תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ומידע נוסף

להלן נתונים על המצב הכספי של טריניטי מנקודת ראות החברה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
<u>אלפי ש"ח</u>		
8,298	8,728	נכסים שוטפים
117	142	נכסים לא שוטפים
<u>8,415</u>	<u>8,870</u>	סה"כ נכסים
4,492	3,517	התחייבויות שוטפות
-	-	התחייבויות לא שוטפות
<u>4,492</u>	<u>3,517</u>	סה"כ התחייבויות
<u>3,923</u>	<u>5,353</u>	סה"כ הון
50%	50%	שיעור ההחזקה בחברה הכלולה
1,962	2,677	
5,369	4,577	עודפי עלות מוניטין והתאמות אחרות
<u>7,331</u>	<u>7,254</u>	יתרת חשבון השקעה בחברה הכלולה

באור 5 - השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

חברת טריניטי (המשך)

להלן נתונים על תוצאות הפעולות של טריניטי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח		
16,038	19,453	הכנסות
11,324	15,316	רווח גולמי
(818)	2,198	רווח (הפסד) תפעולי
(290)	2,079	רווח (הפסד)
50% (*)	50%	שיעור ההחזקה בחברה הכלולה
(145)	1,040	חלקה של החברה ברווח (הפסד) הכלולה
		<u>התאמות:</u>
(2,313)	(184)	הפחתת עודפי עלות והתאמות אחרות
(2,458)	856	חלק החברה ברווח (הפסד) החברה הכלולה

(\*) במהלך שנת 2024 החברה ירדה בשיעור החזקה עקב הבשלת האופציות למייסדי טריניטי מ-78.13% ל-50%.

באור 6 - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילויות שהופסקו

א. סגירת פעילות מלטה

ביום 29 בספטמבר 2022, כחלק מהחלטת החברה להתמקד בפעילויות ממוקדמות רווחיות, אשר כוללת בין היתר סגירת פעילויות מפסידות, החליטה הנהלת החברה על סגירת מגזר פעילות החברה במלטה (להלן: "הפעילות שהופסקה") הכוללות את החברות גוטו שיתוף מלטה ואת גוטו מלטה.

נכון למועד הדוח, הלוותה החברה לגוטו שיתוף מלטה ולגוטו מלטה הלוואה בסך של כ- 20,464 אלפי ש"ח, במקביל, המיעוט הלווה לגוטו שיתוף מלטה ולגוטו מלטה בסך של כ- 13,799 אלפי ש"ח.

במהלך תקופת הדוח, ניהלה החברה משא ומתן וחתמה על מזכר כוונות עם אחד מבעלי זכויות המיעוט למכירת המניות שמחזיקה החברה בחברות במלטה. בחודש פברואר 2026, לא התקיימו התנאים המתלים שנדרשו להשלמת עסקת המכר של מניות החברה במלטה ולפיכך הסכימו הצדדים על ביטול מזכר הכוונות. החברה הגיעה להסכמות עם בעלי מניות המיעוט, כך שכלל הלוואות הבעלים יומרו להון והצדדים יפעלו לסיום פעילותה ולפירוקה מרצון. החברה צופה כי עם השלמת המרת הלוואות הבעלים להון, צפוי סך ההון בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לגדול בסך של כ- 13 מיליון ש"ח.

בהתאם לאמור, גוטו מלטה מסווגת כפעילות מופסקת ויתרת הרכוש הקבוע המוחזק למכירה ומלוא הנכסים נמכרו במהלך שנת 2025.

באור 6: - נכסים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה במלטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	-	-	הכנסות
-	-	-	עלות השירותים
-	-	-	הפסד גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
2,254	636	121	הוצאות הנהלה וכלליות
74	(1,347)	296	הכנסות (הוצאות) אחרות
(2,180)	(1,983)	175	רווח (הפסד) תפעולי
-	-	-	הכנסות מימון
466	521	183	הוצאות מימון
(2,646)	(2,504)	(8)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(1,814)	1,317	141	רווח (הפסד) מממוש פעילות שהופסקה, נטו
(4,460)	(1,187)	133	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו
(1,976)	(303)	406	רווח (הפסד) מיוחס ל:
(2,484)	(884)	(273)	בעלי מניות החברה
(4,460)	(1,187)	133	זכויות שאינן מקנות שליטה

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה במלטה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
(1,058)	(868)	(325)	פעילות שוטפת
493	-	-	פעילות מימון
965	968	942	פעילות השקעה

באור 7: - א. מזומנים ושווי מזומנים למשיכה מיידית

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
814	5,561	מטבע ישראלי
2,615	1,586	אירו
533	1,123	דולר
<u>3,962</u>	<u>8,270</u>	

באור 7: - ב. פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
6,715	107	פקדונות בתאגידים בנקאיים
<u>6,715</u>	<u>107</u>	

לחברה פקדונות בתאגידים בנקאיים בשיעור ריבית ממוצע של כ - 4.5%.

באור 8: - לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,197	5,221	חובות פתוחים
3,522	2,136	כרטיסי אשראי (1)
131	401	הכנסות לקבל
-	1,561	הכנסות לקבל בגין חכירה מימונית של עסקאות ליסינג (2)
<u>7,850</u>	<u>9,319</u>	יתרת לקוחות
<u>(1,595)</u>	<u>(2,208)</u>	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>6,255</u>	<u>7,111</u>	לקוחות, נטו

(1) חיובי הלקוחות מבוצעים באמצעות כרטיסי אשראי ומשכך אשראי הלקוחות הינו לתקופה של כ- 30 יום ואינו נושא ריבית.

(2) ראה באור 22א.

באור 8: - לקוחות (המשך)

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

אלפי ש"ח	
(1,709)	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(28)	הפרשה במשך השנה
464	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(322)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,595)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
(850)	הפרשה במשך השנה
469	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(232)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,208)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

ג. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					הכנסות לקבל ולקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה)
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2025						
9,319	2,362	111	76	173	320	6,277
2,208	1,911	78	57	99	55	8
ליום 31 בדצמבר 2024						
7,850	2,042	118	115	103	340	5,132
1,595	1,337	87	104	52	13	2

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

א. חייבים ויתרות חובה לזמן קצר

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
111	786	מוסדות
2,026	2,129	הוצאות מראש
232	10	מקדמות לספקים
-	1,118	חייבים בגין חכירה מימונית (*)
1,842	939	אחרים
<u>4,211</u>	<u>4,982</u>	

(\*) ביום 14 בדצמבר, 2020 התקשרה החברה בהסכם שכירות משרדים בעיר תל-אביב. בהתאם להסכם, תקופת השכירות תהא בת 24 חודשים החל מיום 1 בינואר 2021. החברה בחרה להאריך את תקופת ההסכם ב-24 חודשים נוספים. בנוסף, ביום 20 בנובמבר, 2024 האריכה החברה את ההסכם לתקופה בת 5 שנים. בתקופת הדוח, הפסיקה החברה את השימוש בנכס והיא משכירה אותו לשוכר משנה לתקופה זהה ועל כן החכירת משנה סווגה כחכירה מימונית.

בהתאם לאמור, לחברה חייבים בגין חכירה מימונית בגין נכס משרדים. למועד הדוח, יתרת הנכס הינה בסך של 4,060 אלפי ש"ח אשר כוללת יתרת חייבים לזמן קצר בסך של 1,118 אלפי ש"ח. ראה גם באור 2.

ב. חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
-	4,060	הכנסות לקבל בגין חכירה מימונית שכירות משנה
-	4,589	הכנסות לקבל בגין חכירה מימונית של עסקאות ליסינג
-	(2,679)	בניכוי חלויות שוטפות
-	<u>5,970</u>	

ג. מועדי תקבול בגין עסקאות ליסינג

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
-	1,561	שנה ראשונה
-	1,561	שנה שניה
-	1,467	שנה שלישית
-	-	
-	<u>4,589</u>	

באור 10: - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה:

שנת 2025

<u>סה"כ</u>	<u>מותג</u>	<u>קשרי לקוחות</u>	<u>תוכנות</u>	
		<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>13,148</u>	<u>2,653</u>	<u>7,596</u>	<u>2,899</u>	<u>עלות</u>
				<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
				<u>תוספות במשך השנה:</u>
-	-	-	-	<u>רכישות</u>
<u>13,148</u>	<u>2,653</u>	<u>7,596</u>	<u>2,899</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
				<u>הפחתה שנצברה והפסדים</u>
				<u>מירידת ערך שנצברו</u>
<u>12,876</u>	<u>2,653</u>	<u>7,596</u>	<u>2,627</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
				<u>תוספות במשך השנה:</u>
54	-	-	54	<u>הפחתה</u>
<u>12,930</u>	<u>2,653</u>	<u>7,596</u>	<u>2,681</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
				<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u>
<u>218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218</u>	<u>31 בדצמבר, 2025</u>

(\* ראה באור 10 ב להלן).

באור 10: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שנת 2024

תוכנות	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	מותג	סה"כ	עלות
2,627	7,596	2,653	12,876	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
				תוספות במשך השנה:
272	-	-	272	רכישות
2,899	7,596	2,653	13,148	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
				הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו
2,624	3,697	2,150	8,471	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
				תוספות במשך השנה:
3	1,039	503	1,545	הפחתה
-	2,860	-	2,860	ירידת ערך (*)
2,627	7,596	2,653	12,876	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
				יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
272	-	-	272	

(\*) ראה באור 10 ב להלן.

ב. הוצאות הפחתה

לאור ההפסדים המתמשכים בפעילות החברה בגרמניה, פנתה החברה בשנת 2024 למעריך שווי חיצוני על מנת לבחון את השווי ההוגן של היחידה מניבת המזומנים של הפעילות. במסגרת העבודה בחנה החברה את שווי השימוש של היחידה תוך שימוש בפרמטרים הבאים: שיעור היוון של 16.5% וצמיחה פרמנטית בשיעור של 3%. כתוצאה מהבחינה הכירה החברה בירידת ערך בסך של 4,405 אלפי ש"ח אשר הוכרה בסעיפים כמפורט בטבלה להלן. בנוסף, בחנה החברה את שווי השוק של כלי הרכב המשרתים את הפעילות בגרמניה אל מול עסקאות דומות בשוק המקומי, ומצאה כי אין אינדיקציה לירידת ערך של נכסי רכוש קבוע בפעילות בגרמניה.

בשנת 2025 הנהלת החברה בחנה את השווי ההוגן באמצעות תחזית DCF ומצאה שסכום בר ההשבה עולה על ערכו בספרים ולכן לא הוכרה הפחתה בדוחות הכספיים.

