

אולטרייד מחזור בע"מ ("החברה")

דו"ח תקופתי לשנת 2025

פרק א': תיאור עסקי החברה

פרק ב': דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג': דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

פרק ד': פרטים נוספים על החברה

פרק ה': הצהרות מנהלים

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

ביום 31 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית של החברה, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצו מצמות בלבד; (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) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית.

בנוסף לאימוץ ההקלות לתאגיד קטן הנכללות כאמור בסעיף 15. לתקנות הדוחות, החברה בחרה לאמץ את ההקלה המנויה בתקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע – 2010, הקובעת פטור ממינוי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, כך שדוחותיה הכספיים של החברה מובאים לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד.

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

מספר עמוד

	חלק ראשון - כללי	
4	מבוא	1
	חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
5	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	2
9	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3
9	חלוקת דיבידנדים ויתרת רווחים ראויים לחלוקה	4
	חלק שלישי – מידע אחר	
10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות	5
11	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילויות הקבוצה	6
	חלק רביעי – תיאור עסקי החברה	
20	תחום פעילות המיחזור	7
20	מידע כללי על תחום הפעילות	7.1
34	מוצרים ושירותים	7.2
35	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	7.3
35	מוצרים חדשים	7.4
35	לקוחות	7.5
40	צבר הזמנות	7.6
40	מתקנים וכושר ייצור	7.7
43	מקרקעין, רכוש קבוע ומתקנים	7.8
46	חומרי גלם וספקים	7.9
46	הון אנושי	7.10
48	מימון	7.11
50	שיתופי פעולה	7.12
52	תחום פעילות פרויקטים בינלאומים	8
52	מידע כללי על תחום הפעילות	8.1
53	מוצרים ושירותים	8.2
54	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	8.3
54	מוצרים חדשים	8.4
55	לקוחות	8.5
56	צבר הזמנות	8.6
56	רכוש קבוע ומתקנים	8.7
57	מימון	8.8
57	הון אנושי	8.9
58	חומרי גלם וספקים	8.10
59	סינרגיה בתחומי הפעילות	9
	חלק חמישי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	
60	שיווק והפצה	10
60	עונתיות	11
60	תחרות	12
62	מחקר ופיתוח	13
62	נכסים לא מוחשיים	14
64	הון אנושי	15
65	הון חוזר	16
66	השקעות	17
66	מיסוי	18
66	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	19
67	מגבלות ופיקוח על פעולות התאגיד	20
69	הסכמים מהותיים	21
70	הסכמי שיתופי פעולה	22
70	הליכים משפטיים מהותיים	23
70	ביטוח	24
70	אירוע או עניין החורגים ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה	25
71	יעדים ואסטרטגייה עסקית	26
72	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	27
72	דיון בגורמי סיכון	28

חלק ראשון - כללי

1. מבוא

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי אולטרייד מחזור בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן: "החברה" ו-"הקבוצה") והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2025 בהתאם לתוספת הראשונה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 (להלן: "התקנות").

למעט אם נאמר במפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בדוח תקופתי זה נכונים ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח").

הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 8א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1971. נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים בדוח מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי התאגיד אשר התרחשו לאחר מועד הדוח וסמוך למועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה ("מועד פרסום הדוח"). במקרים שכאלו יצוין הדבר במפורש באמירה, כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדוח.

המידע הכלול בדוח זה ביחס למבנה והתפתחויות בתחומי הפעילות והשווקים בהם פועלת החברה, נסמך, בין היתר, על מידע פומבי המתפרסם בעיתונות ובאתרים מקצועיים ונתונים והערכות של גורמים מקצועיים הבוחנים מעת לעת את תחומי הפעילות.

הגדרות

למען הנוחות, בפרק זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

אול-אין טרייד ישראל בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 4 בינואר 1998, בעלת השליטה בשליטה, אשר במועד שקדם לפרסום תשקיף ולרישום מניות החברה למסחר בבורסה החזיקה במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה (ובדילול מלא – כ- 97.98%).	-	"החברה האם" או "אול – אין טרייד"
החל ממועד השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה ורישום מניותיה למסחר בבורסה על פי תשקיף, אול אין טרייד מחזיקה בכ- 66.67% מההון המונפק והנפרע של החברה (ובדילול מלא – 65.76%).	-	"אלקטרו מיחזור"
אלקטרו מיחזור בע"מ (בשמה הקודם - אלקטרו מיחזור בע"מ), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 29 באפריל 2021 ¹ . למועד הדוח, בעלי מניותיה של אלקטרו מיחזור, הינם: החברה – 99.9% מהון המניות המונפק (ו-100% בזכויות ההצבעה) ² ותאגיד מ.א.י. – 0.01% מההון המונפק (ללא זכויות הצבעה). למידע נוסף, ראו סעיף 2.3.2;	-	"אולטרייד דירקט"
אולטרייד דירקט בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של אולטרייד מיחזור, שהתאגדה בישראל ביום 17 באפריל, 2008; ARPE GmbH, חברה פרטית שהתאגדה בגרמניה ביום 1 ביולי 2024, אשר בעלי מניותיה נכון למועד תשקיף זה הינם: החברה – 80% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בה ו-CERM0360 GmbH - 20% מהון המונפק והנפרע בה ומזכויות ההצבעה;	-	"ARPE"
דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים בפרק ג' לדוח זה;	-	"דוחות כספיים"
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025, הנכלל בפרק ב' לדוח תקופתי זה;	-	"דוח הדירקטוריון"
חוק החברות, התשכ"ט – 1999 והתקנות מכוחו;	-	"חוק החברות"

¹ על פי הסכם שנחתם בין החברה (נכון לאותו מועד – 45% בהון ו- 50% בהצבעה), אלקטרו מוצרי צריכה בע"מ (נכון לאותו מועד – 45% בהון ו- 50% בהצבעה) מ.א.י. תאגיד מיחזור אלקטרוניקה לישראל בע"מ (נכון לאותו מועד – 10% בהון וללא זכויות בהצבעה).
² עד ליום 29 בספטמבר 2024 – 45% בהון ו- 50% בהצבעה. ועד ליום 23 באפריל 2025 90% בהון ו- 100% בהצבעה.

<p>- חוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012, אשר נכנס לתוקפו ביום 1 במרץ 2014, לרבות תקנות שהותקנו מכוחו ;</p> <p>- חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 והתקנות מכוחו ;</p> <p>- המשד להגנת הסביבה ;</p> <p>- פרק פרטים נוספים על החברה, הנכלל בפרק ד' לדוח תקופתי זה ;</p> <p>- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970.</p> <p>תשקיף להשלמה שהינו גם תשקיף מדף ("התשקיף להשלמה") נושא תאריך 20 בפברואר 2026 והודעה משלימה מיום 23 בפברואר 2026 ("ההודעה המשלימה" וביחד עם התשקיף להשלמה: "התשקיף")³</p>	<p>- "חוק מחזור פסולת אלקטרונית" או "חוק המחזור"</p> <p>- "חוק ניירות ערך"</p> <p>- "המשד"</p> <p>- "פרק פרטים נוספים"</p> <p>- "תקנות הדוחות"</p> <p>- "התשקיף"</p>
--	--

חלק שני- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

2.1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 28 במרץ 2007 בשם בי.סי.אס.אי פתרונות מחשוב בע"מ, כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 7 ביוני 2010, שונה שמה לשם הנוכחי.

ביום 26 בפברואר, 2026 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה, והחברה הפכה לחברה ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

2.2. פעילות הקבוצה - כללי

החל מחודש יוני 2010, פועלת הקבוצה, בתחום של מיחזור פסולת אלקטרונית והפקת ומכירת מתכות, על סוגיהן. על רקע התחזקות המודעות הסביבתית והאחריות התאגידית של ארגונים לפסולת האלקטרונית שלהם, ובפרט על רקע הגברת הרגולציה בדיני איכות הסביבה (כפי שיפורטו בהמשך) צמחה החברה והפכה החברה להיות החברה המובילה בתחום מיחזור (recycle) פסולת אלקטרונית.

התפיסה העסקית של החברה, משלבת עקרונות של קיימות (Sustainability) ויסודות הכלכלה המעגלית (Circular Economy), המשפיעים באופן חיובי על הסביבה, ובאים לידי ביטוי, במספר אופנים: הפחתת זיהום הקרקע והאוויר שנוצר מטיפול לא ראוי בפסולת האלקטרונית, הפחתת תהליך הזיהום הכרוך בהפקת מוצרים חדשים ו/או בכריית מתכות חדשות, עידוד שימוש חוזר (re-use) לפסולת האלקטרונית וכרייה עירונית (Urban Mining) של מתכות רגילות ויקרות. החברה רואה בעיקרון השימוש החוזר, עקרון על סביבתי. השימוש החוזר, מלבד הערך הסביבתי שלו, מהווה חלופה למוצר חדש המיוצר בזיהום רחב ומכלה מקורות ומשאבים, הוא גם מוצר כלכלי יותר וזול יותר ולכן אם הינו בעל התוכן הטכנולוגי הנדרש על ידי המשתמש, הוא תורם לכלכלה ולסביבה בה בעת. שתי חוליות בשרשרת ערך אחת, אשר ממקסמת את היבטי הסביבה ותורמת לגידול היקף ההכנסות של הקבוצה.

2.3. שינויים מבניים, מיזוג או רכישה מהותיים

במהלך התקופה שתחילתה בשנתיים שקדמו למועד דוח זה ועד סמוך למועד פרסומו, לא בוצעו שינויים מבניים ו/או מיזוג או רכישה מהותיים, למעט כמפורט להלן:

³ ראו על דרך ההפניה, דיווחים מידיים מהימים 19 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-016313), והודעה משלימה שפורסמה ביום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-017067) וכן הודעה על תוצאות ההנפקה מיום 23 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-017101).

2.3.1. ביום 24 ביוני 2024, התקשרו החברה וחברת CERMO360 GmbH⁴, צד שלישי לא קשור לחברה ו/או לבעלי מניותיה ("המייסד"), לו צוות מנוסה שחולק למעלה מ-25 שנות ניסיון מצטבר בתעשיית המיחזור העולמית, בהסכם בעלי מניות להקמת ARPE, ושהינה צד להסכם האמור, חברה הנדסית וביצוע בגרמניה, שמטרתה העיקריות (1) ייעוץ, תכנון ובנייה של מפעלי מחזור מתקדמים (הכוללים בחובם לרוב מכונות מיחזור הנרכשות מצדדים שלישיים) ללקוחות ו- (2) פיתוח מפעלים ייחודיים למיחזור ומיצוי בדיל מתוך לוחות אלקטרונית ומכירתם ללקוחות ו- (3) מכירת ייעוץ הנדסי ותמיכה לחברות מיחזור שונות בעולם. ביום 1 ביולי 2024, ARPE התאגדה והחלה את פעילותה.

ARPE מספקת פתרונות מקיפים, החל מלמידת צרכי הלקוח, תכנון ראשוני ועד למסירה, הפעלה הטמעה והדרכה מלאה של מתקני מיחזור מתקדמים. בין הפתרונות הייחודיים: מיחזור מקררים ומזגנים; מיחזור אלקטרוניקה מעורבת; מיחזור סוללות ליתיום-יון; מיחזור מנועים חשמליים; הפקת בדיל מאלקטרוניקה; מיחזור פלסטיק המכיל מעכבי בעירה; מיחזור מסכי LCD ונורות; מיחזור פאנלים סולארי, מיחזור טונרים, מיחזור ממירים קאטליטים ועוד.

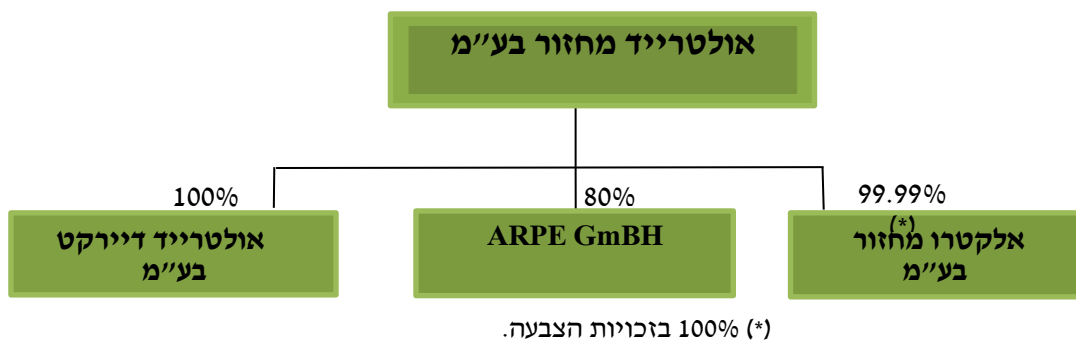
למידע נוסף אודות ARPE ופעילותה, לרבות תמצית הסכם בעלי המניות, ראו סעיפים 9 ו-22 להלן.

2.3.2. ביום 5 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ, בהסכם לרכישת מלוא אחזקותיה באלקטרו מיחזור, במצבן as is, לרבות כל הזכויות והחובות הנלוות להן, בתמורה לסך של 1 ש"ח כך שלאחר השלמת העסקה ביום 29 בספטמבר 2024 החזיקה החברה ב-90% מהונה המונפק והנפרע של אלקטרו מיחזור ו-100% מזכויות ההצבעה בה. יתרת המניות (נכון לאותו מועד - 10%) הוחזקו על ידי מ.א.י. תאגיד מיחזור אלקטרוניקה לישראל בע"מ ("תאגיד מאי"). כפועל יוצא מכך, והחל מאותו מועד, החברה החלה לאחד את דוחותיה הכספיים של אלקטרו מיחזור (חלף הצגתה כהשקעה בחברה כלולה).

בנוסף, בהמשך לדרישת מרכז השקעות, כתנאי לאישור התכנית לביצוע השקעות במכונות וציוד למפעל למחזור פסולת LDA, במסגרת החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 בהיקף כספי של כ-18 מיליון ש"ח ("התכנית"), החברה השקיעה בהון המניות של אלקטרו מיחזור סך השווה ל-24% מהיקף התכנית (היינו כ-4.32 מיליון ש"ח), ביום 23 באפריל 2025 הוקצו לחברה 10,000 מניות של אלקטרו מיחזור⁵, תוך דילול אחזקותיו של תאגיד מאי, כך שלאחר הקצאתן מחזיקה החברה ב-99.9% מהונה המונפק והנפרע של אלקטרו מיחזור ובמלוא (100%) זכויות ההצבעה בה.

2.3.3. מבנה אחזקות הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של חברות מהותיות בקבוצה נכון למועד דוח זה:



2.4. תחומי הפעילות

למועד הדוח, החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בת בשליטה, בתחומי הפעילות הבאים: תחום מיחזור (recycle) פסולת אלקטרונית ומתכות ותחום פרויקטים בינלאומיים.

⁴ חברה זרה שהתאגדה בגרמניה ואשר 50% ממניותיה מוחזקות על ידי מר Biener Bernhard Georg.
⁵ יצוין, כי על פי מידע שנמסר לאלקטרו מיחזור, אסיפת בעלי המניות של תאגיד מאי החליטה שלא להשתתף בהקצאה האמורה. לפרטים בדבר הודעת תאגיד מאי לסיום התחייבויותיה על פי ההסכם להקמת אלקטרו מיחזור, אותו החברה דוחה מכל וכל, ראו סעיף 8.5.2 (ג) להלן.

2.4.1. תחום פעילות המיחזור - נכון למועד הדוח, תחום הפעילות העיקרי של החברה הינו בתחום מיחזור (recycle)

פסולת אלקטרונית ומתכות אותו החלה משנת 2014. במסגרת תחום פעילות זה פועלת הקבוצה, בטיפול ומיחזור פסולת אלקטרונית לצורך עמידה בהוראות חוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012, אשר נכנס לתוקפו ביום 1 במרץ 2014, לרבות תקנות שהותקנו מכוחו, ושתכלית חקיקתו היא להפוך את הפסולת האלקטרונית ממטרד סביבתי הגורם נזק רב לבריאות הציבור, למשאב ציבורי, תוך מתן דגש על מיחזור ושימוש חוזר. במסגרת פעילות זו, מציעה הקבוצה פתרונות רבים ומגוונים בכל תחום טיפול בפסולת אלקטרונית, המאפשרים לה לספק פתרון כולל של ייעוץ, שינוע, לוגיסטיקה, מיון, חידוש, מיחזור ציוד אלקטרוני וחשמלי וסוללות, והפקת חומרי גלם הקיימים בפסולת האלקטרונית כאמור, שהינם בעלי ערך כלכלי גדול כגון ברזל ומתכות יקרות (זהב, כסף, פלדיום, פלטינום, נחושת, בדיל ועוד) ומכירתם. כמו כן, במסגרת זו מספקת החברה גם שירותי השמדות מידע וגריסה וביצוע פרויקטים מורכבים למחזיקים⁶ גדולים, גופי יישום ורשויות מקומיות. למן שנת 2014 ועד למועד דוח זה, ועל רקע התחזקות המודעות בעולם לאיכות הסביבה והגברת הרגולציה בתחום, ובהתבסס על חובת יצרנים, יבואנים, משווקים ומחזיקים של ציוד חשמלי ואלקטרוני למחזור מוצרים וכן, בהתבסס על הפוטנציאל הכלכלי הטמון בהפקת חומרי גלם יקרים מציוד חשמלי ואלקטרוני, על סוגיו, החברה הרחיבה את פעילותה, כך שנכון למועד דוח זה, לקבוצה 3 מפעלי/אתרי מיחזור:

(א) מפעל למיחזור פסולת אלקטרונית מסוג מכשירים ביתיים קטנים ובינוניים (Small Domestic Appliance), באזור התעשייה ברקן, אשר בנייתו הושלמה בשנת 2014 והוחל בהפעלתו בתחילת שנת 2015 ומשתרע על שטח של כ-7,500 מ"ר (בנוי כ-5,050 מ"ר) ("אתר למיחזור פסולת SDA" או "מפעל מיחזור SDA"). האתר כולל קו ייצור המאפשר מיחזור בתהליך אוטומטי סביבתי יבש ונקי, ללא כל זיהום שפכים ו/או עשן, ואשר על פי ניסיון מצטבר של החברה הינו בעל קיבולת טיפול מקסימאלית שנתית של 20 אלף טון. להערכת החברה, המפעל הינו כיום המפעל האוטומטי המתקדם הגדול ביותר בישראל בתחום מיחזור פסולת אלקטרונית קטנה. כחלק מתהליך המיחזור ממוינת פסולת אלקטרונית לצורך זיקוק במזקקות (Refineries), והפקת מתכות יקרות, כגון זהב, כסף, פלדיום, וכן מתכות חצי אצילות כנחושת, אשר נמכרות בסופו של תהליך למזקקות אלו.

(ב) אתר לטיפול ומיחזור של של מקררים, מקפיאים ומזגנים, המכילים גזי חימום וקירור כמקררים תוך טיפול בגזי חממה, וכן מוצרים לבנים גדולים אחרים (Large Domestic Appliances), במועצה האיזורית שער הנגב שהחל לפעול בחודש יוני 2023, ומשתרע על שטח של כ-6,275 מ"ר (בנוי כ-3000 מ"ר) ("אתר למיחזור פסולת LDA" או "מפעל מיחזור LDA"). המפעל הינו המתקן הראשון שנבנה בישראל למיחזור פסולת אלקטרונית גדולה ומורכבת המתמחה בעיקר במוצרי חימום/קירור, תוך טיפול בכל גזי החממה, ופועל ברובו ללא מגע יד אדם ומצויד בטכנולוגיות מיחזור מתקדמות לטיפול בגזים ובשמנים מזהמים וכן בפירוק, גריסה והשבת חומרי גלם לתעשייה. למתקן קיבולת שנתית מכסימאלית של 300 אלף יחידות לטיפול, ויכולת מניעה של גזים מזהמים בשיעור השווה לעד 600 אלף טון פחמן דו חמצני (CO2) בשנה, נתון הממחיש את תרומתו המשמעותית לשמירה על איכות הסביבה.

כל אחד ממתקני המיחזור של הקבוצה נבנים לפי תקנים אירופאים מחמירים תקני CENELEC⁷ ("תקני CENELEC" או "תקני סנלק"), לטיפול בפסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני בהתאם להנחיות הדירקטיבה האירופית לנושא ומומלצים על ידי האיחוד האירופאי. תקני סנלק מתייחסים לכלל הפעולות והגופים הפועלים במסגרת שרשרת מחזור הפסולת האלקטרונית, בדגש על מניעת זליגת מזהמים לסביבה ומיצוי פוטנציאל מחזור החומרים מהפסולת. בהקשר זה יצוין, כי בחודש יולי 2025, הודיע המשרד להגנת הסביבה לגופי היישום המוכרים בישראל על אימוץ תקני הסנלק EN50625-1-3 EN50625-2-3 החל מחודש 2027 ("מועד

⁶ "מחזיק" או "מחזיק של פסולת אלקטרונית" לענין זה משמעו - מי שמחזיק בפסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני ונדרש להתקשר עם גוף יישום מוכר לצורך פינויה מרשותו, כאמור בסעיף 34 לחוק המיחזור.
⁷ CENELEC is the European Committee for Electrotechnical Standardization. בתמצית, התקנים כוללים תקני בטיחות, הסרת מזהמים, מעגל החומר ומיצוי חומרים.

התחילה) כסטאנדארט המיחזור הנדרש בישראל במסגרת חוק פסולת אלקטרונית, באופן שגופי יישום מוכרים יידרשו להעביר את פסולת הציוד האלקטרוני (בשלב ראשון לא כולל ציוד מקררים, שלגביהם התחולה תהייה מוקדמת יותר) שברשותם למפעלים העומדים בדרישות התקנים האמורים ומחזיקים בתעודת הסמכה (Certification) לעמידה מלאה בתקנים כאמור. למועד הדוח ולמועד פרסומו אין לחברה תעודות הסמכה למפעלי מחזור פסולת SDA או LDA, עם זאת תציין כי היות והמפעלים האמורים נבנו על פי תקני סנלק, החברה צופה לקבל את תעודות ההסמכה עד למועד התחילה. לפרטים בהרחבה, ראו סעיף 20.2 להלן. **מובהר כי הערכת החברה כאמור, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), ואין כל ודאות שהערכת תתממש באופן מלא או חלקי.**

(ג) אתר למיחזור מתכות אל-ברזליות ביישוב ברקן, אשר הקמתו הושלמה בחודש אוגוסט 2020, ומשתרע על שטח של כ- 3,179 מ"ר (כ- 1,563 מ"ר, בנוי) ונועד לטיפול במתכות וסגסוגות מתכת, ובכלל זה ברזל, ניקל ונירוסטה, אלומיניום, נחושת, בדיל, טיטניום, קובלט, ועוד, באופן ובצורה שיאפשרו להחזיר מתכות אלו לשימוש בתעשיות השונות, כחלק ממתן מענה מלא (One Stop Shop) ללקוחותיה, אשר במקביל לפסולת האלקטרונית, נדרשים לטיפול במתכות וסגסוגות מתכת, בין אם כחלק מפחת של קווי הייצור שלהם, פינוי ופירוק קוי ייצור ישנים, פינוי מלאים "מתים" של מתכות שונות ובין אם סתם פסולת מתכתית עודפת מקווי ייצור ("אתר מתכות ברזליות ומתכות אל-ברזליות" או "אתר מתכות"). במסגרת אתר זה, מטפלת החברה בכל חומר וחומר, באיכות ובצורה שיאפשרו להחזיר אותם לשימוש בתעשיות שונות. אתר זה הנו חלק אינהרנטי למפעל מיחזור SDA, ועושה שימוש במשאבים משותפים, כגון כוח אדם, מחסן, וכדומה.

(כל המפעלים המפורטים בס"ק (א) עד (ג) ייקראו יחדיו: "המפעלים הקיימים").

(ד) בנוסף, למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי תכנון והקמה של שני מפעלי מיחזור נוספים, בהם: (1) מפעל לטיפול ומיחזור פלסטיק שמקורו בפסולת האלקטרונית הנאסף, בין היתר, מאתר למיחזור פסולת SDA ומאתר למיחזור פסולת LDA, פלסטיק ממתקני טיפול אחרים של פסולת אלקטרונית בארץ ובעולם ופלסטיק מעורבב שמקורו בתעשיית הרכב, בהיקף השקעה מוערך של כ- 48 מיליון ש"ח; ו- (2) במפעל מיחזור פסולת SDA – קו למיחזור והפקת בדיל מלוחות אלקטרוניים, בעזרת קו ייצור אשר יבנה בשותפות עם החברה הבת ARPE ואשר מבוססת על הפטנט של החברה (יחדיו: "מפעלים בהקמה").

(ה) כמו כן, בהתאם לאסטרטגיה העיסוקית שלה, החברה בוחנת הרחבת הפתרונות הקיימים במפעליה השונים, ברכישת והטמעת קווי מיחזור נוספים חדשניים, ביניהם:

i. במפעל מיחזור פסולת LDA – (א) קו למיחזור ה- PUR (Puly Urethane Rigid) קצף פוליריטאן קשיח, המצוי בדפנות המקרר. קו הייצור החדש, יהפוך את שאריות ה- PUR הנקיות מגז לחומר ספיחת שמן; (ב) קו למיחזור קומפרסורים ומנועים חשמלאיים. הקו המתוכנן, ימחזר את הקומפרסורים השחורים של המקררים, יפריד את מכסה המתכת מהמנוע החשמלאי ולאחר מכן המנוע החשמלאי ימוחזר והחברה תייצר נחושת נקייה.

ii. בשלבי תכנון, הקמת מפעל לטיפול ומיחזור סוללות ליתיום יון (Li-ION), המותקנות במוצרי אלקטרוניקה (מחשבים, כלי עבודה, צעצועים ועוד) וכן ברכבים היברידיים וחשמליים, קורקינט ואופניים חשמליים, בהיקף השקעה מוערך של כ- 50 מיליון ש"ח.

iii. וכן בהתאם לאסטרטגיה העיסוקית שלה, היא בוחנת ומתכננת הקמת מפעלי מיחזור ו/או קווי מיחזור נוספים, בהם בין היתר, קו מיחזור של מנועים חשמלאיים, קו למיחזור קומפרסורים, קוים לזיקוק מתכות יקרות וכיו"ב.

(יחדיו: קווי מיחזור נוספים").

מובהר כי תכניות החברה כאמור בס"ק (ד) ו- (ה), לרבות אמדנים של היקפן הכספי של ההשקעות הצפויות כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך וכי אין וודאותו להתממשותו, באופן מלא או חלקי, וכי ההחלטה בגינם תתקבל על ידי הנהלת החברה, בהתאם לתנאים שיבשילו

ולשיקול דעת ההנהלה. כמו כן, אין מדובר ברשימה סגורה וממצה והנהלת החברה תחליט מעת לעת על שידורים לקוי הייצור הקיימים ווהקמת מפעלים נוספים בארץ ובעולם.

למידע נוסף, אודות המפעלים הקיימים, מפעלים בהקמה וקווי מיחזור נוספים, ראו סעיף 8.7 להלן. בנוסף, החברה מציעה את שירותיה בהשמדה של מידע רגיש וגורסת מוצרים מדיה מגנטית, כגון דיסקים קשיחים, להבטחת שמירה על סודיות מסחרית.

2.4.2. תחום פעילות פרויקטים בינלאומיים – פעילות שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. במסגרת תחום פעילות זה, החברה, באמצעות החברה הבת ARPE, מספקת שירותי תכנון הנדסי וביצוע לבנייה והקמה של מתקני מיחזור לטיפול בפסולת אלקטרונית עבור חברות יזמיות ברחבי העולם, מכירת מכונות מיחזור לצדדים שלישיים, מחקר ופיתוח של טכנולוגיה בתחום המיחזור ומתן שירותי הנדסה, תכנון, תחזוקה, בנייה, תיקון, ייעוץ והדרכה למפעלי מיחזור. בנוסף, במסגרת תחום פעילות זה, נכון למועד הדוח ARPE מפתחת מכונה למיחזור ומיצוי בדיל מתוך פסולת אלקטרונית על בסיס פטנט שפיתחה החברה (ואשר למועד פרסום הדוח, נמצא בהליך קיבול). למידע נוסף, אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8.7 להלן

2.4.3. שני תחומי הפעילות של הקבוצה משלימים אחד את השני באופן בו תחומי הפעילות מייצרים הבנה מעמיקה של השוק, ומאפשרים לקבוצה להציע סל פתרונות חדשניים ומותאמים אישית למגוון רחב של דרישות מיחזור, בפרט בעידן שבו פסולת אלקטרונית הופכת לאתגר סביבתי משמעותי, והצורך בהבנה מעמיקה של האתגרים והדרישות המאפיינים את תחום פעילות המיחזור, בין אם לצורך הפעלת מפעלי מיחזור ובין אם לצורך אופטימיזציה של תהליכים, בין היתר, לצורך הפקת מתכות בעלי ערך כלכלי פוטנציאלי גדול (כגון ברזל ומתכות יקרות (זהב, כסף, פלדיום, פלטינום, נחושת) הקיימים בפסולת אלקטרונית.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, לא התבצעו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה על-ידי בעלי עניין בשנתיים שקדמו למועד הדוח.

ביום 25 בפברואר 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור, לראשונה, של מניות החברה, על פי תשקיף להשלמה שהינו גם תשקיף מדף נושא תאריך 20 בפברואר 2026 והודעה משלימה מיום 23 בפברואר 2026, על פי הנפיקה החברה, בדרך של הצעה לא אחידה, כמות של 5,825,000 מניות של החברה, ללא ערך נקוב, במחיר של 25.76 ש"ח למניה ובתמורה כספית כוללת (ברוטו) של כ-150 מיליון ש"ח. בנוסף, החברה רשמה למסחר בבורסה 11,650,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. אשר היו קיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה בטרם ההנפקה הראשונה לציבור, וכן 239,588 מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שהוקצו לנושאי משרה.

4. חלוקת דיבידנדים ויתרת רווחים ראויים לחלוקה

4.1. בשנתיים האחרונות שקדמו למועד הדוח ולמועד פרסומו, לא חילקה החברה דיבידנד, למעט כמפורט להלן:

(א) ביום 17 ביולי 2024 - דיבידנד בסך של 2,000 אלפי ש"ח שחילקה החברה לבעלי מניותיה בדרך של קיזוז חוב בעלת השליטה לחברה;

(ב) ביום 30 בנובמבר 2025 - דיבידנד שהוכרז בסך 2,200 אלפי ש"ח (מסך זה, 1,200 אלפי ש"ח שולם ביום 15 בדצמבר 2025, והיתרה בדרך של קיזוז חוב בעלת השליטה לחברה).

4.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרת רווחים הראויים לחלוקה בסך של כ-40,147 אלפי ש"ח.

4.3. נכון למועד הדוח ולשנתיים שקדמו למועד הדוח, לא חלו ו/או חלות על החברה מגבלות כלשהן על חלוקת דיבידנד, למעט: (א) מבחני החלוקה הקיימים בדין; (ב) מגבלות העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנד בעתיד ואשר החברה נטלה על עצמה בהתאם להסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים. לפרטים, ראו סעיף 8.11 להלן.

4.4. מדיניות חלוקת דיבידנד - נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד.

חלק שלישי - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

5.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן פרטים בדבר מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות של החברה, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנים 2024 ו-2025, וכן, בעקבות עלייה בשיעור האחזקה במניות אלקטרו מיחזור בחודש ספטמבר 2024, להלן מידע כספי על בסיס על פי דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות הדוחות לשנת 2024 (אלפי ש"ח):

דוחות כספיים מאוחדים								
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	התאמות	אחר	מיחזור ⁸	סה"כ	התאמות	אחר	מיחזור	
56,176	-	1,205	54,971	72,749	-	10,175	62,574	הכנסות תחום הפעילות
22,585	-	1,696	20,889	33,433	-	4,940	28,493	עלויות קבועות ⁹
21,631	-	873	20,758	22,944	-	6,736	16,208	עלויות משתנות ¹⁰
44,216	-	2569	41,647	56,377	-	11,676	44,701	סך הכל עלויות
11,960	-	(1,364)	13,324	16,372	-	(1,501)	17,873	רווח מפעולות רגילות
(994)	-	-	(994)	-	-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
3,452	-	-	3,452	1,485	-	-	1,485	הכנסות אחרות, נטו
993	-	81	912	6,008	-	68	5,940	מימון, נטו
13,425	-	(1,445)	14,870	11,849	-	(1,569)	13,418	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
12,501	-	(1,445)	13,946	10,607	-	(1,569)	12,176	רווח נקי (הפסד)
רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:								
12,862	-	(1,156)	14,018	11,027	-	(1,255)	12,282	בעלים של החברה האם
(361)	-	(289)	(72)	(420)	-	(314)	(106)	זכויות שאינן מקנות שליטה
113,971	(2,087)	3,087	112,971	158,016	3,650	36,671	117,695	סך הנכסים המיוחסים לסוף השנה
61,467	(2,087)	4,359	59,195	94,565	-	37,507	57,058	סך ההתחייבויות לסוף השנה

5.2. התפתחויות שחלו בנתונים

לפרטים נוספים בדבר תוצאות תחומי הפעילות ובדבר ההתפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו דוח הדירקטוריון.

⁸ עד ליום 29.9.2024 תוצאותיה של אלקטרו מיחזור מוצגות בהתאם לשיעור האחזקה של החברה באלקטרו מיחזור. החל מיום 30.9.2024, דוחותיה הכספיים של אלקטרו מיחזור מאוחדים.
⁹ עלויות קבועות, לרבות הוצאות תפעול שוטפות, הוצאות מטה והוצאות פחת לרבות עלויות שכר.
¹⁰ עלויות משתנות, לרבות הוצאות מכירה ושיווק.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילויות הקבוצה

נכון למועד הדוח, להערכת החברה, המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה שיש להן או צפויה להיות להן השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה או התפתחויות בקבוצה, הינן כדלקמן:

הערכות החברה המפורטות בסעיף זה להלן, בדבר השפעות ו/או התפתחויות עתידיות מבוססות, בין היתר, על מידע פומבי ונתונים שפורסמו ולא אומתו על-ידי החברה, באתרי אינטרנט שונים ובסקירות שונות שבוצעו במחלקות מחקר של גופים סטטוטוריים שונים. יובהר כי חלק מהנתונים וההערכות הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ועלולים שלא להתקיים ו/או להתקיים באופן חלקי ו/או להשתנות באופן מהותי מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן מצויות בשליטתה. לפיכך, אין כל ודאות כי המידע המובא להלן יתממש ויכול להיות שונה אף באופן מהותי מהאמור. החברה לא פנתה לקבלת הסכמת האתרים שיצוטטו להלן להכללת האמור בסקירה.

6.1. הסביבה העסקית בישראל

בעקבות מתקפה רצחנית שהוביל ארגון הטרור חמאס ביום 7 באוקטובר 2023 על יישובי העוטף שבדרום מדינת ישראל, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"). בהמשך, פרצה מערכה מתמשכת בגבול הצפון מול ארגון הטרור "חיזבאללה". כמו כן, המלחמה גרמה לעימותים שונים ברחבי אסיה בין כוחות אמריקאים ובריטיים לבין מליציות במימון איראני ולבין המורדים החותיים. בנוסף, ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן שארך כ- 12 ימים, במהלכם איראן שיגרה טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים, בין היתר, כנגד ריכוזי האוכלוסין בישראל ("המבצע" או "מבצע עם כלביא").

האירועים הביטחוניים כאמור השפיעו באופן מהותי על המשק בישראל במספר היבטים והביאה עימם סיכונים בטחונים ואתגרים רבים (לרבות בשל פינוי יישובים רבים, גיוס מילואים נרחב, הנהגת מדיניות של איסור התקהלויות, השבתת מקומות עבודה (למעט אלו המוגדרים כשירותים חיוניים) ואתרי בנייה, מחסור בעובדים באתרי הבנייה, מדיניות "שמיים סגורים" ועוד) יחד עם אתגרים ממשלתיים, שהובילו לירידה בפעילות הכלכלית במשק, עליה מהותית בגירעון הממשלתי, עלייה בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים, אשר לידי ביטוי בהודעות כל סוכנויות דירוג האשראי הבינלאומיות על הורדות דירוג האשראי של מדינת ישראל, במספר פעימות, כך שנכון למועד הדוח דירוג האשראי של ישראל, על-פי סוכנות הדירוג Moody's הינו Baa1, על פי S&P A - ועל פי A - Fitch. שלושת סוכנויות דירוג האשראי האמורות הצמידו לדירוג תחזית שלילית. בחודש נובמבר 2025 S&P עדכנה את אופק הדירוג מ- "שלילית" ל- "יציבה" וביום 31 בינואר 2026 גם סוכנות הדירוג Moody's עדכנה את אופק הדירוג משלילית ליציבה.

ביום 27 בנובמבר 2025 חתמו ישראל ולבנון על הסכם להפסקת אש בחזית הצפונית. ביום 10 באוקטובר 2025, חתמו ישראל וארגון הטרור חמאס על הסכם לסיום המלחמה והשבת כל החטופים לישראל, ונכון למועד הדוח, כל החטופים הושבו לישראל.

ביום 28 בפברואר 2026, פרץ מלחמת "שאגת הארי", אשר נמשכת למועד פרסום דוח זה, באמצעות מתקפה צבאית משולבת של ארצות הברית וישראל על איראן כאשר חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי תקפו סמלי משטר כמו גם מטרות צבאיות וחיסול שורה ארוכה של אישים בכירים באיראן, בהם המנהיג העליון של איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בד בבד, חלה הסלמה בגזרה הצפונית מול ארגון החיזבאללה.

מאז פרוץ המלחמה באוקטובר 2023, רמת התוצר נמוכה ממגמת טרום הקורונה. בשנת 2024, להערכת בנק ישראל, התוצר צמח בכ-0.6%. התמיכה הממשלתית במשק הישראלי במהלך שנת 2024 בשילוב הגידול המשמעותי בהוצאות הכספיות בעקבות המצב הבטחוני במדינה (שהובילה לגידול מהותי בהנפקות החוב שביצע משרד האוצר בתקופת הדוח), הובילו לעלייה בגירעון, אשר הסתכם בשנת 2024 בכ-6.9% מהתוצר.

על פי נתוני בנק ישראל מחודש ינואר 2026¹¹, להערכת בנק ישראל, בשנת 2025 התוצר צמח ב-2.8% וצפוי לצמוח בשנים 2026 ו-2027 ב-5.2% וב-4.3%, בהתאמה. הגרעון בתקציב המדינה צפוי לרדת לרדת ל-3.6% תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על 68.5%; מדד המחירים לצרכן בארבעת הרבעונים הקרובים (המסטיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על כ-1.7% ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על כ-2%; וריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.5% בממוצע ברבעון הרביעי של 2026. יודגש כי הערכות בנק ישראל המובאות לעיל ולהלן פורסמו עובק לפרוץ מלחמת שאגת הארי. בהתאם, כי ייתכן ותחזיות אלו לא תתממשנה.

השפעות האירועים על תחום הפעילות ועל החברה

בהיבט של תחום הפעילות - מלחמת "חרבות ברזל" השפיעה על תחום הפסולת האלקטרונית בעיקר באמצעות הארכת תקופות ההכרה של גופי יישום, ואיפשרה למשרד להגנת הסביבה להאריך את תקופת ההכרה של גופים מוכרים בשלושה חודשים נוספים. מעבר לאמור לא נמצאו באתר המשרד להגנת הסביבה נתונים פומביים המעידים בהכרח על עלייה או קיטון משמעותי בכמות הפסולת עצמה כתוצאה ישירה מהמלחמה.

בהיבט של החברה - למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה והפעילות של מרבית חברות הקבוצה המשיכה בעיקרה כסדרה, למעט בחודש אוקטובר 2023 במהלכו הוכרז האתר למיחזור פסולת LDA שבשער הנגב כשטח צבאי סגור. יתר אתרי הקבוצה פעלו בצורה מוגבלת מאוד לאור הנחיות פיקוד העורף ואיסור לתקופה מוגבלת של כניסת פועלים פלסטינים המועסקים באתר בברקן. בהקשר זה יצוין כי ענף מיחזור פסולת הינו ענף חיוני, ובהתאם הפעילות המשיכה כסדרה בהתאם להוראות פיקוד העורף, תוך התאמות להיעדרות כוח אדם בשל שירות מילואים ולהגבלות על אופן כניסת העובדים הפלסטינים לשטחי ישראל בעקבות המלחמה. בהקשר זה יצוין כי החברה חוייבה בהגברת האבטחה במפעליה, ובהסעת העובדים הפלסטינאים בתוך פארק התעשייה. במהלך תקופת מבצע עם כלביא, נרשמה ירידה זמנית בהיקף ההכנסות של חלק מחברות הקבוצה, אשר השפיעה לרעה על תוצאותיה העסקיות לרבעון השני של שנת 2025.

נכון למועד פרסום דוח זה, קיימת אי וודאות רבה באשר למצב הבטחוני בישראל, ואין כל מידע ביחס למשכו, היקפו ולעוצמת השפעתו על המשק בישראל. מידת ההשפעה של תרחישים בטחוניים שונים כגון הסלמה מול איראן ו/או התרחבותה לאיזורים נוספים במזרח התיכון, יישום שלב ב' של הפסקת האש בעזה, וכל הסלמה שהיא בחזית הצפונית או באיו"ש, על המשק בכלל ועל תחומי פעילותה של החברה בפרט, אינה ידועה. להערכת החברה, בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי. החברה ממשיכה לעקוב ולבחון את ההתפתחויות.

6.2. איכות הסביבה

(א) הפסולת היא תוצר בלתי נמנע של החברה האנושית המודרנית. הגידול הדמוגרפי והעלייה ברמת החיים וברמת הצריכה תובעים מחיר סביבתי כבד, הן במשאבי הטבע והן בהצטברותה של פסולת. העלייה ברמת החיים וברמת הצריכה בשילוב עם הגידול הדמוגרפי ובשילוב עם התופעה הטכנולוגית-כלכלית-תרבותית של חיי מוצר קצרים יותר, מובילים לעלייה מתמשכת בכמות הפסולת, ובכלל זה בפסולת החשמלית והאלקטרונית הנוצרת.

¹¹ ראו בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a>

(ב) פסולת כאמור, עשויה להיווצר בתהליכי ייצור של חומרי גלם, עיבוד מוצרים, למוצרי ביניים ולמוצרים סופיים ובמהלך צריכת מוצרים או פעילות אנושית אחרת. אחד העקרונות הבסיסיים ביותר בניהול משק פסולת בר-קיימא, הוא התייחסות לפסולת כמשאב הנותנת עדיפות למניעת פסולת במקור ומשם בסדר יורד לשימוש חוזר, מיחזור, השבה, שריפה ולבסוף הטמנה. שימוש חוזר ומיחזור מצמצמים השפעות סביבתיות שליליות.

(ג) על פי נתוני הבנק העולמי, העולם מייצר פסולת כללית בהיקף של כ- 3.4 מיליארד טון מדי שנה ואף צפוי להגדיל את היקפי הפסולת בכ- 70% עד לשנת 2025¹². על פי נתוני המשרד להגנת הסביבה, בישראל, מידי שנה מיוצרים 6.15 מיליון טון פסולת עירונית ומסחרית, מתוכן ממוחזרים כ-24.3% בלבד¹³.