הוצאות ההפחתה והפסדים בגין ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3	-	עלות השירותים
1,542	-	הוצאות מכירה ושיווק
2,860	-	הוצאות אחרות
4,405	-	

באור 11: - נכסי זכות שימוש

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של כלי רכב ומבנים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

הסכמי החכירות של כלי רכב הינם לרוב לתקופה של בין 2 ל- 5 שנים. הסכמי החכירה של המבנים הינו לתקופה הנעה בין 2 ל- 5 שנים, החברה כללה במסגרת תקופת החכירה גם את מימוש אופציות הארכה הקיימות בהסכמים.

לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב מסוימים בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בתשלומי החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

הרכב ותנועה:

שנת 2025

<u>סה"כ</u>	<u>כלי רכב אלפי ש"ח</u>	<u>מבנים</u>	
			<u>עלות</u>
39,623	29,968	9,655	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
12,487	4,548	7,939	חכירות חדשות
4,921	-	4,921	גריעות
(240)	(180)	(60)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>46,949</u>	<u>34,336</u>	<u>12,613</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
			<u>פחת שנצבר</u>
28,835	24,127	4,708	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
5,916	4,515	1,401	פחת
861	-	861	גריעות
(170)	(120)	(50)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>33,270</u>	<u>28,522</u>	<u>5,198</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
<u>13,229</u>	<u>5,814</u>	<u>7,415</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

באור 11: - נכסי זכות שימוש (המשך)

שנת 2024

<u>סה"כ</u>	<u>כלי רכב אלפי ש"ח</u>	<u>מבנים</u>	<u>עלות</u>
30,342	25,634	4,708	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
9,769	4,822	4,947	חכירות חדשות
(488)	(488)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>39,623</u>	<u>29,968</u>	<u>9,655</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
			<u>פחת שנצבר</u>
24,077	20,213	3,864	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
5,301	4,457	844	פחת
(543)	(543)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>28,835</u>	<u>24,127</u>	<u>4,708</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
<u>10,788</u>	<u>5,841</u>	<u>4,947</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

באור 12: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2025

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ציוד וריהוט משרדי	כלי תחבורה	עלות
46,660	776	4,430	725	40,729	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
<u>תוספות במשך השנה:</u>					
35,348	-	105	5	35,238	רכישות
(236)	-	(88)	(31)	(117)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>גריעות במשך השנה:</u>					
157	-	-	-	157	מימושים
81,615	776	4,447	699	75,693	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>פחת שנצבר</u>					
19,169	770	4,032	403	13,964	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
<u>תוספות במשך השנה:</u>					
7,572	6	189	26	7,351	פחת
(218)	-	(85)	(31)	(102)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>גריעות במשך השנה:</u>					
49	-	-	-	49	מימושים
26,474	776	4,136	398	21,164	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u>					
55,141	-	311	301	54,529	31 בדצמבר, 2025

בהמשך למפורט בבאור 10 ולאור ההפסדים המתמשכים בפעילות החברה בגרמניה, בחנה הנהלת החברה את סכום בר ההשבה של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2025 המהווים כ- 14% מסך הרכוש הקבוע של החברה. סכום בר ההשבה חושב כשווי ההוגן של הנכסים בניכוי אומדן עלויות המכירה. הנהלת החברה בחנה את השווי ההוגן באמצעות תחזית DCF ומצאה שסכום בר ההשבה עולה על ערכו בספרים ולכן לא הוכרה הפחתה בדוחות הכספיים.

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2024

<u>סה"כ</u>	<u>שיפורים במושכר</u>	<u>מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח</u>	<u>ציוד וריהוט משרדי</u>	<u>כלי תחבורה</u>	<u>עלות</u>
32,345	776	4,249	700	26,620	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
					<u>תוספות במשך השנה:</u>
16,126	-	212	31	15,883	רכישות
(1,184)	-	(31)	(6)	(1,147)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
					<u>גריעות במשך השנה:</u>
627	-	-	-	627	מימושים
<u>46,660</u>	<u>776</u>	<u>4,430</u>	<u>725</u>	<u>40,729</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
					<u>פחת שנצבר</u>
11,692	763	3,835	381	6,713	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
					<u>תוספות במשך השנה:</u>
8,063	7	205	25	7,826	פחת
(532)		(8)	(3)	(521)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
					<u>גריעות במשך השנה:</u>
54	-	-	-	54	מימושים
<u>19,169</u>	<u>770</u>	<u>4,032</u>	<u>403</u>	<u>13,964</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
<u>27,491</u>	<u>6</u>	<u>398</u>	<u>322</u>	<u>26,765</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

באשר לשעבודים ראה באור 19.א.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
5,000	5,481	ספקים ונותני שירותים
2,758	2,771	הוצאות לשלם
105	712	שיקים לפירעון
194	194	צד קשור - באור 24 א'
<u>8,057</u>	<u>9,158</u>	

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,964	2,053	עובדים והתחייבויות בגין שכר
1,567	1,442	הפרשה לחופשה והבראה
2,376	824	מוסדות
1,630	1,675	הכנסות מראש
1,753	2,621	זכאים אחרים
<u>9,290</u>	<u>8,615</u>	

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

(1) הרכב בהתחייבויות שוטפות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
11,848	20,679	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	5,266	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואחרים
<u>11,848</u>	<u>25,945</u>	

(2) הרכב בהתחייבויות לא שוטפות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
21,762	25,486	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
906	26,608	הלוואות לזמן ארוך מאחרים
(11,848)	(25,945)	בניכוי חלויות שוטפות
<u>10,820</u>	<u>26,149</u>	

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

(3) להלן פרוט הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים:  
א. הרכב

31 בדצמבר		ממוצע שיעור הריבית הנקובה %	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
21,762	25,486	7%	הלוואה מתאגיד בנקאי
906	26,608	7%	הלוואות מאחרים
22,668	52,094		
(11,848)	(25,945)		בניכוי חלויות שוטפות
<u>10,820</u>	<u>26,149</u>		

ב. מועדי פרעון

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
11,848	25,945	שנה ראשונה
5,951	10,536	שנה שניה
4,869	13,735	שנה שלישית
22,668	52,094	
(11,848)	(25,945)	בניכוי חלויות שוטפות
<u>10,820</u>	<u>26,149</u>	

ג. החברה רשמה לטובת הבנק ואחרים שעבוד קבוע מדרגה ראשונה עבור הרכבים.

ד. לחברה מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי בסך של 3 מיליון ש"ח אשר מנוצלת לפי הצורך.

ה. בעניין אמות מידה פיננסיות - ראה באור 19.

ו. בתקופת הדוח נטלה החברה הלוואות מתאגיד פיננסי בסך של כ- 29 מיליון ש"ח לצורך מימון רכישת רכבים. ההלוואות לתקופה של 36 חודשים, אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של פרוט 1.2%. החברה רשמה לטובת התאגיד שעבוד קבוע מדרגה ראשונה עבור הרכבים.

באור 16: - התחייבויות בגין חכירה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
10,830	17,627	התחייבויות בגין חכירה חלויות שוטפות בגין חכירה
(3,832)	(5,518)	
<u>6,998</u>	<u>12,109</u>	

הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבויות בגין חכירה הינו בטווח של 4.54%-7.31%.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
433	411	1,016	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
3,008	3,099	3,062	הוצאות בגין חכירות של נכסים בעל ערך נמוך
10,601	8,624	9,786	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

(\*) לניתוח מועדי פרעון של התחייבויות בגין חכירה של החברה ראה באור 18ב(5).

באור 17: - מסים על ההכנסה

(1) חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008, התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

2) שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 23%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013, פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

בשנת 2025, שיעור המס העיקרי החל על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינו כדלהלן: חברות המאוגדות במלטה – שיעור מס של 35% (בשנת 2024 – 35%), חברה המאוגדת בספרד – שיעור מס 25% (בשנת 2024 – 25%) וחברות המאוגדת בגרמניה – שיעור מס 30% (בשנת 2024 – 30%).

3) שומות מס סופיות

לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2019. ליתר החברות המאוחדות של הקבוצה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היוסדם.

4) הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025, לסך של כ- 181,064 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024, סך של כ- 176,780 אלפי ש"ח). הקבוצה לא הכירה בנכסי מיסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
244	71	13
244	71	13

מסים שוטפים

5) מס תיאורטי

ההפרש בין סכום המס הסטטוטורי לבין סכום המיסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח או הפסד, נובע בעיקר מהפסדים לצורכי מס, בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים.

א. שווי הוגן

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות, לקוחות וחייבים, ספקים וזכאים והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. כמו-כן, הלוואות החברה מתאגידים בנקאיים הינן ברובן עם ריבית משתנה ולכן מהוות בקירוב את שווין ההוגן.

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה מורכבות מהלוואות ואשראים. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

החברה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי, וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

(1) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים, ופיקדונות.

(2) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.

החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה.

ניתוח רגישות שיעור הריבית:

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי הריבית על החלק המושפע מכך בהלוואות ובאשראים. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על ההפסד לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

	עליה של 2% בשיעור ריבית הפריים אלפי ש"ח	ההשפעה על הרווח לפני מס אלפי ש"ח
<u>2025:</u>		
הלוואות בש"ח	42,018	1,265
<u>2024:</u>		
הלוואות בש"ח	8,624	239

התנועה המוערכת בנקודת המוצא עבור ניתוח הרגישות בשיעור הריבית מבוססת על סביבת השוק הנוכחית הניתנת לצפייה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

**3) סיכון מטבע חוץ**

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

החשיפה של החברה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר לפעילות הנמשכת של החברה (כאשר הכנסה או הוצאה מוכרים במטבע שונה ממטבע ההצגה של החברה) וההשקעות נטו של החברה בחברות בנות זרות.

עלייה בשער החליפין של האירו בשיעור של 5% תגדיל את ההון של החברה בכ- 142 אלפי ש"ח בשנת 2025 וירידה בשער החליפין של האירו בשיעור של 5% תקטין את ההון של החברה בכ- 135 אלפי ש"ח בשנת 2025.

עליה בשער החליפין של הדולר בשיעור של 5% תגדיל את ההון של החברה בכ- 268 אלפי ש"ח בשנת 2025 וירידה בשער החליפין של הדולר בשיעור של 5% תקטין את ההון של החברה בכ- 268 אלפי ש"ח בשנת 2025.

**4) סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומעסקאות במטבע חוץ.

**יתרת לקוחות**

עיקר לקוחות החברה הינם לקוחות פרטיים המשלמים באמצעות כרטיס אשראי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר.

בחינת ירידת ערך והחישוב מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ניסיון העבר של החברה. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח היא היתרה בספרים (ראה באור 8 בדבר לקוחות).

הקבוצה אינה מחזיקה בביטחונות להבטחת חובות אלה. הקבוצה מעריכה את הסיכון שברכוזיות לקוחותיה, פרט לרשות לפיתוח כלכלי תל אביב – יפו ולקוח אסטרטג במגזר פעילות הטכנולוגיה, כנמוכה, מאחר ולקוחותיה הינם לקוחות קצה פרטיים אשר משלמים לרוב באמצעות כרטיסי אשראי.