(ד) פסולת אלקטרונית (E-waste) היא זרם הפסולת בעל קצב הגידול המהיר בעולם, מכילה מוצרים חשמליים ואלקטרוניים שיצאו משימוש והיא מכילה, מצד אחד, חומרים מסוכנים ומזהמים ומצד שני חומרי גלם יקרי ערך. נכון לשנת 2022, ברחבי העולם נוצרו כ- 62 מיליון טונות של פסולת זו (כ- 7.8 ק"ג בממוצע לאדם). פסולת זו צפויה לגדול בכ- 2.5 מיליון טון מידי שנה ולהגיע לכ- 82 מיליון טון עד שנת 2030¹⁴.

(ה) בחודש יולי 2025 פרסם המשרד להגנת הסביבה את 'דיווח על יישום החוק לטיפול בפסולת אלקטרונית לשנים 2019-2022' ("הדוח"), ממנו עולה כי היקף השוק הנמכר בישראל של ציוד אלקטרוני וסוללות הוערך בשנת 2021 בכ- 248 אלפי טון ומשקל הפסולת הפוטנציאלי הטמון בו מהווה על-פי הערכה זו כ- 80% היינו כ-197 אלפי טון. עוד באותו הדוח מציין המשרד, כי דוח The Global E – Waste Monitor 2020, של ה-OECD, מעריך כי ממוצע הפסולת האלקטרונית לנפש בישראל עומד על כ-16 ק"ג. על פי הערכה זו, היקף פוטנציאל הפסולת האלקטרונית בישראל לשנת 2021 עמד על כ-150 עד 200 אלף טון בשנה, היינו כמעט כפול מהיקף הפסולת העולמי, דבר המעיד על צריכה גבוהה של ציוד אלקטרוני בישראל בהשוואה לעולם.

בעוד איסוף פסולת אלקטרונית באירופה עומד על שיעור הנושק ל- 40% ואיסוף ממוצע של כ- 11.6 ק"ג לכל תושב, נכון לשנת 2023. בהתאם לנתוני המשרד להגנת הסביבה, שיעור המיחזור המוכר של פסולת ציוד אלקטרוני בשנים 2021 ו- 2022 עמד על כ- 16% וכ- 23% (בהתאמה) בלבד, וזאת לעומת יעד מיחזור של 50% שקבע המשרד להגנת הסביבה.

(ו) הטמנה של פסולת אלקטרונית, כרוכה במכלול של השפעות סביבתיות שליליות הנמשכות לעיתים מאות שנים לעתיד, בהן פליטת גזי חממה, חומרים מעכבי בעירה, חדירת תשטיפים בעלי תכולה גבוהה של תרכובות אורגניות וא-אורגניות (כולל מתכות כבדות) לקרקע ולמקורות מים ופגיעה בשטחים הפתוחים. הפסולת האלקטרונית מאופיינת בהטרונגניות - תכולת חומרים משתנה בהתאם למוצרים עצמם (פלסטיק, מתכות שונות, שמנים, גזים ועוד)¹⁵; רעילות - בין החומרים המצויים בפסולת חשמלית ואלקטרונית נמצא מתכות ומתכות למחצה (ארסן, קדמיום, נחושת, עופרת, ניקל, אבץ, נוזלים אלקאליים, וליתיום, אותם חומרים שבבסיס כל סוללה ועוד), חומרים מעכבי בערה, מזהמי אוויר מקומיים, גזי חממה (דוגמת CFC), שמנים וכדומה), המסוכנים והרעילים ביותר לסביבה ולמי התהום ומזהמים את מי השתייה, כשאינה מטופלת באופן סביבתי. הרכב הטרונגני זה מצריך התייחסות מיוחדת לציוד החשמלי והאלקטרוני ולטיפול בפסולת הנוצרת מציוד זה, כדי לצמצם את השפעתם הסביבתית. בצד אלו, קיימים במוצרי חשמל ואלקטרוניקה מרכיבים בעלי ערך כלכלי פוטנציאלי כגון ברזל ומתכות יקרות (זהב, כסף, פלדיום, פלטינום, נחושת).

(ז) לצד הנזקים הסביבתיים, כפי שפורטו לעיל, השיפור במצב הכלכלי של אוכלוסיות רבות ברחבי העולם, מעלה את הביקוש העולמי למשאבי טבע בכלל ולמזון, מים ואנרגיה בפרט. העלייה הצפויה בביקושים עלולה להביא לעליית מחירי המשאבים ואספקה לא סדירה שלהם, ויציב בפני התעשייה החשופה למחירים אלו, סיכון הולך וגובר. כמו כן, בהתחשב בגידול המתמיד במספר הצרכנים במעמד הביניים, הביקוש עלול להיות גדול מההיצע

¹² פורסם באתר משרד הכלכלה והתעשייה בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/news/economy-news-260821a>

¹³ פורסם באתר המשרד בכתובת: <https://www.gov.il/he/pages/news-260824-4-72>

¹⁴ דו"ח של האו"ם global E-waste monitor 2024 (unitar.org)

¹⁵ כ-55% מפסולת זו עשויה מברזל ופלדה, כ-25% מפלסטיק מסוגים שונים, כ-17% נוספים מורכבים ממתכות אחרות, לרבות אלומיניום ונחושת, ועוד כ-3% הם מעגלים מודפסים. בנוסף, סוללות כוללים ניקל וקדמיום ומסכי המחשב והטלוויזיה כוללים כספית.

של המוצרים. מצב זה עלול להביא למחסור במוצרי צריכה בסיסיים, ותיתכן פגיעה משמעותית בכלכלה ובאיכות חיי התושבים. אחת הדרכים להתמודד עם אתגר הפסולת מחד ומחסור במוצרים (על כל המשתמע מכך) מאידך, הוא אימוץ כלכלה מעגלית שתסייע בצמיחה כלכלית תוך צמצום ההשפעות הסביבתיות. הכלכלות בעולם עוברות ממודלים עסקיים לינאריים למודלים מעגלים החותרים לסגירת מעגל הייצור, תוך ניצול מיטבי של חומרי גלם או אנרגיה, ובתוך כך, מדינות רבות מבקשות לאתר מוצרים, טכנולוגיות ושירותים פורצי דרך בתחום.

(ח) בהתאם, במרוצת השנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בפעילות בתחום איכות הסביבה בעולם, הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בתחולה, בפיקוח ובאכיפה של חקיקה סביבתית ובפעילות ארגוני סביבה. בשנת 2018 הוכנסו לדירקטיבה של האיחוד האירופי תיקוני חקיקה שונים לחיזוק הכללים למניעת יצירת פסולת, כחלק ממדיניות הכלכלה המעגלית (Circular Economy). בין היתר, הורחבה תחולת העיקרון של אחריות היצרן, כך שתכלול אחריות ארגונית הנוגעת לאפשרות המניעה, השימוש החוזר או המיחזור ונקבע כי המדינות מחויבות לנקוט צעדים לשם תמיכה בייצור בר-קיימא ולעידוד של עיצוב, ייצור ושימוש במוצרים שהם חסכוניים במשאבים, עמידים, וניתנים לתיקון, שימוש חוזר או שדרוג, כמו גם לקדם את הזמינות של אמצעים המסייעים לתיקון ולשימוש חוזר במוצרים, כגון חלקי חילוף, מדריכי הרכבה ומידע טכני. האיחוד האירופי קבע יעד מיחזור פסולת עירונית ואריונית שעתיד לעמוד על 55% מהפסולת עד שנת 2025¹⁶ ואחריו יעדים נוספים ל-2030 (60%) ו-2035 (65%), בנוסף ליעדים ספציפיים לאריונות. למרות היעדים, למיטב ידיעת החברה, קיימים דיווחים מצביעים על כך שחלק ממדינות האיחוד מתקשות לעמוד ביעדים אלה, ורק מעטות נמצאות במסלול הנכון להשגתם. בנוסף, נוכח משבר האקלים הגלובלי, הפוקד את העולם ובכללם ישראל, והנוזקים הנובעים ממנו, במרוצת השנים האחרונות החלו מדינות מפותחות בעולם להוביל את המאבק במשבר האקלים ולעודד חוקי אקלים, אשר מגדירים דרכי פעולה של כל מדינה במאבק נגד משבר האקלים. גם מדינת ישראל, בהתאם למחויבתה בהסכמים בינלאומיים בנושא, החליטה ליישר קו עם הנחיות ודירקטיבות בינלאומיות שונות. כך לדוגמה, המשרד להגנת הסביבה קבע יעד למיחזור של 54% מהפסולת העירונית עד שנת 2030¹⁷ לעומת 20% בשנת 2020

(ט) להלן, בתמצית, התפתחות הרגולציה בישראל בשני העשורים האחרונים, בתחום איכות הסביבה, לרבות רגולציה המסדירה את האחריות של יצרנים ויבואנים של סוגי מוצרים מסוימים, תחת עקרון אחריות היצרן המורחבת:

- ✓ חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999 ותקנות מכוחו ("חוק הפיקדון"), המטיל בין השאר על יצרנים ויבואנים של משקאות את החובה לאסוף ולמחזר מכלי משקה ריקים (בעלי נפח מסוימים) והשתת תשלום פיקדון על ידי הצרכנים בעבור מיכלי המשקה, בין השאר כדי להתמודד עם בעיית הפלסטיק החד-פעמי במרחב הציבורי.
- ✓ החוק לסילוק ולמחזור צמיגים, תשס"ז-2007 ותווים מכוחו ("חוק הצמיגים"), אשר נועד לצמצם את המטרדים הסביבתיים הנגרמים על ידי מיחזור לא תקין של הצמיגים, ובכלל זה שריפה בלתי מבוקרת וצמצום ההטמנה של צמיגים באתרי פסולת. חוק הצמיגים מטיל את האחריות למחזור הצמיגים על יבואני ויצרני הצמיגים בישראל.
- ✓ חוק להסדרת הטיפול באריונות, התשע"א-2011 ותקנות מכוחו ("חוק האריונות"), אשר נכנס לתוקפו בשנת 2011, במטרה ליצור מנגנונים לצמצום כמות הפסולת הנוצרת מאריונות, למניעת הטמנתה ולעידוד שימוש חוזר באריונות, ובין היתר, מטיל על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים את האחריות למיחזור פסולת אריונות ובתוך כך מחייב אותם להתקשר בהסכמים עם קבלני איסוף מוכרים.

¹⁶ פורסם באתר משרד הכלכלה בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/news/economy-news-260821a>
¹⁷ פורסם בחודש ינואר 2021 באתר: https://infospot.co.il/n/The_new_waste_strategy

✓ החוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב–2012 ותקנות וצווים מכוחו ("חוק המיחזור" או "חוק הפסולת האלקטרונית" או "החוק"), המבוסס על דירקטיבת הפסולת האלקטרונית (WEEE) ועיקרון אחריות היצרן המורחבת (Extend Producer Responsibility), לפיו יצרנים ויבואנים של מוצרי חשמל מחויבים לממן את האיסוף והמיחזור הנאות של הפסולת שנוצרת מהמוצרים שנמכרים על-ידם. חוק המיחזור כאמור, משית על מחזיקים בפסולת אלקטרונית (שאינה ביתית) אחריות וחביות שונות ובכלל זה חובת התקשרות עם גופי יישום מוכרים (הטלת עיצומים כספיים ואחריות אישית על נושאי משרה. מכוח חוק המיחזור כאמור, במרוצת השנים 2018 ועד למועד תשקיף זה, פרסם המשרד הנחיות ונהלים, שהעיקריים שבהם: (1) מסמך הנחיות לאיסור מכירת פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני, סוללות ומצברים, אשר מתוכננת לעבור טיפול או הכנה לשימוש חוזר על ידי המחזיק בה, תועבר לגופי יישום (כהגדרתם בחוק המיחזור); (2) מסמך הנחיות על אופן קליטה ואחסון של פסולת סוללות ליתיום; (3) נוהל פינוי פסולת אלקטרונית מבית הלקוח, לפיו על משווקים ציוד חדש, לפנות במועד המכירה ו/או האספקה, פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני הדומה לציוד הנמכר, ללא דרישת תשלום; (4) אימוץ תקני סנלך החל מינואר 2027.

✓ החוק לצמצום השימוש בשקיות נשיאה חד-פעמיות, תשע"ו–2016 ("חוק השקיות"), אשר נועד להביא לצמצום השימוש בשקיות נשיאה, בין השאר באמצעות הגבלת החלוקה של שקיות נשיאה חד-פעמיות בידי עוסקים בלא תמורה ובאמצעות הטלת היטל בעד מכירתן, והכול לשם הבטחת קיומה של סביבה נאותה, בהתאם לעקרון הזהירות המונעת.

✓ בשנת 2017 - הקמת מערכת מידע פסולת ("ממ"פ") הקולטת מידע על כמויות הפסולת העוברות בתחנות מעבר ומגיעות לאתרי הטמנה. איסוף נתונים אלו עוזר להוצאתה לפועל של תוכנית מדיניות הטיפול בפסולת 2030. הדיווח בממ"פ מועבר בממשק אוטומטי מנתוני השקילה של המשאיות הנכנסות והיוצאות מתחנות המעבר ומאתרי הקצה.

✓ פברואר 2021 – פרסום הודעה לפיה החל מחודש יולי 2021, עיקרון האחריות המורחבת הוחלה גם על משווקים המוכרים אופניים, קורקינטים חשמליים וסוללות, וגם על חברות המנפיקות אופניים וקורקינטים חשמליים שיתופיים להשכרה.

✓ 25 ביולי 2021 – פרסום החלטה מספר 171 של ממשלת ישראל בדבר מעבר לכלכלת דלת פחמן, שתכליתה לתמחר את הפחמן הדו-חמצני הנפלט מדלקים וממקורות פליטה נוספים, על מנת לגלם את הנזק הכלכלי-סביבתי של פליטת גזי חממה¹⁸ ("ההחלטה") וקובעת יעד לאומי במסגרתו עד לשנת 2050 תופחת פליטות גזי חממה בהיקף של לפחות 85% ביחס לפליטות ישראל בשנת 2015, אשר עמד על 37.4 מיליון טון, בהתאם לאמור, תעמוד הכמות השנתית של פליטות גזי חממה בשנת 2050 על כ-12 מיליון טונה. ההחלטה קובעת גם יעד ביניים לשנת 2030 של הפחתה של 27% בפליטות ביחס לפליטות בשנת 2015.

✓ 4 באוגוסט 2021 – הנחה על שולחן הכנסת של הצעת חוק האקלים, התשפ"א - 2021, אשר מטרתה להביא למניעה וזיהום של פלטי גזי חממה ונזקי משבר האקלים בישראל, על ידי קביעת יעדים להפחתות פליטות גזי חממה ("הצעת חוק האקלים"), המבוססת על אמנת המסגרת של האו"ם בנושא שינוי אקלים משנת 1994, אותה ישראל אשררה. בחודש דצמבר 2024, הצעת החוק אושרה לקריאה שנייה ושלישית לאחר שכבר בוצעו בה שינויים ניכרים תוך שנמוך יעדי הפליטה מ-30% ל-27% והענקת גמישות ניכרת לממשלה לדחיית יישום החוק בעשור בהליך אישור עצמי פשוט ובלתי שקוף, ללא אישור הכנסת. למועד הדוח ולמועד פרסומו הצעת החוק טרם אושרה.

18 בהמשך להחלטת הממשלה מס' 542 מיום 20.9.2015 בעניין הפחתת פליטות גזי חממה וייעול צריכת האנרגיה במשק ועל-מנת לעמוד במחויבותה של ישראל לפי החלטת הממשלה מס' 2041 בעניין אשרור הסכם פריז בדבר התמודדות בין-לאומית עם שינויי האקלים מיום 14.11.2016. ראו בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021

מובהר כי תמצית רשימת הדינים והצעות החוק המנויה בס"ק (ט) לעיל נועדה לצורך המחשה בלבד את התפתחות דיני איכות הסביבה בישראל, ונכון למועד הדוח, פעילותה של הקבוצה, כפופה בעיקר לחוק פסולת אלקטרונית וחוק האריזות. לפרוט בהרחבה אודות החוק כאמור ויתר הדינים החלים על הקבוצה, ראו סעיף 8.1.1 להלן.

(י) בנוסף, תחום הפעילות מושפע מתכניות עידוד ממשלתיות, לרבות באמצעות 'קול קורא', לקידום וסיוע בהקמה של מתקני מיון, טיפול ומיחזור פסולת, חינוך בנושא איכות הסביבה ועוד (להלן יחדיו: "תכניות עידוד ממשלתיות").

במסגרת תכניות עידוד ממשלתיות כאמור, בחודש אוגוסט 2024 המשרד להגנת הסביבה ומשרד הכלכלה והתעשייה הכריזו על תוכנית "ירושלם" לתמיכה בכלכלה מעגלית ולעידוד מיחזור פסולת בהיקף של 400 מיליון ש"ח מכספי קרן הניקיון של המשרד להגנת הסביבה ("תכנית ירושלם"). תכלית תכנית ירושלם הינה עידוד יזמים, תעשיינים ותאגידים עירוניים לקדם את המיחזור והשימוש החוזר במדינת ישראל, זאת, כחלק מהאסטרטגיה הרחבה של המשרד להגנת הסביבה לטיפול בפסולת והפחתת שיעור ההטמנה. תכנית ירושלם מצטרפת לתוכניות תמיכה נוספות במימון קרן הניקיון של המשרד להגנת הסביבה המציעות סיוע כספי להקמת תשתיות מתקדמות לטיפול בפסולת כדי למנוע את הטמנתה. בין השאר, המשרד להגנת הסביבה תומך בהקמה ובתפעול של מתקני מיון לפסולת ביתית ומסחרית ובהקמה ובתפעול של מתקני טיפול בפסולת אורגנית, כדי להפחית את הנזק הסביבתי של סוגי פסולת אלו, תמיכה בהקמה ובתפעול של מפעלי מיחזור פסולת בניין, כדי להשיב את החומרים לשימוש חוזר בתעשייה. תוכנית ירושלם מצטרפת למסלולי המענקים של הרשות להשקעות שבמסגרתם ניתנים מענקים ליזמים ולמפעלים אשר מבצעים השקעות הון כגון הכנסת טכנולוגיות ייצור מתקדמות, שדרוג קווי ייצור והטמעת חדשנות במפעלים, במטרה להעלות את פריון המפעל. לפרטים בדבר בקשות שהגישה החברה במסגרת תכנית ירושלם, ראו סעיף 8.4.8. בפסק זה.

(יא) בעשורים האחרונים בארץ ובעולם ולאור התפתחות המודעות לנזקים הסביבתיים, העיסוק בנושא החינוך הסביבתי התגבר בדרך של טיפוח האחריות הסביבתית, הבאה לידי ביטוי בשילוב של תכנים בנושא קיימות וסביבה בנושאי לימוד בבתי ספר, הכשרות של הצוות החינוכי ומיזמים מוסדיים, שנועדו להטמיע את הנושא באופן מקיף, לא רק בתוכן הנלמד, אלא בהיבטים נוספים של הוויי בית הספר¹⁹.

יב) שוק זכויות הפחמן דו - חמצני

העיסוק בהפקה של זכויות פחמן דו חמצני ומסחר בהן מתעורר, בעיקר בגלל הצורך הדחוף להפחית פליטות גזי חממה בקנה מידה ענקי כדי לעכב ולצמצם את שינוי האקלים. בשנים 2008–2012 פעל בחסות האו"ם מנגנון מסחר במכסות של פליטות גזי חממה, שבו נרשמו יותר מ-7,500 פרויקטים שהפחיתו יותר ממיליארד וחצי טונות פחמן דו-חמצני. גם ישראל הייתה חלק מהמנגנון הבינלאומי עם 31 פרויקטים להפחתת פליטות גזי חממה שזכו להכרה. אלא שמשנת 2012 המנגנון הזה החל לדעוך, בין השאר משום שהמדינות לא הצליחו להסכים על יעדי הפחתה שיחייבו אותם ושייצרו את התמריץ הנדרש כדי לסחור בפליטות בין תאגידים במדינות שונות, או בין המדינות עצמן. נוסף על כך התרחשו כמה הונאות שהגבירו את אי-הוודאות וחוסר האמון בהצלחה של המנגנון להבטיח שהכסף אכן מממן פרויקטים ראויים של הפחתת פליטות. בשנים האחרונות, ולאחר הסכם פריז שנחתם בשנת 2015, ניסו מדינות העולם בחסות האו"ם להחיות מחדש את מנגנון הסחר במכסות של פליטות גזי חממה. מדי שנה נרשמת התקדמות מסוימת, אך עד כה המנגנון לא שב לפעול. בוועידת האקלים של האו"ם, שנערכה ב-2024, הגיעו מדינות להסכמות על כללי הפעולה של שוקי הפחמן הבינלאומיים במסגרת הסכם פריז. אך העבודה, נכון למועד פרסום תשקיף זה, על המנגנון טרם הושלמה.

¹⁹ חינוך סביבתי במערכת החינוך בישראל, דצמבר 2020, בכתובת: https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/c70d63ce-bc19-eb11-8109-00155d0aee38/2_c70d63ce-bc19-eb11-8109-00155d0aee38_11_17644.pdf

המסחר בזכויות פחמן דו חמצני ומסחר בהן נעשה בדרך של מכירת קרדיטים. מכירה ורכישה קרדיטים של פחמן דו חמצני היא שוק שבו חברות וארגונים קונים "קרדיטים" המייצגים הפחתה או לכידה של פליטות פחמן. הקרדיטים מונפקים מפרויקטים המפחיתים פליטות והם נמכרים דרך פלטפורמות מסחר או התחייבויות רכישה מראש. תהליך זה נועד לאפשר לתאגידים לקזז את פליטות הפחמן שלהם.

בשוק המנדטורי, כמו באיחוד האירופי למשל, זכויות הפחמן דו חמצני מופקות ונרכשות במסגרת הסכמים בליטרליים או רגולציה המחייבת מדינות וחברות לעמוד ביעדי פליטה לאומיים שנקבעו בחוק או בהסכמים בינלאומיים, כמו סעיף 6.2 בהסכם פריז. למועד הדוח ופרסומו, ישראל אינה חתומה על הסכמים בליטרליים עם מדינות המחייבות את התעשייה במכסות פליטת גזי חממה והמסחר בזכויות כאמור נעשה בשוק וולונטרי בו חברות וארגונים מעוניינים להפחית את טביעת הרגל הפחמנית שלהם, בלי שהחוק או הרגולציה חייבה אותם לעשות כך, אלא מתוך מחויבות סביבתית, ערכים תאגידיים או דרישות ESG.

המסחר בקרדיטים בשוק הוולונטרי מושפע ממספר גורמים עיקריים, בהם (1) **שינויי רגולציה**: שהוא המנוע המרכזי בכל הקשור לפח דו חמצני למסחר בו, והכולל בין היתר, הטלת מס פחמן (Carbon Tax) או מכסות פליטה (Cap-and-Trade), המאלץ חברות שחורגות מהרף חייבות לרכוש קרדיטים מחברות שפלטו פחות מהמותר; (2) **היצע וביקוש בשוק הוולונטרי** (Voluntary Market): ענקיות טכנולוגיה ופיננסים מניעות את השוק על ידי רכישת פורטפוליו של קרדיטים לקיוזו פליטותיהן; (3) **איכות ושקיפות הקרדיטים** (Integrity): השוק מושפע מאוד מהאמון באיכות הפרויקטים שמייצרים את הקרדיטים ולפיכך, ישנה העדפה ברורה (ופרמיה במחיר) לקרדיטים באיכות גבוהה, כאלו שעוברים אימות עצמאי ומוכיחים השפעה אמיתית וקבועה על הסביבה; (4) **טכנולוגיה**: שימוש בליוויים ובבינה מלאכותית לניטור פרויקטים (כמו יערות) מגביר את השקיפות ומעלה את ערך הקרדיטים; (5) **עלויות ייצור וטכנולוגיה**: ככל שטכנולוגיות ירוקות הופכות לזולות יותר, חברות עשויות להעדיף להשקיע בהן במקום לרכוש קרדיטים; (6) **כניסת מוסדות פיננסיים**: הפיכת קרדיט הפחמן לסוג נכס (Asset Class) מושכת בנקים, מנהלי נכסים וחברות ביטוח. השתתפות של גופים אלו מגבירה את הנזילות בשוק ומאפשרת יצירת מכשירים פיננסיים כמו קרנות מחקות (ETFs) המאפשרות גם למשקיעים קטנים להיחשף לתחום.

לפרטי הסכם שיתוף פעולה בין אלקטרו מיחזור לבין צד שלישי בקשר עם אופציה למכירת זכויות בפחמן הדו-חמצני, המופק ממפעל מיזור LDA, ראו סעיף 8.12 בפרק זה.

לסיכום סעיף זה, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, שיעור האיסוף של פסולת בכלל ופסולת אלקטרונית בפרט, במדינת ישראל הוא נמוך בשיעורים ניכרים ביחס למדינות האיחוד האירופאי. כך גם לעניין המסחר בזכויות בפחמן הדו-חמצני. להערכת החברה, הגדרת סטנדרט מיחזור מוכר, לצד הגברת אכיפה בתחום, סיוע בהקמה של מתקני מיון וטיפול, חינוך והסברה בנושא איכות הסביבה, יובילו לעלייה בכמויות האיסוף של פסולת בכלל ופסולת אלקטרונית בפרט, באיכות הטיפול בה, הפחתת גזי חממה ובהקטנת הנזק לסביבה ולהשפיע באופן מהותי בכל הקשור לגידול בהכנסות מפעילות המיחזור ומכירת קרדיטי פחמן (Carbon Credits) לחברות מזהמות גזי חממה.

6.3. שימוש חוזר (re-use) למוצרים ומערכות

לצד מודעות הולכת וגוברת לנזקי פסולת מוטמנת, בעשורים האחרונים התגבר במידה רבה העיסוק בנושא החינוך הסביבתי בקרב מקבלי החלטות, בישראל ובעולם, ולהתייחסות לפסולת כאל משאב הנותנת עדיפות למניעת פסולת במקור ומשם לשימוש חוזר. ככלל, שימוש חוזר מתייחס לכך שהשימוש הראשוני של המוצר/ציוד נשמר. השימוש החוזר, מלבד ערכו הסביבתי, מהווה חלופה למוצר חדש שמיוצר בזיהום רב, אשר לעיתים אף עלול להזיק לבריאות המשתמשים במועד סיום השימוש בציוד והטמנתו בקרקע²⁰ ומכלה מקורות ומשאבים. היתרון המרכזי ברכישת ציוד מחודש, למעט מחירו, שהינו זול משמעותית, הוא באחריות הצרכנית והסביבתית. באמצעות תהליך רכישת

²⁰ כך לדוגמה, בציוד חשמלי ואלקטרוני נמנים במיוחד: כספית, מעכבי בעירה, מתכות כבדות וגזים רגילים, להם השפעה מזיקה על האוויר ומאגרי המים ככל ואינם ממוחזרים כנדרש.

מוצרי חומרה מחודשים, הצרכנים תורמים לצמצום היקפי הכרייה של מתכות ורעלים, המשמשים בעת ייצור ציוד חומרה חדש, ולהפחתת ההשפעות השליליות שבייצור פסולת אלקטרונית עודפת ובהטמנתה, ובכלל זה זיהום מי התהום מטיפול לא ראוי בפסולת אלקטרונית כאמור.

בנוסף, גוברת גם ההכרה של לקוחות לחוסר הרלוונטיות של מוצרים אלקטרוניים בטווח של שנים בודדות ולעיתים אפילו חודשים ספורים, בין היתר, בשל טכנולוגיות חדשות המופיעות חדשות לבקרים ואשר תופסות את מקומם של מוצרים קיימים לצד התבונה לפיה גיל חומרת המיחשוב הממוצע בעולם נמצא במגמת עלייה, וכי השינויים במוצרי המחשוב, במרבית המקרים, הינם שוליים ומסתכמים ב'מתחת פנים' בלבד. בהתאם, צרכנים מחפשים אלטרנטיבות זולות ברכישת ציוד, בין היתר, של מוצרי חומרה ומערכות זולים באיכות גבוהה. מגמה זו באה לידי ביטוי ברכישת מוצרים מחודשים. כמו כן, לאור בעיות שרשרת האספקה שיש במשק הגלובלי בעידן הקורונה/פוסט קורונה יש עליה בביקושים למוצרי שימוש חוזר.

להערכת החברה, מגמה זו צפויה להימשך ואף להתעצם בשנים הבאות, בפרט בקרב הדורות הצעירים, אשר כבר כיום חשופים לנושא, במסגרת תכניות הלימודים בבתי הספר ובתקשורת.

6.4. מחירי מתכות (רגילות ויקרות)

חלק ממוצרי החברה נתונים להשפעה, שלא במידה שווה, מהתנודתיות במחירי המסחר המתכות הנסחרות בעולם. כאשר מחירי מתכות עולים או שדרישת הלקוחות לגביהן עולה, המחירים שהחברה יכולה לגבות מלקוחותיה עולים, ולהיפך, כפי שיפורט להלן.

חלק מחומרי הגלם המופקים מהפסולת האלקטרונית (כדוגמת מעגלים מודפסים - PCB), בשיעור של עד כ-10% ממשקל הפסולת הכוללת המטופלת בקבוצה, הינו בעל תכולה של מתכות יקרות בהיקפים ובתמהיל שונה (בעיקר: זהב, כסף ופלדיום), אשר מהוות חלק משמעותי מהכנסות תחום המיחזור. מחירי מתכות אלו נקבע לפי שוק משוכלל של היצע וביקוש עולמי. רבות מהמתכות נסחרות בבורסות מתכות שונות, שהעיקרית שבהן הינה בורסת הסחורות (London Metal Exchange) ²¹ LME וערכן מאופין בתנודתיות רבה. מרבית חומר הגלם הכולל את המתכות היקרות נשלח למזקקות באירופה ובמזרח הרחוק. התמורה בגין המתכות כאמור משולמת לקבוצה בדרך כלל, לאחר שלב הפקת המתכות, האורך בין 90 עד 120 ימים ("מועד ההתחשבות"), ובהתאם למחיר המצוטט במועד ההתחשבות. לאור האמור, הקבוצה מושפעת מערכן של המתכות למשך התקופה שממועד יצוא הפסולת ועד למועד גביית התמורה.

מחירי מתכות וסגסוגות אחרות (כדוגמת אלומיניום, נחושת, נירוסטה וכיו"ב) מושפעות אף הן משערי המסחר של המתכות, אשר נקבעים בהתאם להיצע וביקוש עולמי בבורסות שונות בעולם. במכר מתכות אלו החברה פועלת באחד משני אופנים: (א) מכירה במחירי ספוט (Spot) עכשוויים, ללא חשיפה לשער המתכת; (ב) מכירה במחירים עתידיים. במקרה שכזה הקבוצה חשופה לתנודות בשער הסחורות לתקופת ההובלה ועד הגעה וקבלת הסחורה בחצרי לקוחותיה, המוערכת בין 30-60 ימים, תלוי במיקום הלקוח הרלוונטי ובהסדר עימו.

החל משנת 2024, בעקבות הסלמות בטחונות במזרח אירופה ובמזרח התיכון לצד מתיחות גיאוגרפית עולה, נוצר ביקוש גובר מצד בנקים מרכזיים ומדינות למתכות היקרות, הנתפסות כנכס "בטוח" בעת משברים עולמיים וכתוצאה מכך חלה התייקרות משמעותית במחיריהן. אף הציפיות לירידות ריבית הגבירה את ההשקעה במתכות אלו על סוגיהן, במיוחד זהב וכסף.

למועד הדוח, הקבוצה משתמשת, לשיקול דעת ההנהלה, בחוזי סחורות עתידיים המותאמים למכירות של מתכות מסוג זה כדי למזער את חשיפתה לתנודות במחירי המתכות היקרות.

6.5. פיזור לקוחות וסיכוני אשרא

למועד הדוח, מספר הלקוחות עימם קשורה הקבוצה בכל הקשור למכירת מתכות, לרבות מתכות יקרות וכן לקוחות בתחום שירותי תכנון וביצוע לבניית מתקני מיחזור לטיפול בפסולת אלקטרונית, הינו מועט. לכן, בשל

²¹ ראו באתר בכתובת: <http://www.lme.com>

הפיזור הקטן, הקבוצה חשופה למקרה של 'כשל תמורה' הגם שמדובר בתאגידים בינלאומיים. להקטנת חשיפתה האמורה הקבוצה, מעת לעת, עשויה לדרוש מלקוחותיה, כתנאי לביצוע עסקה, דוקומנטים בנקאיים לגבייה כגון, תשלום כנגד מסמכים (Cash Against Documents) (CAD) או Documentary Collection (גוביינא).

6.6. שינויים בשערי חליפין

מרבית הכנסות הקבוצה הינן במטבעות הזרים, בעיקר דולר ואירו, כאשר בישראל ההוצאות הינן בעיקר בשקל חדש (ש"ח) וההכנסות ברובן דולר ארה"ב ובהתאם לכך, לשינוי בשער החליפין של הדולר השפעה גדולה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ועל שווי הנכסים וההתחייבויות שלה, כאשר תיסוף בשער החליפין של השקל ביחס לדולר עלול לפגוע לרעה בהכנסות הקבוצה וברווחיותה ואילו פחות יגדיל את ההכנסות ואת רווחיה. משנת 2023 ניכרת תנודיות גדולה בשערי החליפין של המטבעות הזרים למול השקל. בשנים 2023 ו-2024 פחת השקל ביחס לדולר בשיעור ממוצע של כ-3% (לעומת שיעור ליום 31 בדצמבר 2022) ואילו במהלך שנת 2025 השקל השלים התחזקות מצטברת ביחס לדולר בשיעור של כ-12.5%. להערכת החברה, ככל שמגמה זו תימשך, יש בכך כדי להשפיע לשלילה על תוצאותיה העסקיות של החברה, לרבות בשל חשיפה מאזנית לפעילות של החברה הבת, ARPE. למועד הדוח, הקבוצה אינה מבצעת עסקאות לגידור התנודות בשערי החליפין בעזרת הכלים הפיננסיים המקובלים, כגון אופציות ועסקאות מטבע עתידיות.

6.7. שינויים במדד המחירים לצרכן ובשיעור הריבית במשק

בשנים 2024 ו-2025, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3.2% ו-2.6%, בהתאמה. בהתאם לתחזית בנק ישראל, מדד המחירים לצרכן בשנת 2026 צפוי לעמוד על כ-1.7% ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על כ-2%. למועד הדוח אין לקבוצה הלוואות צמודות מדד עם זאת, הסכמי השכירות בהם התקשרו חברות הקבוצה ברובם צמודים למדד המחירים לצרכן, אולם להערכת החברה לשינויים במדד לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

עד לפרוץ המלחמה, פעלה המדיניות המוניטרית בסביבה של מגמת פחות בשקל, בין היתר, על רקע אי הוודאות שהושפעה משינויי החקיקה במערכת המשפט, לצד אינפלציה גבוהה מהיעד. כפועל יוצא מכך וכחלק מהצעדים המוניטריים שנקטו, ריבית בנק ישראל הועלתה משיעור של 0.1% באפריל 2022 עד לרמה של 4.75% נכון לדצמבר 2023. ביום 1 בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על הורדת שיעור ריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, ביום 24 בנובמבר 2025 עודכנה הריבית ל-4.25% וביום 5 בינואר 2026 עודכנה הריבית ל-4.0%. בהתאם לתחזית בנק ישראל, ריבית בנק ישראל צפויה לרדת באופן הדרגתי מרמתה הנוכחית ולעמוד על 3.5% בממוצע ברבעון הרביעי של 2026.

הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית באמצעות הלוואות, אשר בחלקן נושאות ריבית קבועה ובחלקן ריבית משתנה. ליום 31 בדצמבר 2025, סך האשראי הנושא ריבית משתנה הינו כ-30.8 מיליון ש"ח, אשר נפרע במלואו ביום 1 במרץ 2026.

בהתאם, בהתבסס על מצבת התחייבויותיה למועד הדוח, לעלייה בשיעור הריבית ו/או בשיעור האינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה.

סעיף 7 זה לעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, תחזיות, ציפיות, אומדנים של החברה, המבוססים, בין היתר, על הערכות של החברה וניסיון העבר שלה, ומגמות ואירועים רלוונטים לתחומי הפעילות של החברה. התממשותם של גורמי סיכון אלו אינה וודאית ואינה בשליטת החברה בלבד, ואופן השפעתם של אלו עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, כתלות בעוצמה והסתברות היתכנותם של גורמי סיכון אלו לבדם ו/או ביחד עם אחרים.

לאומדן ההשפעה של חלק מהאירועים וההתפתחויות המוצגים בסעיף 7 זה על הקבוצה, ראו סעיף 29 להלן - 'גורמי סיכון'.

חלק רביעי - תיאור עסקי החברה

7. תחום פעילות המיחזור

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

כמפורט בהרחבה בפרק זה לעיל, במהלך העשורים האחרונים חלה עלייה משמעותית בתחום איכות הסביבה בעולם, הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בתחולה, בפיקוח ובאכיפה של חקיקה סביבתית ובפעילות ארגונית סביבה. העיקרון המנחה בתחום פעילות המיחזור הוא הפיכת פסולת ממטרד למשאב. מדיניות הטיפול בפסולת בישראל מבוססת על ניהול חומרים וניצולם (Sustainable Materials Management). באמצעות מיחזור הפסולת האלקטרונית והמתכות, המתכות המזהמות והשמנים והגזים מטופלים באופן סביבתי ואינם מושלכים לסביבה ו/או להטמנה לא מוסדרת. מיחזור הפסולת האלקטרונית מאפשר השגת מספר מטרות סביבתיות חשובות גם יחד: צמצום היקף הפסולת המועברת להטמנה וזיהום מחד, ייצור מתכות חלף כריית מתכות חדשות (URBAN MINING) ושמירה על איכות הקרקע (מי התהום מזיהום) ופליטת גזים רעילים מאידך.

התהליך של איסוף, מיון ומיחזור של פסולת מורכב משלבים רבים. תחילתו בבית עם הפרדת הפסולת לחומרים (זרמים) שונים. המשרד להגנת הסביבה, בעזרתם של גופים מוכרים לטיפול בפסולת, מציבה תשתית לאיסוף נפרד של זרמי הפסולת השונים. חוליה מרכזית בשרשרת המיחזור היא מפעלי המיחזור. מפעלי המיחזור, כדומת מפעלי הקבוצה, קולטים את חומרי הגלם מפחי ההפרדה במקור ומפעלי המיון, מעבירים אותם לטיפול מקדים ומייצרים מהם חומר שימש אחר כך חלק מייצור מוצרים.

חוק הפסולת האלקטרונית (או חוק המיחזור או החוק)

חוק הפסולת האלקטרונית, אשר נכנס לתוקפו ביום 1 במרץ 2014 והותקנו מכוחו תקנות, קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות ובמצברים ("צידוד וסוללות"), כדי לעודד שימוש חוזר בצידוד חשמלי ואלקטרוני, לצמצם את כמות הפסולת הנוצרת מצידוד חשמלי ואלקטרוני ומסוללות ומצברים ולמנוע את הטמנתה, ולהקטין את ההשפעות הסביבתיות והבריאותיות השליליות של צידוד וסוללות והפסולת של צידוד וסוללות. חוק המיחזור כאמור הינו גם אחד מחוקי אחריות יצרן מורחבת שבבסיסו העיקרון "המזהם-משלם".

בשנת 2014 המנהל, כהגדרתו בחוק הפסולת האלקטרונית²², הכיר בשני תאגידיים כגופי יישום מוכרים²³, אשר באחריותם לבצע מיחזור לפי כל דין, היינו ("מיחזור מוכר")²⁴ של פסולת צידוד וסוללות בהתאם לשיעורי המיחזור הנקובים בחוק פסולת אלקטרונית. חוק המיחזור משית חובות ביצוע, תפעול ודיווח על גורמים שונים, כמפורט להלן:

(א) גוף יישום מוכר. בהתאם להוראות חוק המיחזור על גוף יישום מוכר מוטלת החובה להתקשר בהסכמים עם אחראים לפינוי פסולת, יבואנים ויצרנים, משווקים, מחזיקים, מתקני טיפול ומרכזי מיון לדאוג לאיסוף פסולת צידוד אלקטרוני, ולנתבה למפעלי מיחזור המורשים על פי כל דין ודיווח ליצרנים וליבואנים ולמשרד להגנת הסביבה במועדים הקבועים לכך בחוק המיחזור.

(ב) יצרן ויבואן של צידוד חשמלי ואלקטרוני ושל סוללות ומצברים (להלן יחדיו: "יבואן"). יצרנים ויבואנים, מכוח דוקטרינת 'אחריות היצרן המורחבת', נדרשים לעמוד ביעדי מיחזור שנתיים. לצורך כך, מוטלת עליהם החובה להתקשר עם גוף יישום מוכר ולמסור לו דיווחים (חצי שנתיים ושנתיים) על הצידוד אשר יוצר ו/או

²² "המנהל" – מי שמונה לאחראי על תחום הצידוד והסוללות במשרד להגנת הסביבה.

²³ גוף יישום מוכר - חברה שאושרה על-ידי המשרד להגנת הסביבה כאחראית לבצע את כל הפעולות הנדרשות לשם קיום חובותיהם של מחזיקים, ביניהם רשויות מקומיות, יבואנים ויצרנים ומחזיקים, בפסולת צידוד וסוללות שאינה מהמגזר הביתי, ואחראי לבצע מיון, שימוש חוזר, הכנה לשימוש חוזר או טיפול בפסולת אלקטרונית, באופן שימנע פגיעה בסביבה. ההכרה בגוף יישום מוכר ניתנת כל פעם לתקופה של חמש (5) שנים (כל אחת מהתקופות נקראת בפרק זה: תקופת ההכרה). מאז שנת 2014 חלפו שתי תקופות הכרה בנות חמש שנים, כל אחת אשר הסתיימו ביום 12.7.2024. וביום 13.7.2024 החלה תקופת ההכרה השלישית. למועד הדוח, גופי היישום המוכרים בישראל הינם: (א) ת.מ.י. תאגיד מחזור ישראל בע"מ ו- (ב) ותאגיד מ.א.י., וזאת למשך תקופה של חמש שנים המסתיימת בחודש ספטמבר 2029.

²⁴ מיחזור מוכר - קבלה למחזור במפעל מיחזור המורשה על פי כל דין, ובכלל זה הוראות חוק פסולת אלקטרונית לנושא התשתית במתקני הטיפול (מפעלי המחזור).

יובא על-ידו ונמכר בישראל בכל שנה בהתאם לדרישות שנקבעו בחוק המיחזור ועל-ידי המשרד להגנת הסביבה ולשלם דמי טיפול לגוף היישום למימון עלויות הפינוי והמיחזור של פסולת אלקטרונית. מימון עלויותיו של גוף היישום המוכר, נעשה בתנאים שוויוניים, בהתחשב, בין השאר, בחלקו של היבואן בסך הציוד והסוללות שיוצר ו/או יובא על-ידי כלל היצרנים והיבואנים שהתקשרו עם אותו גוף יישום מוכר לפי קבוצות הסיווג השונות המוגדרות בתוספת הראשונה של חוק המיחזור (כדוגמת מקרים, מסכי טלויזיה ועוד) ובאפשרויות השימוש החוזר או סוגי הטיפול בפסולת הנוצרת מהציוד והסוללות שייצרו או ייבאו מרגע ההתקשרות עם גוף יישום מוכר. על גוף היישום לפעול כי כלל היצרנים והיבואנים שהתקשרו עמו יעמדו, כקבוצה, ביעדי המיחזור השנתיים.