**מכשירים פיננסיים ופיקדונות**

סיכון האשראי הנובע מיתרות בבנקים מוערך על ידי הנהלת הקבוצה כנמוך ויתרות אלו מוחזקות אצל תאגידים בנקאיים מוכרים.

**5) סיכון נזילות**

מטרת הקבוצה היא לשמור על איזון בין יציבות הנובעת ממימון מתמשך לבין גמישות על ידי שימוש במשיכות יתר, הלוואות מבנקים, חכירות מימוניות וחוזי שכירות ורכישה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

(5) סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
30,656	13,690	15,623	-	-	59,969
9,158	-	-	-	-	9,158
8,615	-	-	-	-	8,615
13,799	-	-	-	-	13,799
5,919	4,102	3,604	2,972	2,488	19,085
<u>68,147</u>	<u>17,792</u>	<u>19,227</u>	<u>2,922</u>	<u>2,488</u>	<u>110,626</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים  
הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה באור 6 לעיל)  
התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
9,911	8,414	5,055	47	-	23,427
8,057	-	-	-	-	8,057
9,290	-	-	-	-	9,290
13,523	-	-	-	-	13,523
5,105	2,768	1,670	1,242	1,242	12,027
<u>45,886</u>	<u>11,182</u>	<u>6,725</u>	<u>1,289</u>	<u>1,242</u>	<u>66,324</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים  
הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבויות בגין חכירה

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

הלוואות	התחייבות בגין חכירה	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	
15,512	16,602	32,114	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2023</u>
6,648	(9,249)	(2,601)	תזרים מזומנים
1,046	(219)	827	השפעות שינויים בשערי חליפין
(1,782)	-	(1,782)	פרעון הלוואת ז"א מאחרים
(7,361)	-	(7,361)	פרעון הלוואת ז"א מבנקים
9,577	5,833	15,410	שינויים אחרים
-	(6,614)	(6,614)	יציאה מאיחוד
9,518	-	9,518	הכרה בהתחייבויות פעילות שלא במזומן
33,158	6,353	39,511	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</u>
1,958	(5,233)	(3,275)	תזרים מזומנים
(601)	(59)	(660)	השפעות שינויים בשערי חליפין
(93)	-	(93)	פרעון הלוואת ז"א מאחרים
(4,505)	-	(4,505)	פרעון הלוואת ז"א מבנקים
6,274	9,769	16,043	שינויים אחרים
36,191	10,830	47,021	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>
25,189	(5,696)	19,493	תזרים מזומנים
171	(6)	165	השפעות שינויים בשערי חליפין
(5,507)	-	(5,507)	פרעון הלוואת ז"א מאחרים
(7,877)	-	(7,877)	פרעון הלוואת ז"א מבנקים
3,927	12,499	16,426	שינויים אחרים
<u>52,094</u>	<u>17,627</u>	<u>69,721</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</u>

באור 19: - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים וערבויות

- (1) החברה רשמה לטובת תאגיד בנקאי שעבוד צף על כל הנכסים הכספיים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד בזמן כלשהו בכל אופן ודרך. שעבוד קבוע על הון המניות של החברה, שטרם נדרש או שנדרש וטרם נפרע, על המוניטין וכן על זכויות החברה לפטור או הקלה או הנחה ממס על פי כל דין. שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, המסמכים והשטרות אשר בידי הבנק.
- (2) נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה ערבויות בנקאיות למספר רשויות, עיריות וספקים בישראל בסכום כולל של כ- 1,667 אלפי ש"ח.
- (3) בהתאם לבאור 19ג(3) להלן, וכתנאי מוקדם לביצוע החוזה, החברה העמידה ערבות בנקאית לטובת "הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב – יפו", נכון למועד הדוח, יתרת הערבות המשוערכת הינה בסך של 1,787 אלפי ש"ח.
- (4) החברה רשמה לטובת צד ג שעבוד על כל הזכויות על פי פוליסת הביטוח בקשר עם כלי הרכב אשר החברה שוכרת מצד ג וכל זכות לפיצוי או לשיפוי בשל אובדן ו/או נזק ו/או הפקעה של כלי הרכב. ראה גם באור 19ג(1).

ב. התחייבויות תלויות

1. ביום 22 בדצמבר 2024, הומצאה נגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי חברה בת של החברה (להלן - "אוטו תל"), "מעגלת" כלפי מעלה את דקות החיוב של לקוחות השוכרים רכבים ואף גובה תשלום כפול במקרים בהם מעורבת בנסיעה גם עצירה. בהתאם לעמדת יועציה המשפטיים של החברה, לאור השלב המקדמי בו מצוי ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. ביום 21 ביולי, 2025, אישר בית המשפט את הבקשה המוסכמת של הצדדים להסתלקות מתוגמלת של התובע הייצוגי מהבקשה והחברה שילמה סך של כ- 37 אלפי ש"ח. בנוסף, כחלק מפסד הדין, בית המשפט הורה על מחיקת הבקשה ודחיית תביעתו האישית של התובע.

באור 19: - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התקשרויות

(1) החברה שוכרת רכבים מחברות השכרת רכבים שונות. ברוב המקרים שכירות זו אינה כוללת ביטוחי חובה, ביטוחי מקיף ו/או צד ג' ולכן החברה מבטחת את רכביה בביטוח צד ג', ביטוח מקיף וביטוח חובה באופן עצמאי.

(2) לחברה עוד מספר התקשרויות עם רשויות נוספות בישראל בהיקפים שאינם מהותיים.

(3) ביום 27 ביוני 2016, נחתם הסכם בין החברה לבין הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ (להלן - "הרשות") בקשר להפעלת שיתוף רכבים בעיר תל אביב ע"י החברה. ההסכם נכנס לתוקף החל מיום 1 ביולי 2016 (להלן - "המועד הקובע"). לצורך ביצוע החוזה הוקמה השותפות אשר התאגדה ביום 27 ביוני 2016 ועוסקת בהקמה, תחזוקה והפעלה של מערך שיתוף הרכבים בעיר תל אביב.

תקופת החוזה הינה לתקופה של 137 חודשים. הרשות תהיה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את תקופת החוזה לשתי תקופות נוספות בנות 36 חודשים כל אחת, בכפוף להודעה מראש של 6 חודשים. הרשות רשאית, באופן חד צדדי ועל פי שיקול דעתה הבלעדי, להביא את ההתקשרות לידי סיום מוקדם בכל עת, הן בתקופת החוזה והן בתקופות ההארכה, בהודעה בכתב לשותפות של 6 חודשים מראש. במקרה כאמור תהיה זכאית החברה לכלל התמורה בהתאם להסכם עד למועד הפסקת ההתקשרות ולפיצוי בגין סיום מוקדם של עד מיליון ש"ח, במדרגות, לפי שנים. בתאריך 1 לאוקטובר 2017, החלה תקופת מתן שירות שוטף ע"י החברה, אשר התמורה בגינה הינה משתנה בהתאם לכמות הרכבים, כמות מנויים חדשים וכוללת, כמות הקילומטרים הכוללת ומספר רכבים שנגרעו מהמערך.

ביום 17 בדצמבר 2025, התקשרה החברה עם הרשות להארכת תקופת ההסכם לתקופה נוספת שתחל ביום 1 בדצמבר 2027 ועד ליום 30 בנובמבר 2030. בתום תקופת ההארכה, לרשות נתונה אופציה להאריך את תקופת ההסכם לתקופת ההארכה נוספת, שתחול ביום 1 בדצמבר 2030 ותסתיים ביום 30 בנובמבר 2033. בדבר התפתחות ההסכם ראה באור 26. לפרטים בדבר ערבות בנקאית וערבות ביצוע ראה באור 19א(3).

(4) ביום 4 בדצמבר 2020, התקשרה חברה מאוחדת עם ספק מקומי לאספקת אופנועים חשמליים (להלן - "אופנועים"). בהתאם להסכם החברה המאוחדת תשכור אופנועים לתקופה שלא תפחת משנתיים וחצי, כאשר התשלומים בגין האופנועים יהיו בשיטת "חלוקת הכנסות". לחברה אין מחוייבות לביצוע תשלום בחודשים בהם לא תופק הכנסה מהאופנועים.

ביום 24 באוקטובר 2023 התקשרה גוטו שיתוף גרמניה בהסכם לרכישת המופדים עם הספק המקומי בהתאם לתנאי ההסכם המקורי, לעיל, מתאריך 4 בדצמבר 2020, הפעילה החברה את אופציית הרכישה כך ש- 1,500 המופדים והסוללות להפעלתם מועברים מהספק המקומי לגוטו שיתוף גרמניה. על פי ההסכם המקורי המופדים עתידיים היו לעבור לחברה בתמורה לסך של כ- 1,000 אירו למופד. הסכם זה תוקן ב- 28 לפברואר 2024 ומחיר הרכישה למופד תוקן וירד לסך של 870 אירו ובסך כולל של 1,305 אלפי אירו. כאשר בגין 1,000 מופדים תשלם החברה את התשלומים בפריסה של 24 חודשים ובגין יתרת המופדים תשלם החברה בפריסה של 36 חודשים. בהתאם לתנאי ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בתוקף מיידי במקרה של הפרה מהותית של ההסכם.

באור 19: - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

(5) כמו כן התקשרה החברה המאוחדת עם אותו ספק בהסכם למסגרת לרכישת מוצרים כאשר על פי ההסכם הוצאות אשר יתהוו לחברה ישולמו על ידי הספק עד לגובה סכום של כ- 1,650 אלפי אירו. סכום זה ישולם על ידי החברה המאוחדת במסגרת עסקת "חלוקת הכנסות", כאשר יתרת הסכום שתיוותר, אם תיוותר כזאת, ביום 31 בדצמבר, 2023 תשולם החל מיום 1 בינואר 2024, ב- 12 תשלומים שווים. בהמשך להסכם שנחתם לעיל, ביום 28 בפברואר 2024, הוסכם בין הצדדים כי יתרת הסכום שנותרה תשולם ב- 24 תשלומים במקום 12 כפי שנקבע בהסכם המקורי.

בנוסף לכך התקשרה החברה עם אותו ספק בהסכם למתן שירותי IOT ושירותי תוכנה לצורך הפעלת האופנועים החשמליים של החברה. התשלום בגין שירותים אלו מבוצע באופן שוטף.

נכון למועד הדוח, החברה מנהלת משא ומתן נוסף עם הספק להסדרת יתרת התשלום של ההלוואה ויתר התשלומים עד לתום ההסכם בין הצדדים.

(6) ביום 29 בדצמבר 2022 התקשרה החברה עם בעל מניות ASTARA MOBILITY S.L. ("אסטרה") בהסכם שירותים ופיתוח טכנולוגיה, אשר במסגרתו החברה תספק לאסטרה שירותים המבוססים על הידע והפיתוחים הטכנולוגיים של החברה, וכן תסייע בפיתוח פלטפורמת שיתוף רכבים שתהיה בבעלותה המלאה של אסטרה ("הפלטפורמה" ו-"ההסכם", בהתאמה). בהתאם לתנאי ההסכם, אסטרה תשלם לחברה 4 מיליוני אירו ("התמורה"), שיחולקו באופן הבא: (1) מקדמה בסך של 1 מיליון אירו, אשר תשולם עד 30 ימים לאחר קבלת חשבונית מהחברה; (2) שנים-עשר (12) תשלומים חודשיים שווים בסך של 250 אלפי אירו (כל אחד) אשר ישולמו בכל חודש בשנה העוקבת למועד השלמת ההסכם. בעבור התמורה, החברה תספק לאסטרה שירותי פיתוח, יישום, תמיכה, הפעלה ותחזוקה של הפלטפורמה למשך 12 חודשים. אסטרה תהא זכאית להאריך תקופה זו ל-24 חודשים נוספים, בכפוף לתשלום תמורה נוספת (שתיגזר מהיקף תשומות הפיתוח שיידרשו מהחברה), בהסכמת החברה. נכון למועד פרסום הדוחות, הוסכם בין החברה לאסטרה על הארכת ההסכם עד לסוף חודש אפריל 2024, בתמורה חודשית בסך של 250 אלפי יורו.

לפי ההסכם, אסטרה תהא רשאית להשתמש בפלטפורמה לצורך הפעלת שירותי ליסינג של רכבים לתקופה של שבעה (7) ימים קלנדריים או יותר, למשתמשים או ללקוחות ברחבי העולם, למעט מדינת ישראל. החברה תהא רשאית להשתמש בפלטפורמה לצורך הפעלת והספקת שירותי שיתוף רכבים לתקופה הפחותה משבעה (7) ימים קלנדריים, ובכל רחבי העולם ("זכות השימוש של החברה"). ההסכם כולל מנגנון הסכמי למקרים שבהם כל אחד מהצדדים ירצה להפעיל שירותים באזור או בתחום שבו הצד השני פועל, הכולל מתן הודעה מוקדמת ואפשרות על קידום שיתוף פעולה.

כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, וזאת בין היתר בנסיבות הבאות כדלקמן: (1) לאחר 12 החודשים הראשונים ממועד חתימת ההסכם (ולא לפני כן) ללא סיבה כלשהי, ובמסירת הודעה מוקדמת לצד השני של שלושה (3) חודשים מראש; (2) במקרים של חדלות פירעון, פשיטת רגל, כינוס נכסים, הסדר נושים או הליך דומה שיפתח כנגד הצד השני, שלא הוסדרו בתוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה; (3) בקרות אירוע הפרה יסודית של ההסכם לפי שתנאיו. בהתאם להסכם האמור, בשנת 2023 הכירה החברה בהכנסות בסך כולל של כ- 16.2 מיליון ש"ח. בתקופת הדוח, רשמה החברה הכנסות בסך כולל של כ- 5.5 מיליון ש"ח. במהלך החציון הראשון של שנת 2024, סיימה החברה את ההתקשרות עם אסטרה.

(7) ביום 5 באוקטובר 2025, התקשרה החברה בהסכם שכירות משרדים בעיר תל-אביב, שטח המושכר ברוטו הינו 1,037 מ"ר. בהתאם להסכם, תקופת השכירות תהא בת 60 חודשים החל מיום 19 באוקטובר 2025. בעניין חכירת משנה ראה באור 9.

באור 19: - שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

- (8) לגוטו גרמניה מספר הסכמי ליסינג מהותיים עם ספקים מקומיים לצורך הפעלת שרות האופנועים החשמליים בגרמניה.
- (9) ליום 31 בדצמבר 2025, החברה מבוטחת בפוליסות הביטוח הבאות: (1) ביטוח אחריות נושאי משרה; (2) ביטוח חבות מעבידים; (3) ביטוח חובה וביטוח צד ג'; (4) ביטוח עסק ומבנה.
- (10) ביום 20 באוקטובר 2024, נחתם הסכם בין החברה לבין חברת איזי דרייב בע"מ מצד אחד ובין גוטו איזי פליט בע"מ מצד שני. בקשר להפעלת פעילות למכירת תוכנה לניהול שירותי טעינת רכבים חשמליים [דלקן חשמלי] וכן בשירותי ייעוץ ביחס לטעינת ציי רכב חשמליים ("ניהול אנרגיה"). השותפות תתמקד בחברות ועסקים בעלי צי רכבים חשמליים אשר מעוניינים לנהל את הטעינה שלהם במרחב הציבורי [עמדות טעינה ציבוריות]. כחלק מההסכם, תקים החברה ואיזי דרייב שותפות בה תחזיק החברה 50% מהון המניות המונפק והנפרע. על פי ההסכם תשקיע החברה סכום של עד 2.5 מיליון ש"ח בשירותי ניהול ופיתוח טכנולוגי לשותפות. במקביל תרכוש החברה את מחצית ה IP בסכום של 480 אלף ש"ח. החברה תפעל תחת המותג EZFLEET. בתקופת הדוח הוקמה השותפות כאמור ונכון למועד הדוח, החברה מחזיקה בשיעור של 25% באיזי פליט שותפות מוגבלת.

ד. התניות פיננסיות

בהתאם לכתב התחייבות בלתי חוזרת מיום 26 באוגוסט, 2025, התחייבה החברה לעמידה בהתניה פיננסית של הון מוחשי למאזן מוחשי בשיעור שלא יפחת מ- 20% וזאת החל מיום 31.12.2025. בפועל החברה לא עמדה בהתניה הפיננסית ופנתה לבנק ועדכנה אותו כי להערכתה היא תעמוד בהתניה הפיננסית בשיעור 20% רק ביום 31.12.2026. החברה פנתה לקבלת WAIVER מהבנק. ביום 23.3.2026 קיבלה החברה WAIVER מהבנק ליום 31.12.2025 והוסכמו ההתניות הפיננסיות הבאות לשנת 2026:

1. החברה תעמוד

באור 20: - הון

א. הרכב:

31 בדצמבר 2025	
רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות	
50,000,000	8,674,227

מניות רגילות בנוט ללא ע.ג.

ההון המונפק והנפרע של החברה לאחר איחוד ההון הינו 8,674,227 מניות רגילות ללא ע.ג.. בהתאם לתנאי כתבי האופציות (לא סחירים) של החברה והזכויות למניות (לא סחירות) של החברה, לא יהיה שינוי בכמות כתבי האופציה או הזכויות למניות, ואולם אלו יותאמו לאחר איחוד ההון באופן שבו מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה או הזכויות למניות יוקטן, כך שכל כתב אופציה או כל זכות למניות יהיה ניתן לממש לאחד חלקי חמישים (1/50) מניה רגילה ללא ע.ג. של החברה. אם כתוצאה מאיחוד ההון יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם יותיר שברי מניות, יותאם הטיפול בשברים מול הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), ו/או החברה לרישומים של בנק הפועלים ו/או כנהוג אצל חברי הבורסה הרלוונטיים.

ג. התנועה בהון המניות

1. ביום 26 לפברואר 2023 החליטה האסיפה הכללית לבצע איחוד הון ביחס של 1:50.

2. ביום 28 בינואר 2025, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמי השקעה, לפיהם החברה תגייס הון בהיקף כספי של כ- 2.8 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה (לא סחירים) (אשר בהנחת מימוש מלא של כתבי האופציה למניות רגילות ההשקעה הכוללת תעמוד על סך של כ- 6 מיליון ש"ח. במסגרת הסכמי ההשקעה כמפורט לעיל, נקבע כי החברה תקצה, על דרך של הצעה פרטית מהותית לקרנות נאמנות מקבוצת איילון קרנות נאמנות בע"מ ("להלן: "איילון") וכן למשקיע פרטי נוסף (המשקיעים האמורים ייקראו יחדיו להלן: "הניצעים") 700,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב ("להלן: "מניות רגילות" או "מניות"), וכן 700,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש לעד 700,000 מניות רגילות של החברה. ביום 6 בפברואר 2025, הוקצו המניות והאופציות כאמור לעיל.

3. ביום 11 בפברואר 2025, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמי השקעה נוספים, לפיהם תגייס החברה, באמצעות הנפקות פרטיות דומות, 782,500 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("המניות המוצעות") ו-782,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (לא סחירים) ("כתבי האופציה המוצעים", ויחד עם המניות המוצעות - "ניירות הערך המוצעים") מ-11 משקיעים ("הניצעים"), בתמורה לסך כולל של כ- 3.13 מיליון ש"ח (אשר בהנחת מימוש מלא של כתבי האופציה למניות רגילות ההשקעה הכוללת תעמוד על סך של כ- 6.65 מיליון ש"ח) ("הסכמי ההשקעה הנוספים" או "סבב הגיוס - חלק ב"). ביום 30 במרץ 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההנפקה כאמור לעיל. הוקצו המניות והאופציות כאמור לעיל.

ג. זכויות הנלוות למניות

מניות רגילות - זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

באור 20: - הון (המשך)

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק והגשמת התוכניות העסקיות של החברה בשנים הבאות ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,509	1,134	404
1,509	1,134	404

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות  
במכשירים הוניים

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס  
מניות

- ב. ביום 27 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 583,000 אופציות לעובדים. תקופת ההבשלה הינה כמפורט להלן: האופציות יובשלו על בסיס רבעוני, 8.33% יובשלו בתום כל רבעון על פני תקופה בת שלוש שנים. תוספת המימוש בגין כל אופציה הינה 9.58 ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ- 1.5 מליון דולר (כ- 4.7 מליון ש"ח).

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של החברה למועד ההענקה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות:

0	תשואת הדיבידנד בגין המניה
47.8% - 48.9%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.7% - 1.75%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.53 - 6.06	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
4.64	מחיר המניה (דולר)

בהמשך לאמור בבאורים 1, לאחר עסקת המיזוג, הותאמה כמות האופציות לסך של 3,983,337 אופציות, בתוספת מימוש של 1.72 ש"ח.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. ביום 15 בדצמבר 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה 24,756,816 אופציות כתבי אופציה בלתי סחירים של החברה לפני איחוד ההון כאמור לעיל. תקופת ההבשלה הינה כמפורט להלן: האופציות יובשלו על בסיס רבעוני. אורך חיי האופציות בממוצע 5 שנים. תוספת המימוש בגין כל אופציה הינה 0.14 ש"ח (לפני איחוד ההון) ו-7.07 ש"ח (לאחר איחוד ההון). האופציות מוקצות במסלול הוני לפי סעיף 102 או 3' לפקודת מס הכנסה, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית האופציות של החברה:

(א) לגבי ניצע אשר הוקצו לו 14,000,000 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא כמפורט להלן: האופציות שיוענקו לניצע יובשלו על בסיס רבעוני, 16.66% יובשלו בתום כל רבעון מיום ההענקה למשך 18 חודשים ובלבד שהוא ממשיך להעניק שירותים לחברה. תוספת המימוש בגין כל אופציה למניה רגילה הינה כ- 0.14 ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ- 630 אלף ש"ח.