(ג) אחראים לפינוי פסולת (כרשויות מקומיות) ("אחראי לפינוי פסולת"). על אחראי לפינוי פסולת להתקשר עם גוף יישום מוכר ולפעול לפינוי פסולת מאת התושבים, החובה לקבוע הסדר הפרדה במקור לפסולת ציוד וסוללות ולהפרידה מיתר הפסולת הביתית, מתוך ההסדרים הקבועים בחוק ומפורטים בתנאי ההכרה של גופי היישום המוכרים. ההפרדה והאיסוף יבוצעו באופן שיבטיח זמינות לכלל הציבור ובתדירות שתמנע הצטברות של פסולת ציוד וסוללות.

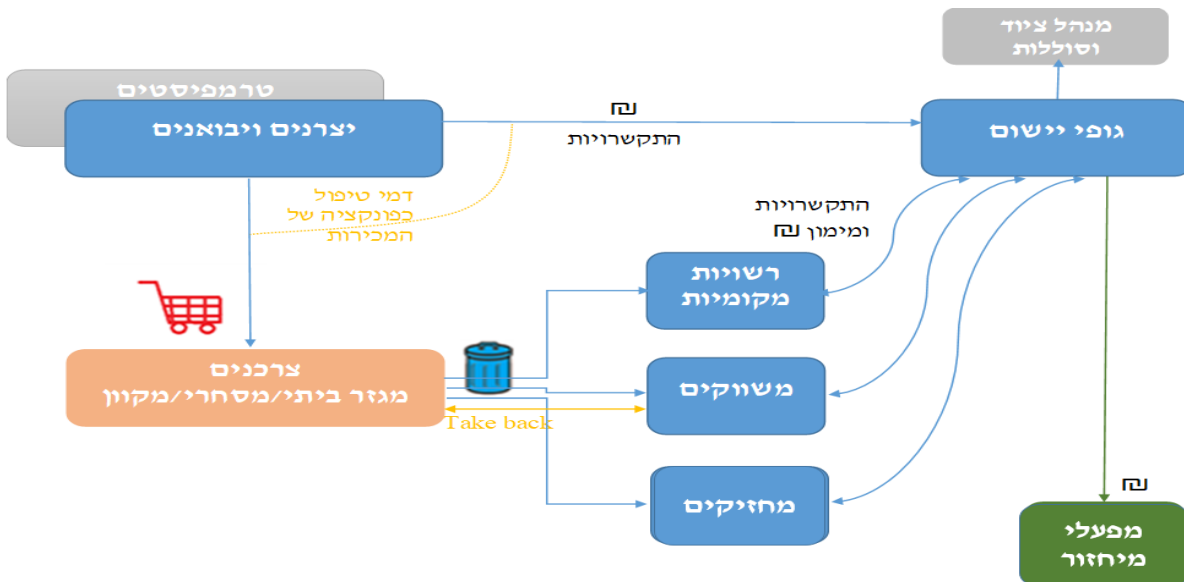
(ד) משווקי מוצרים חשמליים וסוללות ("משווק"). מחובתו של משווק לאסוף מבית הלקוח מוצר ישן במעמד מסירת מוצר חדש ולאפשר החזרת מוצר ישן בחנות במעמד קניית מוצר חדש. ככל שמדובר בסוללות - על המשווק מוטלת החובה לאפשר קליטת סוללות מהציבור ללא מגבלות קניה קודמת, והכל, בדומה ליבואן, כמפורט בס"ק (ב) לעיל, בכפוף להתקשרות עם גוף יישום מוכר ומימון עלויות הפינוי בלבד.

(ה) מחזיקים בפסולת ציוד וסוללות שאינה מהמגזר הביתי ("מחזיק"). כל בעל עסק אשר ברשותו פסולת אלקטרונית שאינה מהמגזר הביתי, בהיקף העולה על ההיקף המינימאלי הקבוע בחוק המיחזור, מחויב להתקשר עם גוף יישום מוכר ולהעביר את כלל הפסולת לטיפולו בהתאם להסדרים שנקבעו בחוק המיחזור. העברה כאמור, אינה כרוכה בתשלום או בדרישת תמורה אחרת מעבר למימון הפינוי של הפסולת האלקטרונית כפי שנקבע בחוזה ההתקשרות בין הצדדים.

(ו) מרכז לשימוש חוזר, מרכז מיון ומתקן טיפול (כהגדרת מונחים אלו בחוק המיחזור וסעיף 6.6.1.5 להלן), כדוגמת החברה ("מפעלי מיחזור"). תפקידם של מפעלי המיחזור, לאסוף, למיין, לדווח, לחדש ולמחזר את הפסולת האלקטרונית ומשמשים כקבלני משנה של גופי היישום בתפעולו של חוק המיחזור. יצוין כי תאגיד רשאי להתקשר עם גוף יישום מוכר תחת מספר "כובעים", היינו גם כיבואן גם כמשווק וגם כמחזיק, ואולם במקרה זה כל התקשרות הנה התקשרות נפרדת מול גוף היישום המוכר בהתאם להגדרה המתאימה בחוק המיחזור ובהתאם לפעילות התאגיד הרלוונטי.

אי קיום הוראות חוק המיחזור, לרבות אי התקשרות עם גוף יישום מוכר או אי דיווח למשרד לאיכות הסביבה, נקבעו כעבירות פליליות, הטומנות בחובן עיצומים כספיים לפי חוק העונשין, התשל"ז-1977 וזאת לצד אחריותו של נושא משרה בתאגיד (כולל דירקטור) לפקח ולעשות כל שניתן למניעת ביצוע העבירות בידי התאגיד או בידי עובד מעובדיו, אלא אם כן הוכיח כי עשה כל שניתן כדי למלא את חובתו. בהתאם לחוק המיחזור, הקשרים בין בעלי העניין המתוארים באופן סכמטי בתרשים להלן²⁵, ניתן לראות כי אתרי הקבוצה המשמשים כמתקני טיפול מעניקים שירותים למחזיקים, משווקים ואחראים לפינוי פסולת (רשות מקומית), אשר להם הסכמים למול מי מגופי היישום, דרך גופי היישום. עוד פועלת הקבוצה כמרכז שימוש חוזר, וכמרכז מיון, וחומה גם במישרין בהסכמים למול מחזיקים תוך קביעת הסדרים ספציפים, בין היתר, לאופן ביצוע האיסוף הלוגיסטי, אופן ביצוע השמדת מידע ו/או המוצרים, שימוש חוזר וכיו"ב. להלן יובא תיאור סכמטי של פעילות המיחזור

²⁵ פורסם באתר המשרד להגנת הסביבה.



יעדי המיחזור בהתאם להוראות חוק המיחזור, גוף יישום מוכר נדרש לבצע עבור היצרנים והיבואנים עמם הוא קשור, מיחזור מוכר של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני בשיעורים הקבועים בחוק המיחזור (והמפורטים להלן), המחושב מסך משקל הציוד החשמלי והאלקטרוני שמכרו היצרנים והיבואנים הקשורים עמו, לאחר שהופחת ממנו משקל פסולת הציוד החשמלי והאלקטרוני שהועברה לשימוש חוזר באותה שנה (להלן: "יעדי המיחזור").

יעדי המיחזור מחושבים בנפרד לכל גוף יישום מוכר. כמו כן, יעדי המיחזור הינם נפרדים לציוד חשמלי ואלקטרוני ולסוללות, לפי סוגים, ושיעורם העכשווי הינם 50% לציוד חשמלי ואלקטרוני²⁶, 30% לסוללות ומצברים המכילים עופרת, 35% לסוללות ומצברים המכילים ניקל קדמיום ו-25% לסוללות ומצברים אחרים.

התפתחויות בתחום הפעילות בישראל - כללי

בחודש פברואר 2025 פרסם המשרד דוח 'החוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 - דיווח על יישום החוק לשנים 2019-2022'²⁷, בהתאם להוראות סעיף 69 לחוק המיחזור ("הדוח").

מנתוני הדוח עולה כי סך מכירות ציוד חשמלי ואלקטרוני של יצרנים ויבואנים שהתקשרו עם גופי יישום מוכרים נכון לשנת 2022 עמד על כ-165,644 טון והיקף האיסוף עמד על כ-82,717, היינו שיעור איסוף של כ-50% זאת לעומת 174,823 טון 98,705 טון, בהתאמה בשנת 2021.

ממסקנות הדוח: התחרות העיקרית בין גופי היישום המוכרים הינה בתחרות על התקשרויות עם היצרנים והיבואנים, המהווים את המקור המימוני ליישום הוראות החוק, ועיקר משאבי איסוף הפסולת התמקדו באיסוף פסולת מבתי עסק (שעלותו נמוכה יחסית והוא מאפשר איסוף במשקל רב של פסולת לצורך עמידה ביעדים). מנגד, התחרות על השירות לתושב, אשר מהווה מקור להוצאות, נדחקה. גופי היישום המוכרים לא השקיעו מספיק משאבים באיסוף מהמגזר הביתי, שהוא מורכב יותר לביצוע, כרוך בהתקשרויות עם רשויות מקומיות, השקעה בהקמת הסדרי הפרדה ייעודיים לפסולת, וכן השקעה בהסברה ופרסום לציבור הרחב. לפיכך קיים תמריץ שלילי להתקשר עם רשויות מקומיות ולאסוף פסולת מערוץ הרשויות המקומיות בשל העלויות הגבוהות ביחס ל"יבולי" הפסולת. בסוף שנת 2022, כ-90% מהתושבים בישראל גרים ברשות מקומית שהתקשרה עם גוף יישום מוכר. זאת לעומת כ-23% בתחילת 2019. הגידול במספר ההתקשרויות נובע בין היתר מפעילות המשרד, כאשר בשנת 2019 ובשנת 2022 נשלחו ל-220 רשויות מקומיות הודעות בדבר חובותיהן הקבועות בחוק במטרה להניען לפעולה, לקבוע

²⁶ יצוין, כי בתוספת הראשונה לחוק המיחזור נקבעה חלוקה של פסולת הציוד החשמלי והאלקטרוני לשש קבוצות סיווג המוגדרות בחוק: (1) מכשירי חימום או קירור, למשל מקררים, מזגנים ומתקני הסקה; (2) מסכים, צגים ומכשירים הכוללים מסכים ששטחם גדול מ-100 סמ"ר, למשל מסכים וטלוויזיות, מנורות; (3) מכשירי חשמל גדולים, שצלע אחת שלהם לפחות ארוכה מ-50 ס"מ ושאינם כלולים בפרטים 1 עד 3, למשל, מכונות כביסה, גנרטורים, מכשירי ניטור; (4) מכשירי חשמל קטנים, שאף צלע שלהם לא ארוכה מ-50 ס"מ ושאינם כלולים בפרטים 1 עד 3, למשל, מיקרוגל, קומקום; (5) ציוד תקשורת וטכנולוגיית מידע (IT) קטן, שאף צלע שלו לא ארוכה מ-50 ס"מ למשל, טלפונים, מכשירי ניווט.

²⁷ ראו בכתובת: https://www.gov.il/he/pages/ewaste_law_implementation_annual_reports

הסדרי הפרדה לפסולת ולקדם הסכם עם גוף יישום מוכר מכוח החוק. עם זאת, כפי שיוצג להלן, היקף האיסוף מהרשויות המקומיות הוא עדיין בשיעור נמוך ביחס לכמות הנוצרת בפועל.

בטבלה להלן יפורטו מספר ההתקשרויות של גופי היישום המוכרים עם מקורות איסוף פסולת אלקטרונית ושיעורי האיסוף מהם:

2022	2021	2020	2019	
רשויות מקומיות:				
190	150	120	79	מספר רשויות מקומיות הקשורות עם גוף יישום
11,733	14,081	11,226	2,932	איסוף פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני שנאספה מרשויות מקומיות (טונות)
14%	14%	15%	5%	אחוז מסך הפסולת הנאספת
משווקים:				
433	398	372	354	מספר משווקים קשורים עם גוף יישום
13,860	19,361	17,213	15,473	איסוף פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני שנאספה ממשווקים (טונות)
17%	20%	24%	28%	אחוז מסך הפסולת הנאספת
433	398	372	354	מספר משווקים קשורים עם גוף יישום
מחזיקים:				
3,261	3,046	2,430	2,304	מספר מחזיקים קשורים עם גוף יישום
57,124	65,262	44,743	37,925	איסוף פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני שנאספה ממחזיקים (טונות)
69%	66%	61%	67%	אחוז מסך הפסולת הנאספת
3,261	3,046	2,430	2,304	מספר מחזיקים קשורים עם גוף יישום
82,717	98,704	73,182	56,330	סה"כ איסוף פסולת אלקטרונית

בטבלה להלן יתוארו הפערים בין שיעור המיחזור של פסולת אלקטרונית בהתאם להערכות המשרד להגנת הסביבה לבין יעדי המיחזור של פסולת אלקטרונית בהתאם להוראות חוק המיחזור:

2022	2021	2020	2019	
23%	16%	15%	11%	שיעור המיחזור של פסולת אלקטרונית בהתאם להערכות המשרד להגנת הסביבה - באחוזים
50%	50%	45%	40%	יעדי המיחזור של פסולת אלקטרונית בהתאם להוראות חוק המיחזור - באחוזים

כפי שנסקרו לעיל, בוצעה התקדמות ביישום החוק, בין היתר, לאור צעדים בהם נקט המשרד לטיוב האסדרה ולשיפור הבקרה על מהימנות הדיווחים, וצעדי פיקוח ואכיפה. עם זאת, יש עוד אתגרים במגוון נושאים שיש לקדם, על מנת לשפר את יישומו. לצורך כך בכוונת המשרד, לנקוט בצעדים נוספים, בהם:

- ביחס לרשויות מקומיות: שימת דגש על האיסוף מהמגזר הביתי והשירות לתושבים בתקופת ההכרה²⁸ השלישית וקביעת קריטריונים לפרסום ברשויות המקומיות ולציבור הרחב, לעניין פריסה, תדירות וחשיפה וכן דרישות למדידת שיעור האפקטיביות של הפרסום על ידי גופי היישום המוכרים.
- ביחס למשווקים: הצבת תנאים לשיפור השירות, ולשיפור המעקב על פינוי הפסולת, על מנת לוודא שתגיע לטיפול מוסדר וכן הושם דגש להסברה לציבור הרחב על זכויותיו לפינוי ציוד ישן בעת רכישת ציוד חדש.
- המשרד קבע בתנאי ההכרה לשנת 2024 כי גוף היישום המוכר יעמוד בשנת 2025 ביעד איסוף של 18% ממשקל הציוד המדווח לדמי טיפול. היעד יעלה בכל שנה ב-3% לשנה, עד לאחוז איסוף של 30% בסוף תקופת ההכרה (שנת 2029), יעד זה כולל את האיסוף מהמשווקים בערוץ ה - Take Back. בנוסף, לצורך עמידה ביעד האיסוף מהציבור, נכללו תנאים חדשים בתנאי ההכרה בשנת 2024 לגופי היישום לייצר מערכת מעקב. מערכת המעקב והבקרה תתעד ותעקוב באופן ממוחשב אחר הפסולת שנאספת מבית לקוח, או מנקודת המכירה של המשווק. המעקב יהיה באופן חד ערכי על הפריט שנאסף החל משלב הזמנת הפינוי ו**סימון הציוד שנאסף**, וכלה בהגעת הפסולת שפונתה למתקן טיפול. נוהל זה אמור למנוע זליגת ציוד פסולת משווקים לערוצים לא מורשים ולהגדיל משמעותית את היקף פסולת זו.
- נדבך נוסף האמור לשנות ולהגדיל את הטיפול המוסדר בפסולת אלקטרונית הינו הקביעה החדשה של המשרד להגנת הסביבה מהו מיחזור מוכר. "מיחזור מוכר" מוגדר בחוק כ "קבלה למחזור במפעל מחזור

המורשה על פי כל דין". כמו כן, מפעיל של מתקן טיפול נדרש, לכל הפחות, לפעול בהתאם לדרישות התשתית המנויות בסעיף 38 לחוק ולבצע את הפעולות הנדרשות בהתאם לתוספת השנייה. המנהל קבע בתנאי ההכרה לשנת 2024 הוראות לעניין "מיחזור מוכר" וסטנדרט סביבתי. נקבע כי יש להעביר פסולת למתקנים מוסדרים, בעלי רישיונות, תנאים ברישיון עסק מהמשרד להגנת הסביבה בתוקף והיתרים מתאימים ובתוקף, אשר מקיימים טיפול סביבתי נאות ואשר קיימת להם התשתית והטכנולוגיה הנדרשת בחוק. נוסף על כך נקבע כי החל משנת 2027 מיחזור מוכר יהיה בכפוף להעברת הפסולת לטיפול במתקן המחזיק בהסמכה רישמית לתקן סנלק (Cenelec). על מנת להקל על המעקב של אתרים מורשים, תוקן בשנת 2020 צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשע"ג-2013, כך שהובהר כי טיפול בפסולת אלקטרונית טעון רישוי תחת פריט 5.1 ג לטיפול בפסולת.

תיאור תחום הפעילות בקבוצה ושינויים החלים בו

נכון למועד הדוח, החברה, בעצמה ובאמצעות החברות הבת שלה, אולטרייד דיירקט ואלקטרו מיחזור, עוסקות במיחזור פסולת אלקטרונית ומתכות, כפי שיפורט להלן:

- מיון, מיחזור וחינוך פסולת אלקטרונית, שמקורה, בין היתר: (א) חברות בעלות פסולת אלקטרונית מקווי הייצור שלהם או ממוצרים הנמכרים ללקוחותיהן (היינו, המחזיקים); (ב) אספני פסולת אלקטרונית ומגרשי גרוטאות (Scrap Yards) אחרים המוכרים את הפסולת שברשותם; (ג) פסולת אלקטרונית ציבורית מרשויות מקומיות ו/או מגופי יישום מוכרים האוספים פסולת שכזו מרשויות מקומיות; (ד) פסולת שמקורה במשווקים של ציוד אלקטרוני, חשמלי וסוללות, אשר מגיעה מהסדרים של אלו עם גופי יישום מוכרים, ואשר יש בידם לארגן איסוף פסולת הקיימת אצל משווקים עימם קשורים גופי היישום בהסכמים ו/או אחראים לפינוי פסולת אלקטרונית ולמכור אותה ו/או לשלם בעד הטיפול בה למפעל המיחזור.
 - כל איסוף של פסולת אלקטרונית עושה דרכו למפעלי החברה LDA או SDA. פסולת אלקטרונית קטנה, בטרם כניסתה למפעל פסולת SDA, תעבור גם הפסולת במרכז המיון (כהגדרתו להלן) שם יקבע יעודו הסופי. כפי שיפורט להלן, ככל שהוחלט שיעודה של הפסולת אינו לשימוש חוזר, מועברת הפסולת כאמור למפעל המיחזור, אשר באמצעות טכנולוגיה חדשנית ושאינה מזהמת, ממוינת פסולת זו לרכיביה השונים והופכת בחלקה לחומרי גלם שונים ובחלקה, באמצעות זיקוק נוסף במזקקות, למתכות יקרות (להלן יחדיו: "תוצרי הפסולת האלקטרונית"). ציוד אלקטרוני קטן המיועד לשימוש חוזר, ואין דרישה של הלקוח להשמדתו, מועבר עובר למכירתו, לשיפוץ מכלולים פנימיים ושיפוץ חיצוני עד שיחודש (Refurbished) המתבצע במפעל SDA, ומוצע למכירה לשימוש מחדש עם אחריות ושירות בין אם על ידי החברה ובין אם על ידי החברה האחות חיון טכנולוגיות בע"מ (חברה אשר למועד תשקיף זה הינה בשליטת החברה האם ("חיון טכנולוגיות" או "חיון")²⁹. למועד תשקיף זה, לחברה הכנסות לא מהותיות ממכירת ציוד מחודש.
 - מיון, מיחזור וחינוך מתכות, שמקורן, בין היתר: מפעלים ומשרדים הנדרשים לטיפול במתכות וסגסוגות מתכת, בין אם כחלק מפחת של קווי הייצור שלהם, פינוי ופירוק קוי ייצור ישנים, פינוי מלאים "מתים" של מתכות שונות או סתם פסולת מתכתית עודפת. במסגרת זו, חברות הקבוצה בישראל מסייעות לארגונים לתכנן ולבצע פירוק קווי ייצור במפעלים, חדרי שרתים, חדרי מכונות, מערכות וכיו"ב. פעילות זו מבוצעת במסגרת אתר המתכות אל-ברזליות של החברה שבאזור התעשייה ברקן. כמו כן, כל הפסולת המתכתית המצוייה באתרי מיחזור פסולת SDA ו-LDA מועברת לאתר מתכות אל-ברזליות. במסגרת זו, החברה קולטת לאתר המתכות האל-ברזליות ספקטרום רחב של ציוד סחורות ומתכות שונות. הציוד עובר מיון, תהליכים תעשייתיים, כגון גריסה, טיפול בחום (ברנר), כבישה במדחס, חיתוך, פירוק, הפרדה וכיו"ב כדי לייצר מתכות ממויינות המוכנות למכירה ללקוחות בישראל ו/או מחוצה לה.
- (תוצרי הפסולת האלקטרונית ותוצרי פסולת מתכות ייקראו יחדיו: "תוצרי הפסולת").

²⁹ ככלל, ההעדפה היא כי הציוד המחודש יוצע למכירה על ידי החברה. עם זאת, במקרים בהם הציוד המיועד לשימוש חוזר דורש טיפול במעבדות וידע טכנולוגי שלא קיים בחברה, הציוד האמור יועבר לשיפוץ אצל חיון ומכירתו כציוד מחודש יבוצע על ידי חיון.

בהתאם למפורט לעיל, נדרשת הקבוצה, מכוח הוראות חוק המיחזור, להתקשר בהסכמים עם גורמים שונים ביניהם:

- **גופי יישום מוכרים**: כמפורט לעיל, מחובתם של גופי היישום המוכרים להתקשר בהסכמים עם אחראים לפינוי פסולת, יבואנים ויצרנים, משווקים, מחזיקים, מתקני טיפול, מרכזי מיון (להלן יחדיו: "**גופי ההסדר**") לצורך איסופה, מיונה, דיווחה ומיחזור של הפסולת האלקטרונית, לרבות באמצעות מפעילים והעברתה למרכז מיון או מתקן טיפול או מרכז הכנה לשימוש חוזר (כהגדרת מונחים אלו בחוק המיחזור)³⁰.
- הקבוצה, כאחד מאותם מפעלים כאמור, מתקשרת עם גופי היישום בהסכמי תפעול, בין אם כקבלן פינוי ומרכז מיון מורשה (מפעיל) ובין אם כמתקן טיפול מורשה ("**הסכמי התפעול**").
- לפרטים אודות הסכמי התפעול עם גופי היישום ועיקריהם, ראו סעיף 8.5.2 להלן. לפרטים בדבר אישורים שניתנו לקבוצה מאת גופי היישום כמרכז מיון וכמתקן טיפול, ראו סעיף 21.5 להלן.
- **גופי ההסדר**: ככלל, הקבוצה מתקשרת בהסכמים למתן שירותי לוגיסטיקה, איסוף, גריסה והשמדת פסולת אלקטרונית עם מגוון רחב של מחזיקים של פסולת אלקטרונית (שאינם מהמגזר הביתי), אשר במקביל ובהתאם להוראות חוק המיחזור מחויבים להתקשר עם גוף יישום מוכר, ולהעביר את כלל הפסולת לטיפולו בהתאם להסדרים שנקבעו בחוק המיחזור. העברה כאמור, אינה כרוכה בתשלום או בדרישת תמורה אחרת מעבר למימון הפינוי של הפסולת האלקטרונית כפי שנקבע בחוזה ההתקשרות בין הצדדים. ביניהם מוסדות פיננסיים, חברות הי-טק, משרדי ממשלה, חברות ממשלתיות ועוד. כמו-כן, הקבוצה עשויה לפעול בהתקשרויות אל מול אחראים לפינוי פסולת למתן שירותים בתחומם, כגון רשויות מקומיות, אשר תנאיהם נקבעים, בדרך כלל במסגרת של מכרז למול הרשות המקומית וכן למול גוף היישום הרלוונטי. לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עם גופי הסדר אלו כאמור ותיאור עיקרי ההסכמים עימם, ראו סעיף 8.5.1 להלן.
- **מפעלי תעשייה לייצור מתכות ומזקקות בינלאומיות** - להם נמכרים תוצרי הפסולת. לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עימם ותיאור עיקרי ההסכמים עימם, ראו סעיף 8.5.3 להלן.

שלבי המיחזור המבוצעים בקבוצה

- **לוגיסטיקה ושינוע למרכז המיון** - שינוע הפסולת למרכז המיון שבאתרי הקבוצה ("**מרכז המיון**"), המפעיל תשתית לוגיסטית של כוח אדם וצי שוטף של 15-7 משאיות על בסיס יומי (3 מהן בבעלות החברה והיתר בבעלות קבלנים חיצוניים עימם לחברה קשרי עבודה). מרגע זה מקבל המשלוח מספר מלווה, שילווה אותו עד ביצוע מיחזור ראוי.
- **מיון ודיווח** - כל איסוף הנכנס למפעלי החברה מתועד ונשקל ורק לאחריו מתחיל תהליך המיון לשימוש חוזר או למיחזור ולאחריו תהליכי החידוש ו/או המיחזור. כלל המפעלים העוסקים בפסולת אלקטרונית מבצעים דיווחים לגופי היישום, בהתאם ללקוחות ולפי הקטגוריות הקבועות בחוק המיחזור (לרבות תיעוד משקל ותמונה, בהתאם לדרישות גוף היישום) וכך נרשמת הפסולת כנאספה, מוינה, דווחה ומוחזרה, תוך שיתוף פעולה מלא מול גופי היישום המוכרים, ועימם מונפקת תעודת הפקדה ומיחזור של הפסולת, בהתאם לחוק המיחזור ("**שלב המיון**").
- **ביצוע פעולות מיחזור** הציוד המועבר למיחזור, מטופל במפעלי החברה באמצעות מכונות המיחזור ("**שלב המיחזור**"). במסגרת שלב המיחזור מוכנסת לקוי הייצור, בהתאם לסוג המוצר

³⁰ "מפעיל" - מי שבעלותו, בשליטתו או בהחזקתו מרכז לפסולת ציוד וסוללות או מיתקן טיפול, וכן מי שחייב ברישיון לפי כל דין להפעלת מרכז או מיתקן כאמור; "מרכז מיון" - מתחם או מיתקן המיועדים למיון של פסולת ציוד וסוללות; "מיתקן טיפול" - מיתקן או מפעל שבו מתבצע טיפול בפסולת ציוד וסוללות; "מרכז הכנה לשימוש חוזר" - מתחם או מיתקן המיועדים להכנה לשימוש חוזר של פסולת ציוד וסוללות.

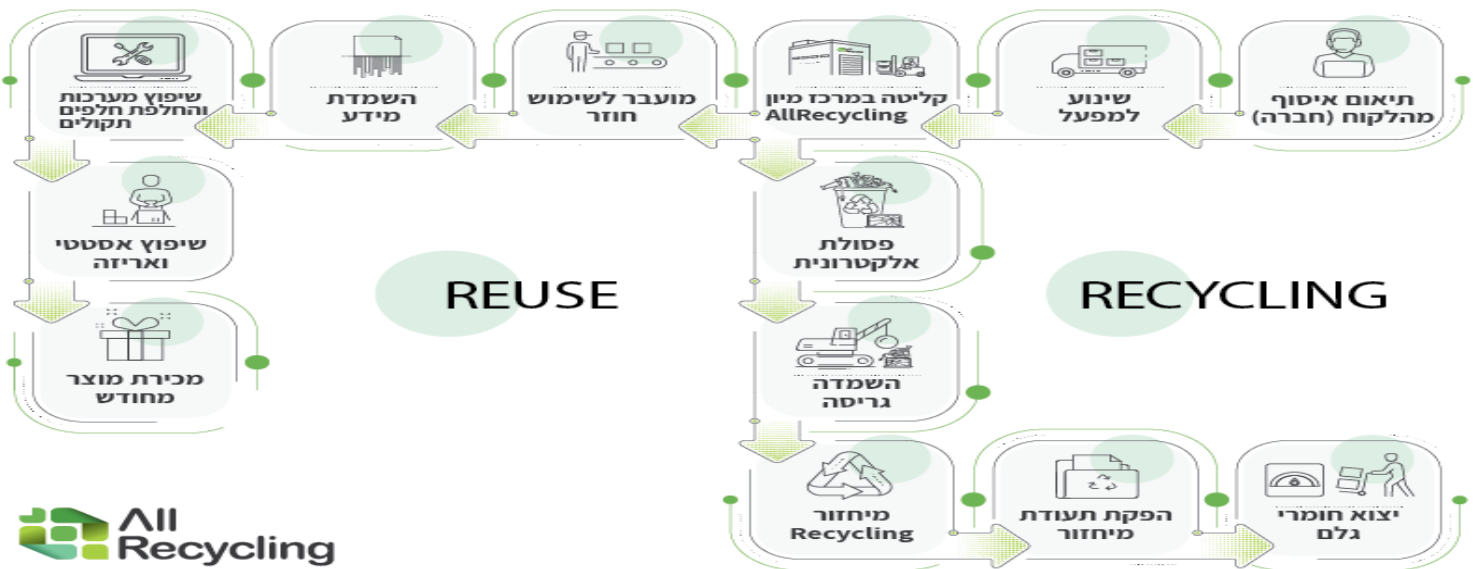
פסולת של מוצרים אלקטרוניים וחשמליים וממוחזרת לחומרי גלם לתעשייה כגון: ברזל, פלסטיק, אלומיניום, נירוסטה, נחושת, בדיל ומתכות שונות וכן חומרים המכילים מתכות יקרות (זהב, כסף ופלדיום), אותם החברה מעבירה למזקקות (כמפורט להלן).

- **דיווח** - לאורך התהליך, בתחילתו, במהלכו וכמוכן בסיומו, מקבלים המחזיקים דיווחים, הכוללים בעיקרם דיווח על השמדת ו/או גריסת מוצרים אשר עשויים להכיל מידע, סטאטוס תהליך המיחזור וכן על הפקדת הפסולת לגוף יישום מוכר בהתאם לחוק מיחזור ולגוף מולם הלקוח חתום.

- **שלב הזיקוק של המתכות היקרות** – כ-10% ממשקל התוצרים מתהליך הייצור במפעל מיחזור פסולת SDA מועברים לשלב הזיקוק, אשר, ברובו, מתבצע מחוץ לישראל במזקקות ענק בינלאומיות (Refineries) עימם לחברה קשרים מסחריים. מחירי חומרי הגלם למיניהם נקבעים לפי שוק משוכלל של היצע וביקוש עולמי. רבות מהמתכות נסחרות בבורסות מתכות שונות כגון בורסת הסחורות LME, ומשכך מחיריהם מאופיינים בתנודתיות רבה.

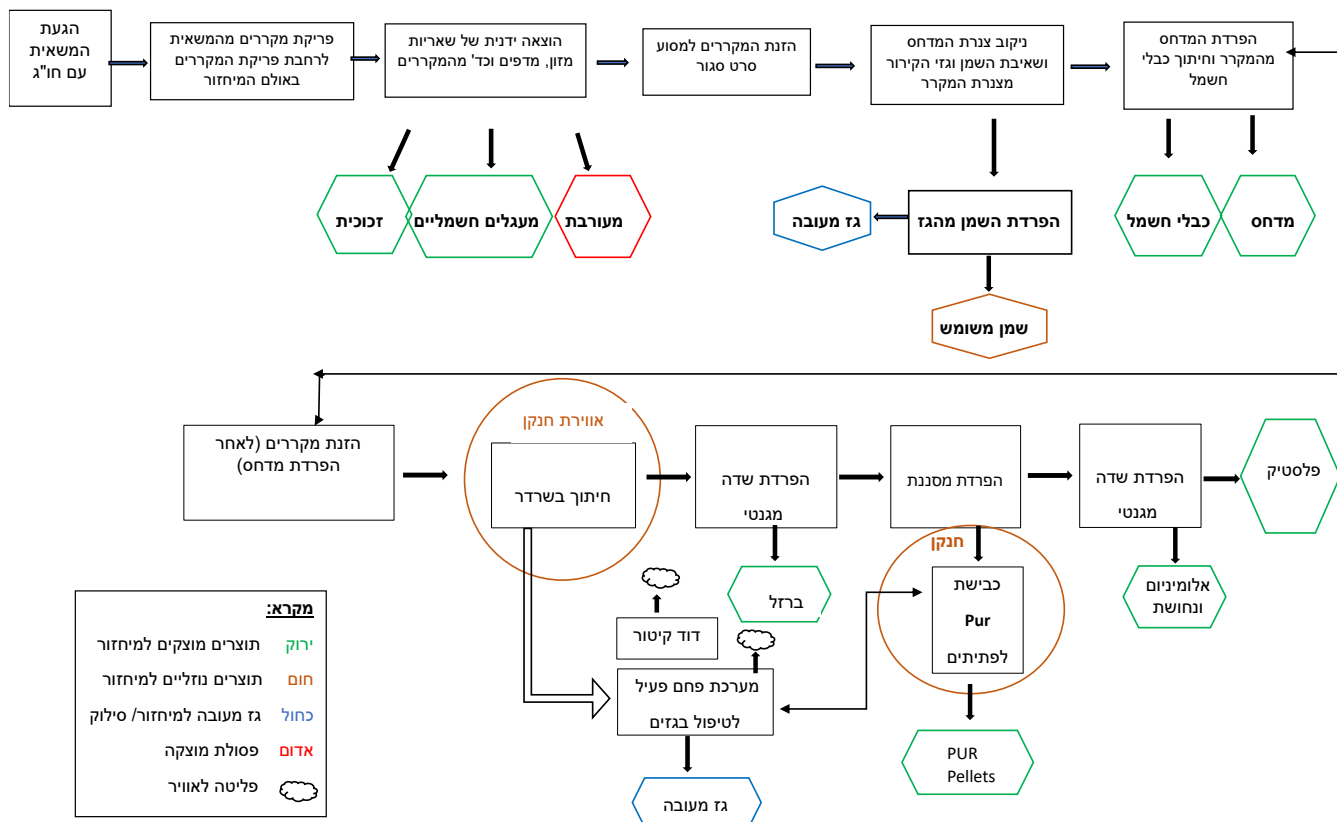
להלן יפורטו באופן סכמטי ותמציתי תהליכי מיחזור פסולת אלקטרונית כפי שהם מבוצעים במפעלים העיקריים של הקבוצה נכון למועד הדוח:

מיחזור פסולת אלקטרונית קטנה במפעל מיחזור SDA



מיחזור פסולת אלקטרונית לגופי חימום קירור במפעל מיחזור LDA

תרשים זרימה:



לצד פעילות המיחזור, החברה מציעה למחזיקים ולקוחות נוספים גם תהליך שירות השמדה איכותי ומבוקר ברמה של 100%, בצורה שאיננה ניתנת לשחזור, בעזרת תוכנה או גריסה לפתיתים אשר בסיומו, בהתאם לבקשת המחזיק/הלקוח, מונפקת תעודת השמדה על-ידי אולטרייד מיחזור.

לטכנולוגיית המיחזור אותה מציעה הקבוצה ללקוחותיה, נכון למועד הדוח, מספר יתרונות משמעותיים, ללקוחותיה ולסביבה. ראשית, מיחזור רכיבי הפסולת מהווה תחליף להטמנתם. הטמנת הפסולת באדמה, לצד פגיעתה באיכות הסביבה, הינה חלופה המצריכה משאבים כספיים וקרקע ואף אסורה על פי חוק המיחזור. אי לכך, על-ידי שימוש בטכנולוגיה אותה מציעה הקבוצה ללקוחותיה, ניתן לייצר רווחים מאי ההטמנה, מכירת תוצרי המיחזור בד בבד עם מניעת זיהום הסביבה. לצד גורמים אלו מחוייבת הקבוצה גם לעמוד בהנחיות ובדירקטיבות בינלאומיות שונות החלות על משלוח וטיפול בפסולת, ובכלל זה פסולת אלקטרונית וציוד אלקטרוני, לפיהן הפסולת, העברתה והחומרים המצויים בה עולים בקנה אחד עם ההנחיות האמורות. באמצעות מיחזור פסולת, ביניהם פסולת אלקטרונית ומתכות, המתכות המזהמות כאמור והשמנים והגזים מטופלים באופן סביבתי ואינם מושלכים לסביבה ו/או להטמנה לא מוסדרת. מיחזור הפסולת מאפשר השגת שתי מטרות סביבתיות חשובות גם יחד: צמצום היקף הפסולת המועברת להטמנה מחד ושמירה על איכות הקרקע ומי התהום מזיהום מאידך.

7.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות הקבוצה כפופה לדיני איכות הסביבה, הכוללים תקנים ונהלים, שהעיקריים שבהם הנוגעים לתחום הפעילות של הקבוצה הינם:

7.1.2.1. חוק המיחזור כאמור לעיל, משית על מחזיקים בפסולת אלקטרונית (שאינה ביתית) אחריות וחבויות שונות ובכלל זה חובת התקשרות עם גופי יישום מוכרים, הטלת עיצומים כספיים ואחריות אישית על

נושאי משרה. מטרתו של החוק כאמור הינן, בתמצית - (א) קביעת הסדרים לעניין טיפול סביבתי בציד אלקטרוני ובסוללות ומצברים; (ב) עידוד שימוש חוזר בציד אלקטרוני; (ג) צמצום כמות הפסולת הנוצרת מציד אלקטרוני ומסוללות ומצברים ומניעת הטמנתה; (ד) הקטנת ההשפעות השליליות הסביבתיות של ציד אלקטרוני וסוללות ומצברים ושל הפסולת הנוצרת מהם, בין היתר, באמצעות הטלת אחריות מורחבת על גורמים שונים לביצוע מיחזור ובכלל זה יצרנים ויבואנים של ציד חשמלי, כמפורט בהרחבה להלן:

א. הטלת אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של ציד חשמלי ואלקטרוני ושל סוללות ומצברים, לביצוע מיחזור מוכר של פסולת ציד וסוללות, לרבות קביעת יעדים מחייבים למיחזור, והסדרת גופי יישום מוכרים שיפעלו בשמם של היצרנים והיבואנים האמורים, כמפורט בהרחבה בסעיף 8.1.1(ב) לעיל.

החל מחודש יולי 2021, האחריות המורחבת הורחבה גם על משווקים המוכרים אופניים, קורקינטים חשמליים וסוללות, וגם על חברות המנפיקות אופניים וקורקינטים חשמליים שיתופיים להשכרה, לרבות חובה להתקשר עם תאגידי המיחזור וחובה להעביר פסולת ציד וסוללות שנמצאת ברשותם לתאגידי המיחזור ללא תמורה, ובכפוף להנחיות המשרד להגנת הסביבה, ולהעביר אליהם את פסולת מכשירי התנועה, האופניים, הקורקינטים החשמליים והסוללות המצטברות אצלם מעת לעת.

ב. איסוף והעברת המוצרים בסוף חייהם באופן מבוקר ומפוקח למיחזור, הינו באחריות היבואנים והיצרנים, ובאמצעות תאגידי המיחזור. ההתקשרות תהיה על כל הציד.

ג. הטלת אחריות על אחראים לפינוי פסולת לבצע הפרדה ואיסוף של פסולת ציד וסוללות מהמגזר הביתי, וקביעת איסור על השלכה ופינוי של פסולת ציד וסוללות, שלא בהתאם להסדרים הקבועים בחוק זה;

ד. הטלת אחריות על משווקים של ציד וסוללות לקבל מקונים פסולת ציד וסוללות מהמגזר הביתי;

ה. הפעלה של מרכזים לפסולת ציד וסוללות ושל מיתקנים לטיפול בפסולת ציד וסוללות;

ו. קביעת איסור הטמנה של פסולת ציד וסוללות - החל משנת 2021, תיאסר הטמנת פסולת ציד אלקטרוני שאינה תוצר לוואי של מיחזור או השבה.

ז. בתי עסק המוכרים סוללות ומצברים יחויבו להתקין מכלים ייעודיים לסוללות ומצברים משומשים, וליצור נקודות החזרה זמינות לציבור.

ח. כמו כן, בשנת 2018 פרסם המשרד להגנת הסביבה מסמך 'הנחיות איסור מכירת פסולת ציד חשמלי ואלקטרוני, סוללות ומצברים' ('הנחיות איסור מכירת פסולת אלקטרונית וסוללות'), לפיו, פסולת ציד וסוללות אשר מתוכננת לעבור טיפול או הכנה לשימוש חוזר, כהגדרתם בחוק המיחזור, לא תימכר על ידי המחזיק בה אלא תעבור לגופי היישום המוכרים בהתאם למנגנון בחוק. העברה כאמור לא תהיה כרוכה בתשלום או בדרישת תמורה אחרת מעבר למימון הפינוי של הפסולת.

ט. בחודש פברואר 2021, פרסם הנחיות מקצועיות בדבר קליטה ואיחסון של פסולת סוללות ליתיום משומשות של ציד אלקטרוני וסוללות.

י. בחודש ספטמבר 2024, במסגרת הליך חידוש רישונותיהם של תאגידי המיחזור לתקופה נוספת של חמש (5) שנים (עד חודש ספטמבר 2029), המשרד להגנת הסביבה הורה לתאגידי המיחזור להגיע לפריסת תשתית כך שבכל יישוב עד ל-5000 תושבים, יהיה מוקד איסוף אחד בגודל של

3 קוב לפחות; וליישוב המונה מעל 5,000 תושבים, יהיה עליו להקים מוקד איסוף לכל 5000 תושבים, כאשר ¼ מהם יהיו מעל 3 קוב.

יא. ביום 14 ליולי 2025, הודיע המשרד לגופי היישום על אימוץ תקני סנלק 1-EN50625-EN50625-2-3 לטיפול בציוד חשמלי ואלקטרוני והינם מהתקנים העדכניים, המחמירים והמובילים כיום באירופה ומומלצים על ידי האיחוד האירופאי. תקנים אלו יוחלו על כלל מתקני הטיפול המורשים (לפי פריט רישוי עסקים 1.5.1.g).

7.1.2.2. חוק המים, התשי"ט-1959 על תקנותיו ("חוק המים"), אשר אוסר לבצע כל פעולה המזהמת או עלולה לגרום לזיהום מים וקרקע וכן אוסר להשליך או להזרים לתוך מקור מים או בקרבתו כל חומר נוזלי, מוצק או גזי;

7.1.2.3. חוק האריזות, הקובע הסדרים לעניין טיפול בפסולת אריזות המצטברת בחצרי בתי עסק, הכולל הסדר להפרדת פסולת אריזות והסדר לאיסוף ופינוי של פסולת אריזות מופקדת.

7.1.2.4. הנחיות ודירקטיבות בינלאומיות שונות, בהן הדירקטיבה הראשונה WEEE1, אשר הגדירה סטנדרטים לטיפול ומיחזור פסולת אלקטרונית ודירקטיבה עדכנית יותר WEEE2, אשר אימצה את תקני CENELEC, החלות על טיפול ומשלוח פסולת, ובכלל זה פסולת אלקטרונית וציוד אלקטרוני, לפיהן הפסולת, העברתה והחומרים המצויים בה עולים בקנה אחד עם ההנחיות האמורות. בהתאם ל-Eu waste shipment regulation WSR, נחקקה תקנה חדשה 1157/2024. תקנה זאת החילה כללים חדשים על שינוע פסולת אלקטרונית/ חשמלית לאירופה. לפי התקנה החדשה ייצוא פסולת אלקטרונית ממדינות OECD (כישראל) לאירופה, החל מיום 1 בינואר 2025, מותרת אך דורשת הליך Notification מוסדר (הליך הסכמה ממדינות המקור, היעד ומדינות המעבר). מטרת החוק הינה לוודא כי כל הפסולת האלקטרונית הנכנסת לאירופה מנוטרת ומפוקחת מראש. תקנה זאת אימצה למעשה את הכללים שהתקבלו באמנת בזל, הידועים כתיקון COP-15/COP-18, שם הוחלט להרחיב את הפיקוח בתנועות בין גבולות גם על פסולת אלקטרונית ולהחיל את מנגנון ההסכמה המוקדמת (PIC)

לפרטים נוספים בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה, לרבות הדירקטיבות המנחות בתחום הפעילות, ראו סעיף 21 להלן.