(ב) לגבי קבוצת ניצעים, להם הוקצו יחדיו 7,056,816 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא כמפורט להלן: האופציות שיוענקו לניצע יובשלו על בסיס רבעוני, 8.33% יובשלו בתום כל רבעון על פני תקופה בת שלוש שנים ובלבד שאותו ניצע ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה. תוספת המימוש בגין כל אופציה למניה רגילה הינה כ- 0.14 ש"ח. שווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ- 317 אלפי ש"ח.

(ג) לגבי קבוצת ניצעים, להם הוקצו יחדיו 3,700,000 מאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא כמפורט להלן: האופציות שיוענקו לניצע יובשלו על בסיס רבעוני, 8.33% יובשלו בתום כל רבעון על פני תקופה בת שלוש שנים ובלבד שאותו ניצע ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה. תוספת המימוש בגין כל אופציה הינה 0.12 ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ- 165 אלף ש"ח.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות מסולקות במכשיריה ההוניים של החברה למועד ההענקה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות:

0	תשואת הדיבידנד בגין המניה
55.8%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.34%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
1.5 – 3	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
0.03	מחיר המניה (דולר)

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. ביום 9 ביוני 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה 175,000 אופציות כתבי אופציה בלתי סחירים של החברה ו-RSU 175,482 מניות חסומות. תקופת ההבשלה הינה כמפורט להלן: האופציות יובשלו על בסיס רבעוני. אורך חיי האופציות במוצע 3 שנים. תוספת המימוש בגין כל אופציה הינה 4.786 ש"ח. האופציות מוקצות במסלול הוני לפי סעיף 102 או 3'ט' לפקודת מס הכנסה, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית האופציות של החברה:

(א) לגבי ניצע אשר הוקצו לו RSU 175,482 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא כמפורט להלן: האופציות שיוענקו לניצע יובשלו על בסיס רבעוני, 12.5% יובשלו בתום כל רבעון מיום ההענקה למשך 24 חודשים ובלבד שהוא ממשיך להעניק שירותים לחברה. נקבע כי לא תהיה תוספת המימוש בגין מימוש ה-RSU. השווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ-859 אלף ש"ח.

(ב) לגבי קבוצת ניצעים, להם הוקצו יחדיו 150,000 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא כמפורט להלן: האופציות שיוענקו לניצע יובשלו על בסיס רבעוני, 8.33% יובשלו בתום כל רבעון על פני תקופה בת שלוש שנים ובלבד שאותו ניצע ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה. תוספת המימוש בגין כל אופציה למניה רגילה הינה כ-4.786 ש"ח. שווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ-377 אלפי ש"ח.

(ג) לגבי ניצע, לו הוקצו 25,000 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא כמפורט להלן: האופציות שיוענקו לניצע מכח סעיף 3'ט' לפקודת מס הכנסה, יובשלו על בסיס רבעוני, 8.33% יובשלו בתום כל רבעון על פני תקופה בת שלוש שנים ובלבד שאותו ניצע ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה. תוספת המימוש בגין כל אופציה הינה 4.786 ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה לעיל, במועד אישור הענקתן, על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו כ-63 אלף ש"ח.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות מסולקות במכשיריה ההוניים של החברה למועד ההענקה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות:

0	תשואת הדיבידנד בגין המניה
54%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
4.69%-4.6%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
2-3	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
5.53	מחיר המניה (ש"ח)

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2024		2025	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות
0.32	34,620,550	0.43	33,545,732
4.786	350,482	-	-
0.01	1,425,300	0.01	295,482
0.43	33,545,732	0.43	33,250,250
0.43	29,828,736	0.43	33,162,747

אופציות למניות לתחילת השנה  
אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה  
אופציות למניות שפקעו במהלך השנה

אופציות למניות לסוף השנה

אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
19,204	20,475	20,536
22,288	24,641	24,572
-	-	9,064
-	-	6,678
22,456	21,324	15,779
17,144	7,193	212
7,466	8,443	9,073
88,558	82,076	85,914

שירות הלוך ושוב  
שירות כיון אחד  
שירות ליסינג  
מכירת רכבים  
שירות אופנועים חשמליים  
הכנסות משירותים טכנולוגיים  
הכנסות מדמי מנוי ואחרות

לקוח עיקרי - מגזר טכנולוגיה

בעסקאות ליסינג החברה בוחנת את שווי הרכב למועד סיום העסקה אל מול האופציה שניתנה למשכיר לקנות את הרכב בסוף התקופה. במידה והחברה מזהה כי מדובר באופציה הזדמנותית, מהוונת החברה את סכום התקבולים החודשי, לרבות המקדמה ומכירה בסכום זה כבר במועד המכירה.

18%

-

-

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ב. עלות השירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
15,234	14,600	14,257
25,860	23,522	24,117
14,767	13,282	13,489
5,249	3,138	3,706
498	706	797
-	-	5,932
2,354	2,359	1,259
<u>63,962</u>	<u>57,607</u>	<u>63,557</u>

משכורות וסוציאליות  
עלות השכרת הנכסים ואחזקה  
פחת והפחתות  
אחזקת מחשבים ותקשורת  
אחזקת מבנה ונסיעות  
עלות מכירת הרכבים (\*)  
אחרות

(\*) ראה באור 22א.

ג. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
5,489	5,149	3,925
1,784	2,000	1,043
<u>7,273</u>	<u>7,149</u>	<u>4,968</u>

משכורות ונלוות  
ספקים חיצוניים

ד. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,968	2,932	2,894
3,363	4,465	3,317
1,710	1,542	54
<u>8,041</u>	<u>8,939</u>	<u>6,265</u>

משכורות ונלוות  
פרסום ושיווק  
פחת והפחתות

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ה. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
14,281	12,170	10,616
1,875	2,409	1,867
6,104	5,302	2,864
1,090	(57)	850
1,108	669	406
2,634	2,269	1,864
<u>27,092</u>	<u>22,762</u>	<u>18,467</u>

משכורות ונלוות  
שכר דירה ואחזקת מבנים  
יעוץ ושירותים משפטיים  
הפרשה לחובות מסופקים ואבודים  
משרדיות ונסיעות לחו"ל  
תקשורת ואחרות

ו. הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(1) (5,058)	-	(145)
(3,644)	-	-
(3,629)	(574)	-
(1,746)	-	(1,075)
309	-	-
-	2,860	-
<u>(13,768)</u>	<u>2,286</u>	<u>(1,220)</u>

הכנסות ממענקים  
רווח כתוצאה מאיבוד שליטה בחברה בת  
רווח הון ממכירת רכבים  
אחרות  
שערוך נגזר  
הפחתת מוניטין ונכסים אחרים (2)

(1) נובע בעיקר מהכנסות בחברה הבת בגרמניה בגין תמיכה כתוצאה מהפחתת זיהום אוויר.

(2) ראה באור 10ב.

באור 22: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ז. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
257	543	45
4,306	-	-
-	-	22
207	25	166
<u>4,770</u>	<u>568</u>	<u>233</u>

הכנסות מימון

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים  
הפרשי שער חליפין, נטו  
הכנסות מימון ממכירת רכבים  
אחרות

סה"כ הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,006	2,395	3,120
433	411	1,016
-	1,915	354
19	167	139
<u>2,458</u>	<u>4,888</u>	<u>4,629</u>

הוצאות מימון

הוצאות ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים  
ואחרים  
הוצאות ריבית בגין חכירות  
הפרשי שער חליפין, נטו  
אחרות

סה"כ הוצאות מימון

באור 23: - הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים
7,564	5,367	23,819	6,830	9,678	8,388
7,564	5,367	23,819	6,830	9,678	8,388

כמות המניות וההפסד לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
460	1,206
194	194
13,523	13,799

זכאים - שכר מנכ"ל  
ספקים - צד קשור  
הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה (\*)

(\*) לחברה יתרת הלוואה שהתקבלה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה. ראה באור 26.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
40	65	61
399	381	477
3,011	2,055	2,550
662	180	-

עלות השירותים (הכנסות)/הוצאות מימון  
הנהלה וכלליות - שכר למנכ"ל  
הנהלה וכלליות - שכר מנהל פיתוח

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון, חברי ההנהלה הבכירה וחברה מנהלת אשר מספקת שירותי אנשי מפתח ניהוליים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	בעלי עניין המועסקים בחברה	
אלפי ש"ח		
1,980	2,488	הטבות לזמן קצר ובגין סיום העסקה תשלום מבוסס מניות
29	62	
<u>2,009</u>	<u>2,550</u>	סך הכל
<u>3</u>	<u>1</u>	מספר אנשים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	בעלי עניין המועסקים בחברה	
אלפי ש"ח		
2,242	2,062	הטבות לזמן קצר ובגין סיום העסקה תשלום מבוסס מניות
120	173	
<u>2,362</u>	<u>2,235</u>	סך הכל
<u>3</u>	<u>2</u>	מספר אנשים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	בעלי עניין המועסקים בחברה	
אלפי ש"ח		
1,843	3,389	הטבות לזמן קצר ובגין סיום העסקה תשלום מבוסס מניות
276	412	
<u>2,120</u>	<u>3,801</u>	סך הכל
<u>3</u>	<u>2</u>	מספר אנשים

באור 25: - מגזרי פעילות

דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, פעילות השכרת הרכבים בנויה לפי מגזרי פעילות גאוגרפיים (ישראל וגרמניה) וכן לאור התפתחות הפעילות הטכנולוגית של החברה, החל מיום 31 בדצמבר, 2023 נוסף מגזר טכנולוגיה. יצוין כי החלטות אלו מתבצעות ללא התייחסות להשפעות חד פעמיות הקיימות בדוח.

מגזר ישראל - במסגרת מגזר פעילות זה, החברה מפעילה שירותי תחבורה שיתופיים מסוג רכבי הלוך ושוב בלבד. שירות של רכבים לכיוון אחד ואופניים חשמלים שיתופיים נסגרו במהלך שנת 2022 מתוך כוונה לסגור פעילויות מפסידות וכך למזער הפסדים עתידיים.

מגזר גרמניה - במסגרת מגזר פעילות זה, החברה מפעילה שירותי תחבורה שיתופיים מסוג קטנועים חשמלים שיתופיים.