7.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

7.1.3.1. על רקע התחזקות המודעות לאיכות הסביבה והגברת הרגולציה בתחום, ובהתבסס על חובת יצרנים, יבואנים, משווקים ומחזיקים של ציוד חשמלי ואלקטרוני למחזר מוצרים וכן, בהתבסס על הפוטנציאל הכלכלי הטמון בהפקת חומרי גלם יקרים מציד חשמלי ואלקטרוני, על סוגיו, החברה הרחיבה את פעילותה (לרבות בדרך של הגדלת אחזקותיה בחברות הקבוצה) כך שלמועד הדוח, לקבוצה שלושה מפעלים ייעודיים לטיפול ומחזור פסולת אלקטרונית מסוג מכשירים ביתיים קטנים ובינוניים (Small Domestic Appliance), טיפול ומיחזור של מוצרים לבנים גדולים (Large Domestic Appliances), תוך טיפול בגזי חממה, ומפעל לטיפול במתכות וסגסוגות מתכת כחלק ממתן מענה מלא ללקוחותיה, אשר במקביל לפסולת האלקטרונית, נדרשים לטיפול במתכות וסגסוגות מתכת, בין אם כחלק מפחת של קווי הייצור שלהם, פינוי ופירוק קוי ייצור ישנים, פינוי מלאים "מתים" של מתכות שונות ובין אם סתם פסולת מתכתית עודפת.

7.1.3.2. כפועל יוצא מהאמור לעיל, ישנו גידול עיקבי בסך הכנסות הקבוצה בתחום פעילות המיחזור מכ- 16.3 מיליון ש"ח בשנת 2020 לכ- 63.6 מיליון ש"ח בשנת 2025, גידול של למעלה מ- 390% לצד גידול בשורת הרווח הנקי מכ- 0.5 מיליון ש"ח בשנת 2020 לכ- 8.9 מיליון ש"ח בשנת 2025.

7.1.3.3. כמו כן, למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בשלבי הקמה של המפעלים בהקמה לרבות קווי היצור במפעל פסולת LDA, וכן בהתאם לאיסטרטגייה העיסוקית שלה, היא בוחנת ומתכננת הקמת מפעלי מיחזור ו/או קווי מיחזור נוספים, והכל כמפורט בסעיף 3 לעיל.

7.1.3.4. לאחר ובכפוף להשלמת הקמתם של המפעלים האמורים וקווי המיחזור הנוספים, לצד ההכרה ההולכת וגוברת כי כמויות הולכות וגוברות של פסולת מהווה אתגר לאומי בעיקר בראייה המשקית, ולצד יישום הצעדים של המשרד להגנת הסביבה, בהם חקיקה סביבתית ותכניות עידוד ממשלתיות, הגברת אכיפה סביבתית ופעולות הסברה והנגשה של השירותים לקהל הרחב, להערכת החברה, היקף הפעילות של הקבוצה בתחום הפעילות יגדל ויבוא לידי ביטוי בגידול מתמיד של שיעורי האיסוף והמיחזור ובתוך כך, גידול מתמיד בהכנסותיה ובתוצאותיה העסקיות.

מובהר מודגש כי מידע זה צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, ואשר עשוי להשתנות, או שלא להתממש, במלואו או בחלקו, ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהמפורט לעיל, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם, שינוי ברגולציה ו/או בשל שיקולי כדאיות ו/או גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה ו/או בשל גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן. בנוסף, אין וודאות להקמה של קווי המיחזור הנוספים וההחלטה בגינם תתקבל על ידי הנהלת החברה, בהתאם לתנאים שיבשילו ולשיקול דעת ההנהלה. כמו כן, אין מדובר ברשימה סגורה וממצה והנהלת החברה תחליט מעת לעת על שידרוגים לקוי הייצור והקמת מפעלים נוספים בארץ ובעולם.

7.1.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות

ההתמודדות עם כמויות הולכות וגוברות של פסולת מהווה אתגר לא רק עבור התעשייה, אלא בעיקר בראייה המשקית. בשנים האחרונות ניכרת מגמה הולכת וגוברת לפיה יש להתייחס לפסולת כאל משאב במקום כאל מטרד. מגמה זו יכולה להוות הזדמנות לסקטור התעשייתי, בייחוד בתחום ההתייעלות בצריכת משאבים והקטנת החשיפה להידלדלות חומרי הגלם. התמודדות עם פסולת כוללת שני אתגרים מרכזיים: (1) התמודדות עם הפסולת התעשייתית, הנוצרת כתוצאה מתהליך הייצור (בתהליכים כגון סימביוזה תעשייתית); (2) תעשיית הפסולת, המתמודדת עם הפסולת המעורבת, הנוצרת כתוצאה מצריכת מוצרים שחלק ניכר מהם מיוצרים בתעשייה, והפיכתה למשאב. על-מנת לעמוד ביעדים אשר יוגדרו ולתת מענה לאתגרים, משרד הכלכלה מקדם מעבר לגישת הכלכלה המעגלית, העומדת בבסיס המעבר לאורך חיים בר-קיימא.

7.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

(א) במהלך השנים האחרונות חלו התפתחויות באופן הטיפול בפסולת טרם ו/או חלק הטמנתה, לרבות מיון, מיחזור והשבה, זאת בין היתר, לאור הגידול בהיקף הפסולת ומגמות עולמיות לצמצום הזיהום הנגרם כתוצאה מכך. בהתאם, התפתחו טכנולוגיות מגוונות לדרכי הטיפול השונות בפסולת, שמטרתן הפרדה יעילה של סוגי פסולת שונים וכן מציאת חלופות הטמנה בדרך של מיחזור והשבה, בין היתר על מנת לצמצם את פוטנציאל הזיהום שעלול להיגרם מהתהליך מחד ויצירת רווחים באמצעות מכירת תוצרי המיחזור מאידך.

כחברה ירוקה ודינאמית, החברה מיישמת טכנולוגיות מתקדמות וחדשניות לטיפול בפסולת אלקטרונית. במפעליה הקיימים - החברה הופכת את הפסולת האלקטרונית בתהליך סביבתי יבש ונקי, ללא כל זיהום או עשן, ללא מגע אדם וללא התערבות כימיקלים או נוזלים לחומרי גלם כגון: פלסטיק, ברזל, אלומיניום, נחושת ועוד. כחלק מתוצרי הגריסה והמיחזור הימנו, ניתן להפיק מתכות ופלסטיק, כך שחומרי הגלם הטמונים במוצרים ימוחזרו ולא יטמנו ו/או יזהמו את הסביבה, תוך הפקת הערכים הכלכליים הטמונים בהם.

כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, החברה מצוייה בהליך בנייה מתקדם של מפעל למיחזור פלסטיק במעלה אפריים מפעל הפלסטיק אמור לטפל בכלל הפלסטיק המיוצר במפעלי החברה ואף מעבר לצדדים שלישיים ולמעשה להשביח את ערכו. המפעל מתייעד לטפל בפלסטיק מעורבב בשיטה של הפרדה לפי משקל סגולי (יחיד מסוגו בישראל) ולייצר מ-MIX של פלסטיק - פלסטיק גרוס ל-10 מ"מ flakes של הפולימרים pp/pe,

PS, ABS, PP וכן להפריד את הפלסטיק שמכיל מעכבי בעירה כנדרש בחוק למיחזור פסולת אלקטרונית (בתוספת השניה).

בנוסף, החברה פועלת לתכנון, לפתח, לשפר, וליעל את קווי הייצור במפעליה השונים באופן שוטף וכן, יש לה מחלקת מחקר ופיתוח, לפיתוח פתרונות חדשים ופטנטים בתחום המתכות על סוגיהן השונים ואף מרחיבה פעילות זו לתחומים נוספים ולחומרים חדשים, ובכלל זה משקיעה בתהליכים כימיים חדשניים המשפיעים על איכות וסוג המיחזור.

קווי הייצור במפעלים הקיימים בנויים לפי תקני Cenelec והחברה שואפת ליישם גם במפעלים ו/או בקווי הייצור העתידיים. כך שלהערכת החברה, לא יהיה לחברה קושי לקבל את תעודת ההסמכה (Certification) שהמשרד להגנת הסביבה דורש להחיל כתנאי להמשך הפעילות בתחום ובמועדים שנקבעו על ידו (ינואר 2027). להערכת החברה, ככל שהשוק ודרישות הרגולציה בתחום ילכו ויתפתחו, כך גם הקבוצה תמשיך להוביל ולתת מענה רחב ומקצועי לטיפול בסוגי הפסולת השונים ואף מעבר לכך.

(ב) בנוסף, בעידן שבו הטכנולוגיה מתקדמת בקצב מסחרר, בינה מלאכותית (AI) הופכת לכלי מרכזי בהתמודדות עם אתגרי המיחזור. השימוש בבינה מלאכותית בתחום המיחזור פותח דלת להזדמנויות חדשות ופורצות דרך. **מייעול תהליכי מיון** - בינה מלאכותית מאפשרת למערכות מתקדמות לזהות חומרים שונים בפסולת האלקטרונית ולמייין אותם בצורה מדויקת. לדוגמה, חיישנים מבוססי AI יכולים דרך **חיזוי כמויות פסולת** - אלגוריתמים מבוססי AI יכולים לנתח נתונים היסטוריים ולחזות את כמויות הפסולת שצפויות להצטבר בעתיד. נתונים אלו מאפשרים למפעלי מחזור לתכנן את תהליכי העבודה שלהם בצורה יעילה יותר, לצמצם בזבוז ולהגדיל את קצב המיחזור ועד **מעקב אחרי חומרים AI** - טכנולוגיות AI משמשות גם למעקב אחר חומרים לאורך כל מחזור החיים שלהם, החל משלב הייצור ועד לסיום חיי המוצר. כך ניתן להבטיח שהפסולת תגיע למתקני המחזור המתאימים ותטופל בצורה אחראית. באירופה, מפעלים בגרמניה ושוודיה משתמשים במערכות AI למיון אוטומטי של פסולת אלקטרונית. מכונות חכמות מנתחות את הרכיבים בתוך מכשירים אלקטרוניים ישנים ומפיקות מהם מתכות יקרות בצורה יעילה. באסיה, ביפן, חברות טכנולוגיה מובילות משקיעות במערכות בינה מלאכותית שמסוגלות לפרק ולהרכיב מחדש רכיבים מתוך מחשבים ישנים לטובת ייצור מחדש. ארצות הברית: חברות סטארט-אפ מתמקדות בפיתוח אלגוריתמים שמנתחים נתוני פסולת בזמן אמת ומציעים דרכים להפחתת עלויות ולשיפור תהליכי המחזור³¹.

בעולם, קיימות מערכות AI המצוידות בחיישנים מתקדמים המסוגלות לזהות חומרים בצורה מדויקת, ואף לנתח את הרכבם הכימי. לדוגמה, מערכות חכמות יכולות לקבוע אילו חומרים מתוך הפסולת יכולים לעבור פירוק כימי ולהפוך שוב לשימושיים בתעשייה. באירופה, מפעלי מיחזור חדשים ב-2025 מטמיעים מערכות בינה מלאכותית וסריקת רנטגן, כדוגמת פרויקט GRINNER, הממומן באמצעות תוכנית Horizon Europe של האיחוד האירופאי, אשר פיתח מערכת רובוטית מבוססת AI לזיהוי והסרת סוללות מפסולת אלקטרונית כדי למנוע שריפות במתקני מיחזור.

עם זאת, למרות ההבטחה הגדולה שטמונה בשימוש בבינה מלאכותית, ישנם גם אתגרים שצריך לקחת בחשבון בהם: (א) עלות השקעה ראשונית גבוהה, מה שעלול לעכב את האימוץ שלהן במדינות עם משאבים מוגבלים; (ב) התמודדות עם מגוון רחב של חומרים: פסולת אלקטרונית מכילה חומרים מגוונים, ולעיתים נדרשות התאמות ייחודיות לכל סוג פסולת; (ג) צורך בתשתיות טכנולוגיות מתקדמות: כדי לנצל את מלוא הפוטנציאל של AI נדרשות תשתיות מתקדמות שיכולות לתמוך במערכות חכמות ובנפחי הנתונים שהן מייצרות.

האמור בסעיף זה לעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, ואשר עשוי להשתנות, או שלא להתממש, במלואו או בחלקו, ו/או להתממש

³¹ ראו בכתובת: <https://tami-il.org>

באופן שונה מהותית מהמפורט לעיל, כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם, שינוי ברגולציה ו/או בשל גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה ו/או בשל גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן.

7.1.6. גורמי הצלחה קריטיים בתחום

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות. להערכת החברה, הגורמים הקריטיים להצלחה בתחום הינם:

א. איתנות פיננסית. עלויות ההקמה והתפעול של מתקני טיפול ומיחזור פסולת, הכולל מערך יכולות לוגיסטיות עצמאיות ועמידה בתקנים ודרישות רגולציה, אשר כרוכות בהשקעת אמצעים כספיים גדולים ולכן נדרשת איתנות פיננסית של כל גוף הפועל בתחום איכות הסביבה.

ב. מומחיות וניסיון. הקמה והפעלה של מתקני טיפול בפסולת, דורשת שילוב טכנולוגיות מסוימות. תהליכי למידה, מומחיות וניסיון הם גורמים משמעותיים לצורך יצירת אופטימיזציה של פעילות המתקנים ומימוש הפוטנציאל הכלכלי שלהם. כמו כן, ניסיון בפרויקטים רחבי ידיים עם היקפי פסולת נרחבים והיכרות עם דרישות רגולציה מקומית ובינ"ל בפרויקטים הנ"ל.

ג. מוניטין. הקבוצה נהנית מהמוניטין שצברו מנהלי החברה ומנהלי ARPE ועשרות שנות ניסיון מצטבר בתעשיית המיחזור בישראל ובעולם (לפי העניין) בכל הקשור לחידוש פסולת אלקטרונית לשימוש חוזר (re-use) והקמת מפעלי מיחזור. לפיכך, הקבוצה נחשבת כיום לגוף מוביל בישראל, בפרט, בתחום המיחזור של פסולת אלקטרונית. המציעה שירותים מגוונים בהיקפם ומשלימים לרגולציה הקיימת למול לקוחותיה וספקיה.

ד. חדשנות. התוכנית האסטרטגית של החברה מבוססת על פיתוח קווי ייצור המתאפיינים בטכנולוגיות חדשניות מסוגן בישראל. כפי שיפורט בסעיף 14 להלן, לחברה מחלקת מו"פ לפיתוח פתרונות חדשים ופוטנטיים בתחום המתכות על סוגיהן השונים ואף מרחיבה פעילות זו לתחומים נוספים ולחומרים חדשים. להערכת החברה, קווי הייצור (קיימים ועתידיים) מסווגות את החברה כמובילה בתחומה. כשל ביכולת הקבוצה להוביל תהליכי חדשנות בתחום הפעילות עלול לגרום להחמצת הזדמנויות עסקיות ומיצוב הקבוצה כמובילה בתחומה.

ה. סינרגיה בין פעילויות. שילוב כוחות בין החברה הפעילה בתחום המיחזור של פסולת אלקטרונית עשרות שנים בישראל והבנה מעמיקה בתחום לבין ARPE לה צוות אירופאי מנוסה שחולק למעלה מ-25 שנות ניסיון מצטבר בתעשיית המיחזור העולמית, מאפשרים לקבוצה הבנה מעמיקה של האתגרים והדרישות המאפיינים תעשייה זו והצעת סל פתרונות טכנולוגיים סביבתיים, חדשניים ומותאמים אישית למגוון רחב של לקוחות בישראל ובעולם בבואה להציע את שירותיה בהקמה של מפעלי מיחזור לחברות המעוניינות בהרחבת קווי הייצור שלהם ובמיחוד לחברות המעוניינות להיכנס לתחומי מיחזור נוספים ומביאה את ההבנה העיסוקית, מכירתית וניהולית מעבר לבניית פתרון טכנולוגי.

ו. סביבה כלכלית ורגולטורית משתנה. תחומי הפעילות של הקבוצה מושפעים במידה רבה מאוד מהתפתחויות של איכות הסביבה בישראל ובעולם ותכניות ממשלתיות. יכולת הקבוצה להתאים את פעילותה ולהתפתח בתחומי הפעילות בהתאם לרגולציה של האיחוד האירופי תוך התמקדות בטכנולוגיה מתקדמת למיצוי מתכות יקרות, ובכלל זה דירקטיבות בינלאומיות בתחום הפעילות, המשתנה מעת לעת, וההתפתחויות במשק, מדיניות המשרד להגנת הסביבה. כל אלו מהווים גורם הצלחה משמעותי בתחומי הפעילות של הקבוצה.

ז. הפעלת כלל השרשרת הכוללת: לוגיסטיקה, מיון, מיחזור וחידוש ציוד חומרה, בנקודת ממשק אחת (One Stop Shop), ובאופן שמאפשר לקבוצה לתת מענה מגוון ושירות טוב יותר ללקוחותיה, לכל סוגי הפסולת האלקטרונית, החל מסוללות, פסולת אלקטרונית קטנה, פסולת אלקטרונית גדולה, פסולת המכילה גזי קירור וחומים, החל משלב תכנון פירוק קווי ייצור במפעלים, חדרי שרתים, חדרי מכונות, מערכות מיזוג וכיו"ב ועד לשלב המיון, גריסה, כבישה, מיחזור של מתכות וציוד אלקטרוני הנמכרים בחלקם כחומרי גלם

ובחלקם כמתכות יקרות בהיקפים ובתמהיל שונה (בעיקר: זהב, כסף ופלדיום). כל אלו מעניקים לקבוצה יתרון יחסי ביחס למתחריה בתחום, תוך מיקסום היבטי איכות הסביבה.

ח. שיתופי פעולה עם תאגידים, לרבות גופים מוניציפליים או גופי יישום או תאגידים פרטיים, אשר מטפלים בפסולת כאמור, בין אם לשם איסוף פסולת מהם, ובין אם לשם כריתת הסכמי שיתופי פעולה, לרבות בתחנות המיון לפסולת הקיימות כבר כיום.

ט. שיתופי פעולה עם מזקקות, לרבות מזקקות בינלאומיות, לצורך זיקוק והפקת מתכות יקרות.

7.1.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

נכון למועד הדוח, עיקר הפסולת האלקטרונית מקורה במחזיקים, חברות עיסקיות אשר בחזקתן פסולת אלקטרונית ואשר מחוייבות להעבירה למיחזור מוכר וכן ממשווקים, ורשויות מקומיות (פסולת של צרכנים פרטיים) ולהיות מטופלת על-ידי מתקני טיפול ומיחזור כדוגמת כאלו המופעלים על-ידי הקבוצה. עיקר המתכות האל-ברזליות מקורן במפעלים וחברות עסקיות שהזמינו מהחברה שירותי פינוי ו/או פירוק של קווי ייצור, חדרי שרתים, חדרי מכונות, מערכות מיזוג וכיו"ב.

הקבוצה פועלת על מנת לפתוח ערוצים נוספים לחומרי גלם (פסולת אלקטרונית, מתכות) לטיפול באתריה, ביניהם יבוא פסולת ממדינות אחרות, לרבות מאיזור הרשות הפלסטינית, ממגרשי גרוטאות (Scrap Yards) אשר באמתחתם פסולת אלקטרונית שהגיעה אליהם כחלק ממערכת האיסוף שלהם. בנוסף, הקבוצה פועלת להתקשר בהסכמי מסגרת ו/או להרחיב את אלו אל מול גופי היישום המוכרים בכל הקשור לפסולת מהמגזר הפרטי (משווקים ו/או רשויות מקומיות כמפורט לעיל).

מעבר לכך, וכמפורט בתשקיף זה, החברה חותרת לשיתופי פעולה, אשר עשויים להניב לקבוצה חומרי גלם ולהוות עבודה מנועי צמיחה.

האמור בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, ואשר עשוי להשתנות, בין היתר, במקרה של שינוי ברגולציה ו/או בשל גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה.

7.1.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם:

- א. הון עצמי גבוה לצורך הקמה ותפעול מפעלים, ומערך יכולות לוגיסטיות עצמאיות;
- ב. ידע וטכנולוגיות, הנדרשים לשם ביצוע מיחזור מוכר והפקת חומרי הגלם, וידע בחידוש מוצרים;
- ג. קשרים עיסקיים וחוזים עם גופים עסקיים למתן שירותים ואיסוף הפסולת;
- ד. קשרים עיסקיים, חוזים ויכולת שינוע בינלאומית למול גופים בינלאומיים, הנדרשים לשם הפקת מתכות ומתכות יקרות;
- ה. הבנת החקיקה המקומית והבינלאומית ויישומה, באופן שלהערכתה תואם את רובן של הדרישות בחקיקה האמורה.

להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים הקיימים בתחום הינם סיום התקשרויות חוזיות עם בעלי זכויות במקרקעין, סיום הסכמים למול לקוחות וספקים ופינוי יתרות חומר הגלם והמלאי המצויות באתרי לקוחות, לרבות בדרך של מכירה ו/או הטמנה של חלקים ממנו.

7.1.9. תחליפים למוצרי/שירותי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליף העיקרי למוצרי/שירותי החברה הינו הטמנה של פסולת, שיטת טיפול הנמצאת בעדיפות אחרונה בהיררכיית הטיפול בפסולת. הטמנת של פסולת באדמה, לצד פגיעתה באיכות הסביבה, הינה חלופה המצריכה בזבוז משאבים כספיים וקרקע זמינה. כיום מרבית הפסולת האלקטרונית בישראל (כ-70%) עוברת לטיפול לא

סביבתי בארץ ו/או באזור ו/או מוטמנת באתרי הטמנה. אחת מהמטרות המרכזיות של המשרד להגנת הסביבה היא צמצום ההטמנה וביצוע מיחזור מוכר בפסולת והקטנת ההשפעות הסביבתיות של הטמנה/ טיפול לא ראוי של פסולת. להערכת החברה, מדובר באלטרנטיבה, אשר אפשרות השימוש בה ילך ויצטמצם בשנים הקרובות לאור התפתחות המגבלות הרגולטוריות ודיני איכות הסביבה בארץ ובעולם. זאת, מבלי לגרוע מהחסרונות הכלכליים והסביבתיים הגלומים בהטמנת פסולת אלקטרונית שעם השנים יהפכו את זו לבלתי כדאית ו/או רלוונטית.

7.1.10. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו, ראו סעיף 13 להלן.

7.2. מוצרים ושירותים

הקבוצה מציעה פתרונות רבים, יעילים ומגוונים בכל תחומי הטיפול בפסולת האלקטרונית והמתכתית, המאפשרים לה לספק פתרון כולל מקצה לקצה, בתחומי הייעוץ, השינוע, הלוגיסטיקה, המיון, שימוש חוזר, ההשמדה ומיחזור הפסולת האלקטרונית.

7.2.1. פירוק מפעלים, קווי יצור ותשתיות - הקבוצה מסייעת לארגונים לתכנן ולבצע פירוק קווי ייצור במפעלים, חדרי שרתים, חדרי מכונות, מערכות מיזוג וכיו"ב, בין אם כחלק מפחת של קווי הייצור של לקוחות, ובין אם בשל פינוי ופירוק קווי ייצור ישנים, או פינוי מלאים "מתים" של מתכות שונות או סתם פסולת מתכתית עודפת. בדרך כלל, פינוי זה נדרש על מנת לפנות שטחים לשימושים אחרים ו/או להטמנת קווי ייצור חדשים. בכל פרויקט שכזה, ממנה החברה מנהל פרויקט מטעמה, אשר מלווה את הפרויקט עד לסיומו. שירות זה ניתן למטרת העברת הציוד שפורק לאתריה של הקבוצה, לצורך מיון, גריסה, כבישה ומיחזור של מתכות.

7.2.2. הפקה ומכירה של חומרי גלם ומתכות יקרות או מתכות אל-ברזליות - במסגרת שלב המיחזור, הקבוצה ממחזרת את כל סוגי המתכות, לרבות מתכות יקרות הנמצאות בהיקפים קטנים בפסולת, מכל פסולת מתכתית שלה מתהליכי הייצור, ומפיקה חומרי גלם שונים כגון: כגון: ברזל, פלסטיק, אלומיניום, נירוסטה, נחושת, ניקל בדיל, black mass מסוללות (המכיל ניקל, קובלט, מנגן, גרפיט וליתיום) וכיו"ב, וכן חומרים המרכיבים מתכות יקרות (זהב, פלדיום, וכסף), אותם היא מוכרת ללקוחות שונים.

7.2.3. גריסה/גריטה/ השמדת מוצרים ורכיבים המכילים מידע - במסגרת זו, החברה מציעה תהליך מבוקר ואיכותי של השמדת מוצרים ורכיבים המכילים מידע, ברמה של 100%, ובצורה שאיננה ניתנת לשחזור. הגריסה הפיזית המבוצעת באמצעות מכונה (Shredder) גורסת את המוצר לפתיתים ללא יכולת שחזור ובסיום תהליך הגריסה נשלחת תעודת השמדה, הכוללת את פירוט הציוד שהושמד ומשקלו. באלטרנטיבה זו משתמשות חברות המעוניינות להשמיד מוצרים תקולים, מוצרים אשר אינם עומדים בתקנים הראויים בישראל, מוצרים שאין ברצונם שיגיעו לשוק המשני, ו/או לצורך השמדה וודאית של המוצר הרלוונטי. בנוגע לרכיבים המכילים מידע, אשר ברצון הלקוח להשמיד ו/או החברה לשמר את החומרה, קיימת האפשרות להשמיד את המידע בעזרת תוכנה (להבדיל מגריסה פיזית), אשר בסיום התהליך, מונפקת תעודה אלקטרונית, הכוללת את המספר הסידורי של הרכיב המטופל. ברוב המקרים הקבוצה מספקת את השירות ללא תמורה או בתמורה זניחה כנגד קבלת הפסולת האלקטרונית (על מרכיביה) לבעלותה.

7.2.4. שירותי לוגיסטיקה ומיון - הקבוצה פועלת כמרכז מיון ואיסוף של גופי היישום המוכרים ונהנית מתשלום תמורה בגין עבודות השינוע, המיון והדיווח, אשר מבוצעות בהתאם לחוק המיחזור ולהסכמים הקיימים עם גופי היישום כאמור, כמפורט בהרחבה בסעיף 8.5.2 להלן. כמו-כן, לעיתים, ככל שמדובר בפרויקטים מורכבים המצריכים לוגיסטיקה מורכבת, מחייבת הקבוצה את לקוחותיה בגין שירותים אלו.

7.2.5. מכירת פסולת אלקטרונית לשימוש חוזר (re-use) - כחלק מהאחריות הסביבתית הקובעת כי שימוש חוזר של מוצרים הינו בעדיפות על פני מיחזור, במסגרת תהליך מיון הפסולת האלקטרונית המוכנסת לחצריה, החברה מאתרת מוצרים ראויים לשימוש חוזר (re-use), כגון מחשבים אישיים נייחים וניידים, מסכים, מדפסות, מכשירים

סלולארים וציוד קצה נילוה, רכיבים וחלפים ("ציוד חומרה מחודש"), ומציעה אותו למכירה לחברות בארץ ובעולם, המתמחות במכירת ציוד חומרה מחודש, כדוגמת חיון טכנולוגיות.

האמור בסעיף 8.2 זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, ואשר יתכן כי תכנית אלה תהיינה שונות באופן מהותי מהערכות ההנהלה כאמור, הן מסיבות אובייקטיביות שאינן בשליטת החברה, והן מסיבות הקשורות בצורך להתאים את פעילות החברה לתנאים המשתנים של השוק בו היא פועלת.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

7.3.1 בתמורה וכנגד העמדת השירותים המפורטים לעיל, הכנסות הקבוצה מתחום פעילות המיחזור נובעת ממספר מקורות: (1) חיוב גופי היישום בגין דמי טיפול והשתתפות בעלויות (gate fee), בהתאם למחירון המפורסם על ידי חברת הקבוצה הרלוונטית ומתעדכן מעת לעת; (2) תמורה ממכירת מתכות על סוגיה; (3) תמורה ממתן שירותי השמדה וגריסה; (4) במפעל פסולת LDA – אלקטרו מיחזור מקבלת תמורה ממכירת זכויות פחמן דו חמצני (בדרך של מכירת קרדיטים), אשר להערכתה צפויה לגדול משמעותית בעתיד.

7.3.2 להלן פילוח הכנסות הקבוצה בתחום פעילות המיחזור לפי קבוצת מוצרים/שירותים עיקריים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר				קבוצת מוצרים/ שירותים
2024		2025		
שיעור מסך ההכנסות	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	הכנסות	
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
37.0%	20,736	28.4%	20,642	חומרים המכילים מתכות יקרות
52.5%	29,516	45.5%	33,108	חומרים שונים, לרבות פלסטיק וסוגי מתכות
6.7%	3,780	7.3%	5,312	מוצרי שימוש חוזר
3.8%	2,144	18.8%	13,687	שירותים שונים, הכוללים שירותי לוגיסטיקה, מיון, גריסה וכו'
100%	56,176	100%	72,749	סה"כ

7.3.3 בשנים 2025 ו-2025 שיעור הרווח הגלמי הממוצע הסתכם בכ- 44.2% וכ-42.5%, בהתאמה. הגידול בשיעור הרווח הגלמי מיוחס בעיקר להתייעלות בשיעור צריכת החומר שנבעה בין היתר מפרויקט עם שיעור רווח נמוך יותר שפעילותו הופסקה על ידי החברה וכן מגידול בהוצאות משתנות ששיעורן היה נמוך מהגידול במחזור ההכנסות.

מודגש כי הערכות החברה בסעיף 8.3.1 לעיל בדבר גידול צפוי בהכנסות החברה מכירת זכויות פחמן דו חמצני הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, ואשר יתכן כי תהיינה שונות, אף באופן מהותי, מסיבות שאינן בשליטת החברה, ובכלל זה התפתחויות ברגולציה בתחום.

7.4 מוצרים חדשים

הקבוצה אינה מפתחת מוצרים חדשים, אלא מתבססת על פסולת הציוד האלקטרוני והמתכות הנאספת לחצריה לצורך מיחזור ו/או לצורך מכירתה לאחרים לחידושה על ידם.

7.5 לקוחות

את לקוחות הקבוצה בתחום המיחזור נכון למועד הדוח, ניתן לקטלג לארבע (4) קבוצות עיקריות: (1) מחזיקים/גופי הסדר; (2) גופי יישום מוכרים; (3) מפעלי תעשייה לייצור מתכות ומזקקות בינלאומיות; (4) לקוחות ציוד שימוש חוזר.

7.5.1 מחזיקים/ גופי ההסדר

למועד הדוח, לחברה התקשרויות עם מאות גופים גדולים כגון: עיריות ומועצות מקומיות, תאגידי בנקאיים ומוסדות פיננסיים, משרדי ממשלה, תאגידי שידור וטלוויזיה, חברות תעופה, ומגוון חברות מהסקטור הפרטי ו/או הציבורי מכל התחומים.

ככלל, ההתקשרויות עם מחזיקים כאמור, הינן הסכמי מסגרת למתן שירותים לוגיסטיים לפסולת האלקטרונית, איסופה ממחסני הלקוחות והעברתה למתקן המיון שבבעלותה, אשר מוכר על-ידי גוף היישום, כאשר העברת הפסולת האלקטרונית והשירותים שמעניקה החברה לאותם לקוחות, **לרוב הינה ללא קבלת תמורה ו/או חיוב של צד כלשהו לאחר**, למעט שירותי השמדת מידע ו/או מוצרים, ככל שהלקוח מעוניין בכך ולמעט מקרים שבהם התברר שפסולת שהושלכה למיכלי פסולת הכילה פסולת שאינה פסולת של ציוד וסוללות, דבר שיחייב את הלקוח בתשלום העלויות בטיפול בפסולת. במסגרת הסכמים אלו מתחייבת החברה לפעול בהתאם לדיני איכות הסביבה, לתקנים בינלאומיים ולחוק המיחזור, ובין היתר, להציב במחסני הלקוחות, על חשבונה, מתקני אצירה לפסולת האלקטרונית, להעביר ללקוחות דיווחים ותעודות כנדרש על-פי חוק המיחזור ובחלק מההסכמים קיימת התחייבות של החברה לשיפוי ו/או פיצוי הלקוחות כמפורט בהסכמי ההתקשרות איתם. ככלל, ההסכמים הינם לתקופות קצובות וניתנים לחידוש לתקופות נוספות ו/או לסיום בהודעה מוקדמת כפי שנקבעה בין הצדדים.

7.5.2. גופי יישום מוכרים

לכל אחת מחברות הקבוצה הסכמים עם גוף יישום מוכר, כדלקמן:

(א) הסכם התקשרות בין אולטרייד דיירקט (בסעיף זה יכונה להלן: **"מרכז המיון"**) לבין תאגיד מאי מיום 18 ביוני, 2014. במסגרתו נקבע כי מרכז המיון יבצע פעולות קליטה, מיון ואחסון, כהגדרתם בהסכם המיון (**"הסכם המיון"**). בהתאם להוראות הסכם המיון, מרכז המיון יהיה רשאי לפנות אל מחזיקים בפסולת שאינה מהמגזר הביתי הקשורים בהסכם עם תאגיד מאי ולהציע להם שירותי מיון והעברת פסולת אל מרכז המיון רק במידה וההעברה אינה כרוכה בעלות נוספת על-ידי המחזיק. מרכז המיון מחויב להיענות לקריאת תאגיד מאי לפינוי פסולת ציוד וסוללות מאת מחזיקים הקשורים בהסכם עם תאגיד מאי בתנאים ובתמורות הקבועות בהסכם המיון. מרכז המיון יהא רשאי להציע לכל מחזיק הקשור עם תאגיד מאי שירותים נוספים, בידיעת תאגיד מאי, במידה ואין בהם כדי להפחית או לפגוע בשירותים אותם מתחייב תאגיד מאי להציע למחזיק. לצורך ביצוע השירותים, מתחייב תאגיד מאי להעמיד לרשות מרכז המיון מיכלי מיון, מיכלי אצירה לטיפול בסוללות ומנורות, ומספר משקלים כמספר קטיגוריות המיון, ומערכת דיווח ותפעל לפנותם למיחזור מוכר. מרכז המיון יקלוט, ימין ויאחסן פסולת ציוד וסוללות שתועבר על-ידי תאגיד או מטעמו באתר מרכז המיון. מרכז המיון יחזיק את הפסולת ולא יהיה בעל זכות קניינית בה ואולם יקבל תמורה בגין פעולות טיפול, מיון ודיווח בעבור הפסולת הנאספת. יחד עם זאת, לאור הוראות הסכם המיון, לפיהן פסולת אלקטרונית שהתקבלה במרכז המיון תועבר ישירות למיחזור במפעל הקבוצה, הבעלות בפסולת האלקטרונית, הלכה למעשה, הינה בהתאם להסדר המפורט בס"ק ב' להלן.

(ב) הסכם התקשרות מיום 18 ביוני 2014 בין החברה (בסעיף זה תכונה להלן: **"המפעיל"** או **"החברה"**) לבין תאגיד מאי במסגרתו נקבע כי, הצדדים מתחייבים לשתף פעולה בהעברת פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני לאתרי מתקני הטיפול של החברה (**"הסכם התפעול"**). בהתאם להוראות הסכם התפעול, העסקאות לטיפול בפסולת יכולות להתבצע ב-2 דרכים: (א) **עסקת דחיפה** - במסגרתה (1) תאגיד מאי יוזם את העסקה שבמהלכה היא מעבירה למפעיל פסולת שאסף ממחזיקים בעצמו או על-ידי מי מטעמו, ובכלל זה מרכזי מיון הפועלים מטעמו. הבעלות על הפסולת האלקטרונית עוברת לידי החברה עם איסופה או עם הגיעה למפעל החברה על-ידי תאגיד מאי וכנגד תשלום התמורה בגינה בהתאם לתעריפים הנקובים בהסכם התפעול והסכמות מעת לעת לכל קילוגרם פסולת אלקטרונית וסוג הפסולת כאמור³²; או (2) המפעיל מושך פסולת ציוד וסוללות שהועברה על-ידי תאגיד מאי למרכז מיון של המפעיל לאחר סיום הליכי המיון; (ב) **עסקת התמחרות** - עסקה הנערכת ביוזמת תאגיד מאי במהלכה מבוצעת התמחרות בין מפעילים שונים על התמורה שתשולם לתאגיד מאי בגין הפסולת המצויה בחזקתו. הבעלות על הפסולת האלקטרונית עוברת לידי החברה עם איסופה או עם הגיעה למפעל החברה על-ידי תאגיד מאי וכנגד תשלום בגינה לתאגיד מאי. בנוסף, החברה רשאית להעניק שירותים נוספים למחזיקים ו/או משווקים

³² ב"עסקת דחיפה", החברה מחד נושאת במחיר חומרי הגלם הנרכשים מתאגיד מאי וזכאית לתמורה בגין שירותי המיון ושירותי המיחזור שהיא מספקת לתאגיד מאי, ככל וישנן. כאשר ההתחשבות בין הצדדים הינה בדרך של תשלום נטו. בדוחותיה הכספיים של החברה רכישות חומרי הגלם נרשמות בסעיף עלות ההכנסות והתמורה בגין השירותים הניתנים לתאגיד מאי על ידי החברה נרשמות בסעיף הכנסות.

ואו צדדים שלישיים על-ידי המפעיל, כגון השמדה של מידע דיגיטאלי, שירותי גריטה, שימוש חוזר, פירוק בשטח וכו', יבוצעו במסגרת התקשרות נפרדת של המפעיל עם הצד השלישי.

(ג) בחודש ינואר 2021 נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה, אלקטרה מוצרי צריכה ותאגיד מאי להקמת אלקטרו מיחזור ואשר מכוחו הוקם המפעל למחזור פסולת LDA ("ההסכם"), אשר הסדיר את יחסים הצדדים באלקטרו מיחזור כל עוד ההסכם יעמוד בתוקפו, על פיו, בין היתר, תאגיד מאי התחייב כלפי החברה כי כל עוד הוא בעל מניות באלקטרו מיחזור, יספק לאלקטרו מיחזור לטובת הטיפול במסגרת המפעל האמור, מידי שנה, מקררים ומזגנים לטיפול במפעל בכמויות, במחירים ובתנאים המפורטים בהסכם האמור (וכן מנגנון פיצוי ככל שתאגיד מאי לא יעמוד ביעדים)³³.

(ד) הסכמי התקשרות בין החברה ואלקטרו מיחזור מחודשים דצמבר 2024 ודצמבר 2025, בהתאמה, עם ת.מ.י - תאגיד מחזור ישראל בע"מ ("תמ"י") הכולל:

1. הסכם התקשרות עם החברה **בכובעה כמרכז מיון**, (בסעיף זה: "**מרכז המיון**" ו- "**הסכם המיון**", לפי העניין) לבין תמ"י במסגרתו נקבע: (א) תמ"י יעמיד לרשות מרכז המיון, על פי שיקול דעתו הבלעדי, שירותים בכל הקשור לאיסוף, פינוי, וטיפול בפסולת אלקטרונית וסוללות (בסעיף זה: "**הפסולת**") שתיאסף מלקוחות ייעודיים (מחזיקים) ושתועבר לתמ"י, בתמורה לתשלומים שיעביר למרכז המיון בגין הטיפול בפסולת כאמור ובהתאם לתעריפים הקבועים בהסכם; (ב) החברה, בכובעה כמרכז מיון כאמור, רשאית על-פי שיקול דעתה לפנות אל מחזיקים בפסולת שאינם מהמגזר הביתי, הקשורים בהסכמים עם תמ"י לצורך ביצוע שירותי פינוי של פסולת כאמור אל מתקניה, ללא תמורה נוספת מהמחזיקים מעבר לתשלום שתמ"י ישלם לחברה עבור שירותי השינוע וקליטת הפסולת ובלבד שהחברה תדווח על כך לתמ"י לאחר קבלת קריאה מהמחזיק; (ג) החברה רשאית לפעול למען התקשרויות עם מחזיקים שאינם קשורים עם תמ"י; (ד) בתחומי של מרכז המיון לא יבוצעו פעולות המייחדות מתקני טיפול בפסולת וככל שיפעל באתר החברה מרכז מיון וגם מרכז טיפול לפסולת, הצדדים יסדירו איזו מהפעולות תתבצענה במתחם מרכז המיון ואילו פעולות תתבצענה במרכז הטיפול; (ה) מרכז המיון לא יקלוט סוג פסולת שאינו בעל תשתיות והיתרים הנדרשים לצורך כך, כדוגמת פסולת מסוכנת; (ו) בכל מקום בו יבצע מרכז המיון אי אלו פעולות הקשורות בשינוע ו/או מיון של פסולת באמצעות קבלן משנה, אזי מרכז המיון יהיה האחראי הבלעדי כלפי תמ"י לכל פעולה שתבוצע על ידי קבלן המשנה, לרבות לעניין עמידת קבלן המשנה בתנאי הסף הקבועים בחוק המיחזור; (ז) שירותים נוספים שיעמיד מרכז המיון למחזיקים/משווקים ו/או צדדים שלישיים כגון השמת מידע דיגיטלי יבוצעו במסגרת התקשרות נפרדת של מרכז המיון והצד שלישי ובאחריותו המלאה של מרכז המיון; (ח) תמ"י רשאית, בכל עת, לאסוף חזרה לחזקתה את הפסולת שהועברה למרכז המיון וטרם הועברה למתקן טיפול; (ט) חובת שיפוי לתמ"י בגין כל נזק אשר נגרם לתמ"י (לרבות קנס או עיצום כספי שהוטל על תמ"י) עקב מעשה או מחדל של מרכז המיון, לרבות העברת דיווחים לא נכונים או לא מדוייקים לתמ"י, או הנוגעת לשירותים הנוספים המפורטים בס"ק (ז), ובלבד שנמסרה למרכז המיון הודעה (בכפוף לדין) לצורך התגוננות; (י) העדר בלעדיות.

2. הסכם התקשרות בין החברה, **בכובעה כמתקן טיפול**, (בסעיף זה: "**המפעיל**" ו- "**הסכם התפעול**", לפי העניין) לבין תמ"י במסגרתו נקבע: (א) תמ"י יהיה רשאי להתקשר עם המפעיל לשם העברת פסולת ציוד וסוללות לטיפול באתר המפעיל באחת מהדרכים הבאות: (1) **עסקה ישירה** - במסגרתה תמ"י, על פי שיקול דעתו הבלעדי, מעביר למפעיל פסולת ציוד וסוללות שאסף ממקורותיו השונים, והצדדים יסכמו על תנאי ההעברה, לרבות דרכי הטיפול והתמורה שתשולם לתמ"י. (2) **עסקת**

³³ בחודש ינואר 2025 הודיעה אלקטרו מיחזור לשני גופי היישום על שינוי בתעריפי השירות של אלקטרו מיחזור ביחס למקררים. בעקבות כך, הוחלפו בין תאגיד מאי לבין החברה (לרבות באמצעות באי כוחם) התכתבויות רבות, שבתמציתן טוען תאגיד מאי, בין היתר, להפרת ההסכם על ידי החברה ובנסיבות האמורות היא מודיעה על ביטול ההסכם. החברה כאמור דוחה מכל וכל את טענות תאגיד מאי ועומדת על קיום מלוא התחייבויות תאגיד מאי על פי ההסכם האמור והוראות הדין החלים עליו ובפרט כגוף יישום מוכר, הכפוף לחוק המיחזור האלקטרוני ולהוראות והנחיות המשרד להגנת הסביבה.