מגזר טכנולוגיה - במסגרת מגזר זה, החברה מפתחת אפליקציה ואתר לצורך שיתוף והשכרת רכבים ובנוסף נותנת תמיכה למוצרים אותם היא מפתחת. כמו כן, מגזר זה כולל 100% מתוצאות הפעילות של חברת טריניטי החל מהמועד שהתחילה להיות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני (ללא השפעת עודפי עלות). חברת טריניטי עוסקת בפעילות פרסום באודיו ו-VOICE.

לפרטים בדבר סיום פעילות מגזר מלטה ומדריד, ראה באור 6, לעיל.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים בנטרול פריטים שלא הוקצו.

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

פריטים שלא הוקצו הכוללים, עלויות שיווק ועלויות הנהלה וכלליות גלובליות, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מגזר ישראל	מגזר גרמניה	מגזר טכנולוגיה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025</u>
67,077	18,625	19,665	(19,453)	85,914	הכנסות מחיצוניים
46,329	14,106	7,218	(4,096)	63,557	עלות המכר
8,933	(2,947)	(5,177)	(2,079)	(1,270)	רווח (הפסד) מגזרי
				(4,130)	הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים
				(4,396)	הוצאות מימון, נטו
					<u>הפסד לפני מיסים על הכנסה מפעילות נמשכת</u>
					מידע נוסף:
(9,117)	(4,160)	(212)	(54)	(13,543)	פחת והפחתות

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	מגזר טכנולוגיה אלפי ש"ח	מגזר גרמניה	מגזר ישראל	
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024</u>
82,076	(16,038)	23,231	23,994	50,890	הכנסות מחיצוניים
57,607	(4,676)	8,229	21,516	32,538	עלות המכר
(11,346)	(2,167)	(4,285)	(13,324)	8,430	רווח (הפסד) מגזרי
(7,779) (4,320)					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים הוצאות מימון, נטו
(23,445)					<u>הפסד לפני מיסים על הכנסה מפעילות נמשכת</u>
					מידע נוסף:
(17,770)	-	(177)	(11,677)	(5,916)	<u>פחת והפחתות</u>

סה"כ	התאמות	מגזר טכנולוגיה אלפי ש"ח	מגזר גרמניה	מגזר ישראל	
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023</u>
88,558	(9,477)	26,621	24,216	47,198	הכנסות מחיצוניים
63,962	(1,754)	6,711	29,045	29,960	עלות המכר
(1,724)	(685)	2,308	(11,712)	8,365	רווח (הפסד) מגזרי
(5,402) 2,312					הוצאות שאינן מיוחסות למגזרים הכנסות מימון, נטו
(4,814)					<u>הפסד לפני מיסים על הכנסה מפעילות נמשכת</u>
					מידע נוסף:
(16,919)	(48)	(210)	(9,811)	(6,850)	<u>פחת והפחתות</u>

1. ביום 25 במרץ 2025, חתמה החברה על ההסכם להקמת שותפות מוגבלת עם חברת כלמוביל בע"מ (להלן: "כלמוביל" ויחד עם החברה - "הצדדים"), לשיווק, תפעול ומכירה של שירותי רכב כמנוי חודשי: השכרה של רכבים לתקופות הנעות בין חודש ל- 36 חודשים (להלן: "ההסכם").

להלן יפורטו עיקרי ההסכם:

א. הפעילות תבוצע באמצעות שותפות מוגבלת אשר תוקם על ידי הצדדים, ותחזק על ידם בחלקים שווים ("השותפות").

ב. כלמוביל פתרונית מימון תעמיד לשותפות סכום מסגרת של עד 20,000,000 ש"ח כהלוואת בעלים לצורך רכישת רכבים לפעילותה. השותפות תרכוש רכבים לצורך פעילותה מידי החברה, ורכבים נוספים ירכשו על ידה מעת לעת, מכל יבואן או מוכר אחר וזאת בתנאים המיטיבים ביותר עם השותפות לפי צרכיה מעת לעת, לרבות מכלמוביל, ולכלמוביל תהא זכות סירוב ראשונה ביחס לרכבים שהשותפות תבקש לרכוש. לתקופה שאינה מוגבלת בזמן, כאשר כל סכום שיועמד בפועל כהלוואה מתוך מסגרת זו (כל סכום שיועמד ייקרא "ההלוואה") יועמד לתקופה של 36 חודשים, ויישא ריבית בשיעור שנתי של פריים+0.5%. 50% מסכום הקרן ישולם בהחזר חודשי ליניארי על פני כל אורך חיי ההלוואה (יחד עם תשלום הריבית), ויתרת הקרן תשולם עם סיום תקופת ההלוואה.

ג. הרכבים ישמשו את השותפות, והחברה תהיה רשאית לשווקם גם במסגרת הפלטפורמה השיתופית העצמאית שלה במטרה למקסם את ההכנסה מכל רכב.

ד. כמו כן, החברה תעניק לשותפות שירותי מעטפת, הכוללים, בין היתר, תפעול רכבים, מחשוב ו-IT, עבורם החברה תהא זכאית לתמורה שנתיית בסך של מיליון ש"ח או 5% ממחזור הפעילות, לפי הגבוה מביניהם. כמו כן, החברה תעניק לשותפות רישיון שימוש באפליקציה ובאתר ההזמנות אשר בבעלותה כנגד תשלום דמי רישיון על בסיס מספר הרכבים בסכום שאינו מהותי.

ה. בנוסף, החברה וכלמוביל העמידו לשיעורין ובחלקים שווים שטר הון לצורך הפעילות השוטפת של השותפות בסך של עד 1,500,000 ש"ח, כל אחת, במזומן (או, ביחס לחברה, בשווי שירותי המעטפת שיסופקו על ידה).

ו. בחלוף 36 חודשים, לכלמוביל תעמוד אופציה לרכישת מלוא החזקות החברה בפעילות (לרבות זכויותיה בשותפות ובשותף הכללי) בתנאים שנקבעו בין הצדדים בהסכם.

ז. ההסכם כולל תנאים מקובלים נוספים, כגון זכות לקבלת מידע, מינוי נושאי משרה לשותפות, הוראות בנוגע לאופן ניהול השותפות, מימון, שיווק, תכנית עסקית, אי תחרות, מגבלות על העברת זכויות ועוד, והוא יעמוד בתוקפו כל עוד הצדדים מחזיקים בזכויות בשותפות ובשותף הכללי. יצוין כי החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של השותפות, שכן לחברה יש את היכולת לקבוע את תקציב הפעילות ואת מינוי המנכ"ל.

2. ביום 6 ביוני 2025, חתמה גוטו גלובל מוביליטי בע"מ על הסכם להקמת שותפות מוגבלת בשם "גוטו ליס שותפות מוגבלת", לצורך הפעלת מיזם משותף לשיווק, איתור ומכירה של פתרונית ליסינג ללקוחות עסקיים, לרבות ליסינג מימוני וליסינג יבש, מול יקיר ועמית יזמות בע"מ, בבעלותם של יקיר אביסרור ועמית אקשטיין ("השותפים"), שהינם בעלי ניסיון בתחום. השותפות הוקמה ביום 3 באוגוסט 2025. גוטו גלובל מוביליטי מחזיקה בשותפות 75% בדילול מלא (כאשר לשותפות יש זכות רכישה חוזרת של חלק ממניות השותפים בהתקיים תנאים מסוימים).

לפי ההסכם גוטו גלובל מוביליטי תעניק לשותפות שירותים תפעוליים וניהוליים שונים וכן תעמיד לשותפות הלוואת בעלים בסך של עד 1 מיליון ש"ח לצורך פעילות ורכישת רכבים ונקבע מפל תשלומים במקרה של רווחים ראויים לחלוקה, לפיו 50% ייוחסו להחזר הלוואה ו-50% לחלוקת רווחים.

בנוסף ההסכם כולל, בין היתר, זכויות הגנת מיעוט מקובלות, התחייבויות אי-תחרות (בכפוף לחריגים), הוראות בדבר מגבלות העברה זכויות סירוב/גרירה/הצטרפות במכירת זכויות ובכפוף לתנאים שנקבעו.

באור 26: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

3. ביום 12 במרץ 2026, אישרו האורגנים הרלוונטיים בטרניטי אודיו בע"מ, (א) תיקון לתקנון החברה; וכן (ב) תיקונים להסכמי העבודה של נושאי המשרה מר רון יבורסקי, שי מגנג'י ואורן ליברמן ("היזמים").

במסגרת תיקון תקנון טריניטי, לגוטו בע"מ הוקנתה זכות להכרעה בדירקטוריון (באמצעות קול מכריע), וזאת בכפוף להגנות מיעוט מקובלות, לרבות קביעת עניינים מסוימים הטעונים הסכמת הדירקטור הנוסף בחברה, מטעם היזמים, או היוועצות עמו. במסגרת התיקונים להסכמי העבודה, הוסדרו בין היתר:

א. ביחס לחלק מהיזמים - תשלום תמורה במקרה של מכירת מניות החברה על ידי גוטו בע"מ מעל לשווי מינימלי שנקבע, בשיעור של 5% מהתמורה שתתקבל בידי גוטו בע"מ (בנטרול עלויות עסקה).  
ב. עדכון תנאי העסקה.

ביום 23 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה את ההסכם לעיל. החל ממועד זה חברת טריניטי תאוחד בדוחותיה הכספיים של החברה.

4. ביום 8 בפברואר 2026, התקבל בידי החברה סך של כ- 17.2 מיליון ש"ח מעיריית תל-אביב, אשר ישמש את החברה להחלפת צי הרכבים במיזם.

-----

# פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

31 בדצמבר 2025

## פרטים נוספים לשנת 2025

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדוחות")

בפרק ד' תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בפרק א' של דוח תקופתי זה, אלא אם צוין במפורש אחרת.

### 1. תקנה 10א: תמצית דוחות על ההפסד הכולל של החברה לכל אחד מהחציונים של שנת 2025

להלן טבלה ובה תמצית דוחות על ההפסד הכולל של התאגיד לכל אחד מהחציונים בשנת הדיווח, במתכונת של דוחות כספיים ביניים (באלפי ש"ח):

חציון 2	חציון 1	
48,645	37,269	הכנסות
37,521	26,036	עלות השירותים
<b>11,124</b>	<b>11,233</b>	<b>רווח גולמי</b>
2,216	2,752	הוצאות מחקר ופיתוח
2,855	3,410	הוצאות מכירה ושיווק
8,943	9,524	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,195)	(25)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(1,607)	886	הפסדי (רווחי) אקוויטי
<b>88</b>	<b>5,314</b>	<b>הפסד (רווח) תפעולי מפעילות נמשכת</b>
4,008	388	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<b>4,096</b>	<b>5,702</b>	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
13	-	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
<b>4,109</b>	<b>5,702</b>	<b>הפסד מפעילות נמשכת</b>
<b>(2,516)</b>	<b>2,383</b>	<b>הפסד (רווח) מפעילות מופסקת</b>
1,593	8,085	<b>הפסד</b>
252	945	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<b>1,845</b>	<b>9,030</b>	<b>סה"כ הפסד כולל</b>

## 2. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

לפירוט בדבר הנפקת ניירות ערך בשנת הדוח והתמורה שהתקבלה בגינן, ראו סעיף 5 לפרק א' לדוח זה. התמורה שהתקבלה בחברה מההנפקה משמשת ותשמש את החברה לפעילותה העסקית השוטפת, לרבות לצורכי מחזור חובות ורכישת רכבים, הכל לפי החלטות ההנהלה ודירקטוריון החברה שתתקבלנה מעת לעת.

## 3. תקנה 11: השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות מונפק ונפרע המוחזק (חלק החברה)	סה"כ ערך נקוב (בש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות מנהלים (%-ב)	יתרת הלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי הלוואה	
							ריבית (%-ב)	מועד פירעון
גוטו גלובל מוביליטי בע"מ	רגילה	285,781	0.01	-	100%	-	-	-
גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, שותפות מוגבלת	רגילה	-	-	1,633	99.9%	-	-	-
קאר2גו טי.אל.וי. בע"מ	רגילה	1,000	0.01	1	100%	-	-	-
טרסר טיוד בע"מ	רגילה	11.1	0.01	4	100%	-	-	-
גוטו בע"מ	רגילה	97.7	0.1	29,652	100%	-	-	-
טריניטי אודיו בע"מ	רגילה	116,960,600	-	7,254	50%	-	-	-
Green City GmbH	רגילה	200,000	3.753	-	100%	-	-	-
GoTo Global Asset GmbH	רגילה	25,000	3.753	-	100%	-	-	-
Emmy GmbH, Austria	רגילה	1	131,355	-	100%	-	-	-
Electric Mobility Concepts GmbH	רגילה	165,249	3.753	(2,763)	100%	-	-	-
GoTo Global Amsterdam B.V.	רגילה	100	0.03753	-	100%	-	-	-
גוטו איזי פליט בע"מ	רגילה	250	-	-	25%	-	-	-
גוטו איזי פליט ש.מ. שותפות מוגבלת	רגילה	-	-	(135)	25%	-	-	-

עיקר תנאי ההלוואה		יתרת הלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות מנהלים (ב-%)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	סה"כ ערך נקוב (בש"ח)	מספר מניות מונפק ונפרע המוחזק (חלק החברה)	סוג מניה	שם החברה
מועד פירעון	ריבית (ב-%)							
-	-	-	50%	-	-	500 1	רגילה הנהלה	גוטו ביי כלמוביל - ש.כ בע"מ
-	-	-	50%	751	-	-	רגילה	גוטו ביי כלמוביל שותפות מוגבלת
-	-	-	75%	-	-	750	רגילה	גוטו ליס בע"מ
-	-	-	75%	-	-	-	רגילה	גוטו ליס ש.מ. שותפות מוגבלת

[1] באמצעות Car Sharing Services Malta LTD

**4. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח**

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי	הלוואות / שטרי הון (באלפי ש"ח)
גוטו ביי כלמוביל – ש.כ בע"מ	10 באפריל, 2025	הינה השותף הכללי של שותפות גוטו ביי כלמוביל, שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשותפות כ-0.01%. תפקידה היחיד של גוטו ביי כלמוביל – ש.כ בע"מ הוא ניהול השותפות.	-	-
גוטו ביי כלמוביל שותפות מוגבלת	22 באפריל, 2025	הקמת שותפות לשיווק, תפעול ומכירה של שירותי השכרה גמישים לתקופות הנעות בין חודש ל-36 חודשים	ראה באור 26 לדוחות הכספיים השנתיים	1,500
גוטו ליס בע"מ	23 ביולי, 2025	הינה השותף הכללי של שותפות גוטו ליס ש.מ, שותפות מוגבלת, אשר מחזיקה בשותפות כ-0.01%. תפקידה היחיד של גוטו ליס בע"מ הוא ניהול השותפות.	-	-
גוטו ליס ש.מ שותפות מוגבלת	3 באוגוסט, 2025	הקמת שותפות לשיווק, איתור ומכירה של פתרונות ליסינג ללקוחות עסקיים, לרבות ליסינג מימוני וליסינג יבש	ראה באור 26 לדוחות הכספיים השנתיים	-

5. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

שם החברה	הרווח הכולל		דיבידנד		דמי ניהול ושכר דירקטורים		הכנסות ריבית (בסכומים נומינליים תוך ציון מועדי התשלום)	
	רווח (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	שנתקבל עד ליום 31.12.2025	שנתקבל לאחר יום 31.12.2025 או שזכאית החברה לקבלו, בגין שנת 2025 או תקופה שלאחר מכן (תוך ציון מועדי התשלום)	שהתקבלו עד ליום 31.12.2025	שנתקבלו לאחר יום 31.12.2025 או שזכאית לקבלו, בגין שנת 2025 או תקופה שלאחר מכן (ומועדי התשלום)	עד ליום 31.12.2025	לאחר יום 31.12.2025 או שזכאית לקבלו, בגין שנת 2025 או תקופה שלאחר מכן (ומועדי התשלום)
גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, שותפות מוגבלת	4,200	4,200	-	-	-	-	-	-
Car Sharing Services Malta LTD	(8)	133	-	-	-	-	-	-
Electric Mobility Concepts GmbH	(4,733)	(4,720)	-	-	-	-	-	-
טריניטי אודיו בע"מ	856	(64)	2,534	93	221	38	-	-
גוטו ביי כלמוביל שותפות מוגבלת	(750)	(750)	-	-	-	-	-	-
גוטו איזי פליט ש.מ שותפות מוגבלת	(135)	-	-	-	-	-	-	-

## 6. תקנה 20: מסחר בבורסה

6.1. במהלך תקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בבורסה במניית החברה, למעט הפסקת מסחר קצובה בשל פרסום דיווחים מהותיים.

## 7. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשנת 2025

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לשלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על-ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר (במונחי עלות לחברה):

סה"כ	תגמולים אחרים (ריבית, דמ"ש, אחר)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)						פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון (בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
253	-	-	-	-	253	-	-	9.84% [1]	25%	יו"ר הדירקטוריון	יוסי בן שלום
2,550	-	-	-	1,422	62	1,066	-	6.5%	100%	מנכ"ל	גיל לייזר
1,046	-	-	-	-	27	184	835 [2]	0.9%	100%	סמנכ"ל כספים	תומר גלר

[1] בנוסף, נכון למועד הדוח, למר בן שלום החזקות נוספות בחברה באמצעות די.בי.אס.איי השקעות בע"מ (0.07% ו-0.05% בדילול מלא) ובאמצעות קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (9.98% ו-7.8% בדילול מלא).

[2] יצוין כי בתקופת הדוח התקבלו סכומים בגובה של כ-278 אלפי ש"ח מביטוח לאומי בגין העובד, לאור שירותו במילואים במהלך תקופת הדוח, בעיקר בשל מלחמת "חרבות ברזל".

### להלן פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלה לעיל:

#### 7.1. מר יוסי בן שלום, יו"ר דירקטוריון החברה:

מר בן שלום מכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 6 ביוני 2022, בהיקף משרה של 25%. השירותים ניתנים על-ידי מר בן שלום באופן אישי, במעמד של קבלן עצמאי, לא חלים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעסיק ו/או יחסי שותפות בין הצדדים. כהונתו של מר בן שלום הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל אחד מהצדדים זכות לסיים את ההתקשרות בהסכם על-ידי מתן הודעה מוקדם לצד האחר של 120 ימים מראש. כפי שנקבע, מר בן שלום זכאי לתמורה חודשית (ברוטו) בסך כולל של 35 אלפי ש"ח, וכן זכאי להיכלל בהסדר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ושיפוי כמקובל בחברה, וזאת ככל יתר נושאי המשרה בחברה. למרות האמור לעיל, בחודש יולי 2022 מר בן שלום הודיע לחברה כי הוא מוותר על קבלת התגמול שאושר לו כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת החל ממועד כהונתו (מאי 2022) לתקופה של 18 חודשים. חלף הוויתור על התגמול במזומן, ביום 28 באוגוסט 2024 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה תגמול הוני למר יוסי בן שלום בגין שירותי הניהול שהוא מעניק לחברה כיו"ר דירקטוריון, חלף תגמול קבוע

במזומן, וזאת לתקופה של 24 חודשים. לפרטים נוספים על אודות הקצאת כתבי אופציות והקצאת יחידות מניה חסומות למר יוסי בן שלום ראו דוח מידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שפרסמה החברה ביום 24 ליולי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-076167) (להלן: "דוח זימון אסיפת אוגוסט 2024"). תנאי הכהונה והעסקה של מר בן שלום מאפשרים הענקת מענק שנתי בהתאם ובכפוף להוראות מדיניות התגמול שלה החברה, ובתקרה של 6 משכורות, בכפוף לאישור ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות ברוב הנדרש על פי דין.

#### 7.2. מר גיל לייזר, מנכ"ל החברה

מר לייזר החל לכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 6 ביוני 2022, ובהיקף משרה מלאה (100%). השירותים ניתנים על-ידי מר לייזר באופן אישי, במעמד של נותן שירותים עצמאי, ולא חלים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעסיק. כהונתו של מר לייזר היא לתקופה בלתי קצובה, כאשר לכל אחד מהצדדים זכות לסיים את ההתקשרות בהסכם על-ידי הודעה מוקדמת לצד האחר של 3 חודשים. מר לייזר זכאי בגין העמדת השירותים לתמורה חודשים של כ-115 אלפי ש"ח, וכן זכאי להיכלל בהסדר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ושיפויי כמקובל בחברה. כמו כן, מר לייזר זכאי לרכב בעלות של עד 3,500 ש"ח בחודש, לא כולל מע"מ; ולהחזר הוצאות עסקיות בסכומים סבירים כנגד חשבוניות. בהתאם לתנאי כהונתו והעסקתו, כפי שעודכנו באישור האסיפה הכללית של החברה ביום 16.9.2025, מר לייזר יהא זכאי לבונוס שנתי מבוסס יעדים בגובה של עד 12 משכורות חודשיות, וזאת בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ובהתאם ליעדים שייקבעו מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. (ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתי ומיוחדת שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-059906)).

#### 7.3. מר תומר גלר, סמנכ"ל הכספים

מר גלר מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה מיום 6 ביוני 2022, ובהיקף משרה מלאה (100%). על פי תנאי העסקתו זכאי מר גלר לשכר ונלוות; רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל כולל שכר חודשי, הוצאות רכב וגילום שווי רכב, החזר הוצאות, הפרשות בגין תנאים סוציאליים כמקובל בחברה לעובדים בכירים הכוללות ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות וחופשה שנתית. החברה ומר גלר רשאים להביא את העסקתו של מר גלר לידי סיום בהודעה מראש ובכתב של 3 חודשים. במהלך תקופת הדוח הוענק למר גלר תגמול הוני, הכלול בטבלה לעיל.