התמחרות - עסקה הנערכת ביוזמת תמ"י במהלכה מבוצעת התמחרות בין מפעילים שונים על התמורה שתשולם לתמ"י. ככל שהחברה, בכובעה כמפעיל כאמור, זכתה בהתמחרות היא תהיה חייבת בפניו הפסולת האמורה בתוך שלוש ימי עסקים, כאשר התמורה תהא בהתאם להצעת המחיר הזוכה בהתמחרות; (ב) הבעלות על הפסולת ציוד וסוללות עוברת לידי החברה עם איסופה או עם הגיעה למפעל החברה וכנגד תשלום בגינה לתמ"י; הוראות ס"ק ו' עד י' להסכם המיון חלים בשינויים המחוייבים גם בהסכם התפעול.

3. הסכם התקשרות בין אלקטרו מיחזור, בכובעה כמתקן טיפול, לבין תמ"י במתכונת זהה להתקשרות המתוארת בס"ק 2 לעיל.

ההסכמים עם מאי ותמ"י כוללים בנוסף, הוראות שמירת סודיות ואיסור שימוש ביחס למידע סודי מעצם טבעו או מהותו צד להסכם נחשף אליו, הוראות דיווח ותיעוד פסולת המתקבלת והמטופלת במתקני הטיפול, אישור קיום ביטוחים ושימוש בסימני המסחר, עמידה בתקנים, גיוון תעסוקתי בהתאם לחוק מיחזור פסולת אלקטרוני, העדר זכות קניינית בפסולת. כל אחד ממהסכמים הינו בתוקף ממועד חתימתו ועמוד בתוקפו כל עוד תהיה הכרה בתמ"י או במאי, לפי העניין, כגוף יישום מוכר (ביחס לכל אחד מההסכמים: "**תום תקופת ההסכם**"). על אף האמור, בהתאם להוראות ההסכמים עם תמ"י- תמ"י יהיה רשאי להביא מי מההסכמים לידי סיום לפני תום תקופת ההסכם בכפוף למתן הודעה בכתב של 90 ימים ו/או לסיום מידי בכל מקרה בו בחלוף 30 ימים ממתן הודעת תמ"י, מרכז המיון או המפעיל, לפי העניין, לא עמד בתנאי סף שנקבעו בהסכמים ו/או במקרה של דיווחים לא מדויקים לתמ"י.

(ה) הסכם התקשרות בין החברה לבין תמיר - תאגיד מחזור האריזות בישראל (חל"צ) ("**תמיר**", ו"**ההסכם**", לפי העניין), במסגרתו הוענק לחברה (בסעיף זה: "**קבלן האיסוף**") רישיון קבלן איסוף פסולת אריזות מטעם תמיר לפרק זמן של 12 חודשים, הכל בכפוף לעמידה בתנאי הרישיון המפורטים בהסכם. למועד תשקיף זה פעילות זו אינה מהותית לחברה.

7.5.3. מפעלי תעשייה לייצור מתכות ומזקקות בינלאומיות

(א) חלק גדול מחומרי הגלם המופקים מהפסולת האלקטרונית והמתכות, כוללים חומרי גלם, המכילים אלומיניום, פלסטיק, מתכת, ברזל, נירוסטה (פלדת אלחלד), נחושת, בדיל ועוד.

(ב) למועד הדוח, הברזל אשר מיוצר במפעלי החברה נמכר לחברות בתעשייה המקומית, כדוגמת חברות המתמחות בייצור ועיבוד פלדה לבניין.

(ג) יתרת חומרי הגלם מיוצאת, ברובה במישרין או בעקיפין (באמצעות דילר מקומי) לחו"ל, על-פי הסכמי רכישה ונוסחה קבועה מראש. ככלל, כל רכישת פסולת נעשית בהתאם להסכם רכישת פסולת בין החברה לבין הלקוח, לרבות לענין מחיר, משקל, תנאי שילוח, מועד אספקה, מועדי תשלום וכיוצ"ב ("**הסכם/הזמנת רכש**" או "**ההסכמים**").

בחלק מהסכמי הרכישה, קיימת דרישה כי הפסולת הנרכשת תהא נקיה ממים, חומרים רדיואקטיביים, אסבסט, חומרים נפיצים, חומרים רעילים וכדו', כאשר ללקוח קיימת אפשרות שלא לקבל לידי את החומר הנרכש, במידה וזה אינו עונה על דרישות האיכות המוסכמות בין הצדדים על-פי הסכם הרכישה הרלוונטי ו/או קיימות בו סטיות מהסטנדרט שהוסכם לצורך טיפול בחומר. כמו-כן, על הפסולת להיות מטופלת בהתאם להנחיות / להוראות של האיחוד האירופאי³⁴ ("**התקנים הבינלאומיים**"). הדין החל על ההסכמים כאמור וסמכות השיפוט הינה במדינת הלקוח הרלוונטית.

חלק קטן מחומרי הגלם המופקים מהפסולת האלקטרונית במפעל פסולת ה- SDA, בשיעור של עד כ-10%, כולל חומרי גלם המכילים מתכות יקרות (זהב, פלדיום, וכסף), אשר לצורך הפקת המתכות היקרות ממנו ומכירתן, נדרש הליך נוסף של זיקוק, אשר למועד הדוח, מתבצע כולו מחוץ לישראל על ידי הלקוח.

³⁴ לפרטים אודות ההוראות להן כפופה החברה במסגרת התקשרויותיה עם המזקקות, ראו סעיף 21.1 (ז') להלן.

נכון למועד הדוח, לחברה מספר התקשרויות שוטפות בהסכמים עם מזקקות בינלאומיות ("המזקקות") ומספר התקשרויות נוספות, המתבצעות אד-הוק בהתאם לייצור בקבוצה. להלן יפורטו עיקרי ההתקשרויות עם המזקקות:

רכישת הפסולת נעשית בהתאם להסכם/הזמנת רכש פסולת על-ידי הלקוח מאת החברה ועליה לעמוד בתקנים הבינלאומיים.

בשלב שילוח חומרי הגלם למזקקה הרלוונטית, החברה מנפיקה חשבונית למזקקה בגין חלקה בעבור המתכות היקרות המצויות בחומרי הגלם, על-פי בדיקתה, הערכותיה וניסיונה המצטבר בתחום ולאחר שהובאו בחשבון כלל עלויות הזיקוק והטיפול (כהגדרתן להלן). המחיר הסופי המשולם לחברה מתבצע בהתאם למחירי הציטוט (Spot) של המתכות הרלוונטיות בבורסת המסחר המקובלת לתמחור וסחר במתכות לתעשייה - LME (London Metal Exchange) ("בורסת המסחר" ו-"התמורה", לפי העניין) במועדים הקבועים בהסכם הרכש הרלוונטי (Fixation Price) "מועד הציטוט" ו-"מחיר הקיבוע", לפי העניין). אופן קביעת מועד הציטוט (ובהתאם לו מחיר הקיבוע כאמור), נעשה, בהתאם להסכם הרלוונטי, באחת משתי הדרכים הנהוגות (1) לפי מחיר ממוצע במהלך החודש בו המזקקה אישרה את תוצאות תכולת המתכות במשלוח או (2) על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, החל מתקופה של 30 עד 60 ימים ממועד העברת הפסולת למזקקה (לאחר שהמזקקה בחנה את תכולת המתכות במשלוח) בתיאום ובמתן הודעה בכתב למזקקה. המחיר הסופי וההכנסה לחברה מושפעים, בעיקרם, ממחיר הקיבוע ושער החליפין של הסחורה הקבוע, בעיקר, בדולר ארה"ב.

הבעלות והקניין בפסולת עוברת מהחברה ללקוח, ברוב המקרים, בנמלי היעד. ההתחשבות הסופית מבוצעת לאחר, ביצוע דגימות של המשלוח וניתוחן והכנת דו"ח תכולת המתכות בחומר (Assay). החברה רשאית להיות מיוצגת בביצוע תהליכים אלו על-ידי שוקל ו/או דוגם מטעמה, אשר יאושר על-ידי הלקוח. החברה תודיע ללקוח על זהות גורם זה מטעמה לפני הגעת הפסולת לחצרי הלקוח. לאור ניסיונה של החברה בתחום, בדרך כלל, לא קיימות סטיות במשקל המשלוח (ככל שקיימות כאלו שיעורן, בדרכי, הינו זניח - עד כ-0.5%). האחריות להפסד ו/או נזקים עוברת מהחברה ללקוח ברגע כניסת הפסולת לנמל היעד. בחלק אחר של המקרים, הבעלות והקניין בפסולת עובר ללקוח בתנאי FOB נמל בישראל או בחצרי החברה (EXWORKS).

כאמור לעיל, המחיר בגין הפסולת הוא בהתאם למוסכם/הזמנת הרכש הרלוונטי מחושב לפי תכולת החומר לזיקוק, היינו המתכות שיופקו ממנה בניכוי עלויות טיפול בחומרי הגלם לצורך הפקת המתכות היקרות המוסכמים בכל הסכם/הזמנת רכש (לעיל ולהלן: "עלויות הטיפול והזיקוק") ובהתאם לציטוט מחירי המתכות בבורסת המסחר במועד הקיבוע. במקרה של חוסר הסכמות לגבי התכולה, בחלק מההסכמים קיים סעיף ברורות על-ידי מעבדה מוסמכת בתחום ובלתי תלויה מתוך רשימה מוסכמת מראש אשר קביעותיה בהקשר זה הינן חלוטות.

בדרך כלל, התמורה לחברה משולמת באחד משני האופנים: (א) בחלק מההסכמים נקבע כי תשלום התמורה יבוצע לא לפני 90 ימים ממועד הגעת הפסולת אל חצרי הלקוח. לאחר מועד זה, החברה יכולה לבחור כל מועד כמועד לקיבוע מחירי המתכות בבורסת המסחר, ובמועדים שנקבעו בהסכם הרכישה הרלוונטי. במקרה שבו מחיר מתכת מסוימת חדל להיות מצוטט, הצדדים יקבעו יחדיו את מקור הציטוט החלופי מכאן והלאה; (ב) בחלק מההסכמים נקבע כי תשלום לחברה מקדמה על חשבון התמורה (בשיעורים המפורטים בהסכמים) סמוך לאחר הגעת הפסולת לחצרי הלקוח, ובכלל זה המסכמים הנילווים לה (שטר מטען, וכיו') ויתרת התמורה תשולם לאחר דוח סופי על מיצוי המתכות הגלומות בפסולת, וכפי שתוסכם בין הצדדים.

מעט לעת, בהתאם לשיקול דעת החברה והערכותיה, החברה פועלת לגידור החשיפות של התקבולים המגיעים לקבוצה בגין מתכות יקרות וחצי אצילות כבדיל ונחושת. לצורך כך, בחודש ינואר 2021, התקשרה החברה בהסכם סליקה עם חברה בינלאומית, הפועלת בבורסת המסחר בלונדון ובורסות הסחורות בניו יורק NYMEX/COMEX, ומתמחה, בין היתר, במתן שירותי סליקה ומסחר של מתכות ומתכות יקרות

וחוזים עתידיים על המתכות. בנוסף, לעיתים הקבוצה פועלת כמתווכת, אד-הוק, של שירותי זיקוק של מתכות יקרות וחצי אצילות, כגון זהב, פלדיום, כסף ובדיל. כל עסקה בתחום זה מבוצעת אך ורק כאשר לקבוצה עסקה מגובה ברוכש פוטנציאלי, קרי, עסקה Back to Back, למעט לעניין התמורה, אשר נקבעת לפי מחיר הרכישה של הקבוצה (בהתחשב, בפרמטרים של היקף העסקה ותנאי שוק באותה עת) בתוספת מרווח בשיעור ממוצע של כ-5%-25%.

7.5.4. לקוחות ציוד שימוש חוזר

נכון למועד הדוח, לקוחות ציוד שימוש חוזר, לרבות חלפים, הינם גופים ההמתמחים בחידוש ציוד חומרה. רוב הציוד נמכר לצדדים שלישיים בארץ ובחו"ל ומיעוטו נמכר לחיון טכנולוגיות, בתמורה למחיר כקבוע בהסכם עם חיון טכנולוגיות.

7.5.5. לקוחות עיקריים ותלות בלקוחות

להלן פרטים בדבר הכנסות הקבוצה מלקוחות עיקריים, שהכנסות הקבוצה מכל אחד מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים ושיעורן מסך ההכנסות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				לקוח
2024		2025		
שיעור מסך ההכנסות	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	הכנסות	
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
14%	7,839	12.5%	9,082	Aurubis AG
21%	11,790	11.9%	8,683	Hanawa Co. Ltd
9%	4,817	10.7%	7,762	Aurubis Olen

הלקוחות המנויים בטבלה לעיל, הינם מזקקות למתכות אצילות ויקרות, אשר מקום מושבם ביפן ובגרמניה. למאפייני ההתקשרות עם לקוחות מסוגים אלו, ראו סעיף 8.5.3 (ד) לעיל.

למועד הדוח, לחברה אין תלות מהותית במי מהלקוחות המפורטים בטבלה לעיל, בין היתר, בשל העובדה כי ברחבי העולם קיימות מזקקות רבות למתכות, אשר באפשרות החברה, בכל עת, לעבוד עימן בתנאים דומים מאלו המוצעים על ידי הלקוחות האמורים. לפיכך, להערכת החברה, אבדנם או צמצום הפעילות עימם אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה העיסקיות של הקבוצה.

7.6. צבר הזמנות

בתחום פעילות המיחזור בישראל, למעט מספר מועט של מכרזים של פסולת מתכות, פעילות הקבוצה בתחום המיחזור בישראל מתבססת על כמויות פסולת ציוד אלקרוני ומתכות הנאספות בפועל ועל מלאי קיים ברשותה. לפיכך, אין לקבוצה בתחום הפעילות כאמור צבר הזמנות כמותי קבוע וידוע מראש, אלא הסכמי מסגרת להפקת מתכות עם המזקקות, כמפורט לעיל, או הזמנות רכישה לכמות מוגדרת או אד-הוק למוצרים שבמלאי. בהתאם, נכון למועד הדוח, הכנסותיה של הקבוצה בתחום הפעילות משתנות בהתאם לכמויות הפסולת הנאספת בפועל מהלקוחות אשר אינם בשליטה של החברה ולעיתוי הייצור של המתכות מהפסולת הנ"ל שנאספה.

7.7. מתקנים וכושר ייצור

למועד הדוח, לחברה שלושה (3) אתרי מיחזור ("אתרי מיחזור קיימים" או "המפעלים הקיימים") ובד בבד בתהליך הקמה של מפעלי מיחזור נוספים ("מפעלי מיחזור בהקמה"), כמפורט להלן:

7.7.1. אתרי מיחזור קיימים

(א) מפעל מיחזור פסולת אלקטרונית SDA - מפעל באזור התעשייה ברקן, המשתרע על שטח מגרש של כ-7,524 מ"ר (כ-5,046 מ"ר בנוי), אשר בנייתו הושלמה בשנת 2014, וכולל משרדים, קו ייצור, מחסני אחסון ולוגיסטיקה ("המבנה"), בהשקעה כוללת, לרבות רכיב הקרקע, של כ-26.6 מיליון ש"ח (לאחר קיזוז מענקים שהתקבלו במלואם עד למועד הדוח, בהתאם לכתב אישור מאת מרכז השקעות, בסך כולל של כ-22.8 מיליון ש"ח).

באמצעות טכנולוגיה מתקדמת המותקנת בקו הייצור, החברה הופכת את הפסולת האלקטרונית בתהליך אוטומטי סביבתי יבש ונקי, ללא כל זיהום שפכים ו/או עשן, לחומרי גלם לתעשייה ומייצרת במפעלה חומרי גלם שונים כגון פלסטיק, מתכת, ברזל, פלדת אל חלד (נירוסטה), אלומיניום, נחושת, בדיל ועוד וכן מתכות יקרות הנמצאות בהיקפים קטנים בפסולת האלקטרונית. המפעל הינו מערכת יבשה ללא פליטות לאוויר וללא הזרמות שפכים, ונבנה על פי תקני Cenelec.

למועד הדוח, כושר הייצור הפוטנציאלי של מפעל פסולת SDA הינו כ-20 אלף טון תוצרי מיחזור בשנה עם רמות מיחזור בשיעור הגבוה מ-99.5%. כושר הייצור המנוצל בפועל סמוך לאותו מועד הינו כ-10 אלפי טון תוצרי מיחזור בשנה.

(ב) מפעל מיחזור פסולת LDA - מפעל במועצה איזורית, שער הנגב, המשתרע על שטח מגרש מושכר של כ-6275 מ"ר (שטח בנוי של כ-3,000 מ"ר), וכולל קווי ייצור, שיפורים במשוכר, מחסני אחסון ולוגיסטיקה, בהשקעה כוללת של כ-18.4 מיליון ש"ח (לאחר קיזוז מענקים שהתקבלו ו/או צפויים להתקבל, בהתאם לכתב אישור מאת מרכז השקעות, בסך כולל של כ-3.6 מיליון ש"ח), והפעילות בו החלה בחודש יוני 2023.

מפעל מיחזור פסולת LDA נבנה לפי תקני Cenelec ובהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה. למועד הדוח, כושר הייצור הפוטנציאלי של מפעל פסולת LDA הינו כ-20 אלפי טון תוצרי מיחזור בשנה, ויאפשר למחזור בפס ייצור מתקדם, מקררים ומזגנים בהיקף של עד כ-300,000 יחידות בשנה, וכן יוחזרו לשימוש חוזר המתכות והפלסטיק הטמונים בהם, תוך שמירה על הסביבה ו-"מיצוי" המתכות הגלומות במוצרים כגון: ברזל, אלומיניום, פלסטיק, נחושת, נירוסטה ועוד. כושר הייצור המנוצל בפועל סמוך לאותו מועד הינו כ-5 אלפי טון תוצרי מיחזור בשנה.

בכוונת החברה, להרחיב את המפעל ולהטמיע שני (2) קווי מיחזור נוספים: (1) ייצור חומר ספיחת שמן מ-PUR, אשר יאפשר לייצר מוצר סביבתי חדש מחד למנוע את ההטמנה היום שמוערכת במאות אלפי ש"ח בשנה, מאידך; (2) קו למיחזור מנועים של מזגנים ומקררים, לצורך הפרדת הנחושת מהברזל חלף ייצואם היום. להערכת החברה, תוספת שני קווי המיחזור עשויה לשפר את התוצאות העסקיות של החברה ואת הפיתרון הסביבתי אותם היא מעניקה.

בהקשר לשני מפעלי המיחזור לעיל תציין החברה, כי כושר הייצור מושפע מזמינות חומר גלם. להערכת החברה, לא קיים צפי למחסור בחומר הגלם למיחזור, זאת נוכח נתוני המשרד להגנת הסביבה, לפיהם משקל פסולת הציוד האלקטרוני והחשמלי בישראל מוערך ביותר מ-150 אלף טון בשנה, והוא הולך וגדל מדי שנה, בשיעור גבוה יותר מהגידול הכולל בכמות הפסולת המוצקה בישראל. לפיכך, במידת הצורך, אם וככל שיחול גידול בהיקפי הפסולת האלקטרונית, באפשרות הקבוצה להגדיל את היקף שעות העבודה במפעלים האמורים, בדרך של הוספת משמרות, בשיעור של עד פי 2 או 3 מהיקף שעות העבודה העכשווי (נכון למועד פרסום הדוח, במפעל מיחזור SDA מופעלות שתי (2) משמרות ובמפעל מיחזור LDA מופעלת משמרת אחת עם תוספות אד-הוק למשמרת שניה בהתאם לצרכי החברה).

(ג) אתר מתכות אל ברזליות - החל מחודש אוגוסט 2020, החברה מנהלת ומפעילה אתר נוסף באזור תעשייה ברקן, המשתרע על שטח מגרש של כ-3,179 מ"ר (כ-1,563 מ"ר בנוי), אשר מטפל במתכות וסגסוגות מתכות ברזליות ומתכות אל-ברזליות.

באתר 4 קווי ייצור: (א) דחיסת מתכות בעזרת דחסנים; (ב) עבודות חיתוך בחום בעזרת פלסמה וברנרים; (ג) קו ייצור להפרדת נחושת, ברזל, פלסטיק ואלומיניום, משמש ברובו למיחזור ראדיאטורים וכבלי אלומיניום ונחושת; (ד) קו ייצור קטן למיחזור סוללות ליתיום (Lithium Ion Battery) Li-ION ("סוללות ליתיום" או "סוללות"), המשמשות בעיקר את תעשיית האלקטרוניקה, מיחשוב, צעצועים, כלי עבודה וכיו"ב וכן את תעשיית הרכב החשמלי (לרבות קורקינטים ואופניים חשמליים). לקו הייצור היקף עיבוד מכסימאלי של עד כ-1000 טון בשנה, ולו אישור מנהל מאת המשרד להגנת הסביבה, המאפשר ייצור של "אבקה שחורה" העשירה במתכות הבאות: קובלט, ניקל, גרפיט, מנגן וליתיום וכן ייצור נחושת וברזל, אשר להערכת החברה צפוי, החל

מהשנה הקרובה, לתרום להכנסות החברה (עם זאת מודגש כי מדובר בהערכה בלבד ואשר אין וודאות כי תתממש).

7.7.2. מפעלי מיחזור בהקמה

(א) מפעל למיחזור פלסטיק שמקורו באלקטרוניקה - החברה בשלבי תכנון והקמה של מפעל ראשון מסוגו בישראל שייבנה על מקרקעין ביישוב מעלה אפריים³⁵, לטיפול ומיחזור פלסטיק מעורב שמקורו במוצרי אלקטרוניקה, אשר ישתרע על שטח של 8,872 מ"ר על (שטח בנוי – כ- 4,600 מ"ר), ואשר להערכת החברה יהיה עם קיבולת של כ- 15 עד כ- 20 אלפי טון תוצרי מיחזור בשנה.

המפעל המתוכנן, מתייעד לטפל בפלסטיק מעורבב בשיטה של הפרדה לפי משקל סגולי (יחיד מסוגו בישראל) ולייצר מ-MIX של פלסטיק פלסטיק גרוס ל- 10 מ"מ pp/pe, PS, ABS, PP flakes ולהפריד את הפלסטיק שמכיל מעכבי בעירה כנדרש בחוק למיחזור פסולת אלקטרונית (בתוספת השניה) ובתקני סנלק, כך שחומרי הגלם הטמונים בהם ימוחזרו ולא יטמנו ו/או יזהמו את הסביבה, תוך הפקת ערכים כלכליים הטמונים בה. המפעל צפוי לכלול 3 קווי ייצור משלימים: (1) טרם טיפול – בו מנקים את הפלסטיק משאריות מתכות, זכוכיות ומזהמים; (2) טיפול מרכזי – הפרדת הפולימרים לפי משקל סגולי; ובעתיד (3) - הפיכת פלסטיק flakes ל- Pellets על ידי אקסטרודר.

מפעל זה, להערכת החברה, צפוי להעמיק את המיחזור המבוצע כיום במפעלים הקיימים של החברה: מפעל למיחזור פסולת SDA ומפעל למיחזור פסולת LDA, כך שהמפעל החדש יבצע מיחזור מעגלי של פלסטיק, המופק ו/או יופק מהמפעלים הקיימים כאמור וכן להפיק פלסטיק ממתקני טיפול אחרים של פסולת אלקטרונית בארץ ובעולם ופלסטיק מעורבב שמקורו בתעשיית הרכב.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, עלות ההשקעה (כולל הקמת מבנה, מכונות וציוד) מוערכת בכ- 48 מיליון ש"ח, והיא תמומן מהון עצמי, לרבות באמצעות תמורת הנפקת ניירות הערך של החברה, וכספי סיוע בדרך של מענקים שיתקבלו ממרכז השקעות. עד ליום 31 בדצמבר 2025 השקיעה החברה סך של כ- 7 מיליון ש"ח ותחילת הפעילות בו, צפויה להיות בתחילת שנת 2027. לפרטים בדבר בקשות שהגישה החברה למרכז השקעות, ראו סעיף 8.8.4 להלן.

(ב) מפעל להפקת בדיל מלוחות אלקטרוניים (PCB) ומאלקטרוניקה גרוסה - כפי שיפורט בסעיף 15.2 להלן, לחברה פטנט להפקה ומיצוי בדיל (אשר למועד פרסום הדוח מצוי בתקופת קיבול בישראל) ש"נאבד" בתהליך הזיקוק של הלוחות האלקטרוניים תוך שימור המתכות היקרות ולשם שיפור ההכנסה והמיצוי לחברות העוסקות בתחום. ככלל, במשקל הלוחות אלקטרוניים טמון כ- 3% עד 5% בדיל וערכו הכספי נאמד בעשרות אלפי דולר לטון. לצורך הקמת המפעל, חתמה החברה למול ARPE על הסכם לפיתוח ומסחור הפטנט האמור ולטובת כך לתכנן ולפתח מכונה אשר תבצע את התהליך, מבוסס הפטנט, בצורה אוטומטית, בטיחותית לפי התקינה האירופאית. ככל ופיתוח המכונה יוכתר בהצלחה, המכונה תהווה אב טיפוס ותשמש את החברה להפקת הבדיל המצוי בחצריה. למידע נוסף בקשר להסכם האמור, ראו סעיף 15.2 להלן. להערכת החברה, היקף ההשקעה בהקמת קו ייצור ראשון (אב טיפוס) נאמד בכ- 600-800 אלפי אירו.

להלן טבלה מרכזת של המפעלים בהקמה

סוג	מיקום וסוג הזכויות במקרקעין	שטח בנוי משוער מ"ר	מועד תחילת פעילות צפוי	עלויות הקמה צפויות אלפי ש"ח	שלב בהקמה
מפעל פלסטיק למיחזור	מעלה אפריים, זכויות חכירה	4,600	1-3.2027	כ- 48 מיליון ש"ח ³⁶	לצורך הקמת קווי הייצור, שלושה במספר, התקשרה החברה עם

³⁵ הוקצה לחברה בפטור ממכרז. לפרטים, ראו סעיף 8.8.2 להלן.

³⁶ לא כולל סך כ- 607 אלפי ש"ח, בגין חיוב שהטילה המועצה המקומית מעלה אפריים ("המועצה המקומית" ו-"החיוב", לפי העניין) מחודש דצמבר 2024 למפרע מחודש ינואר 2021. בחודש ינואר 2025, הגישה החברה למועצה המקומית השגה ודרישה לביטול לאלתר של החיוב, בין היתר, לטענת החברה שהחיוב שנוי במחלוקת ("ההשגה"). לאחר דחיית ההשגה, הגישה החברה למועצה המקומית הערר לענייני ארנונה כללית, שליד המועצה המקומית מעלה אפריים כנגד מנהל הארנונה במועצה המקומית האמורה, ערר כנגד החיוב.

שלב בהקמה	עלויות הקמה צפויות אלפי ש"ח	מועד תחילת פעילות צפוי	שטח בנוי משוער מ"ר	מיקום וסוג הזכויות במקרקעין	סוג
מספר ספקים בהסכמים לרכישת מכונות. בניית המבנה והמכונות צפויה להסתיים בתחילת שנת 2027.					
המכונה מבוססת פטנט למיצוי בדיל, הוזמנה בחודש ינואר 2026 וברבעון השלישי של שנת 2026 יחל שלב הרצה.	כ-2.8 מיליון ש"ח	7-9.2026	300	ברקן, על שטחי המקרקעין של מפעל ה- SDA	מפעל להפקה של בדיל

מובהר כי, ההערכות, האומדנים ותחזיות החברה, לרבות עלויות ההקמה/היקפי השקעה, קיבולת מיחזור, מועדי השלמת הבנייה, טווח הזמנים לתחילת הפעילות במפעלי מיחזור בהקמה, הכנסות שנתיות וכיוב', כאמור בסעיף 8.7 זה לעיל (על סעיפי המשנה בו) הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות כי יתממשו ומבוססים על הערכות החברה וניסיונה המצטבר. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, ואו להתממש באופן שונה מהותית מזה שמתוכנן כאמור כתוצאה מגורמים שונים, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה קבלת אישורים והיתרים, הנדרשים על פי דין, או גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן.

7.7.3. זיקוק מתכות יקרות

לפרטים, ראו סעיף 8.5.3 לעיל.

7.8. מקרקעין, רכוש קבוע ומתקנים

7.8.1. משרדים

משרדיה הרשומים של החברה הינם ברחוב הברזל 2, רמת החייל, תל אביב, בבניין אשר בבעלות רייכמן השקעות, בעלת השליטה בעקיפין בחברה. עם זאת, משרדיה המרכזיים של הקבוצה ממוקמים באזור התעשייה ברקן (על מקרקעי מפעל מיחזור SDA).

7.8.2. מקרקעין

להלן פרטים בדבר נכסי המקרקעין העיקריים שבשימוש הקבוצה בתחום פעילות המיחזור, נכון למועד הדוח:

האתר	הזכויות בנכס	בעל הזכויות	הנכס	שטח הנכס	דמי שכירות חודשיים	מידע נוסף, לרבות תקופת החכירה/השכירות
אתר מפעל מיחזור SDA	זכויות חכירה במגרש מס' 201 לפי תכנית מפורטת מס' 130/ת/ג/13נ/13 מכוח הסכם חכירה מהוון שנחתם ביום 13.4.2015 בין החברה לבין המנהל האזרחי אזור יהודה ושומרון, הממונה על הרכוש הנטוש והממשלתי ("חוזה החכירה").	החברה	אזור תעשייה ברקן	7,524 מ"ר; בנוי 5,046 מ"ר ³⁷	-	חוזה החכירה, על פי תנאיו, הינו עד ליום 22 באוקטובר בינואר 2072 ("תקופת החכירה") עם אופציה להארכת תקופת החכירה לתקופה נוספת בת 49 שנים.
אתר מתכות ומתכות אל-ברזליות	זכויות שכירות על פי הסכם שכירות מיום 25.6.2020 בין החברה לצד שלישי.	החברה	ברקן	3,179 מ"ר; בנוי 1,563 מ"ר	כ- 52 אלפי ש"ח, (צמוד מדד - מדד בסיס חודש אפריל 2020) ובתוספת מע"מ.	השכירות (לאחר מימוש האופציה) הינה עד ליום 31.7.2026.

³⁷ נכון למועד הדוח שטח של כ- 1,650 מ"ר מהמבנה מושכרים לחיון טכנולוגיות, מתוכו 664 מ"ר שטחי תעשייה ו- 988 מ"ר שטחי משרדים, וזאת על פי הסכם שכירות מיום 1 בינואר 2020, ותוספת לו מנובמבר 2021. בחודש _____ 2026, הודיעה חיון טכנולוגיות על הקטנת שטחי המושכר, כך שהחל מחודש _____ 2026, השטח המושכר יעמוד על כ- _____ מ"ר. למידע נוסף, ראו תקנה _____ בפרק פרטים נוספים.

האתר	הזכויות בנכס	בעל הזכויות	מיקום הנכס	שטח הנכס	דמי שכירות חודשיים	מידע נוסף, לרבות תקופת החכירה/השכירות
אתר מפעל מיחזור LDA	זכויות שכירות על פי הסכם שכירות עם צד שלישי מיום 4.11.2021 ותוספת לו מחודש יוני 2022	אלקטרו מחזור	מועצה האזורית שער הנגב	6,275 מ"ר; בנוי כ- 3,000 מ"ר	כ- 90 אלפי ש"ח (צמוד מדד, מדד בסיס חודש אוגוסט 2021) בתוספת מע"מ; במהלך כל אחת מתקופות האופציה (ככל שתמומש מי מהן) – תוספת של 2.25% בהשוואה לדמי שכירות שחלו (כולל הפרשי הצמדה) בחודש השכירות האחרון שקדם לתחילת תקופת האופציה הרלוונטית	השכירות הינה לתקופה של 10 שנים, מיום 15.5.2022 ועד ליום 14.5.2032 ("תקופת השכירות"), כאשר לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות לשתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת ("תקופות האופציה" או "האופציה"), אלא אם החברה מסרה למשכיר 120 ימים מראש הודעה בכתב בדבר העדר רצונה לממש את מי האופציה. על אף האמור, אלקטרו מיחזור תהיה רשאית להביא את הסכם השכירות לידי סיום, בכל עת, במהלך התקופה שתחילתה ביום 14.5.2027 ועד ליום 14.5.2032, מבלי שהדבר יהווה הפרה של הסכם השכירות ובלבד שניתנה למשכיר הודעה מראש של 120 ימים לפחות.
אתר מפעל מיחזור פלסטיק	חוזה פיתוח מהוון, מיום 2.2.2021 בין החברה לבין המנהל האזרחי ושומרן יהודה ("איו"ש") בקשר למגרשים מס' 144, 145, 146, 147, לפי תכנית מס' 130/ת/3 ("הסכם פיתוח").	החברה	מעלה אפריים	8,782 מ"ר; בנוי כ- 4,600 מ"ר		המקרקעין נשוא המפעל הוקצו לחברה בפטור ממכרז בתמורה לתשלום סך של כ- 132 אלפי ש"ח (לא כולל עלויות פיתוח) למשך תקופת החכירה. מתחם המקרקעין הינו בייעוד מלאכה ותעשייה. על פי הסכם הפיתוח, בכפוף להשלמת פיתוח ובנייה של מבנה תעשייתי עד ליום 11.1.2025 – חתימה על הסכם חכירה לתקופה של 49 שנים ממועד אישור העסקה נשוא הסכם הפיתוח על-ידי הממונה. לאחר פניית החברה למנהל מינהל אזורי תעשייה ("המנהל"), בחודש ינואר 2026, משרד הכלכלה המליץ למחוז יו"ש של רשות מקרקעי ישראל את הארכת מועד השלמת הפיתוח והבנייה במקרקעין האמורים לתקופה של 12 חודשים. בנוסף, קבע כי (1) מעבר מהסכם פיתוח להסכם חכירה יותנה בקבלת המלצת משרד הכלכלה לאחר השלמת הבניה והאכלוס של המבנה התעשייתי; (2) קבלת אישור משרד הכלכלה על כך שהחברה עומדת בהגדרה של תעשייה ו/או מלאכה. למועד הדוח טרם התקבלה החלטת המנהל.
שטח אחסנה זמני לטובת הקמת מפעל הפלסטיק	הסכם שכירות מיום 6.5.2025 בין החברה לצד שלישי.	החברה	מעלה אפריים	כ- 1500 מ"ר	15 אלפי ש"ח	תקופת שכירות של 12 חודשים שתחילתה בחודש מאי 2025, כאשר למשכיר מוקנית הזכות לסיום מוקדם של ההסכם אם וככל שיידרש בשל קידום תהליכי תכנון או קבלת צו מרשות כלשהי.

בנוסף לאמור בטבלה לעיל, בחודש אפריל 2025 הגישה החברה למשרד הכלכלה והתעשייה - מינהל אזורי תעשייה, בקשה להקצאת קרקע בפטור ממכרז, למגרש 156 ביישוב ברקן (עם חלופות למגרשים סמוכים, ככל שלא תאושר הבקשה למגרש 156), אשר ישתרע על שטח של כ- 6,345 מ"ר, וזאת לצורך הרחבת מפעל מיחזור פסולת אלקטרונית SDA ומפעל מתכות ברזליות ומתכות אל ברזליות והוספת קווי ייצור חדשים להגדלת יכולותיה של הקבוצה ולמגוון המשפחות של מוצרי המיחזור ("המפעל הנוסף"). למועד פרסום הדוח, הבקשה טרם אושרה ואין וודאות כי תאושר.

עלות ההקמה של המפעל הנוסף, על בסיס הערכותיה של החברה למועד הדוח, נאמדת בכ- 36 מיליון ש"ח. בהקשר זה יצוין, כי החברה האם התחייבה כלפי החברה, כי היא ומקורותיה העצמיים של החברה לא יספיקו להעמדת חלקה בהון העצמי שיידרש בגין ובקשר לאמור לעיל, החברה האם תעמיד לחברה בדרך של הלוואת בעלים את הסכום החסר ועד לסך כולל של 12.8 מיליון ש"ח.

7.8.3. רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע של הקבוצה, כוללים מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית שהותקנו על גגות המפעלים הקיימים, וצי של 3 משאיות לשינוע פסולת הציוד האלקטרוני למרכז המיון, כלי רכב, מלגוזות, מחשבים, ריהוט וציוד. לפירטים, ראו ביאור 8 בדוחות כספיים.

7.8.4. מרכז השקעות

במסגרת החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 ("חוק עידוד השקעות הון"), חברות הקבוצה מגישות למשרד הכלכלה, הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה ("המשרד לכלכלה"), מעת לעת, בקשות לקבלת מעמד של מפעל מאושר, במסלול מענקים, לביצוע עבודות הקמה, בנייה והשקעות למפעלי המחזור שהיא מקימה.

להלן פרטים אודות תכניות פתוחות שאושרו על ידי משרד הכלכלה והסטטוס שלהן למועד פרסום הדוח:

א. בחודש ינואר 2022, הגישה אלקטרו מיחזור למשרד הכלכלה תכנית לביצוע השקעות במכונות וציוד למפעל למחזור פסולת LDA, בהיקף כספי של כ- 18 מיליון ש"ח (בס"ק זה: "התכנית"). ביום 27 באוקטובר 2024, אישר מרכז השקעות את התכנית (בס"ק זה: "כתב האישור" ו-"התכנית המאושרת", לפי העניין). בהתאם לכתב האישור (אגב עדכון פנימי מחודש נובמבר 2025), בתמורה למילוי התנאים שנקבעו בו, שהעיקריים שבהם: (א) השקעה בהון המניות של אלקטרו מיחזור בשיעור של 24% מהיקף ההשקעות³⁸; (ב) התחייבות לשמירה על דיני הקניין הרוחני; (ג) עמידה בלוחות זמנים לביצוע התכנית המאושרת (בניית המפעל הושלמה בחודש יוני 2023); (ד) יצירת שיעבודים לטובת מדינת ישראל³⁹ והמנעות מכל פעולה ברכוש (למעט שעבוד לטובת תאגיד בנקאי), ללא הסכמת מדינת ישראל - אלקטרו מיחזור תהיה זכאית לקבלת מענקים בשיעור של עד 20% מהתכניות, היינו סך של כ- 3.6 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, התקבל סך של כ- 2.9 מיליון ש"ח על חשבון התכנית המאושרת.

ב. בחודש דצמבר 2021, הגישה החברה למשרד הכלכלה תכנית לביצוע עבודות הקמה, בנייה והשקעות במכונות וציוד למפעל מיחזור פלסטיק ולמפעל מיחזור סוללות (בס"ק זה וס"ק (ג) להלן: "המפעלים בהקמה"), בהיקף כספי כולל של כ- 20 מיליון ש"ח ("התכניות"). ביום 5 בינואר 2025 אישר המשרד לכלכלה את התכנית (בס"ק זה: "כתב האישור" ו-"התכניות המאושרות", לפי העניין). בתמורה למילוי התנאים שנקבעו בכתב האישור, ביניהם: (א) השקעה בהון מניות החברה בסכום של 24% מההשקעות במכונות וציוד; (ב) התחייבות לשמירה על דיני הקניין הרוחני; (ג) עמידה בלוחות זמנים לביצוע התכנית המאושרת (עד ליום 5 בינואר 2030); (ד) יצירת שיעבודים לטובת מדינת ישראל והמנעות מכל פעולה ברכוש (למעט שעבוד לטובת תאגיד בנקאי), ללא הסכמת מדינת ישראל - החברה תהיה זכאית לקבלת מענקים בשיעור של עד 20% מהתכניות, היינו סך של עד כ- 4 מיליון ש"ח. שינוי בהרכב בעלי המניות בחברה, לרבות הנפקה לציבור בשיעור מצטבר מעל 49% מחייבת הסכמה מראש ובכתב של משרד הכלכלה.

ג. בנוסף, בהמשך לתכנית משרד הכלכלה והתעשייה לעידוד תמיכה מעגלית במסגרת תכנית ירושלים (כהגדרתה בסעיף 7.2(י) בפרק זה), ביום 12 בינואר 2026 אישר משרד הכלכלה והתעשייה לחברה, תכנית השקעה בציוד למפעל למיחזור סוללות בבתיקף כספי של 30 מיליון ש"ח (שבוצעו החל מיום 21 במרץ 2024) מתוכן סך של כ- 22.7 מיליון ש"ח הוכר כייצור מתקדם או עקיבות ושקיפות. בכפוף לעמידת החברה במדדים שעליה לעמוד בהם לפי התכנית המאושרת והפקדת ערבות בנקאית בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח (אשר הופקדה), סך מענק הסיוע המאושר יעמוד על כ- 14.3 מיליון ש"ח.

³⁸ בוצע בחודש אפריל 2025.
³⁹ בוצע בחודש יולי 2025.

7.9. חומרי גלם וספקים

7.9.1. חומרי הגלם

חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות המחזור הינם: (1) פסולת של מחזיקים, הנאסף ומועבר במישרין על-ידי החברה; (2) מפעלי מיחזור אחרים/ אספנים / מגרשי פסולת (Scrap Yards) אחרים המוכרים את הפסולת ברשותם; (3) גופים האחראים לפינוי פסולת; (4) גופי יישום, אשר יש בידם ליזום איסוף פסולת אצל משווקים ו/או רשויות מקומיות החתומות עימם ו/או גופים האחראים לפינוי פסולת ומכירתה ו/או תשלום בעד הטיפול בה למפעל המיחזור.

7.9.2. ספקים

נכון למועד הדוח, כל פעילות המיחזור (למעט זיקוק מתכות יקרות) מתבצעת במפעלים הקיימים. ההתקשרויות לרכישה ו/או לקבלת פסולת ציוד אלקטרוני ומתכות אל ברזליות הינן מספקים שונים, ביניהם, עיריות ומועצות מקומיות, מוסדות ומשרדים ממשלתיים, מוסדות רפואיים, בנקים, מוסדות חינוך, חברות מכל תחומי התעשייה והשירותים בישראל, ובכלל זה חברות תעשייתיות, חברות תקשורת וטלקום, חברת חשמל לישראל בע"מ, חברות תחבורה, חברות פיננסים, השכרת רכב ומוסכים, רשתות קמעונאיות ועוד, אשר כל אחד מהם אינו מהותי לחברה; וכן, פסולת ציוד אלקטרוני המתקבלת ו/או הנרכשת באמצעות גופי היישום - לרוב ללא עלות לחברות הקבוצה ו/או בסכומים ששאינם מהותיים (כמפורט בסעיף לקוחות לעיל).

חלק מהספקים הינם אד-הוק הפונים לקבוצה כאשר הם נזקקים למוצריה ו/או לשירותיה במקרה של הזמנת שירותי פירוק של קווי ייצור, חדרי שרתים, חדרי מכונות וכיו"ב. בחלק מההתקשרויות, החברה רוכשת את המתכות בתמורה לתעריפים שנקבעו בין הצדדים לכל קילוגרם מתכת בהתאם לסוג הפסולת כאמור.

לצורך שירותי איסוף והובלת פסולת אלקטרונית לאתרי החברה, החברה מסתייעת, בין היתר, בשירותיהם של קבלנים חיצוניים, המעמידים לחברה משאיות עם צוות, הכולל נהגים ובמידת הצורך גם עוזרי נהגים.