7.4. פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה שאינם מנויים בטבלה לעיל, על-ידי החברה או על-ידי תאגיד

#### בשליטה

דירקטורים – הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה, למעט מר יוסף בן שלום המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות בגובה הסכום הקבוע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. סך התגמולים, כולל הוצאות נלוות, ששילמה החברה לדירקטורים בחברה בשנת 2025, הינו כ-224 אלפי ש"ח.

#### 8. תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום הדוח לא קיים בחברה בעל שליטה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך).

**9. תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי**

כמפורט לעיל, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח לא קיים בחברה בעל שליטה.

**10. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה**

לפירוט החזקות בעלי עניין בחברה ונושאי משרה בה למועד דוח זה ראו מצבת החזקות בעלי עניין שפרסמה החברה ביום 08 בינואר 2026 (מס' אסמכתא : 2026-01-003898) אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

**11. תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים בדבר ההון הרשום וההון הנפרע והנפרע של החברה ראו דוח מיום 5 בינואר 2026 (אסמכתא מס' 2026-01-001379), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**12. תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות**

לפרטים על אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח החברה בדבר מצבת הון מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-001379/2025-01-002708), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**13. פרטים נוספים, מען רשום (תקנה 25א)**

שם החברה:	גוטו בע"מ
מס' החברה ברשם החברות:	516286887
מס' המניה של החברה בבורסה:	1176726
כתובת:	לינקולן 20, תל אביב 6713412.
טלפון:	072-2605012
כתובת הדואר האלקטרוני:	info.il@gotoglobal.com
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2025
תאריך אישור הדוחות:	23 במרץ 2026
שנת הדיווח:	2025

**14. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

שם הדירקטור	יוסף בן שלום	אסף יצחיאק	יהושע אברמוביץ'	שלמה ארביב	יהודית רוזנברג
תעודת זהות	053919247	029315124	056557440	054186754	069385813
תאריך לידה	11/4/1956	16/3/1972	3/9/1960	16/12/1956	16/12/1959
מען להמצאת כתבי בית דין	מדינת היהודים 85, מגדל G, הרצליה	ההגנה 8, קרית אונו	הכנסת 49, גבעתיים	האש"ל 21, רמת גן	ירושלים 26, קרית אונו
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול	ועדת ביקורת, ועדת תגמול
האם דירקטור חיצוני, חיצוני מומחה או בלתי תלוי	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ
התאריך בו החל לכהן כדירקטור	6.6.2022	6.6.2022	6.6.2022 (לפני כן כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה)	5.11.2022	6.10.2022
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	בוגר בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, המכללה למינהל; מוסמך במנהל התמחות בניהול פיננסי, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב.	מוסמך במנהל עסקים עם התמחות במימון, חשבונאות ומערכות מידע, מאוניברסיטת תל-אביב; בוגר בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת תל-אביב.	מוסמך במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; בוגר בכלכלה, אוניברסיטת בר אילן.
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	-	-	-	-	-

שם הדירקטור	יוסף בן שלום	אסף יצחיאק	יהושע אברמוביץ'	שלמה ארביב	יהודית רוזנברג
<b>התעסקותו בחמש השנים האחרונות</b>	שותף מנהל בדי.בי.אס.איי השקעות בע"מ ושותף מנהל ברקיע השקעות בע"מ, פעיל במספר עמותות ודירקטור במספר חברות	מנכ"ל בנרהטק מדיה בע"מ; מנכ"ל בסומוטו לימיטד בע"מ; סמנכ"ל כספים בסומוטו לימיטד	יו"ר דירקטוריון בחברה, יו"ר אווא פיננסי ואיי טרייד ומנכ"ל בנורית הגליל החל משנת 2009	2010-היום: יועץ כסמנכ"ל כספים ותפעול – וידאו פלואו בע"מ - דח"צ בחברת חשמל לישראל בע"מ	2007-היום: ראש מנהל כספים באלביט מערכות ל"א וסיגינט לישראל בע"מ; 2006-2020: דירקטורים ביו-בנק קרנות נאמנות; 2016-2019: דירקטורית בפוינטר טלוקיישן בע"מ
<b>פירוט התאגידים בהם מכהן כדירקטור</b>	גוטו גלובל מוביליטי בע"מ; קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ; קונדור לבן אחזקות בע"מ; פוליפיט רוק השקעות בע"מ; בן שלום עדנה ויוסף (אחזקות) בע"מ; ראדא תעשיות אלקטרוניות ע"מ; מצמן את מירוץ מילניום; א.צ.מ; שורש טקטיקל גיר; קינג מיסבי מנוע; מימד מתכת; שמש אוטומציה.	קמהדע בע"מ, Nostromo Holdings Limited, Qira Finance LTD	אימד אינפיניטי מדיקל שותפות מו"פ, שחל טלרפואה ברימאג דיגיטל נורית הגליל השקעות כלנית הגלבוט פינק גלדיולה ארגמן ברקת השקעות נדל"ן ירושלים מדיה און ליין קבוצת רימון וחברות בנות שלה החזרית- ניהול החזרי הוצאות בקליק בע"מ קלאוד פלוס בע"מ איי טרייד אווא פיננסי D.T. DIRECT INVESTMENT HUB LTD קבוצת גאון קמעונאי און ליין סטריקס רחפנים בע"מ	-	-
<b>האם הוא עובד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה</b>	שותף מנהל ב-ד.בי.אס.איי השקעות בע"מ, בעלת השליטה בקבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ - בעלת עניין בחברה	לא	לא	לא	לא
<b>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד</b>	לא	לא	לא	לא	לא

13.1. ביום 16 בספטמבר 2025, ירון שניימן חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפורסם על ידי החברה ביום 17 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-070063).

**15. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה (שאינם דירקטורים)**

שם נושא המשרה	תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה	תפקיד שממלא בחברה	האם בן נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	עיסוק בחמש השנים האחרונות
גיל לייזר	034445783	25.9.1977	6/6/2022	מנכ"ל החברה	דירקטור בחברות: גוטו טי.אל.וי בע"מ, גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, טרסר טיוד בע"מ, נרהטק טכנולוגיות בע"מ, טריניטי אודיו בע"מ, גוטו ביי כלמוביל, גוטו איזי פליט, Electricduy Mobility Concepts GmbH Emmy Green City GmbH, GoTo Global Asset GmbH, Felyx Deutschland GmbH,	לא	בוגר במנהל עסקים, המכללה למנהל; מוסמך במנהל עסקים, המכללה למנהל; מוסמך בפילוסופיה, אוניברסיטת תל אביב.	מנכ"ל החברה
תומר גלר	036103901	30/01/1981	6/6/2022	סמנכ"ל כספים	דירקטור בחברות: גוטו טי.אל.וי בע"מ, גוטו שיתוף רכבים טי.אל.וי, CSS, גוטו מלטה, גוטו ביי כלמוביל.	לא	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל. תואר שני במימון מאוניברסיטת תל אביב.	סמנכ"ל כספים של החברה
יוסי גינוסר	055377071	13/11/1958	06/06/2021	מבקר פנים	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית.	שותף מנהל פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ – Grant Thornton Israel

#### **16. תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים**

למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, למעט בנושאים שאינם כספיים ובתחומי אחריות מוגבלים.

#### **17. תקנה 27: רואה החשבון של החברה**

משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו קוסט פורר גבאי את קסירר ושות' (EY).  
מען משרדו הרשום: דרך מנחם בגין 144א, תל אביב 6492102.

#### **18. תקנה 28: שינוי בתקנון החברה במהלך שנת הדיווח**

במהלך תקופת הדוח ולאחריו לא נערכו שינויים בתקנון החברה.

#### **18. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**

18.1. ביום 30 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הנפקה של כ-782,500 מניות וכ-782,500 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר) הניתנים למימוש ל-782,500 מניות של החברה ללא ערך נקוב למספר משקיעים, בהם גם מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברה. החברה צפויה לפרסם מצבת החזקות בסמוך למועד פרסום דוח זה.

18.2. ביום 16 בספטמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את ההחלטות כדלהלן:

א. אישור עדכון תנאי כהונה והעסקה של מר גיל לייזר, מנכ"ל החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, באופן שבו תקרת המענק השנתי לא תעלה על 12 משכורות, ולאשר כי עדכון כאמור יחול גם ביחס למענק שניתן למנכ"ל בגין שנת 2023. יתר תנאי כהונתו של המנכ"ל יוותרו ללא שינוי.

ב. אישור הארכת תוקפה של מדיניות התגמול הקיימת של החברה, לתקופה של שלוש שנים, החל ממועד אישורה על ידי האסיפה הכללית.

#### **19. תקנה 29א: החלטות החברה**

19.1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח (תקנה 29א(4))

א. ביום 10 ביוני 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (ביושבה גם כוועדת התגמול) את התקשרות החברה בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת, בחברה ובחברות בנות המוחזקות, ואת הכללתם בתנאי הכהונה של דירקטורים ונושאי משרה בחברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 12 חודשים, שתחילתה מיום 6 ביוני 2025 וסיומה ביום 5 ביוני 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 12 ביוני 2025, (מס' אסמכתא: 2025-01-042411).

ב. בשנת הדיווח 2022, אישר דירקטוריון החברה פוליסת ביטוח מסוג Run-Off עבור דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה במועד השלמת העסקה עם גוטו גלובל מוביליטי בע"מ, ושכיהנו בה בעבר, לכיסוי אחריותם בגין פעולות אשר קדמו ליום 6 ביוני 2022, ולמשך 7 שנים (קרי, עד

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתי ומיוחדת שפורסם על ידי החברה ביום 12 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-059906).

ליום 5 ביוני 2029) (לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי השנתי של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022).

19.2. כתבי פטור והתחייבות לשיפוי לנושאי משרה

ג. לפרטים בדבר מתן כתב התחייבות לפטור ושיפוי לנושאי המשרה בחברה ראו פרק 8 לתשקיף חלוקת דיבידנד בעין ותשקיף מדף של החברה, שפורסם ביום 9 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 098583-01-2021).

23 במרץ, 2026

---

**מר יוסי בן שלום**

**יו"ר דירקטוריון**

---

**מר גיל לייזר**

**מנכ"ל**

## גוטו בע"מ

### הצהרות מנהלים

#### הצהרת מנכ"ל

אני, גיל לייזר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של גוטו בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;
5. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

## הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, תומר גלר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של גוטו בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;
5. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 23 במרץ 2026

---

תומר גלר,  
סמנכ"ל כספים