7.9.3. זיקוק מתכות יקרות

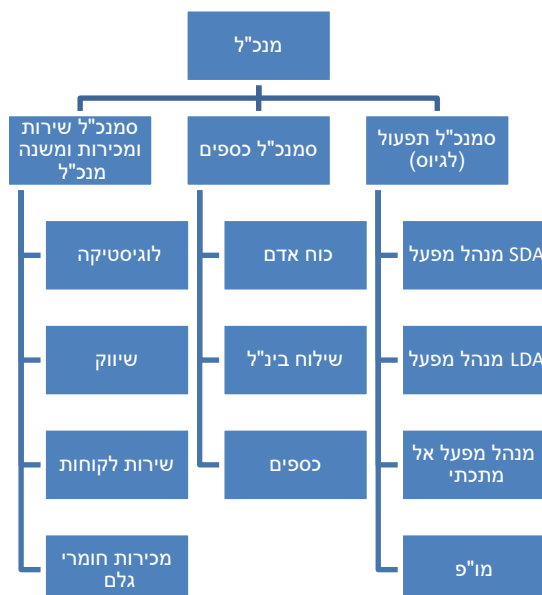
מרבית סזיקוק המתכות היקרות נעשה מחוץ לישראל, כמפורט בהרחבה בסעיף 8.5.3 לעיל (לקוחות).

7.9.4. הסכם מסגרת לרכישת פתרונות טכנולוגיים וחלפים

בחודש פברואר 2026, התקשרו החברה ו-ARPE בהסכם מסגרת על פיו, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, לרכוש מ-ARPE פתרונות טכנולוגיים בתחום המיחזור, כגון חלק מקווי הייצור למפעל הפלסטיק, וכן, לבצע רכישות מזדמנות של חלקי חילוף ורכיבים אחרים הדרושים לחברות הקבוצה בישראל, וזאת בתמורה לעלותם ל-ARPE בתוספת מרווח של 10% (Cost +10%).

7.10. הון אנושי

7.10.1. המבנה הארגוני של הקבוצה בתחום פעילות המיחזור



7.10.2. למועד הדוח, מועסקים על-ידי הקבוצה בתחום המיחזור כ- 102 עובדים (לרבות עובדים במתכונת נותני שירותים). בטבלה שלהלן יוצג מספר העובדים המועסקים בקבוצה במועדים הרלוונטיים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
3	3	הנהלה
2	3	מחקר ופיתוח
8	8	כספים והנהלה אחרות
79	(*)82	תפעול, ייצור ולוגיסטיקה
6	6	מכירות, שיווק ושירות
98	102	סה"כ

(*) כולל 7 עובדים זרים המועסקים, על פי הסכם למתן שירותי כוח אדם זר מיום 26 במאי 2025, בין אלקטרו מיחזור לביו תאגיד שהינו בעל רישיון והיתר מיוחד לשמש כקבלן כוח אדם לשם העסקת עובדים זרים בענף הבניין בהתאם לסעיפים 2 ו-10 לחוק העסקת עובדים על ידי קבלני בניין, התשנ"ו-1996 וסעיף 1יג' לחוק עובדים זרים, התשנ"א – 1991 ולנהלים והנחיות (לרבות הנחיות זמניות) שמפרסם מנהל עובדים זרים ברשות ההגירה והאוכלוסין מעת לעת ("ההסכם"). ההסכם הינו לתקופה של 12 חודשים, אלא אם מי מהצדדים הודיע על סיומו 30 ימים מראש.

בנוסף לאמור בטבלה לעיל, בין החברה לבין חיון טכנולוגיות הסכם שירותים לפיו חיון טכנולוגיות, מספקת לחברה, בין היתר, שירותי מחלקת משאבי אנוש, שירותי מחלקת שילוח בינ"ל למערכות מידע, שירותי שיווק, שירותי מזכירות וניקיון ועוד, בתנאים ובהיקף המפורטים בתקנה ?? בפרק פרטים נוספים.

7.10.3. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

כלל מעובדי הקבוצה מועסקים במסגרת הסכמי עבודה אישיים, על-פי נוסח סטנדרטי הנהוג בחברה, ובכפוף לאמור להלן, לא חלות עליהם הוראות דין החורגות מהמקובל בדיני העבודה בישראל⁴⁰ ו-41, ו/או הסכמים קיבוציים כלליים, למעט צווי הרחבה כלליים החלים על כלל עובדי המשק, וביניהם צווי הרחבה לעניין דמי הבראה, הוצאות נסיעה, תוספות יוקר ותשלום פנסיה.

שכרם של העובדים נקבע בהתאם לתפקידם, כאשר חלקם זכאים לתמורה בגין שעות עבודה נוספות והבכירים שבהם זכאים, בנוסף לתנאים המפורטים לעיל ולהלן, לרכב, טלפון סלולארי, וקרן השתלמות. חלק מהעובדים התחייבו לשמירה על סודיות ואי תחרות לתקופות שנקבעו בהתבסס על תקופת עבודתם בחברה.

הסכמי העסקה עם אנשי המכירות כוללים, על פי רוב, שכר בסיס וכן רכיב הקובע את שיעור וגובה עמלת המכירה לה זכאי העובד המיוצר על-ידי העובד במכירות אותן ביצע מתיק לקוחותיו והתממשו לידי חשבונית ובלבד שעבר את רף הרווח הגלמי המינימאלי שנקבע לו על-ידי החברה. העמלה לאנשי המכירות נגזרת מהרווח הגולמי שנצבר בגין המכירות, מחושבת על-פי האורגן המוסמך בחברה, ועל-פי הכללים הנהוגים בחברה הרלוונטית, מעת לעת.

מרבית מהסכמי העסקה ו/או הסכמי שירותים (לרבות של עובדים בכירים ונושאי משרה בכירה) ניתנים לסיום בהודעה מראש של 30 עד 60 ימים, למעט במקרים בהם ניתן לשלול, על-פי דין, זכאות עובד לפיצויי פיטורין.

7.10.4. התחייבויות לסיום יחסי עובד-מעביד

חלק מהתחייבויות החברה בשל סיום יחסי עבודה מכוסות בביטוחי מנהלים בהתאם להסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. ביחס לחלק מעובדי הייצור, החברה מבצעת הפרשה לפיצויי פיטורין (וביחס לעובדים מהרשות הפלסטינאית – גם תמלוגים) בהתאם להסכם ולדין בגין תקופת עבודתם בקבוצה. לפרטים אודות התחייבות החברה לתשלומים בשל סיום יחסי עבודה (פיצויי פרישה ופיטורים), ראו ביאור 16 לדוחות כספיים.

7.10.5. למידע נוסף אודות ההון האנושי בקבוצה, ראו סעיף 16 להלן.

7.11. מימון

7.11.1. כללי

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות: (1) הון עצמי; (2) אשראי בנקאי; ו- (3) תזרים שוטף מפעילותה העסקית השוטפת של הקבוצה. עיקר האשראי הבנקאי שנוטלת הקבוצה הינו אשראי מזוהה המיועד למימון השקעה במפעלים שהקימה ו/או מפעלים בהקמה, המובטח, בין היתר, בשעבודים על נכסים ובערבויות החברה.

7.11.2. פרטים בדבר יתרות האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת שהיו בתוקף במהלך התקופות המדווחות

ליום 31 בדצמבר					מקורות בנקאיים
2024		2025			
% ריבית ממוצעת	סכום אלפי ש"ח	% ריבית ממוצעת	סכום אלפי ש"ח	זמן ארוך:	
-	-	-	-	ריבית קבועה	
P+1%	22,268	P+1%	19,485	ריבית משתנה	

⁴⁰ על העובדים המועסקים במישרין בחברות הקבוצה בישראל - חלים חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958; חוק שכר מינימום, התשמ"ז-1987; חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963; חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951; חוק עבודת נוער, התשי"ג-1953; חוק חופשה שנתית, התשי"א-1951; חוק דמי מחלה, התשל"ו-1976; חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת בן זוג), התשנ"ח-1998; חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת ילד), התשנ"ג-1993; חוק דמי מחלה (היעדרות עקב הריון ולידה של בת זוג), התש"ס-2000 ותקנותיהם; חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), לרבות תיקון מס' 6 לחוק האמור, התשע"ה-2015; חוק עבודת נשים, תשי"ד-1954, לרבות תיקון 62 אשר פורסם ביום 24 בדצמבר 2020 המתקן גם את חוק לעידוד של שילוב וקידום נשים בעבודה ושל התאמת מקומות עבודה לנשים, התשס"ח-2008; היתר כללי להעסקת עובדים בשעות נוספות אשר נחתם ביום 13 במרץ 2018; חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998, לפיו כל מעסיק המעסיק יותר מ-25 עובדים (למעט חריגים המפורטים בחוק עצמו), חייב לפעול לייצוג הולם של אנשים עם מוגבלות; ועוד.

⁴¹ על העובדים הזרים חלים הוראות ההסכם כהגדרת המונח בסעיף 8.10.1 לעיל, הכוללים בין היתר, חוק שכר מינימום, חוק הגנת השכר והתקנות מכוחו, חוק שעות עבודה ומנוחה ועוד.

ליום 31 בדצמבר			
2024		2025	
% ריבית ממוצעת	סכום אלפי ש"ח	% ריבית ממוצעת	סכום אלפי ש"ח
זמן קצר וחלויות שוטפות:			
-	334	-	-
ריבית קבועה			
P+1%	11,253	P+1%	11,296
ריבית משתנה			
	33,855		30,781
סה"כ			

נכון למועד פרסום הדוח, החברה וחברות הקבוצה פרעו את כל האשראי הבנקאי.

7.11.3. להלן פרטים בדבר היקף האשראי מתאגידים בנקאיים ויתרות האשראי המנוצלות למועד הדוח וסמוך למועד פרסומו:

ניצול היקף אשראי		היקף מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר 2025	
סמוך למועד פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2025	אלפי ש"ח	
-	30,781	37,004	אשראי כספי
4,730	1,486	1,486	ערבויות
4,730	32,267	38,490	סה"כ

7.11.4. אשראי שנתקבל ממועד הדוח ועד סמוך למועד פרסום הדוח

ממועד הדוח ועד סמוך למועד פרסומו, לא קיבלו חברות הקבוצה מימון מהותי.

7.11.5. מגבלות החלות על הקבוצה בקבלת אשראי

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, הסכמי המימון הקיימים בקבוצה אינם כוללים מגבלות על נטילת אשראי.

7.11.6. אשראי מהותי

למועד הדוח, לאלקטרו מיחזור הלוואה לזמן ארוך מדצמבר 2024 מתאגיד בנקאי ("המלווה"), שיתרתה לאותו מועד עמדה על כ- 22,158 אלפי ש"ח, נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת מרווח של 1%, ונפרעת (קרן) ב- 97 תשלומים חודשיים שווים בסך של כ- 232 אלפי ש"ח, כל אחד, החל מחודש דצמבר 2025 ("הלוואה מהותית"). בחודש פברואר 2026, סמוך לאחר השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה פרעה החברה מתוך תמורת ההנפקה את ההלוואה האמורה, כך שנכון למועד פרסום הדוח אין בחברה אשראי העולה העולה לכדי אשראי מהותי בהתאם לעמדה משפטית 15-104 של רשות ניירות ערך (אשראי בר דיווח).

7.11.7. למידע נוסף אודות אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים, לרבות בגין אשראי מהותי, לרבות אי עמידת החברה באמת המידה הפיננסית שנקבעה להלוואה מהותית, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

7.11.8. שעבודים ובטחונות

(א) להבטחת התחייבויות וחובות הקבוצה למלווה, רשמו כל אחת מבין החברה ואלקטרו מיחזור, לפי העניין, לטובת המלווה את השעבודים ו/או המשכונים, המפורטים להלן:

(1) שעבוד קבוע ראשון על הון המניות הבלתי נפרע, המוניטין, ושעבוד שוטף ראשון על מפעל החברה בברקן ועל כל יתר הנכסים והזכויות, מכל מין או סוג שהם, שיש ו/או שיהיו לחברה;

(2) משכון בדרגה ראשונה על הזכויות החוזיות של החברה במקרקעין בברקן על כל הבנוי ושייבנה, לרבות כל המחובר אל הנכסים הממושכנים ושיחובר אליהם בעתיד ואת כל פירותיהם וכל יתר הזכויות בגינם לרבות זכויות הבניה והזכויות הנובעות מביטוח הנכסים הממושכנים וכמו כן על כל זכות לשיפוי ולפיצוי שתהיה לממושכנים כלפי צד שלישי, וכל זכויות החברה לקבלת פטור, הנחה, הקלה כלשהם ביחס לנכסים הממושכנים ו/או לכל עסקה בהם, ולקניזו הפסדים מכל סוג שהוא נכס שהוא זכות לגבי מקרקעין שאינה

רשומה בפנקסי מרשם המקרקעין כמשמעותם בסעיף 123 לחוק המקרקעין, התשכ"ט – 1960, לרבות משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד של זכויות החברה כלפי החברה האם על פי או בקשר עם הסכם שכירות בלתי מוגנת ביחד עם כל הבטוחות והערובות שניתנו לחברה להבטחת הזכויות האמורות ועם כל הזכויות האחרות הנלוות לזכויות האמורות.

(3) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של אלקטרו מיחזור, על המוניטין שלה, על כל זכויותיה לפיצוי ולשיפוי כלפי צדדים שלישיים ועל כל זכויותיה לפטור, הקלה או הנחה במס ו/או לקבלת כספים בקשר עם תשלומי מס מכל רשות לה משולם מס ו/או לקיזוז או לשימוש בהפסדים, ושעבוד שוטף כללי ראשון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות, מכל מין או סוג שהם, שיש ו/או שיהו בעתיד לאלקטרו מיחזור

(4) שעבוד צף על כל הרכוש והזכויות אלקטרו מיחזור במקרקעין במיטלטלין ובכללם כספי חלוקת דיבידנדים זכויות המצויות אצל צדדים שלישיים וכן כל זכות קניינית ו/או כספית ו/או רעיונית ו/או מכל מין או סוג שהוא כפי שהם כיום וכפי שיהיו באיזה זמן שהוא בעתיד לרבות חליפי הרכוש האמור.

לכל השיעבודים המפורטים בס"ק (1) עד (4) התווספה מגבלה על יצירת שעבודים נוספים. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה פנתה למערכת הבנקאית בבקשה להסיר את כלל השיעבודים והבטוחות הרובצים על החברה למעט שש"כ.

(ב) להבטחת התחייבויות החברה על פי הסכמי רכישה שנחתמו בקשר עם כלי רכב שמומנו במימון בנקאי - משכון ראשון בדרגה על כלי רכב, ציוד מכני ומטלטלין, לרבות כל הזכויות שיש לחברה ושיהיו לה בעתיד הנובעות מביטוח הרכוש הממושכן ועל כל זכות לפיצוי או לשיפוי שתהיה לחברה כלפי צד שלישי.

(ג) בנוסף, כל אחת מבין החברה ואלקטרו מיחזור העמידו למלווה ערבויות ללא הגבלה בסכום.

(ד) היקף התחייבויותיה של הקבוצה המובטחות בשעבודים על נכסי הפעילות ובערבויות החברה ו/או אלקטרו מיחזור, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינו בסך של כ- 30,781 אלפי ש"ח (31.12.2024 - כ-33,855 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

(ה) בנוסף, להבטחת התחייבויות כלפי מרכז השקעות, אלקטרו מיחזור רשמה לטובת משרד האוצר/מדינת ישראל שעבוד צף על כל רכוש וזכויותיה עם מגבלה על יצירת שעבודים נוספים.

7.11.9. גיוס מקורות כספיים נוספים

להערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, ובשים לב לתמורת ההנפקה שקיבלה החברה כאמור בסעיף 4 לעיל, בשנה הקרובה, ובכפוף לתוצאותיה העסקיות של הקבוצה, לא יידרש גיוס מקורות מימון נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטף. עם זאת, החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים בהתאם לאסטרטגיית העסקית, צרכי החברה, ובכלל זה תכניות השקעה, כפי שיהיו מעת לעת ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה.

הערכת החברה בנוגע לצורך בגיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכת החברה האמורה מבוססת על מידע הקיים בחברה נכון למועד תשקיף זה, אך אין כל ודאות אם אכן תתממש, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשוק אשר עלולים להשפיע על פעילות החברה, איתור הזדמנויות עסקיות, כניסה לפעילויות חדשות וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

7.12. שיתופי פעולה

ביום 16 למרץ 2023 התקשרו אלקטרו מיחזור וצד שלישי, אשר למיטב ידיעת החברה מתמחה בפיתוח ומסחר קרדיטים בגין הפחתת פליטות בגזי חממה ("קרדיטים"), בהסכם שיתוף פעולה ("ההסכם" ו-"הרוכש", לפי העניין), על פיו הוענקה לרוכש זכות בלעדית לרכישת קרדיטים שינבעו מהפחתת פליטות גזי חממה במפעלה וזאת על מנת למכור קרדיטים אלו בחו"ל במסגרת מיזם שיזמה אלקטרו מיחזור ("המיזם" ו-"הזכויות בהפחתות" או "האופציה", לפי העניין). על פי הערכה ראשונית שערך הרוכש סמוך למועד חתימת ההסכם, היקף הזכויות בהפחתות נאמד בכ- 75 אלפי טון פחמן דו-חמצני לשנת הפעילות הראשונה, בהתאם לכמויות המקררים הצפויים.

ככל שבחר הרוכש לרכוש את הזכויות בהפחתות, התמורה בגין הזכויות כאמור נקבעה לסך של 2 דולר ארה"ב בגין כל 1 טון הפחתה של גזי חממה ("מחיר המכירה המינימלי"), אשר תשולם לאלקטרו מיחזור בתנאים ובמועדים הקבועים בהסכם, בגין כל מכירה.

בנוסף, ככל שמחיר המכירה של הקרדיטים שיקבל הרוכש ביחס למיזם יהיה גבוה מסך של 6 דולר לטון ("מחיר המכירה המקסימלי"), אזי ההכנסות בפועל ממכירת הקרדיטים מעל למחיר המכירה המקסימלי, יחולקו בין הצדדים באופן שווה, כך שחלקה של אלקטרו מיחזור יעמוד על 50% מההכנסות מעבר למחיר המכירה המקסימלי ("התמורה הנוספת"), היינו אלקטרו מיחזור תהא זכאית הן לתמורה המינימלית של 2 דולר לכל 1 טון והן לתמורה הנוספת.

ההסכם נכנס לתוקפו ממועד חתימתו ועד ליום 31 במרץ 2028, אלא אם הסתיים מוקדם יותר בהתאם להוראות ההסכם. עד למתן הודעת המימוש של האופציה, אלקטרו מיחזור מנועה מביצוע כל פעולה בקשר עם הזכויות האמורות.

למועד פרסום הדוח, החברה בסיוע צד שלישי, בתהליך סיום אימות ואישור הפרוייקט (על ידי Validator VVB verifier) והפקת תעודות ב ACR - (American Carbon Registry)⁴². בתום הפקת התעודות ב- ACR, תוכל החברה (בשיתוף עם הרוכש) למכור את תעודות ACR. הערכת החברה היא כי מחיר המכירה המינימלי יהיה גבוה משמעותית מזה שנקבע לעיל, ובהתאם התמורה הנוספת לה תהיה זכאית אלקטרו מיחזור, בהתאם לנוסחה המפורטת מעלה, תגדל בהתאם.

מובהר ומודגש, כי הערכות החברה לגידול במחיר המכירה המינימלי ולתמורה הנוספת, ככל שאלקטרו מיחזור תהיה זכאית לה, כוללות מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי ויתכן כי הערכות אלו תהיינה שונות באופן מהותי מהערכות החברה כאמור, בין היתר לאור כך שהמסחר בקרדיטים מושפע ממספר גורמים מרכזיים בהם, שינויי הרגולציה בישראל ובעולם, קצב הנפקתם של קרדיטים, היצע וביקוש לקרדיטים בשוק הוולונטרי, עלויות ייצור וטכנולוגיה ועוד. למידע בהרחבה אודות גורמי ההשפעה העיקריים על המסחר בקרדיטים, ראו סעיף 7.2 (יב) לעיל.

⁴² למיטב ידיעת החברה, ACR הינו אחד הגופים המובילים והוותיקים בעולם כיום לרישום והסמכה של קרדיטים (Carbon Credits), הפועל ללא מטרת רווח תחת המכון הבינלאומי Winrock International ומפתח מתודולוגיות מדעיות קפדניות למדידה ואימות של הפחתת פליטות במגוון תחומים כמו ייעור, חקלאות, אנרגיה ותהליכים תעשייתיים. נכון לשנת 2025, ה- ACR הפך לשחקן הדומיננטי בשוק הקרדיטים, במיוחד לאור עליה באיכות הקרדיטים שהוא מייצר. פרויקטים שעומדים בסטנדרטים של ACR מקבלים קרדיטים איכותיים הניתנים למכירה לחברות שמעוניינות לקזז את טביעת הרגל הפחמנית שלהן.

8. תחום פעילות פרויקטים בינלאומיים

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1. כללי

א. כחלק מהאיסטיגיה העיסקית של החברה להרחיב את פעילותה בתחום הפעילות, ביום 24 ביוני 2024, התקשרה החברה עם CERMO360 GmbH ("המייסד"), בהסכם בעלי מניות להקמת ARPE, חברה ייעודית בגרמניה, שמניותיה מוחזקות על ידי החברה -80% והמייסד -20%, והינה צד להסכם בעלי המניות האמור, ואשר מטרתה העיקרית: (1) יעוץ הנדסי לחברות אשר עוסקות במיחזור פסולת אלקטרונית ו/או מתכנות להיכנס לתחום זה; (2) תכנון הנדסי להקמת מפעלי מחזור ומכירת מכונות מיחזור (הנרכשים מצדדים שלישיים) ללקוחות; ו- (3) פיתוח מכונות למיחזור ובמיוחד פיתוח מכונה למיצוי בדיל מתוך פסולת אלקטרונית על בסיס פטנט של החברה, לטובת מכירתה לחברות מיחזור שונות בעולם. למועד תשקיף זה, פעילות זו אינה עולה לכדי מגזר בר דיווח.

החל מחודש יולי 2024 ונכון למועד פרסום דוח זה, עסקי הליבה של ARPE הינם תכנון הנדסי להקמת מפעלי מיחזור על פי מסמך איפיון של הלקוח יחד עם מהנדסי ARPE, מכירת מכונות מיחזור לצדדים שלישיים, פיתוח מכונה למיחזור ומיצוי בדיל מתוך פסולת אלקטרונית על בסיס פטנט שפיתחה החברה (ולמועד פרסום הדוח, נמצא בהליך קיבול), מחקר ופיתוח של טכנולוגיה בתחום המיחזור ומתן שירותי הנדסה, תכנון, תחזוקה, בנייה, תיקון, ייעוץ והדרכה למפעלי מיחזור ("הפרויקטים").

ב. המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של תחום פעילות תכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם, ובפרט באירופה, דומים במידה רבה למגמות, אירועים וההתפתחויות הגלובליות בתחום פעילות המיחזור, המתוארים בסעיף 6 לעיל, שכן אירופה נחשבת למעצמת מיחזור שמהווה דוגמה למדינות רבות אחרות ובהן גם ישראל.

8.1.2. מבנה תחום הפעילות, השינויים החלים בו והתפתחויות בשוקים

מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 6 לעיל, תציין החברה את הדברים הבאים:

הקמת מפעלי מיחזור באירופה מתרחשת בעיקר בתגובה לצורך הולך וגובר, והיא מונעת על ידי רגולציה של האיחוד האירופי, תוך התמקדות בטכנולוגיה מתקדמת למיצוי מתכות יקרות, עם חברות אירופאיות מובילות בתחום, כרוכה בהתמודדות עם יעדי מיחזור מחמירים של האיחוד האירופי (עד 65% עד 2035), שילוב טכנולוגיות מתקדמות (כמו השבת אנרגיה מפסולת שאינה ניתנת למיחזור), הסתגלות להרכבי פסולת מקומיים, ודגש על צמצום הטמנה כמעט לאפס, בדומה למודלים מוצלחים בדנמרק ושוודיה, תוך שימוש בשאריות מיון לייצור אנרגיה ירוקה במקום הטמנה מזהמת.

כמו כן, החל מינואר 2025, כמפורט בסעיף 8.1.2.4 לעיל, הוגבל שינוע הפסולת אלקטרונית למדינות שאינן חברות ב-OECD, והשינוע מצריך תהליך של Notification. מגבלות אלו, ממריצות את האירופאים לבניית פתרונות מיחזור מקומיים בתוך אירופה, חלף מכירה וייצוא למדינות באסיה של הפסולת As-Is.

בשנת 2024 נחקק חוק חומרי הגלם הקריטיים של האיחוד האירופי (Critical Raw Materials Act - CRMA) ("החוק"), אשר נכנס לתוקף ביום 23 במאי 2024. מטרתו המרכזית של החוק היא להבטיח אספקה מאובטחת, בת-קיימא ותחרותית של חומרי גלם החיוניים לטכנולוגיות ירוקות, דיגיטליות וביטחוניות, תוך הפחתת התלות בספקים חיצוניים יחידים (בעיקר סין). החוק מגדיר רשימה של 34 חומרים קריטיים ו-17 חומרים אסטרטגיים (כגון ליתיום, קובלט וניקל) וקובע יעדים כמותיים לאספקתם עד שנת 2030 והציב יעד לפיו 25% מהביקוש השנתי לחומרים אסטרטגיים יגיע ממיחזור עד שנת 2030. החוק מחייב יצרנים להציג את טביעת הרגל

הסביבתית של מוצריהם (למשל עבור מגנטים קבועים) ומקדם שימוש חוזר בחומרי גלם מפסולת כרייה ומוצרים טכנולוגיים ישנים⁴³.

8.1.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להערכת החברה, ובשים לב לכך כי ARPE פועלת כחברת הנדסה המספקת פתרונות מיחזור בהתאמה אישית לצרכי הלקוחות, אזי, נכון למועד תשקיף זה לא חלות על תחום פעילות זה מגבלות ו/או תקינה מיוחדים, למעט הקמה ובנייה של המפעלים על פי תיקני האיחוד האירופאי המחמירים, כגון תיקני Celeaec ותקנות בינלאומיות אחרות, לרבות תקני בטיחות (יחדיו: "התקנים"), ופיקוח הדוק על ידי רגולטורים ליישום של התקנים ו/או של גורמים מפקחים מטעם המזמין ו/או רגולציה מקומית במדינת המזמין המסדירה את הפעילות והבטיחות של הפרויקטים ו/או המתקנים.

8.1.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות, גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות, חסמי כניסה ויציאה עיקריים אינם שונים באופן מהותי מהמתואר בסעיפים 8.1.1.10, 8.1.1.11 ו- 8.1.1.13 (בהתאמה) בפרק זה. לפרטים בדבר מבנה תחום הפעילות, ראו סעיף 8.1.1 להלן.

8.2. מוצרים ושירותים

ARPE מספקת פתרונות מקיפים בהתאמה אישית לצרכי הלקוחות, באמצעות ניתוחי תהליכים ממוקדים, החל מלמידת צרכי הלקוח, איפיון טכני של צרכי הלקוח, הגדרת התשתיות המתאימות, בחירת הציוד בהתאם לצרכי הפרויקט, רכישת הציוד הנדרש על ידי ARPE מצדדים שלישיים, בניית המכונות, ניהול תקציב תפעולי לצורך עמידה ביעדים פיננסיים; ניהול דטה לצורך אופטימיזציה של התחזוקה; מערכות חשמל וניהול ובקרה, מערכות בטיחות ואש וכן תמיכה ותיאום בין המחלקות להבטחת תהליך עבודה חלק, התקנה והדרכה על מפעל המיחזור ועד למסירה המפעל, והכל תוך עמידה מקיפה בתקנים ובתקנות בינלאומיים מחמירים של סביבה ובטיחות והתאמה מלאה לדרישות הרגולטוריות המקומיות בכל אזור גיאוגרפי (turn key solution). כל פרויקט נתון לפיקוח הדוק על ידי רגולטורים או גורמים מפקחים מטעם המזמין, ובחלק מהפרויקטים קיימת אף רגולציה ייחודית המסדירה את פעילות הפרויקט.

בין הפתרונות הייחודיים שמציעה ARPE ללקוחותיה: מיחזור מקררים ומזגנים; מיחזור אלקטרוניקה מעורבת; מיחזור סוללות ליתיום-יון; מיחזור מנועים חשמליים; מיחזור PCB, הפקת בדיל מאלקטרוניקה; מיחזור פלסטיק המכיל מעכבי בעירה; מיחזור מסכי LCD ונורות; מיחזור פאנלים סולארי ועוד להערכת החברה, הכנסותיה של הקבוצה בתחום הפעילות צפויים לנבוע ממספר מקורות, שהעיקריים שבהם, נכון למועד תשקיף זה הינם כדלקמן:

8.2.1. הכנסות מייעוץ הנדסי - ARPE בין אם הוא נקודתי ובין אם ריטיינר, בתמורה לדמי ייעוץ בתוספת החזר הוצאות.

8.2.2. הכנסות ממכירת ציודים (להבדיל מפרויקטים) קטנים, בין אם כמוצרים משלימים ובין אם כחלקי חילוף.

8.2.3. הכנסות ממכירת מפעלי מיחזור גדולים ו/או קווי ייצור קטנים - ככלל, פרויקטים מסוג זה הינם פרויקטים של תהליך אספקה ממספר חודשים ועד כשנה וחצי. בפרויקטים מסוג זה, קיימת אפשרות של מכירת הפרויקט כ-"קבלן מפתח", או בצורה של קבלן שירותים, בתנאי גב אל גב (Back to Back) בתוספת מרווח מסויים. אופן ההסדרים משתנים לפי אופן הפרויקט ו/או הלקוח ומשתנים בין הזמנה להזמנה. בדרי"כ לקוח נדרש לשלם מקדמות על חשבון, המשמשות את ARPE לצורך ביצוע התשלום לספקים. דוגמה להמחשה של פרויקטים גדולים, ראו סעיף 9.5(ב) להלן.

8.2.4. בנוסף, במסגרת תחום פעילות זה, ARPE עשויה לספק שירות של אחריות ותיקונים כחלק מתנאי החוזה עם הלקוח ובתשלום לאורך תקופות זמן שונות בהתאם לצרכי הלקוח, וכן מכירת חלקי חילוף.

⁴³ ראו בכתובת:

[https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2024/766253/EPRS_BRI\(2024\)766253_EN.pdf](https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2024/766253/EPRS_BRI(2024)766253_EN.pdf)

האמור בסעיף 9.2 זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, ואשר יתכן כי תכניות אלה תהיינה שונות באופן מהותי מהערכות ההנהלה כאמור, הן מסיבות אובייקטיביות שאינן בשליטת החברה, והן מסיבות הקשורות בצורך להתאים את פעילות החברה לתנאים המשתנים של השוק בו היא פועלת.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

ההכנסות בתחום הפעילות, בשנת 2025 הסתכמו בכ- 10,175 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,205 אלפי ש"ח ממועד תחילת הפעילות (במחצית השנייה של שנת 2024).

שיעורי הרווחיות הגולמיים בתחום הפעילות נעים בטווח שבין 5% לבין 30%, ומושפעים, במידה רבה, מהגורמים העיקריים הבאים: סוג השירות/ הציוד הנרכש ומורכבות הפרויקטים, סיכון הלקוח, בין היתר, בשל מיקומם הגיאוגרפי וכן לעיתים מתקבולים מספקים בגין רכישת הציוד הדרוש לפרויקטים/מתקנים.

8.4. מוצרים חדשים

8.4.1. למעט כמפורט בסעיף 9.4.2 להלן, למועד הדוח ARPE אינה מייצרת מוצרים חדשים, כי אם עוסקת במתן שירותים לאיפיון, ביצוע והרכבות של מפעלים/מכונות, תוך שימוש במוצרי חומרה וציוד של יצרנים מובילים בתחומם. במסגרת הפתרונות אותם ARPE מציעה ללקוחותיה, היא עושה שימוש בטכנולוגיות חדישות כגון סריקת תלת-ממד ותוכנות מתקדמות כדי לתכנן ולמטב את המערכות ביעילות. טכנולוגיות אלו מאפשרות ל-ARPE ליצור מודלים וסימולציות מדויקות של המערכות, המאפשרות שליטה טובה יותר על התפעול, וחסכון לטווח ארוך באמצעות תהליכים אופטימליים ותחזוקה מונעת.

8.4.2. למועד הדוח, ARPE מפתחת מכונת מיחזור המיישמת את הפטנט שפיתחה החברה, פטנט למיצוי בדיל, המתואר בסעיף 15 להלן, הצפויה להפיק בדיל מלוחות אלקטרוניים, תוך שמירה על המתכות היקרות לזיקוק. למועד פרסום הדוח, פיתוח המכונה הבשיל ו-ARPE נמצאת בשלבים מתקדמים לקראת בניית אב טיפוס למכונה, אשר להערכת החברה צפוי להסתיים ברבעון השלישי של שנת 2026.

בהקשר זה תציין החברה, כי בחודש פברואר 2026, התקשרו החברה ו-ARPE בהסכם זכויות שימוש בפטנט למיצוי בדיל, על פיו, בין היתר, החברה מעניקה ל-ARPE זכות שימוש בפטנט למיצוי בדיל בתמורה לתמלוגים שישולמו לחברה בשיעור של 5% מכל מכירת מכונה מבוססת הפטנט כאמור למי מלקוחות ARPE; (2) כחלק מפיתוח המכונה, החברה תשלם ל-ARPE את מחיר העלות של המכונה שתשמש כאב-טיפוס, לשימושה הבלעדי של החברה.

להערכת החברה, הפוטנציאל העסקי הגלום במכונה מבוססת הפטנט למיצוי בדיל כאמור (ככל שבניית אב הטיפוס יושלם ותרשם הצלחה מוכחת) צפוי להיות משמעותי לחברה, הן בשל ערכו הכספי של הבדיל שנאמד נכון ליום 18 למרץ 2026 בכ- 47 אלפי דולר לטון והן בשל העמקת פעילות מיחזור של הפסולת האלקטרונית הנאספת במפעלי המיחזור בקבוצה.

מובהר כי, ההערכות החברה בדבר לוחות הזמנים להשלמת אב טיפוס ובדבר הפוטנציאל הגלום במכונה מבוססת הפטנט למיצוי הבדיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכותיה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה שמתוכנן כאמור, כתלות בעוצמה והסתברות היתכנותם לבדם ו/או ביחד עם אחרים, ובכלל זאת לאור כך, שנכון למועד פרסום הדוח, לא הושלמה בניית אב הטיפוס וכפועל יוצא טרם הוכחה הצלחתה של מכונת המיחזור האמורה באשר להפקת בדיל מהפסולת האלקטרונית ו/או כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה או גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן.

(א) בסיס הלקוחות של ARPE כולל בעיקר חברות בתחום מיחזור פסולת אלקטרונית ברחבי העולם. החברה ומנהליה, מופיעים בכנסים ומפגשים בעולם לאיתור לקוחות חדשים והצעת שירותיה. ההתקשרות הינה התקרות ישירה במו"מ ישיר בינה לבין לקוחות פוטנציאלים.

(ב) ההתקשרויות עם הלקוחות בתחום פעילות זה מוסדרות בדרך כלל בהזמנת רכש (הכוללת, בין היתר :

- מפרט טכני הכולל את רשימת כלל הציוד של הפרוייקט
- לוחות זמנים כלליים לביצוע של ההזמנה - התקופה אינה קבועה והיא יכולה להמשך מספר חודשים, כתלות במורכבות הפרוייקט והמכונה, זמינות הציוד לייצור המכונה וכיוב' ;
- אופן ביצוע ההתקנות בהתאם להזמנת הרכש במהלך תקופת הפרוייקט ;
- מחיר התמורה ותנאי תשלום – ככלל, תנאי התשלום אינם אחידים ומשתנים מלקוח ללקוח, כתלות בסוג הציוד ו/או הפרוייקט המוזמן על ידו. עם זאת תציין החברה, כי על פי רוב ARPE אינה חשופה לכשלי תמורה, היות ובדרי"כ תנאי התשלום נעים במרווחים להלן : עד ל- 60% מסך ההזמנה סמוך לאחר חתימת הזמנת הרכש ; השלמה לסך של כ- 80% מסך ההזמנת הרכש סמוך לאחר מתן הודעה ללקוח בדבר מוכנות המכונה ושילוחה ; סך נוסף בשיעור של 10-15% מסך ההזמנת הרכש סמוך לאחר הגעת המכונה למדינת היעד ; והיתרה, בדרי"כ 5-10% לאחר הפעלת המכונה ומתן הדרכה ללקוח באתר. בכל מקרה, במרבית המקרים החברה תדרוש מלקוחותיה מכתבי אשראי להבטחת התשלומים האמורים אשר אינם בגדר מקדמה ;
- תקופת אחריות – עד 12 חודשים ממועד האספקה כאשר החברה מקבלת אחריות על בסיס גב אל גב מיצרני המכונות.

- הובלה ואריזה, בדרי"כ יופיעו כמחיר נוסף על מחיר ההזמנה כאופציה

מודגש כי תנאי התשלום, לרבות בטחונות להבטחת אשראי המפורטים לעיל, הינן למועד הדוח, והחברה עשויה לשנותם אף באופן מהותי, בין היתר, מסיבות הקשורות בצורך להתאים את פעילות החברה לתנאים המשתנים של השוקים בהם היא פועלת.

למועד הדוח, ל- ARPE שני לקוחות עיקריים בתחום פעילות זה : Revac AS, חברה נורבגית, אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה מובילה בתחום מחזור וטיפול בפסולת חשמלית ואלקטרונית (EE-avfall) מהגדולות בצפון אירופה, והמטפלת בכל סוגי הפסולת האלקטרונית ממוצרי קירור ועד מברשות שיניים חשמליות, ומפעילה מתקן מודרני גם בשוודיה, והחברה הבת שלה Revac Sveruge AB משבדיה.

היקף הזמנות הרכש שהתקבלו מהם במהלך התקופה ממועד תחילת פעילות ARPE ועד ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם בכ- 29 מיליון ש"ח (כ- 7.8 מיליון אירו) וסך המקדמות שהתקבלו על חשבון ההזמנות כאמור הסתכמו לכ- 15.6 מיליון ש"ח (כ- 4.2 מיליון אירו). לפרטים נוספים, לרבות מועדי אספקתן של הזמנות הרכש ללקוחות, ראו סעיף 9.6 להלן.

למועד הדוח היקף הלקוחות עימם קשורה ARPE הינו מועט. לפיכך, למועד הדוח לקבוצה תלות בשני הלקוחות האמורים אשר אבדנם עלול להשפיע באופן מהותי על הכנסות הקבוצה. למעט כאמור, אין לקבוצה בתחום הפעילות תלות במי מלקוחותיה.

פעילות ARPE מתבססת על הזמנות פרויקטליות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, צבר ההזמנות של ARPE כולל הזמנות בהיקף כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח (כ- 7 מיליון אירו) וסמוך למועד פרסום הדוח כ- 57.5 מיליון ש"ח (15.3 מיליון אירו). להלן טבלה המפרטת את צבר הזמנות של החברה נכון למועד הדוח וסמוך למועד פרסומו בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

למועד הדוח

סה"כ	2027	מחצית שנייה 2026	מחצית ראשונה 2026	
7,036	-	800 (**)	6,236	באלפי אירו
26,353	-	2,996	23,357	באלפי ש"ח (*)

למועד פרסום הדוח

סה"כ	2027	מחצית שנייה 2026	מחצית ראשונה 2026	
8,826.8	-	2,340.0 (**)	6,486.8	באלפי אירו
33,060.8	-	8,764.5	24,296.3	באלפי ש"ח (*)

(*) לפי שעי"ח של 3.7455 ש"ח ל- 1 אירו.

(**) כולל הזמנה בסך של 800 אלף אירו לאב טיפוס של המפעל למיצוי בדיל לחברה.

הערכות החברה באשר לצבר ההזמנות, לרבות לעניין מועדי ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות כאמור, הינן מיידע הצופה פני עתיד 'כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון, בין היתר, להשפעת הגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של החברה.

8.7 רכוש קבוע ומתקנים8.7.1 מקרקעין

מטה ARPE ממוקם בעיירה בשם Karlstadt שבגרמניה.

להלן פרטים בדבר נכסי המקרקעין שבשימוש תחום פעילות זה, נכון למועד הדוח:

הזכויות בנכס	מיקום הנכס	שטח הנכס	שימושים בנכס	דמי שכירות חודשיים	מידע נוסף, לרבות תקופת החכירה/השכירות
זכויות שכירות על פי הסכם שכירות מיום 25.6.2024 עם CERM0360 GmbH המחזיקה ב- 20% מהונה המונפק של ARPE	Karlstadt, גרמניה	155 מ"ר + 2 חניות	מטה ARPE	כ- 10 אלפי ש"ח (כ- 3 אלפי אירו, כולל מע"מ, צמוד מדד חודש ינואר 2024 בגרמניה, ככל שיעלה על שיעור של 4%)	השכירות הינה לתקופה של ארבע שנים, מיום 1.5.2024 ועד ליום 30.4.2028, כאשר ל ARPE אופציה עם להארכת תקופת השכירות לשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת ("תקופות האופציה" או "האופציה"), בכפוף למתן הודעה בכתב למשכיר 8 חודשים מראש. ככל שלא ניתנה הודעה על מימוש האופציה, תקופת השכירות תוארך ב- 8 חודשים לפחות או עד לתום השנה הקאלנדרית הרלוונטית.
זכויות שכירות על פי הסכם שכירות מיום 14.8.2025 עם צד שלישי.	Karlstadt, גרמניה	500 מ"ר + 4 חניות	לוגיסטיקה ומחסן	כ- 4 אלפי ש"ח (כ- 0.9 אלפי אירו, כולל מע"מ, צמוד מדד חודש ינואר 2024 בגרמניה, ככל שיעלה על שיעור של 4%)	השכירות הינה לתקופה שמיום 1.9.2025 ועד ליום 30.4.2028, כאשר ל ARPE אופציה להארכת תקופת השכירות לשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת ("תקופות האופציה" או "האופציה"), בכפוף למתן הודעה בכתב למשכיר 8 חודשים מראש. ככל שלא ניתנה הודעה על מימוש האופציה, תקופת השכירות תוארך בשנה אחת

⁴⁴ כולל הזמנות בין חברתיות, ככל שהיו בתקופות הרלוונטיות.

הזכויות בנכס	מיקום הנכס	שטח הנכס	שימושים בנכס	דמי שכירות חודשיים	מידע נוסף, לרבות תקופת החכירה/השכירות
					בכל פעם אלא אם כן תינתן הודעה על סיום לא יאוחר מ- 8 חודשים לפני תום התקופה הקבועה או השנה הקאלנדארית העוקבת שכבר החלה.

8.7.2. רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע והמתקנים המשמשים את תחום הפעילות, כוללים בעיקר ציוד מיחשוב וריהוט, בסכום שאינו מהותי לחברה.

8.8. מימון

ARPE מממנת את פעילותה באמצעות תזרים שוטף מפעילותה העסקית (בעיקר מקדמות מלקוחות) ומהלוואה שהעמידה לה החברה כחלק מהתחייבויותה על פי הסכם בעלי המניות, על פיו, עד למוקדם מבין (1) 12 חודשים ממועד חתימת הסכם בעלי המניות או (2) ARPE תייצר הכנסות, החברה תעמיד ל- ARPE הלוואות נושאות ריבית בתנאי שוק.

בהקשר זה, יצוין כי ביום 11 בנובמבר 2024 נחתם הסכם הלוואה במסגרתו העמידה החברה ל-ARPE הלוואה בסך 500 אלפי אירו, אשר יתרתה למועד הדוח הינה בסך של כ- 480 אלפי אירו, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5.5%, כאשר פירעונה (קרן וריבית) יהיה בתשלומים בסכומים אשר לא יפחתו מסך של 50 אלפי אירו כל אחד, ובלבד שבאותו מועד ל-ARPE יהיו עודפים בהון החוזר שלה. עד לפירעון של 50% לפחות מסך ההלוואה, ARPE לא תהא רשאית ליצור שיעבוד שוטף מכל סוג שהוא על נכסיה וזכויותיה.

בנוסף, ביום 20 בינואר, 2026 העמידה החברה ל-ARPE הלוואה נוספת בסך של 150 אלף אירו, נושאת ריבית בשיעור של 5.5% לשנה, למימון פרויקט אשר תיפרע ב- 10 תשלומים חודשיים ותשלום נוסף בגין ריבית.

8.9. הון אנושי

8.9.1. למועד הדוח, צוות העובדים בתחום הפעילות מונה 14 עובדים, כולל מנכ"ל ARPE שכאמור הינו ממיסדי ARPE ושניים מקרוביו, ועובד אחד במתכונת קבלן משנה. להלן יוצג מספר העובדים המועסקים בתחום הפעילות במועדים הרלוונטיים:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
4	5	הנהלה
4	8	תפעול, ייצור ולוגיסטיקה
1	1	מכירות, שיווק ושירות
9	14	סה"כ

יצוין, כי שירותי הנהלת חשבונות וכספים מועמדים ל- ARPE על ידי החברה בישראל.

8.9.2. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה עם עובדים

העובדים ב- ARPE מועסקים בהסכמי עבודה אישיים, בכפיפות לחוקי העבודה בגרמניה המחייבים שעות עבודה מוגבלות (8 שעות ביום, עם אפשרות להארכה ל-10), שכר מינימום (המתעדכן מעת לעת), ומסדירים תנאים סוציאליים, הכוללים הפרשות סוציאליות בשיעור ממוצע של 40% מהשכר ברוטו (משיעור זה חלק העובד – כ- 20%) חופשה שנתית (בדרך כלל 20 ימי חופשה סטטוטוריים ו- 10 ימי חופשה חוזיים לשנה), חגים וכו'. הסכמי ההעסקה, כוללים ברובם התחייבות העובד להעברה למעסיקה של מלוא זכויות הניצול והשימוש הבלעדיות, ללא הגבלת זמן ותוכן, בכל תוצרי העבודה המוגנים או הניתנים להגנה בזכויות יוצרים שנוצרו במסגרת העבודה וכן

הוראה כי כל תביעה הנובעת מיחסי העבודה, פוקעת אם לא נטענה בכתב תוך שלושה חודשים מיום הפיכתה לתביעה בת-תוקף, ותקופת ההתיישנות הרגילה לכל התביעות הללו נקבעה לשנה אחת⁴⁵.

8.9.3. עובדי הנהלה בכירה

בין ARPE, לבין המייסד, Biener Bernhard Georg (ברנהרד בינר), המכהן כדירקטור ומנכ"ל ARPE ומחזיק, באמצעות CERMO360 GmbH, ב- 20% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה בה, הסכם העסקה מיום 1 ביולי 2024, על פיו זכאי המנהל לשכר שנתי ותנאים נילווים. לעיקרי ההסכם, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספין.

8.9.4. תלות בעובדים. ראו סעיף 16.6 להלן.

8.10. חומרי גלם וספקים

ARPE רוכשת את חומרי הגלם (בעיקר מכונות וציוד) בהם היא עושה שימוש, ממספר ספקים, על מנת להמנע מתלות במי מספקיה. ההתקשרויות עם מרבית הספקים הינן בדרך של קבלת הצעות מחיר מאת הספקים בהתאם לאופי ומיקום הפרוייקט והפקת הזמנות, הכפופות לשינויים, כפי שמסוכם בין ARPE לבין הלקוחות מעת לעת. במסגרת ההתקשרויות עם הספקים, מוסדרים, בין היתר, הנחות ו/או עמלות להן זכאית ARPE, ואחריות הספק לחומרי הגלם המסופקים לה. ההתקשרויות עם הספקים הינן ללא מתן התחייבויות לבלעדיות.

סך הרכישות של ARPE מספק עיקרי שלה (בעיקר לצורך הקמת הפרוייקטים ללקוחות העיקריים המפורטים בסעיף 9.6 לעיל) בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 3,746 אלפי ש"ח אשר היוו כ- 56% מסך רכישות חומרי הגלם בתחום הפעילות (בשנת 2024 - כ- 700 אלפי ש"ח, אשר היוו כ- 96.1% מסך רכישות חומרי הגלם בתחום הפעילות באותה תקופה). עם זאת תציין החברה, כי להערכתה אין לה תלות במי מספקיה היות ויש ספקים נוספים בתחום המוכרים ציוד וחומרה המשמשים את תחום הפעילות, וסיום ההתקשרות עם מי מהם לא צפויה להשפיע לרעה באופן מהותי על החברה.

⁴⁵ יצוין, כי בהתאם לדיני העבודה בגרמניה, תחולת חוק הגנה מפני פיטורים (Kündigungsschutzgesetz) אינה חלה על מעסיקים המעסיקים עד 10 עובדים, כאשר לעניין זה על פי רוב, מנכ"ל אינו נספר כ"עובד" לעניין זה, אך הדבר תלוי בנסיבות כל מקרה. מנכ"ל עשוי להיחשב כעובד אם מעמדו ותנאי ההעסקה שלו דומים מאוד לאלו של עובד – לדוגמה, אם הוא כפוף להוראות ביחס לאופן ביצוע עבודתו.

הקבוצה פועלת לשילוב כלל יכולותיה, שירותיה ומוצריה השונים של הקבוצה בתחום המיחזור, תוך העמקת שרשרת הערך בין תחומי פעילויותיה תוך שימוש בטכנולוגיות השונות שברשותה (In-House), ובאופן זה לסייע בהתמודדות עם אתגר הפסולת בעולם תוך צמצום ההשפעות הסביבתיות מחד ומחסור במוצרים (על כל המשתמע מכך) מאידך ותרומה משמעותית לכלכלה המעגלית העולמית.

הפעילויות משלימות אחת את השנייה, באופן בו הקבוצה יכולה להציע סל פתרונות טכנולוגיים סביבתיים, חדשניים ומותאמים אישית למגוון רחב של לקוחות בישראל ובעולם, החל משלב האיסוף של הפסולת האלקטרונית, הקמה של מתקני מיחזור תוך עמידה בתקנים ובתקנות בינלאומיים המבטיחים מיחזור ראוי והולם והתאמה מלאה לדרישות הרגולטוריות המקומיות בכל אזור גיאוגרפי, ליווי והדרכה ללקוחות גם לאחר מסירת המתקנים, הפקת חומרי גלם הקיימים בפסולת אלקטרונית בעלי ערך כלכלי פוטנציאלי גדול, כגון ברזל ומתכות יקרות (זהב, כסף, פלדיום, פלטינום, נחושת, בדיל ועוד) ומכירתם.

הסינרגיה בין הפעילויות באה לידי ביטוי ביתר שאת, בשלוב הכוחות בין החברה הפעילה בתחום המיחזור של פסולת אלקטרונית למעלה מ- 15 שנים לבין ARPE לה צוות אירופאי מנוסה שחולק למעלה מ- 25 שנות ניסיון מצטבר בתעשיית המיחזור העולמית, והבנה מעמיקה של הצדדים את האתגרים והדרישות המאפיינים תעשייה זו. המומחיות המצטברת הן של החברה והן של הצוות ARPE משתרעת על פני שווקים וטכנולוגיות שונות, ומאפשרת לקבוצה להציע פתרונות חדשניים ומותאמים אישית למגוון רחב של דרישות מיחזור. בין אם מדובר בהפעלת מפעלים ובין אם מדובר באופטימיזציה של תהליכים - שנות הניסיון הרבות מבטיחות שהלקוחות יהנו מידע מוכח ושהפרויקטים מיושמים בהצלחה המרבית האפשרית.

בנוסף, הסינרגיה בין הפעילויות באה לידי ביטוי ביכולת בניוי מכונות מתקדמות, בהתאם לתקינה אירופאית של רעיונות ופטנטים המפותחים בקבוצה (ראו לעניין זה, סעיף 15.2 להלן) וכן מיכולת רכישה מ- ARPE של פתרונות להקמת קווי ייצור (ראו לעניין זה, סעיף 8.9.4 לעיל).

חלק חמישי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

המידע בחלק זה להלן כולל נתונים על פעילות הקבוצה בכללותה ומהווה תוספת למפורט בנוגע לכל תחום פעילות מפורט לעיל. המידע בסעיף זה, ביחד עם המידע לעיל משקף תיאור של כלל עסקי הקבוצה על בסיס מאוחד.

10. שיווק והפצה

ככלל, הקבוצה פועלת לקדם ולפרסם את המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיה באמצעות אתרי האינטרנט שלה, בכתובות <https://www.allrecycling.co.il> ו- www.arpe.co ובאמצעות ארגון כנסי לקוחות, פרסום באמצעי מדיה מגוונים וכן השתתפות בכנסים מקצועיים בארץ ובחו"ל ותערוכות כמציגה של שירותיה. למועד הדוח, הוצאות השיווק והמכירה אינן מהותיות לפעילויות הקבוצה.

11. עונתיות

ככלל, תחומי הפעילות אינם מאופיינים בעונתיות. עם זאת, בתחום המיחזור בישראל תיתכן שונות לא מהותית בהכנסות בין חלקי השנה, המשתנות בהתאם לכמויות הפסולת בפועל של הלקוחות אשר אינם בשליטה של החברה.

12. תחרות

12.1. תחום מיחזור הפסולת האלקטרונית בישראל מאופיין בתחרות מוגבלת ומפוקחת, כאשר שני גופי יישום מרכזיים מוכרים על ידי המשרד להגנת הסביבה לשם יישום חוק מיחזור פסולת אלקטרוני. בהתאם, התחרות בענף אינה שוק חופשי קלאסי, אלא שוק מוסדר שבו הרגולציה והיעדים הלאומיים הם הכוח והמניע העיקרי וגופי היישום המוכרים פועלים בתיאום עם המדינה ובהתאם לחוק האמור. בהתאם לכך, התחרות של מפעלי המיחזור, כדוגמת מפעלי הקבוצה, הינה סביב איכות וגודל מרכזי המיון ומתקני הטיפול, טיפול בפסולת מסוגים חדשים, סל שירותים המוצעים ללקוחות ועוד.

כמפורט בפרק זה, בבעלות הקבוצה בישראל מפעלי טיפול אוטומטיים, חדשניים, בעלי טכנולוגיה שאיננה מזהמת, למיחזור פסולת אלקטרונית החל מפסולת קטנה ועד לפסולת אלקטרונית גדולה, ללא הטמנה, הכוללים מיכון יחודי ומתקדם עם יכולות הפרדה שונות - אלקטרומגנטית, מגנטית, אופטית, לחצי אוויר, רגשים וחיישנים וכיוצ"ב, המהווים יחדיו קווי ייצור יחודיים בהם פסולת מוזרמת ללא צורך בטיפול ידני מקדים. יכולת העיבוד של כל מפעל הינה עד כ- 5 טון לשעה, המביאה כל מתקן לקיבולת מקסימאלית של 20 אלף טון בשנה.

מתקני המיחזור של הקבוצה נבנים תוך התאמה לתקנים האירופאים המחמירים למיחזור פסולת אלקטרונית (תקני CENELEC) שמבטיחים מיחזור ראוי והולם, תוך שמירה על הסביבה ועל תהליכי ייצור מוקפדים. כך מופקים חומרי גלם ברמה ובאיכות ראויים לשימוש בתעשייה. בנוסף לכך, החברה מטפלת בהשמדה של מידע רגיש וגורסת מוצרים מדיה מגנטית, כגון דיסקים קשיחים, להבטחת שמירה על סודיות מסחרית.

כל חברות הקבוצה פועלות בהתאם לתקנים סביבתיים כ- ISO 9001, ISO14001, ובאלקטרו מיחזור גם ISO 45001 בהתאם לכל שיטות העבודה, הטכנולוגיה הרישיונות וההיתרים הנדרשים על-פי דין לפעילותן, המציבים את הקבוצה בקדמת הטכנולוגיה לחידוש ומיחזור פסולת אלקטרונית בכלל ובישראל בפרט. יחודיות זו מאפשרת לקבוצה לטפל בהיקפי פסולת נרחבים ולמצות הפקת מתכות שונות ורבות וכן מהווה יתרון משמעותי בפרויקטים בהם קיימת רגישות להשמדת מידע, מוצרים למגזר העיסוקי בכלל, ולתעשיות הביטחוניות ומשרדי הממשלה בפרט.

בנוסף, לקבוצה אתר למתכות אל-ברזליות, אשר הוקם לצורך מתן מענה מלא, ONE STOP SHOP, ללקוחותיה, החל משלב תכנון פירוק קווי ייצור במפעלים, חדרי שרתים, חדרי מכונות וכיו"ב ועד לשלב המיון, גריסה, כבישה ומיחזור של מתכות. מפעלים המאפשרים לטיפול בכל סוגי הפסולת האלקטרונית.

12.2. תחום פעילות תכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם ופיתוח מכונות מיחזור חדשות, אף הוא מאופיין בתחרות מוגבלת, כאשר להערכת החברה, יש כ- 10-20 חברות המתמחות בבניית מפעלים למיחזור פסולת אלקטרונית

בתקינה ארופאית. והתחרות נסובה סביב הניסיון המצטבר של מנהלי תחום הפעילות, איכות וטיב שירותים המוצעים ללקוחות.

12.3. להערכת החברה, קיימים מספר מתחרים אשר מתמודדים אל מול פעילויות הקבוצה:

(א) בתחום פעילות בישראל על היקפי הפסולת האלקטרונית והמתכות המיועדת לטיפול, מתמודדים מספר מתחרים, ביניהם אתרי מיון וטיפול מורשים על-ידי המשרד להגנת הסביבה ומוכרים על-ידי גופי היישום וכן קבלנים קטנים. על פי המידע המפורסם באתרי גופי היישום, סמוך למועד הדוח כ-20-30 מפעלים מאושרים על ידי גופי היישום לקליטה וטיפול בפסולת אלקטרונית, שהעיקריים שבהם, להערכת החברה (ללא חשיבות לסדר), הינם משה גלאם מחזור בע"מ, אי.אס.אס מתכות - ניהול פסולת תעשייתית, זוהר ש.ב.א – סחר ותעשיות מיחזור בע"מ, שורו מיחזור אלקטרוניקה, אקולוגיה לקהילה מוגנת ואולשק ושות' מיחזור בע"מ⁴⁶. בידי החברה לא מצויים נתונים מוכחים ביחס להיקף פעילותם של מתחריה בתחום המיחזור, ובהתאם, אפשרותה של החברה להגדיר את חלקה של הקבוצה בתחום הפעילות מוגבלת. עם זאת, בהתאם לנתונים המתפרסמים באתר המשרד להגנת הסביבה בדבר כמויות הפסולת האלקטרונית בישראל, ובשים לב לעמידה של גופי היישום במיחזור מוכרים, החברה מעריכה כי, נתח השוק של הקבוצה מכלל פעילות המיחזור המוכרת של פסולת אלקטרונית אשר ממוחזרת בישראל בהתאם להוראות חוק המיחזור, עומד נכון למועד דוח זה על כ- 25-30%. בהקשר זה יצוין, כי החלטת המשרד להגנת הסביבה בדבר אימוץ תקני סלק החל מחודש ינואר 2027 והחלתם על כלל המפעלים עשוי להגדיל את הנתח של הקבוצה בטווח המייד. עם זאת, בטווח הארוך, לאחר ביצוע השקעות בתשתיות ובתהליכים על ידי מתחרים, התחרות בתחום תגבר.

(ב) על מתחרותיה של הקבוצה בתחום פעילות תכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם ופיתוח מכונות מיחזור חדשות, ניתן למצוא (לא לפי סדר חשיבות) את: Barradas (Germany), URT (Germany), Panizzolo (Italy), MTB (France), Forrec (Italy), Andritz (Germany).

12.4. הקבוצה מצליחה להתמודד מול מתחריה, בין היתר, באמצעות הפעולות להלן:

א. של שירותים מגוון, הכולל קשת רחבה של שירותים ופתרונות בתחום הפעילות בנקודת ממשק אחת (One Stop Shop), ובאופן שמאפשר לה לתת מענה מגוון ושירות טוב יותר ללקוחותיה, החל משלב תכנון פירוק קווי ייצור במפעלים, חדרי שרתים, חדרי מכונות, מערכות מיזוג וכיו"ב ועד לשלב המיון, גריסה, כבישה, מיחזור של מתכות וציוד אלקטרוני.

ב. התוכנית האסטרטגית של החברה מבוססת על פיתוח קווי ייצור ופתיחת מפעלים/אתרים נוספים לאיסוף, מיון ומיחזור של סוגי פסולת נוספים, בטכנולוגיה מתקדמת, לרבות ביחד עם שותפים פוטנציאליים, אשר ביכולתם להבטיח כמות גדולה למיחזור פסולת אלקטרונית והפקת מתכות, ובכלל זה מתכות יקרות, ואו שותפים פוטנציאליים אשר יכולים לקדם את האסטרטגיה העסקית של החברה בישראל ובעולם, כדוגמת ההתקשרות בהסכם ARPE. אסטרטגיה זו עשויה לבדל את החברה ממתחריה.

להערכת החברה, לאחר השלמת ההקמה של מפעלי המיחזור בהקמה (כהגדרת מונח זה בסעיף 8.7 לעיל), ובשים לב לאסטרטגיה העסקית שלה, היא תהיה שחקן משמעותי בתחומה עם יתרון תחרותי מובהק על פני מתחריה ביחס ליכולותיה.

הערכות, אומדנים ותחזיות החברה, לרבות דרכי ההתמודדות בתחרות הקיימת בתחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממשו ומבוססים על הערכות החברה וניסיונה המצטבר. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, ואו להתממש באופן שונה מהותית מזה שמתוכנן כאמור כתוצאה מגורמים שונים, ביניהם גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן.

⁴⁶ לרשימה מלאה של גופי מיון ומתקני הטיפול מוכרים, סמוך למועד הדוח, ראו באתרי האינטרנט של גופי היישום - <http://www.mai.org.il> - <https://tami-il.org/%d7%9e%d7%aa%d7%a7%d7%a0%d7%99-%d7%9e%d7%99%d7%95%d7%9f--ו-%d7%95%d7%98%d7%99%d7%a4%d7%95%d7%9c/>

13. מחקר ופיתוח

כחברה ירוקה ודינאמית, הקבוצה פועלת כל העת, באמצעות מחלקת המחקר והפיתוח שלה בישראל, לפיתוח פתרונות חדשים ופטנטים בתחום המתכות על סוגיהן השונים ואף מרחיבה פעילות זו לתחומים נוספים ולחומרים חדשים. במסגרת זו, החברה מקיימת ניסויים, בדיקות כימיות בכל הקשור לפסולת שמגיעה ולתוצרי המיחזור, ומפתחת תהליכים כימיים אשר עשויים להשפיע על רמת המיחזור ואיכותו. מחלקת המחקר והפיתוח של החברה, אמונה בין היתר גם על רישומים של פטנטים שפותחו על ידה.

מעט לעת פונה החברה לרשות החדשנות למימון המחקר והפיתוח של החברה בקשר עם פיתוח פתרונות חדשים ופטנטים בתחום המתכות על סוגיהן. מענקי רשות החדשנות כפופים להוראות החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ("חוק המו"פ" ו-"רשות החדשנות", לפי העניין), לתנאי המסלול במסגרתו הוענק מענק רשות החדשנות, הכללים והנהלים שהותקנו מכוחם ותנאי אישור מענק רשות החדשנות כפי שנקבעו על ידי ועדת המחקר של רשות החדשנות. בהתאם להוראות חוק המו"פ ותנאי מענקי רשות החדשנות, חל על הקבוצה איסור להעביר לאחר את הידע, הזכויות עליו ואת זכויות הייצור שיופקו מהמחקר והפיתוח אשר יתבצעו במסגרת התכנית המאושרת, ללא אישור ועדת המחקר של רשות החדשנות⁴⁷.

למועד פרסום הדוח, ARPE מפתחת מכונה מבוססת הפטנט למיצוי הבדיל שפיתחה החברה וכמפורט בסעיף 15.2 להלן.

בשנים 2025 ו-2024 לא היו לקבוצה השקעות מהותיות במחקר ופיתוח.

14. נכסים לא מוחשיים

החברה מגנה על הקניין הרוחני שלה באמצעות הגשת בקשות לרישום סימני המסחר ופטנטים במדינות בהן היא פועלת או מתכוונת לפעול. הקבוצה סבורה כי שמירה על הנכסים הלא מוחשיים שלה, בדגש על הפטנטים והשמות המסחריים שלה, חיוניים לשימור מעמדה בתחום הפעילות.

14.1. סימני מסחר:

למועד הדוח, לחברה שני (2) סימני מסחר רשומות בישראל תחת השם allrecycling ותחת השם ולוגו החברה - All Recycling, הנכללים בסיווגים 39 (איסוף מוצרים למחזור) ו-40 (שירותי עיבוד פסולת ומיחזור), שניהם בתוקף עד ליום 29.8.2031.

14.2. פטנטים:

למועד הדוח, לחברה פטנט אחד רשום בישראל ופטנט נוסף בהליכי אישור בישראל ובאירופה כמתואר להלן:

⁴⁷ במסגרת זו, בשנת 2019 רשות החדשנות אישרה לחברה תכנית 'פיתוח תהליך אוטומטי למיצוי מתכות נדירות מפסולת אלקטרונית - טכנולוגיה למיחזור סוללות ליתיום, המשמשות את תעשיית האלקטרוניקה, ובכלל זה את תעשיית הרכב ההיברידי והחשמלי, לזיקוק מתכות יקרות ערך, בהן קובלט, ניקל ונחושת, וכן לפיתוח הפקת בדיל מלוחות אלקטרוניים PCB, בתקציב כולל של עד כ-1,553 אלפי ש"ח ובשיעור השתתפות של 60%. בחודש דצמבר 2021 ובהתאם לאישור, על עדכוניו, הושלמה התכנית וסך המענק שהתקבל מרשות החדשות עמד על כ-621 אלפי ש"ח.

מס' פטנט / מס' בקשה	תיאור הפטנט המבוקש	תיאור הזכויות בפטנט (או הצפויים ככל שירשם)	מועד הגשת בקשה	תאריך רישום	תוקף	סטטוס סמוך למועד פרסום הדוח
פטנט רשום, מס' 25897	תהליך הידרומטאלורגי לשחזור מתכות יקרות ערך מסוללות ליתיום משומשות. HYDROMETALLURGICAL PROCESS FOR RECOVERY VALUABLE METALS FROM SPENT LITHIUM-ION BATTERIES	בעלות מלאה	26.8.2021	2.10.2022	פקיעה- 26.8.2027 פג תוקף: 26.8.2041	פטנט רשום בישראל
בקשה לרישום פטנט בישראל מס' 318942	תהליך הידרו-מטלורגי לשחזור פח מפסולת אלקטרונית ולהפקה של בדיל מלוחות אלקטרוניים HYDROMETALLURGICAL PROCESS FOR RECOVERING TIN FROM ELECTRONIC WASTE	בעלות מלאה	11.2.2025	-	-	הבקשה קובלה בישראל ביום 1.10.2025 ופורסמה להתנגדויות ("הודעת הקיבול"). (א) ו-(ב)
בקשה לרישום פטנט באירופה מס' PCT/IL2025/051005	A HYDROMETALLURGICAL PROCESS FOR RECOVERING TIN FROM ELECTRONIC WASTE	בעלות מלאה	12.11.2025	-	-	על בסיס הודעת הקיבול המוזכרת לעיל, החברה החלה ברישום הפטנט באירופה על בסיס אמנת הפטנטים האירופית אמנת ה PCT - (Patent Cooperation Treaty) ו-(א) ו-(ב)

(א) להערכת הקבוצה, היקף הזמן הדרוש לרישום פטנט באירופה בפועל עומד על בין שנתיים לארבע שנים לערך. עם זאת, אין וודאות כי הבקשות שהוגשו על ידי הקבוצה יוכרו במלואן או כי יירשמו בפרקי הזמן האמורים הפטנטים. בנוסף, אין כל וודאות שפטנטים אשר התקבלו - ניתן יהיה לאוכפם.

(ב) ביום 16 בפברואר, 2026 התקשרו החברה ו-ARPE בהסכם זכויות שימוש בפטנט למיצוי בדיל, על פיו: (1) החברה מעניקה ל-ARPE זכות שימוש בפטנט למיצוי בדיל ומאפשרת לה לפתח מכונה מבוססת הפטנט למיצוי הבדיל כאמור, וזאת בתמורה לתמלוגים שישולמו לחברה בשיעור של 5% מכל מכירת מכונה מבוססת הפטנט כאמור למי מלקוחות ARPE (לפרטים, ראו סעיף 9.4 לעיל); (2) כל עוד ARPE משלמת לחברה תמלוגים כאמור, האחרונה תהיה רשאית לרשום פטנט על שמה בגין המכונה מבוססת פטנט למיצוי הבדיל. להערכת החברה, הפוטנציאל העסקי הגלום בפטנט למיצוי בדיל ובמכונה מבוססת הפטנט כאמור (ככל שלאב-טיפוס תרשם הצלחה מוכחת) הינו משמעותי לחברה, הן בשל ערכו הכספי של הבדיל והן בשל העמקת פעילות המיחזור במפעליה של הקבוצה בישראל.

מובהר כי, הערכות החברה בדבר הפוטנציאל הגלום במכונה מבוססת הפטנט למיצוי הבדיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכתה נכון למועד הדוח. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה שמתוכנן כאמור, כתלות בעוצמה והסתברות היתכנות לבדם ו/או ביחד עם אחרים ובכלל זה לאור כך, שנכון למועד פרסום הדוח, לא הושלמה בניית אב הטיפוס וכפועל יוצא טרם הוכחה הצלחתה של מכונת המיחזור האמורה באשר להפקת בדיל מהפסולת האלקטרונית ו/או כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה או גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן.

15. הון אנושי

15.1 מספר העובדים (*)

סמוך למועד הדוח, מועסקים על-ידי הקבוצה כ- 116 עובדים (לרבות עובדים במתכונת נותני שירותים).

בטבלה שלהלן יוצג מספר העובדים המועסקים בקבוצה במועדים הרלוונטיים:

בגרמניה		בישראל		סה"כ		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
1	1	3	3	4	4	הנהלה
		2	3	2	3	מחקר ופיתוח
3	4	8	8	11	12	כספים ומטה
4	8	79	(*)82	83	89	תפעול, ייצור ולוגיסטיקה
1	1	6	6	7	7	מכירות, שיווק ושירות
9	14	98	102	106	115	סה"כ

(*) כולל 7 עובדים זרים המועסקים, על פי הסכם למתן שירותי כוח אדם זר מיום 26 במאי 2025. לא כולל עובדים של חיון טכנולוגיות המעמידים לחברות הקבוצה שירותים על פי הסכם שירותים. לפרטים ראו סעיף 8.10 לעיל.

15.2 שינויים במצבת העובדים

הגידול במספר העובדים בקבוצה הינו במקביל לגידול אורגני בהיקפי האיסוף, ולצמיחה בהיקף פעילות הקבוצה, אשר חייבו גידול במספר העובדים.

15.3 עובדי הנהלה, נושאי משרה בכירה ומדיניות תגמול

בקבוצה מועסקים נושאי משרה ועובדים בכירים בהסכמים אישיים, ואשר לגביהם לא חלות הוראות הסכמים קיבוציים כלליים או מיוחדים למעט מכוח צווי הרחבה כלליים, החלים על כלל עובדי המשק, ככל שהעובדים האמורים לא קיבלו הטבות העדיפות על פני ההוראות הקבועות בצווי ההרחבה האמורים. תנאי שכרם וההטבות הסוציאליות של נושאי המשרה הבכירה והעובדים הבכירים, נקבעים בהתאם למאפייני תפקידם, אחוזי העסקתם והם זכאים, בנוסף לתנאים המקובלים בקבוצה אצל שאר העובדים, לרכב, טלפון סלולארי, ביטוח מנהלים וקרן השתלמות. חלק מהמנהלים מועסקים באמצעות הסכמי ייעוץ בין החברות בקבוצה לבין חברות הניהול המצויות בשליטתם ("הסכמי ייעוץ"). חלק מהסכמי ההעסקה של עובדי הקבוצה ו/או הסכמי הייעוץ, לפי העניין, בדרגות הניהול השונות בקבוצה, כוללים מנגנון תמריצים תלוי עמידה ביעדים, על-פי תכנית תגמולים שנתית לצוות הנהלה הבכיר המוגדרת על-ידי מנכ"ל החברה ו/או דירקטוריון החברה, אשר מטרתו לעודד את אותם עובדים לעמוד ביעדים התקציביים אותם הציבה החברה.

למידע בדבר תנאי כהונתם של נושאי משרה בכירה בקבוצה, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים.

ביום 17 בפברואר 2026, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה. לפרטים, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים.

15.4 תוכנית אופציות לעובדים

נכון למועד הדוח, בחברה קיימת תוכנית אופציות לעובדים, אשר דירקטוריון החברה אימץ בחודש אוקטובר 2021. לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות של החברה, לרבות בדבר הקצאת אופציות (לא רשומות) לעובדים עד וכולל למועד דוח זה, ראו סעיף 3.5 בפרק ג' לתשקיף.

15.5 אימונים והדרכות

הקבוצה מארגנת ימי עיון, סמינרים והדרכות יזומות של עובדיהן בנושאים מקצועיים וחדושים טכנולוגיים בהתאם לצורכיהן.

15.6. תלות בעובדים

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, יש לה תלות בשניים מעובדיה:

מר גדי רייכמן, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה, ובנו של מר רייכמן, הנמנה על בעלי השליטה בחברה האם. מר גדי רייכמן מעורה בכלל התהליכים המתרחשים בחברה החל מיום הקמתה, ומנווט את כלל הפעילות העסקית, ובכלל זה בהתוויית האסטרטגיה העסקית של החברה, והוא מחזיק בניסיון וידע רב, הן בתחום הרגולטורי בתחום פעילות הקבוצה והן בתחום העסקי ובכלל כך אמון על כלל תהליכי המחקר והפיתוח בחברה החל מיום הקמתה. בשים לב לאיסטרטגיה העסקית של החברה ולמפעלים בהקמה שהינם משמעותיים לפעילותה, החברה רואה במר גדי רייכמן כגורם משמעותי בה והיא רואה בו כנושא משרה אשר מתקיימת בו תלות מהותית

מר ברנהארד ביינר, דירקטור ומנכ"ל חברת ARPE, הינו ה'רוח החיה' מאחורי ARPE המחזיק בניסיון וידע רב בתחום תכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם ופיתוח מכונות מיחזור חדשות ולו קשרים עסקיים ענפים עם לקוחות בעולם בתחום.

16. הון חוזר

16.1. ההון החוזר המשמש את הקבוצה מורכב ממוזמנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מלאי, אשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים ונותני שירותים (לרבות המחאות לפרעון), מקדמות מלקוחות וזכאים ויתרות זכות.

16.2. להלן יובאו נתוני הון החוזר (אלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2025			
סך הכל	התאמות לתקופה של 12 חודשים	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים	
67,780	-	67,780	נכסים שוטפים
48,782	-	48,782	התחייבויות שוטפות
18,998	-	18,998	הון חוזר

16.3. מדיניות אשראי

אשראי ללקוחות

לפרטים בדבר מדיניות החברה למתן אשראי בתחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 8.5 (ובפרט 8.5.3 בכל הקשור ללקוחות הרוכשים מתכות יקרות) ו- 9.5 לעיל.

היקף האשראי ללקוחות בשנים 2025 ו- 2024 עמד על כ- 14,500 אלפי ש"ח, כ- 10,400 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מספר ימי האשראי ללקוחות בישראל נע בין מזומן לכ- 30 ימים; מספר ימי האשראי בייצוא תלוי במשך זמן השילוח הימי, ולאחר מכן 90 עד 120 ימים כאשר לחלק מן הלקוחות מתקבלות מקדמות בשיעור של כ- 10% עד 80% (חלקם בטרם השילוח וחלקם בעת קבלת המוצרים בחצריהם) ולחלק אחר תקבול כנגד מסמכי שילוח כלומר השינויים במספר ימי אשראי לקוחות ממוצע מיוחס בעיקר ליחס הגידול בהיקף המכירות וכן בשיעור הייצוא ולמדינות היעד ביצוא.

אשראי מספקים

היקף האשראי מספקים בשנים 2025 ו- 2024 עמד על כ- 7,500 אלפי ש"ח וכ- 4,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מספר ימי אשראי מספקים בישראל הינו בדרך כלל שוטף + 60 ימים (למעט מקרים ספורים, על פי רוב במכרזים, שוטף + 21 ימים).

17. השקעות

למועד הדוח, אין לקבוצה פעילות מהותית של השקעות בשותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות.

18. מיסוי

כל אחת מבין החברה ואלקטרו מיחזור, הינה חברה תעשייתית, כהגדרתה בחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969 ומפעל מועדף, כהגדרת מונח זה בחוק עידוד השקעות, הממוקם באזור פיתוח א', ולפיכך הן זכאיות ביחס לחלק מהכנסותיהן לשיעור מס חברות מופחת. לפרטים נוספים בדבר דיני המס החלים על הקבוצה, לרבות שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

19. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

19.1. פעילות הקבוצה בישראל כרוכה בסיכונים סביבתיים בעלי השפעות שונות על הסביבה כדוגמת זיהום אוויר ופליטות לאוויר, רעש, שפכים, פסולת, זיהום קרקע וחומרים מסוכנים. כמפורט בהרחבה בפרק זה לעיל, פעילות הקבוצה נעשית בהתאם לתנאי המשרד להגנת הסביבה, האחראי לפקח על קיום הוראות חוק המיחזור והוראות חוק המים, אשר אוסר לבצע כל פעולה המזהמת או עלולה לגרום לזיהום מים וקרקע וכן אוסר להשליך או להזרים לתוך מקור מים או בקרבתו כל חומר נוזלי, מוצק או גזי. בהתאם, חברות הקבוצה מחויבות על-פי דין שלא להפר את דיני איכות הסביבה ולהידרש לבצע פעולות שונות על מנת לנטרל השפעות של מפגעים חיצוניים.

19.2. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים, אופן מימושה, אופן הפיקוח עליה ואמצעים שבהם נוקטת החברה

להפחתת הסיכונים הסביבתיים

על אף החשיפה לסיכונים סביבתיים ודרישות הוראות הדין כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, להערכת הקבוצה, לא קיימים סיכונים סביבתיים, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה בתחומי הפעילות, בין היתר, מהסיבות המפורטות להלן:

(א) קווי הייצור שבכל אחד מהמפעלים הקיימים (מיחזור פסולת SDA ומיחזור פסולת LDA) נבנים לפי תקנים אירופאים מחמירים (תקני CENELEC), אשר המשרד להגנת הסביבה, מבקש להחיל במסגרת חוק פסולת אלקטרונית. למועד פרסום הדוח, החברה פועלת לקבלת תעודות הסמכה (Certification) למפעלי מיחזור הפסולת SDA ו-LDA, לרבות תיאום מועדים עם מומחים בתחום לבדיקת עמידת מפעלי המיחזור בתקנים האמורים, והחברה צופה כי תקבלן עד למועד כניסתם לתוקף, בינואר 2027;

(ב) הקבוצה בישראל פועלת בהתאם לתנאים של המשרד להגנת הסביבה בישראל ועוברת בקורות מטעם גופי היישום מולם היא פועלת;

(ג) לחברות הקבוצה תיקני איכות מטעם מכון התקנים הישראלי, כמפורט בסעיף 21.3 להלן;

(ד) הקבוצה מעסיקה מנהל בטיחות בעבודה, האמון, בין היתר, על ניטור סביבת העבודה (כדוגמת ריח ורעש) על מנת לוודא סביבת עבודה תקינה ובהתאם להוראות הדין;

(ה) הקבוצה מתחזקת את המפעלים הקיימים ואת מתקני הטיפול באופן שוטף תוך הקפדה על נהלי בטיחות, גלאי עשן, מערכות כיבוי אוטומטיות המשולבות הזרמת מים למוקד השריפה, גז וספרינקלרים.

להערכת החברה ולמיטב ידיעתה, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, לא קיימים סיכונים סביבתיים בעלי השפעה מהותית על החברה או כאלה שצפויים להשפיע עליה באופן מהותי בעתיד. סך ההוצאות הכספיות של הקבוצה בקשר עם ענייני איכות הסביבה עד וכולל למועד דוח זה, אינן מהותיות ואינה צפויה לשאת בעלויות סביבתיות מהותיות במהלך התקופה שממועד פרסום דוח זה ועד לתום שנת 2026. עם זאת, תציין החברה כי לשינויים עתידיים בהוראות הדין הנוגעות לאיכות הסביבה, עלולה להיות השפעה על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של

הקבוצה.

19.3. הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לא מתקיימים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים הקשורים לאיכות הסביבה ולא נפסקו סכומים שעל החברה לשלם.

הערכת החברה כאמור לעיל, לרבות קבלת תעודות הסמכה לעמידה בתקני סנלק וההערכות בדבר העלויות הסביבתיות הצפויות במהלך התקופה שממועד פרסום דוח זה ועד תום שנת 2026, הינו מיזע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך אשר עשוי להשתנות, בין היתר, במקרה של שינוי ברגולציה ו/או בשל גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה.

20. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

20.1. למיטב ידיעת החברה, פעילותה של הקבוצה בישראל בתחום פעילות המיחזור, כפופה להוראות חוק שונות המסדירות את פעילותה, וכדלקמן:

א. חוק המיחזור, כמפורט בסעיפים 8.1.1 ו-8.1.2.1 לעיל;

ב. חוק המים, כמפורט בסעיף 8.1.2.2 לעיל;

ג. חוק האריזות, כמפורט בסעיף 8.1.2.3 לעיל;

ד. החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 והתקנות שהוצאו מכוחו, ובכלל זה, תקנות למניעת מפגעים (מניעת רעש), התשנ"ג-1992, תקנות למניעת מפגעים (רעש בלתי סביר), התש"ן-1990, תקנות למניעת מפגעים (איכות אוויר), התשנ"ב-1992, תקנות למניעת מפגעים (מניעת זיהום אוויר וריח בלתי סבירים מאתרים לסילוק פסולת), התש"ן-1990, תקנות החומרים המסוכנים (סילוק פסולת רדיואקטיבית), התשס"ב-2002, תקנות למניעת מפגעים (שמן משומש), התשנ"ג-1993;

ה. חוק רישוי עסקים והתקנות שהוצאו על-פיו, לרבות תקנות רישוי עסקים (סילוק פסולת חומרים מסוכנים), התשנ"א-1990;

ו. חוק אוויר נקי, תשס"ח – 2008, שהינו החוק המרכזי בישראל להגנה על איכות האוויר, ומטרתו למנוע ולצמצם זיהום אוויר, לקבוע ערכי איכות אוויר, ולהסדיר פיקוח ואכיפה על מזהמים ממקורות כמו תעשייה ורכבים, במטרה לשמור על בריאות הציבור והסביבה. בנוסף, קובע חובת היתרי פליטה למפעלים, סמכויות אכיפה למשרד להגנת הסביבה, תקנים לכלי רכב, ודרכים לציבור להתלונן על זיהום.

ז. לצד דיני איכות הסביבה כאמור לעיל, ייצוא פסולת (בין היתר, לשם הפקת חומרי גלם) כפופה, בהתאם להסכמים שבין החברה ללקוחותיה הבינלאומיים⁴⁸, לדירקטיבות והנחיות שונות של האיחוד האירופאי, ביניהן:

- דירקטיבות הנחיות ואמנות לניהול פסולת⁴⁹, אשר מטרתן, בין היתר, לתרום לייצור וצריכה בת-קיימא על-ידי, מניעת פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני (Waste of Electrical Electronic and Equipment) (WEEE1) כפי שעודכנה בשנת 2013 בדירקטיבה WEEE2, ובנוסף על-ידי שימוש חוזר, מיחזור וצורות

⁴⁸ לפרטי עיקרי ההתקשרויות עם לקוחותיה הבינלאומיים, ראו סעיף 8.5.3 לעיל.

⁴⁹ כדוגמת דירקטיבות EC/2008/98 ו-EC/2009/125, הקובעות מסגרת לקביעת דרישות Ecodesign למוצרים הקשורים לאנרגיה אשר עשויים להיות מכוסים גם על ידי הוראה זו; דירקטיבה EC/2002/95 בדבר הגבלת השימוש בחומרים מסוכנים מסוימים בציוד חשמלי ואלקטרוני המחייבת החלפת חומרים אסורים ביחס לכל ציוד חשמלי ואלקטרוני (EEE) ומתן אפשרות לממשקי בית פרטיים להחזיר את הפסולת החשמלית והציוד האלקטרוני - WEEE לפחות ללא תשלום, הטלת אמצעי ענישה על המפריס את ההוראות; נקיטת אמצעים להגנה על הסביבה ועל בריאות האדם על-ידי מניעה או צמצום ההשפעות השליליות של ייצור וניהול פסולת של ציוד חשמלי ואלקטרוני (WEEE) ועל-ידי הפחתת ההשפעות הכוללות של ניצול המשאבים ושיפור היעילות של שימוש זה; דירקטיבה מספר EC/1907/2006, שעניינה הבטחת הגנה על בריאות/בטיחות האדם בסביבת העבודה ואיכות הסביבה; דירקטיבה EC/2011/65 המעדכנת את דירקטיבה EC/2002/95 להגבלת השימוש בחומרים מסוכנים מסוימים במוצרים חשמליים ומוצרים אלקטרוניים.

אחרות של שחזור של פסולת כאמור, לצמצם את סילוקה ולתרום לשימוש יעיל במשאבים ולאחזור של חומרי גלם משניים בעלי ערך.

- הוראות למשלוח של פסולת EEC 1157/2024 ("ההנחיה"), אשר החליפה את התקנה 1013/2006 ומקימה מסגרת לשינוע פסולת בתוך האיחוד האירופאי ומחוצה לו. כל משלוח של פסולת אלקטרונית על פי החלטה BC-15/18 דורש הליך של נטיפיקיישן (הודעה וקבלת הסכמה מראש ממדינת היעד, המקור והמעבר). אף הפסולת האלקטרונית, וגם שאינה מסוכנת ניכנסה החל מינואר 2025, לחובה זאת. בהתאם להנחייה, יצוא פסולות למדינות שאינן OECD אסור כימעט לחלוטין, ולמדינות OECD היא מותרת רק לאחר שהוכח כי ניתן לטפל במדינת היעד באופן סביבתי. כל התהליכים עוברים למערכת דיגיטאלית, והכל בכדי למנוע מסחר לא חוקי בפסולת, אכיפה, פיקוח והחלפת מידע

- European Waste Catalogue And Hazardous Waste List Valid From January 2002 - קטלוג של האיחוד האירופאי בדבר פסולת ופסולת מסוכנת. קטלוג זה משמש לסיווג של כל הפסולת והפסולת המסוכנת ומיועד ליצור מערכת אחידה לסיווג פסולת במדינות האיחוד האירופי. קטלוג זה מהווה את הבסיס לכל חובות הדיווח על פסולת לאומית ובינלאומית, כדוגמת אלה הקשורים ברישיונות ואישורים של פסולת, מאגר הפסולת הארצי והובלת פסולת, וכן מספק הנחיות בדבר שיטת הקטלוג והמיון של הפסולת והפסולת המסוכנת.

ח. בנוסף, כפופה הקבוצה, לרבות פעילות ARPE לכל ההוראות המחייבות בכל הנוגע לסדרי עבודה ובטיחות בעבודה וכן פעילות הקבוצה בשראל כפופה בנוסף, לחוקי עזר של מועצות מקומיות ועיריות בקשר לנושאים אלו.

ט. דיני עבודה והסכמים קיבוציים החלים על העובדים בישראל ובגרמניה, כמפורט בסעיפים ____ ו-____, בהתאמה, בדוח זה ;

י. חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982, בעיקר, בכל הנוגע לציוד קצה רדיו טלפון נייד ("ציוד רט"ן") ובכלל זה אישור לדגם של ציוד קצה לשם חיבורו לרשת הבזק של בעל רשיון כללי למתן שירותי תקשורת, לרבות אישור המעיד על כך שציוד הקצה שלגביו ניתן האישור תואם במאפייניו העיקריים דגם של ציוד קצה שלגביו ניתן אישור סוג קודם לכן על-ידי משרד התקשורת.

20.2. פעילותה של הקבוצה בתחום פעילות תכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם ופיתוח מכונות מיחזור חדשות, כחברת הנדסה, כפופה לתקינה אירופאית בכל הקשור לתכנון והקמה של מפעלי מיחזור ובניית מכונות, לדין החל בעניין זה במדינת מזמין העבודה/הפרויקט, לרבות לעניין תיקני הבטיחות הנהוגים שם.

20.3. אישורי תקינה

נכון למועד הדוח, לחברה תעודות מטעם מכון התקנים הישראלי ISO 9001: 2015 ו-ISO 14001: 2015 בתוקף עד ליום 15.08.2028, לשימור, מיחזור ומסחר של פסולת אלקטרונית. ולאקטרו מיחזור תעודות מטעם מכון התקנים הישראלי ISO9001, ISO14001, ISO45001 בתוקף עד 12.08.2027. לפרטים בדבר תעודות הסמכה לעמידה בתקני סנלק, אשר למועד הדוח החברה פועלת לקבלתן, ראו סעיף 20.2 לעיל.

20.4. רישיונות והיתרים בתחום הפעילות

(א) למועד הדוח, למפעלי המיחזור הקיימים של הקבוצה רישיונות והיתרים, הדרושים לפעילותן, לרבות בהתאם לחוק רישוי עסקים, וכדלקמן :

(1) רישיונות עסק למפעלי המיחזור בברקן חלקם בתוקף עד ליום 31.12.2027 וחלקם בתוקף עד ליום 31.12.2028 ;

(2) רישיונות עסק למפעל אלקטרו מיחזור בתוקף עד ליום 31.12.2025 ;

- (3) היתרי רעלים מהמשרד להגנת הסביבה לחברה ולאלקטרו מיחזור ;
- (4) אישור מנהל רוחבי לחברה - למיחזור סוללות ליתיום – בתוקף עד ליום 19.3.2027 ;
- (5) היתר עיסוק במיתקן (י) או במכשיר(י) קרינת רנטגן, מהמשרד לאיכות הסביבה לבחינת תכולת מתכות, בתוקף עד ליום 10.10.2025 והחברה פועלת להארכתו ;
- (6) בנוסף, נכון למועד הדוח, החברה פועלת לקבלת רישיון עסק לאתר מתכות אל-ברזליות ולהארכת הרישיונות שפקעו או צפויים לפקוע.
- (ב) להערכת החברה, קבלת רישיון עסק לאתר מתכות אל-ברזליות ו/או חידוש רישיונות שפקעו, אינו כרוך בעלויות מהותיות לקבוצה ואינה צופה קשיים מהותיים בהשגתם.

20.5. אישורים נוספים

- (א) לחברה, בכובעה כמרכז מיון מורשה (למעט חומרים מסוכנים) ו/או כמתקן טיפול מורשה למיחזור פסולת ציוד אלקטרוני אישורים לטיפול בפסולת כאמור מאת גופי היישום, תאגיד מאי עד ליום 30.6.2026 ומתאגיד תמ"י (ללא הגבלה בזמן).
- (ב) לחברה, בכובעה כקבלן איסוף פסולת אריזות מבתי עסק, אישור מאת גוף יישום מוכר בהתאם לחוק האריזות בתוקף עד ליום 1.3.2026.
- האמור בסעיף 21.5 לעיל, לעניין הערכות החברה בדבר הארכת תוקפם של ההיתרים ו/או העלויות הכרוכות בהשגתם, הינן הערכה בלבד אשר הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, ומבוסס על הערכות ההנהלה, לאור ניסיונה בתחום הפעילות. הערכות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור.**

21. הסכמים מהותיים

- 21.1. הסכמים עם גופי יישום מוכרים. לפרטים, ראו סעיף 8.5.2 לעיל.
- 21.2. הסכמי שכירות עם בעלי זכויות במקרקעין. לפרטים, ראו סעיף 8.8.2 לעיל.
- 21.3. הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים. לפרטים ראו סעיף 8.11 לעיל.
- 21.4. הסכם ניהול עם מר גדי רייכמן, יו"ר הדירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה, באמצעות חברה בשליטתו. בשים לב כי החברה רואה במר גדי רייכמן כגורם משמעותי בפעילותה בה וכנושא משרה אשר מתקיימת בו תלות מהותית, החברה רואה בהסכם הניהול כאמור (שעיקריו מפורטים בסעיף 1.2.1 לתקנה 21 בפרק פרטים נוספים) כהסכם מהותי.
- 21.5. הסכם בעלי מניות ARPE. כאמור בסעיף 2.3.1 לעיל, ביום 24 ביוני 2024, התקשרה החברה עם CERM0360 GmbH ("המייסד"), בהסכם בעלי מניות לייסוד ARPE, שהינה צד להסכם האמור, ושעיקריו, בתמצית מפורטים להלן:
- (א) דירקטוריון: לחברה זכות למינוי 2 דירקטורים ולמייסד, כל עוד יכהן כמנכ"ל ARPE, זכות למינוי דירקטור אחד. תקציב ARPE ותוכנית העסקים שלה יאושרו על ידי הדירקטוריון, וכל סטייה של 10% או יותר מתקציב זה תחייב את הסכמת החברה.
- (ב) מימון וחלוקה: מימון פעילות ARPE תהא באחריות החברה, בדרך של העמדת הלוואות בעלים ל-ARPE, נושאת ריבית בתנאי שוק, וזאת עד למוקדם מבין השניים: (i) 12 חודשים ממועד חתימת הסכם בעלי המניות, או (ii) הזמן בו החברה ARPE תפיק הכנסות. לאחר מיצוי מלוא סכום הלוואה, ARPE תפעל לגיוס מימון נוסף בסבב גיוס חוב אחד או בסדרה של סבבי גיוס חוב, אם וכפי שיוצע על ידי הדירקטוריון. חלוקת דיבידנד בין בעלי מניות תתאפשר רק לאחר פרעון מלא של הלוואות הבעלים. לפרטים בדבר הלוואות הבעלים שהעמידה החברה ל-ARPE, ראו סעיף 9.8 לעיל.

(ג) **העברת מניות**: עד למוקדם מבין (i) הנפקת מניות ARPE או (ii) פירוק או (iii) מכירה (כהגדרת המונח בהסכם בעלי המניות)⁵⁰ - כל העברה של מניות ARPE (ובכלל זה, מכירה, שעבוד, או כל סילוק או העברה אחרת) (למעט העברת מניות של המייסד לחברה קשורה שלו) על ידי המייסד לצדדים שלישיים תותר לא לפני 25 ביוני 2027 ולאחר מכן בכפוף ובהתאם למנגנוני זכות הסירוב ו/או זכות להצטרפות בתנאים המפורטים בהסכם בעלי המניות. ההגבלה כאמור תסתיים במועד הנפקה או מכירה של מניות ARPE. במקרה של הנפקה לציבור או הנפקה אחרת של מניות ARPE, הצדדים יהיו חייבים בתקופת חסימה (LOCK – UP IN IPO) משך תקופה של עד שנה ממועד השלמת הנפקה כאמור אם וככל שחסימה כאמור תידרש בהתאם להוראות הדין או לבקשת מי מחתמי ההנפקה ו/או יועציה.

21.6. הסכם העסקה עם מנכ"ל ARPE. לפרטים, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים.

22. הסכמי שיתופי פעולה

למועד הדוח ולמועד פרסומו, החברה אינה קשורה בהסכמי שיתוף פעולה, למעט הסכם שיתוף הפעולה למכירת הפחתות מפליטת גזי חממה, שנחתם בין אלקטרו מיחזור לבין צד שלישי, שעיקריו מפורטים בסעיף 8.12 לעיל.

23. הליכים משפטיים מהותיים

למועד הדוח לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים, שאינן במהלך העסקים הרגיל, כנגד החברה ו/או חברות הקבוצה.

24. ביטוח

החברה וחברות הקבוצה (למעט ARPE, לה ביטוח עצמאי) מבטחות בפוליסות ביטוח של החברה האם וחברות הבנות שלה. פוליסות הביטוח הכלולות במערך הביטוח מכסות, בכפוף לתנאי הפוליסות, סיכונים עד לסכום כולל שנקבע בכל פוליסת ביטוח. המערך הביטוחי כולל, בין היתר, את פוליסות הביטוח הבאות: ביטוח רכוש ואובדן רווחים, ביטוח אש, ביטוח אחריות מוצר, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח סחורה בהעברה, ביטוח ציוד אלקטרוני, וביטוח אחריות נושאי משרה ("פוליסות הביטוח" וה-"ביטוח הקבוצתי", לפי העניין). פוליסות הביטוח, נכון למועד הדוח, מסתיימות ביום 30 ביוני 2026.

בהתאם להסכם בין הצדדים, מפתח החלוקה בעלויות הפרמיות של הפוליסות האמורות בין החברה לבין יתר חברות של החברה האם, הינו בהתאם לחלקה של החברה על פי פרמטרים רלוונטיים לסוג הפוליסה, לפי העניין וההקשר.

לפרוט נוסף לעניין ביטוח קבוצתי ופרטים בדבר ביטוח אחריות נושאי משרה וביטוח לתהליך ההנפקה (POSI) בהם התקשרה החברה סמוך לפני פרסום תשקיף להשלמה של החברה, ראו תקנה 22 בפרק פרטים נוספים.

להערכת החברה, הביטוחים המפורטים לעיל הינם סבירים וראויים בהתייחס לתחומי פעילותה והסיכונים הביטוחיים הרלוונטיים אליהם.

25. אירוע או עניין החורגים ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה

למיטב ידיעת הקבוצה, לא קיים כל אירוע או עניין, החורגים ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, בשל טיבם, היקפם, או תוצאתם האפשרית ואשר יש להם או עשוי להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, שלא פורטו בפרק זה.

⁵⁰ מכירה, העברה או כל סילוק אחר (בין אם באמצעות עסקה בודדת ובין אם באמצעות סדרה של עסקאות קשורות) של המניות, אשר יביאו לשינוי שליטה או למכירת כל נכסי ARPE, או חלקם העיקרי.

היעד המרכזי העומד בפני החברה בפעילותה הינו להרחיב את פעילותה, להגדיל את נתח השוק של הקבוצה ומעמדה בישראל ובעולם בתחום המיחזור, בשים לב להתפתחויות, בישראל ובעולם, בדיני איכות הסביבה לצד עקרונות הכלכלה המעגלית, הבאים לידי ביטוי, במיחזור פסולת אלקטרונית ומתכות.

בשנים האחרונות, החברה מובילה מהלך של התרחבות, תוך התאמת המיקוד להתפתחויות בשוק, בין אם התפתחויות בדיני איכות הסביבה ובין אם התפתחויות בשוק הצריכה (כגון מעבר לכלי רכב חשמליים והיברידיים), תוך מיצוי הפוטנציאל הגלום בשרשרת הערך. בתוך כך, נכון למועד הדוח, החברה מקדמת הליכי תכנון והקמה של שני (2) מפעלים (כמפורט לעיל ולהלן), אותם רואה החברה כמנועי צמיחה עיקריים בשנים הקרובות, וקידום תכניות מחקר ופיתוח לצורך מיצוי תהליכי ההפקה של חומרי גלם המצויים בפסולת האלקטרונית ובמתכות אותה אוספת החברה.

לצורך מימוש יעדיה, פועלת החברה במסגרת אסטרטגיה שעיקריה מפורטים להלן:

- (א) בנוסף לגידול בשוק עצמו (היקף הפסולת הנאספת), פועלת החברה להגדיל את נתח השוק שלה באיסוף פסולת אלקטרונית, בין בכובעה כ'מתקן מיחזור' ובין בכובעה כ'מרכז מיון', וזאת בדרך של התקשרויות נוספות בהסכמים עם חברות עסקיות, העמקת פעילות האיסוף בקרב מחזיקים קיימים, והתקשרויות בהסכמים עם רשויות מקומיות ו/או גופי היישום, ואיסוף ממגרשי גרוטאות;
- (ב) הקמת קווי מיחזור נוספים ו/או התאמה ו/או הרחבה של קווי מיחזור קיימים לצורך הפקת מתכות ומוצרים נוספים המצויים בפסולת האלקטרונית, בין אם בדרך של ייצור מתכות אצילות שאינן מופקות עדיין למועד הדוח, כדוגמת בדיל, טנטאלום, גרמניום ובין אם בדרך של הפרדה נוספת של המוצרים המופקים כיום, כגון הפרדה של פלסטיק לסוגיו כגון: PP, PS, ABS, אשר תכונותיהם כמו גם ערכם הכספי ושיעורי הרווח הגולמי הגלומים בהם שונים מסוג לסוג;
- (ג) הקמה ובנייה של המפעל למיחזור פסולת פלסטיק מעורב שמקורה באלקטרוניקה, אשר להערכת החברה יהיה הראשון מסוגו בישראל, המסוגל להפריד את הפלסטיק המכיל מעכבי בעירה;
- (ד) הקמה ובנייה של המפעל אב טיפוס להפקת בדיל מפסולת אלקטרונית וזאת לצורך שיווקו בעולם לחברות העוסקות בתחום;
- (ה) בחינת הקמה של מפעל בקנה מידה גדול למיחזור סוללות ליתיום תוך יישום הטכנולוגיה שפותחה על ידי החברה והקמת מפעלים רבים נוספים בשווקים רבים בארץ ובעולם, ו/או מכירת פתרונות ו/או טכנולוגיה שפותחה;
- (ו) שידרוג ופיתוח קווי ייצור ייחודיים לצורך הגדלת ההכנסות ו/או שיעורי הרווח הגולמי והמיצוי בתהליכי החברה, השלמת מחקר ופיתוח לצורך הפקת מתכות ומוצרים נוספים המצויים בפסולת האלקטרונית אותה אוספת החברה, כדוגמת מפעל להפיכת ה PUR לחומר סופח שמנים, קווי מיחזור למנועים חשמלאיים ועוד;
- (ז) המשך פיתוח תחום פעילות התכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם ופיתוח, לרבות פיתוח מכונות מיחזור חדשות, והעמקת שיתופי פעולה עימה ועם גורמים בינלאומיים נוספים בתחומי הפעילות;
- (ח) בחינת הקמת של מפעל שריפה להעשרה ו/או זיקוק מתכות יקרות, כגון: זהב, כסף, פלדיום;
- (ט) בחינת הענקת שירותי עיבוד וזיקוק למתחרים בשוק;
- (י) הקמת מחלקה למיזוגים ורכישות (M&A) לצורך ביצוע רכישות של עסקים קיימים בעלי סינרגיה לתחום הפעילות של החברה, ו/או נושקים להם;
- (יא) בחינת ייבוא של פסולת ציוד אלקטרוני לישראל לטיפול במפעלי הקבוצה.

האמור בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מעצם טיבעו הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד. פעילותה מושפעת ממגוון רחב של גורמים, ביניהם שינויי ברגולציה בישראל ובעולם. לפיכך, קיימת אי ודאות לגבי מימוש האסטרטגיה כמפורט בסעיף זה לעיל ו/או תוצאותיה בפועל, ויתכן כי תוצאות אלה תהיינה שונות באופן מהותי מהערכות ההנהלה כאמור, הן מסיבות אובייקטיביות שאינן בשליטת החברה, והן מסיבות הקשורות בצורך להתאים את פעילות החברה לתנאים המשתנים של השוק בו היא פועלת.

27. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

כמפורט בסעיף 27 לעיל, בכוונת הקבוצה בשנה הקרובה להמשיך להגדיל את נתח השוק שלה באיסוף פסולת אלקטרונית וכן, לקדם את הליכי התכנון וההקמה של המפעלים בהקמה המפורטים בסעיף 27 לעיל. להערכת החברה, הגברת המודעות לדיני איכות הסביבה לצד הגברת מאמצי האכיפה וחינוך השוק על שחקני השונים, ביניהם, מגזר ציבורי, מחזיקים, משווקים, יבואנים, בהתאם לאסטרטגיה של המשרד להגנת הסביבה, להחלת התקנים האירופאים למיחזור בישראל (תקני סנלק), ולצד תכניות עידוד ממשלתיות שמוביל משרד הכלכלה נכון למועד הדוח, יגדילו את היקפי הטיפול בפסולת האלקטרונית והמתכות הנאספת על-ידה, ובכך יגדילו את היקף הכנסותיה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

הערכות החברה בדבר הצפי להתפתחות בשנה הקרובה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות, תחזיות, ציפיות ואומדני החברה על-פי ניסיון העבר ומידע המצוי בידי החברה סמוך למועד הדוח ואין וודאות כי יתממש ו/או לא ניתן להעריך באיזו מידה יתממש. בהתאם, מובהר, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מצפי והערכות ההנהלה כאמור לרבות כתוצאה מסיבות אובייקטיביות שאינן בשליטת החברה, והן מסיבות הקשורות בצורך להתאים את פעילות החברה לתנאים המשתנים של השוק בו היא פועלת.

28. דיון בגורמי סיכון

ניתן לאפיין מספר גורמים קריטיים, אשר עשויה להיות להם השפעה מיוחדת על התוצאות העסקיות של הקבוצה, כמפורט להלן:

28.1. סיכונים מאקרו

(א) איכות הסביבה ורגולציה. כמפורט בהרחבה בפרק זה לעיל, תחומי הפעילות של הקבוצה מושפעים במידה רבה מאוד מהתפתחויות של איכות הסביבה בישראל ובעולם ותכניות ממשלתיות. החסם המשמעותי והמרכזי לצמיחה בתחומי הפעילות כאמור הוא אי-הוודאות בנוגע למדיניות ממשלתית ולרגולציה במשק הפסולת. תחומי הפעילות כרוכים בהשקעות גדולות הן בתשתיות (הקמה של מתקני מיון, טיפול ומיחזור פסולת), והן בהגברת אכיפה, חינוך והסברה. לכן, ודאות רגולטורית לטווח ארוך היא קריטית לצמיחה בתחומי הפעילות. בנוסף, פעילותה של הקבוצה בישראל מושפעת במידה רבה באישורים מרשויות מהמועצה, מרשות הכיבוי, מהמשרד להגנת הסביבה, ותקינה לצורך פעילותה התקינה. אי וודאות רגולטורית וצמצום האכיפה, יקטין באופן מהותי את היקפי הפסולת הנאספת מחד ועל קידום פרויקטים להקמת מפעלי מיחזור/מכונות מיחזור, מאידך, ועלול להשפיע לרעה על החברה, על קידום האיסטרטגיה העסקית ועל תוצאותיה העסקיות.

(ב) תנודתיות בשערי מטבע חוץ. למועד הדוח, כ- 82.6% מסך הכנסות הקבוצה מפעילות המיחזור, חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (בעיקר דולר) מול השקל. התקבולים ממכירות ייצוא הינם בעיקר, דולר, בעוד שמרבית העלויות הכרוכות בהפקתן, לרבות שכר עבודה, הינה בשקלים. בשל כך חשופה פעילותה של הקבוצה לשינויים בשערי מטבע החוץ, בעיקר דולר (ארה"ב) מול השקל. תיסוף בשער החליפין של השקל ביחס לדולר עלול לפגוע לרעה בהכנסות הקבוצה וברווחיותה ואילו פיחות יגדיל את הכנסות ואת רווחיה. למועד הדוח, הקבוצה אינה מבצעת עסקאות לגידור התנודות בשערי החליפין. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.6 לעיל. לפרטים בדבר השפעת התנודות במחירי המתכות היקרות, ראו סעיף 29.2 (א) להלן.

(ג) סיכוני ריבית. הקבוצה מממנת את פעילותה והקמת מפעליה, בין היתר, באמצעות אשראי בנקאי בריבית משתנה וכספי סיוע של ממשלת ישראל, בשיעור של כ- 20% מסך ההשקעות המאושרות בכתב האישור (וככל שתאושרנה הבקשות לקבלת סיוע במסגרת תכנית ירושלים – כ- 40%). משכך, לשינויים בשערי הריבית עלולה להיות השפעה על עלויות המימון של החברה ועל תוצאותיה העסקיות. בשים לב למצבת ההתחייבויות של החברה וליתרות המזומנים בחברה נכון למועד הדוח, להערכת החברה לסיכוני הריבית לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות

(ד) מצב בטחוני. כלל, הסלמה במצב ביטחוני ומדיני בישראל עלול להשפיע על המשק הישראלי. עם זאת, יצוין כי היות שמרבית מחברות הקבוצה מוגדרים כ"מפעלים חיוניים", אשר ממשיכים לפעול באופן רציף גם בעתות מלחמה, עשויה להקטין את חשיפתה של החברה בנדון. להערכת החברה, לשינויים במצב הביטחוני – מדיני לא עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

(ה) האטה כלכלית עולמית. האטה כלכלית עולמית עלולה לפגוע במיחזור פסולת אלקטרונית על ידי הפחתת השקעות, צמצום כוח קנייה של מוצרים חדשים (מה שמגדיל את אורך חיי המכשירים הקיימים), ועלולה להגביר נטישה או הטמנה של פסולת עקב עלויות גבוהות. כמו כן, ירידה במחירי מתכות יקרות ומתכות בעלות ערך כלכלי גבוה, כגון זהב וכסף, עלולה להפוך את תהליכי המיחזור ללא רווחיים. מנגד, מחסור במשאבים בזמן האטה כלכלית עלול להגביר את הכדאיות הכלכלית של מיחזור מתכות יקרות ולקדם חקיקה שמחייבת יצרנים לקחת אחריות על מיחזור פסולת אלקטרונית, ולפיכך, להערכת החברה להאטה כלכלית עולמית לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות, למעט במקרה של ירידה במחירי מתכות יקרות.

28.2. סיכונים ענפיים

(א) תנודתיות במחירי המתכות והמתכות היקרות. ככלל, שוק המיחזור מושפע באופן ישיר מהכלכלה העולמית ורגיש לעלויות וירידות במחירי חומרי הגלם הבתוליים. רבות מהמתכות נסחרות בבורסות מתכות שונות, שהעיקרית שבהן הינה בורסת הסחורות LME וערכן מאופין, שלא במידה שווה, בתנודתיות רבה לפיכך, הקבוצה מושפעת מערכן של המתכות הנסחרות במועד הציטוט. כאשר מחירי המתכות עולים, הכנסותיה עולות ולהיפך. בנוסף, היות והתמורה בגין המתכות משולמת לקבוצה לאחר שלב הפקת המתכות, אורך בין 90 עד 120 ימים ובמקרה של מתכות וסגסוגות אחרות (כדוגמת נחושת וכיו"ב), הקבוצה חשופה לתנודות בשער הסחורות לתקופת ההובלה ועד הגעה וקבלת הסחורה בחצרי לקוחותיה, המוערכת בין 60-30 ימים, תלוי במיקום הלקוח הרלוונטי ובהסדר עימו ("מועד ההתחשבות"), ובהתאם למחיר המצוטט במועד ההתחשבות, הקבוצה חשופה לערכן של המתכות הנסחרות למשך התקופה שממועד יצוא הפסולת ועד למועד ההתחשבות וגביית התמורה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.5.3 לעיל.

(ב) תנודות במחירי פחמן דו-חמצני – מסחר בקרדיטים בכלל ובשוק הוולנטרי בפרט, מושפע ממספר גורמים עיקריים, בהם בין היתר, (1) שינויי רגולציה, בהם, הטלת מס פחמן או מכסות פליטה; (2) היצע הפרוייקטים האיכותיים ו- (3) ביקוש בשוק ענקיות אנרגיה, תעשייה כבדה, תעופה ולוגיסטיקה וכן טכנולוגיה ופיננסים מניעות את השוק על ידי רכישת פורטפוליו של קרדיטים לקיזוז פליטותיהן ועוד (לפרטים, ראו סעיף 7.2 לעיל). בהתאם לכך, הקבוצה חשופה לתנודות במחירי פחמן דו-חמצני.

(ג) תחרות. לקבוצה מספר מתחרים העוסקים בתחומי הפעילות של הקבוצה (ראו לעניין זה סעיף 6.11 לעיל). ואולם, למיטב ידיעת החברה המתחרים כאמור אינם מחזיקים באמתחתם, מגוון רחב של פתרונות ו/או מפעלים בתחום הפסולת האלקטרונית כדוגמת החברה. בנוסף, לאחר השלמת ההקמה של מפעלי המיחזור בהקמה וקווי המיחזור הנוספים, ובשים לב לאסטרטגיית העיסוק שלה, להערכת החברה יהיה לה יתרון תחרותי למול מתחריה ולפיכך, לסיכון התחרות לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה.

(ד) סיכוני סייבר. פעילותה של החברה מושתתת על מערכות מידע ו/או מערכות ותשתיות מבוססות מחשב ("מערכות המידע"). אירועי סייבר המתרחשים בעולם העסקי היום יומי, שמטרתן חדירה או פגיעה במערכות החברה, בשימוש התקין בהן או במידע השמור בהן עלולים לגרום נזקים לחברה והוצאות לשיקום המערכות כאמור. להערכת החברה, לנזקים אפשריים במערכות המידע שלה (ככל שיהיו) בגין ובקשר לסיכונים כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה.

28.3. סיכונים ייחודיים לפעילויות החברה

(א) פיזור לקוחות וסיכוני אשראי. למועד הדוח, היקף הלקוחות עימם קשורה החברה בכל הקשור למכירת מתכות והיקף לקוחותיה של החברה ARPE הינו מועט. בשל הפיזור הקטן כאמור, הקבוצה חשופה למקרה של 'כשל תמורה' הגם שמדובר בתאגידים בינלאומיים. להקטנת חשיפתה האמורה החברה מבצעת בדיקות באמצעות מאגרי מידע כגון BDI. ביחס לפעילות החברה הבת ARPE, בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה נוהגת לקבל ממוזמיני העבודות מקדמות על חשבון התמורה (ראו סעיף 9.7 לעיל) עובר לביצוע תשלומים לספקים בגין רכישת הציוד הנדרש לפרויקטים ו/או דוקומנטים בנקאיים לגבייה ו/או ערבויות בנקאיות או אחרות.

(ב) כשל טכני ובלאי של קווי ייצור. למועד הדוח, בשניים מהאתרים הקיימים של הקבוצה, מותקנים קווי ייצור המתאפיינים בטכנולוגיות מיחזור מתקדמות וברובם ללא מגע יד אדם. בנוסף, קווי הייצור מעצם טיבם נתונים לבלאי. כשל טכני או כל גורם אחר בקווי ייצור (ובכלל זה התלקחות אש באחד ממתקני הייצור שלה), עלול לגרום לעיכוב בתהליך המיחזור/הייצור ולהשפיע על כושר הייצור של אתרי המיחזור של הקבוצה. הקבוצה פועלת לצמצום הסיכונים האמורים באמצעות תחזוקת האתרים, תוך הקפדה על נהלי בטיחות, באמצעות רכישת מכונות, בין אם לצורך שידרוג תהליכים או ייעולם והחזקת מלאי חלפים לקווי הייצור שלה, שירותי תמיכה מספקי המכונות, על-פי קריאה, וכיסוי ביטוחי מתאים, לרבות כיסוי ביטוחי לאובדן רווחים.

(ג) תלות באיש מפתח – מר גדי רייכמן, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה הינו בעל ניסיון וידע רב, בתחום הפעילות של החברה, הן בתחום הרגולטורי והן בתחום העסקי ובכלל כך מכיר את התהליכים המתרחשים בחברה החל מיום הקמתה, ומנווט את כלל הפעילות העסקית, ובכלל זה בהתוויית האסטרטגיה העסקית של החברה החל מיום הקמתה. לפיכך, להערכת החברה, יש לה תלות מהותית במר גדי רייכמן, ובהמשך התפתחותה העיסקית בפרט נוכח תוכניות החברה להקמת המפעלים העתידיים שהינם משמעותיים. בנוסף, לחברה תלות במר ברנהד בינר, דירקטור ומנכ"ל ARPE בתחום פעילות התכנון והקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם ופיתוח מהסיבות המפורטות בסעיף 16.6.

28.4. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל, אשר דורגו, בהתאם להערכת הנהלת החברה על-פי השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה – השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

מידת ההשפעה על עסקי הקבוצה			גורמי הסיכון
השפעה מועטה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
סיכוני מאקרו			
		✓	איכות הסביבה ורגולציה
	✓		תנודתיות בשערי מטבע חוץ
✓			סיכוני ריבית
	✓		מצב בטחוני
✓			האטה כלכלית עולמית
סיכונים ענפיים			
		✓	תנודתיות במחירי המתכות היקרות

מידת ההשפעה על עסקי הקבוצה			גורמי הסיכון
השפעה מועטה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
51 ✓			תנודיות במחירי תעודות פחמן דו-חמצני
	✓		תחרות
✓			סיכוני סייבר
סיכונים ייחודיים לפעילויות הקבוצה			
✓			פיזור לקוחות וסיכוני אשראי בתחום המיחזור
	✓		כשל טכני ובלאי של קווי ייצור
		✓	תלות באיש מפתח

זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על החברה הינם על סמך הערכה של החברה בלבד, המבוססת על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד הדוח ויתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של הקבוצה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. כמו-כן, הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של הקבוצה.

28.5. מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים

פעילות הקבוצה להלן התפלגות ההכנסות בכל אחת מהשנים 2025 ו-2024 :

12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		מיקום גיאוגרפי
2024	2025	
17,904	21,657	המזרח הרחוק
22,875	34,684	אירופה
540	2,228	אחר
14,857	14,180	ישראל
56,176	72,749	סה"כ

להערכת החברה, לפעילות הקבוצה בתחומי הפעילות מחוץ לישראל אין השפעה מהותית על מידת חשיפתה של הקבוצה לסיכונים מאזוריים בהם היא פועלת נכון למועד דוח זה.

⁵¹ נכון למועד הדוח. יובהר, כי בעתיד ייתכן ולתנודיות במחירי תעודות פחמן דו-חמצני, תהיה השפעה גדולה יותר.

פרק ב'

**דוח הדירקטוריון על
מצב ענייני התאגיד**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

אולטרייד מחזור בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון אולטרייד מחזור בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים בדוח מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי התאגיד אשר התרחשו לאחר תקופת הדוח וסמוך ליום 29 במרס 2026, הוא מועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה ("מועד פרסום הדוח"). במקרים שכאלו יצוין הדבר במפורש באמירה, כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדוח.

דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק 'תיאור עסקי התאגיד' כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("פרק תיאור עסקי התאגיד" ו-"הדוח התקופתי", לפי העניין), אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו. מונחים שאינם מוגדרים בפרק ב' זה, תהיה להם המשמעות שהוגדרה בפרק תיאור עסקי. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה ("הדוחות הכספיים") ערוכים על-פי כללי הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

לכל המונחים המופיעים בחלק זה, תהא להן המשמעות שניתנה בפרק א' לדוח זה, אלא אם נאמר אחרת.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 28 במרץ 2007 בשם בי.סי.אס.אי פתרונות מחשוב בע"מ, כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 7 ביוני 2010, שונה שמה לשם הנוכחי.

ביום 26 בפברואר, 2026 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, והחברה הפכה לחברה ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

תחומי פעילות

למועד הדוח, החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בת בשליטה, בתחומי הפעילות הבאים:

א. **תחום פעילות מיחזור פסולת אלקטרונית ("תחום המיחזור")** - למן שנת 2014 ונכון למועד הדוח תחום הפעילות העיקרי של החברה, לרבות חברות בנות בישראל, הינו - תחום פעילות מיחזור (recycle) פסולת אלקטרונית ומתכות של ציוד אלקטרוני לסוגיו, הנאסף מחצרי מפעלי החברה, הפקת חומרי גלם הקיימים בפסולת כאמור שהינם בעלי ערך כלכלי פוטנציאלי גדול, כגון ברזל ומתכות יקרות (זהב, כסף, פלדיום, פלטינום, נחושת, בדיל ועוד) ומכירתם.

על רקע התחזקות המודעות בעולם לאיכות הסביבה והגברת הרגולציה בתחום, ובהתבסס על חובת יצרנים, יבואנים, משווקים ומחזיקים של ציוד חשמלי ואלקטרוני למחזור מוצרים וכן, בהתבסס על הפוטנציאל הכלכלי הטמון בהפקת חומרי גלם מהפסולת כאמור, החברה הרחיבה את פעילותה, כך שנוון למועד הדוח, לחברה 3 מפעלי/אתרי מחזור:

- מפעל למיחזור פסולת אלקטרונית מסוג מכשירים ביתיים קטנים ובינוניים (Small Domestic Appliance), באזור התעשייה ברקן;
- מפעל לטיפול ומיחזור של מקררים, מקפיאים ומזגנים, המכילים גזי חימום וקירור כמקררים תוך טיפול בגזי חממה, וכן מוצרים לבנים גדולים אחרים (Large Domestic Appliances), במועצה האיזורית שער הנגב;

• אתר למיחזור מתכות אל-ברזליות ביישוב ברקו, שנועד לטיפול במתכות וסגסוגות מתכת, ובכלל זה ברזל, נירוסטה, אלומיניום, נחושת, בדיל, ניקל, טיטניום, אבץ, קובלט, ועוד, באופן ובצורה שיאפשרו להחזיר מתכות אלו לשימוש בתעשיות השונות, כחלק ממתן מענה מלא (One Stop Shop) ללקוחותיה.

בנוסף, במסגרת תחום פעילות זה, למועד הדוח החברה נמצאת בשלבי תכנון והקמה של שני מפעלי מיחזור נוספים, בהם: (1) מפעל לטיפול ומיחזור פלסטיק שמקורו בפסולת האלקטרונית הנאסף, בין היתר, מאתר למיחזור פסולת SDA ומאתר למיחזור פסולת LDA, פלסטיק ממתקני טיפול אחרים של פסולת אלקטרונית בארץ ובעולם ופלסטיק מעורבב שמקורו בתעשיית הרכב, בהיקף השקעה מוערך של כ- 48 מיליון ש"ח; ו- (2) מפעל להפקה של בדיל מלוחות אלקטרוניים (PCB), בהיקף השקעה מוערך של כ- 3 מיליון ש"ח.

ב. **תחום פעילות פרויקטים בינלאומיים** – כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה להרחיב את פעילותה, בחודש יוני 2024, התקשרה החברה עם CERM0360 GmbH, בהסכם בעלי מניות להקמת חברה בת (80% על ידי החברה) ARPE בגרמניה, והחל מחודש יולי 2024 ונכון למועד פרסום דוח זה, עסקי הליבה של ARPE הינם תכנון הנדסי להקמת מפעלי מיחזור על פי מסמך איפיון של הלקוח יחד עם מהנדסי ARPE, מכירת מכונות מיחזור לצדדים שלישיים, פיתוח מכונה למיחזור ומיצוי בדיל מתוך פסולת אלקטרונית על בסיס הפטנט למיצוי בדיל שפיתחה החברה (ראו סעיף 2.5 להלן), מחקר ופיתוח של טכנולוגיה בתחום המיחזור ומתן שירותי הנדסה, תכנון, תחזוקה, בנייה, תיקון, ייעוץ והדרכה למפעלי מיחזור.

שני תחומי הפעילות של הקבוצה משלימים אחד את השני באופן בו תחומי הפעילות מייצרים הבנה מעמיקה של השוק, ומאפשרים לקבוצה להציע סל פתרונות חדשניים ומותאמים אישית למגוון רחב של דרישות מיחזור, בפרט בעידן שבו פסולת אלקטרונית הופכת לאתגר סביבתי משמעותי, והצורך בהבנה מעמיקה של האתגרים והדרישות המאפיינים את תחום פעילות המיחזור, בין אם לצורך הפעלת מפעלי מיחזור ובין אם לצורך אופטימיזציה של תהליכים, בין היתר, לצורך הפקת מתכות בעלי ערך כלכלי פוטנציאלי גדול (כגון ברזל ומתכות יקרות (זהב, כסף, פלדיום, פלטינום, נחושת) הקיימים בפסולת אלקטרונית.

למידע נוסף אודות תחומי הפעילות כאמור, – ראו סעיפים 8 ו-9 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2. **אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה**

2.1 **הנפקה לציבור לראשונה של מניות החברה**

ביום 25 בפברואר 2026 הושלמה הנפקה לציבור לראשונה של מניות החברה, על פי תשקיף להשלמה שהינו גם תשקיף מדף ("התשקיף להשלמה") נושא תאריך 20 בפברואר 2026 והודעה משלימה מיום 23 בפברואר 2026 (ההודעה המשלימה וביחד עם התשקיף להשלמה: "התשקיף"), על פיו הנפיקה החברה לציבור, בדרך של הצעה לא אחידה, כמות של 5,825,000 מניות של החברה, ללא ערך נקוב, במחיר של 25.76 ש"ח למניה ובתמורה כספית כוללת (ברוטו) של כ-150 מיליון ש"ח ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה.

2.2 **הגדלת החזקות החברה באלקטרו מיחזור**

ביום 23 באפריל 2025 השקיעה החברה בהונה של אלקטרו מיחזור סך של כ- 4.32 מיליון ש"ח כנגד הקצאה לחברה של מניות של אלקטרו מיחזור, אשר היוו כ- 9.9% מהונה המונפק והנפרע כך שלאחר ההקצאה ונכון למועד הדוח מחזיקה החברה ב- 99.9% מהונה המונפק והנפרע של אלקטרו מיחזור ובמלוא (100%) זכויות ההצבעה בה. למידע נוסף, ראו סעיף 2.3.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

¹ ראו על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים מהימים 19 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-016313), והודעה משלימה שפורסמה ביום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-017067) וכן הודעה על תוצאות הנפקה מיום 23 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-017101).

ביום 5 בינואר 2025 אישר המשרד לכלכלה והתעשייה ("משרד הכלכלה"), במסגרת החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959, תכניות החברה לביצוע עבודות הקמה, בנייה והשקעות במכונות וציוד למפעל מיחזור פלסטיק ולמפעל מיחזור סוללות ("המפעלים בהקמה"), בהיקף כספי כולל של כ- 20 מיליון ש"ח ("התכניות"), מכוחן, ובכפוף לתנאים הקבועים בכתבי האישור, החברה תהיה זכאית למענקים בשיעור של עד 20% מהתכניות, היינו סך של כ- 4 מיליון ש"ח.

בנוסף, במסגרת תכנית משרד הכלכלה לעידוד תמיכה מעגלית במסגרת תכנית ירושלים, ביום 12 בינואר 2026 אישר משרד הכלכלה לחברה, תכנית השקעה בציוד למפעל למיחזור סוללות בהיקף כספי של 30 מיליון ש"ח מתוכן סך של כ- 22.7 מיליון ש"ח הוכר כייצור מתקדם או עקיבות ושקיפות. בכפוף לתנאים שנקבעו, סך מענק הסיוע המאושר יעמוד על כ- 14.3 מיליון ש"ח.

למידע נוסף, ראו סעיף 8.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

חלוקת דיבידנד

2.4

ביום 30 בנובמבר 2025 הוכרז על חלוקת דיבידנד בסך 2,200 אלפי ש"ח, מסך זה, 1,200 אלפי ש"ח שולם ביום 15 בדצמבר 2025, והיתרה בדרך של קיזוז חוב בעלת השליטה לחברה.

בקשה לקבלת פטנט למיצוי בדיל

2.5

בחודש אוקטובר 2025, בקשה החברה לרישום פטנט להפקת בדיל מלוחות אלקטרוניים קובלה בישראל ופורסמה להתנגדויות. על בסיס הודעת הקיבול כאמור, החברה החלה ברישום הפטנט באירופה על בסיס אמנת הפטנטים האירופית אמנת PCT (Patent Cooperation Treaty).

בד בבד, התקשרה החברה עם ARPE בהסכם לפיתוח מכונת מיחזור מבוססת הפטנט הצפויה להפיק בדיל מלוחות אלקטרוניים, תוך שמירה על המתכות היקרות לזיקוק. למועד פרסום הדוח, פיתוח המכונה הבשיל ו- ARPE נמצאת בשלבים מתקדמים לקראת בניית אב טיפוס למכונה, אשר להערכת החברה צפוי להסתיים ברבעון השלישי של שנת 2026. להערכת החברה, הפוטנציאל העסקי הגלום במכונה מבוססת הפטנט כאמור (ככל שבניית אב הטיפוס יושלם ותרשם הצלחה מוכחת) צפוי להיות משמעותי לחברה, הן בשל ערכו הכספי של הבדיל והן בשל העמקת פעילות מיחזור של הפסולת האלקטרונית הנאספת במפעלי המיחזור בקבוצה. למידע נוסף, ראו סעיפים 15 ו- 8.4 בפרק א' לדוח זה.

מובהר כי, ההערכות החברה בדבר לוחות הזמנים להשלמת אב טיפוס ובדבר הפוטנציאל הגלום במכונה מבוססת הפטנט למיצוי הבדיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכותיה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה שמתוכנן כאמור, כתלות בעוצמה והסתברות היתכנותם לבדם ו/או ביחד עם אחרים, ובכלל זאת לאור כך, שנכון למועד פרסום הדוח, לא הושלמה בניית אב הטיפוס וכפועל יוצא טרם הוכחה הצלחתה של מכונת המיחזור האמורה באשר להפקת בדיל מהפסולת האלקטרונית ו/או כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה או גורמי הסיכון להם חשופה החברה והמפורטים בסעיף 29 להלן.

פרעון הלוואות מסך תמורת ההנפקה – לפרטים ראו סעיף 5.2.2 להלן.

2.6

הסביבה העסקית והביטחונית בישראל

2.7

לפרטים בדבר הסביבה העסקית והביטחונית בישראל בשנים 2024 ועד וכולל למועד פרסום דוח זה, והשפעתם על החברה, ראו סעיף 7.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

שינויים בשערי תליפין

2.8

כמפורט בסעיף 7.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד, פעילויות הקבוצה מושפעות במידה רבה מהתנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים, בעיקר דולר ואירו, שכן מרבית הכנסות הקבוצה הינן במטבעות

הזרים, כאשר בישראל ההוצאות הינן בעיקר בשקל חדש (ש"ח) וההכנסות ברובן דולר ארה"ב ובהתאם לכך, לשינוי בשער החליפין של הדולר השפעה גדולה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ועל שווי הנכסים וההתחייבויות שלה, כאשר תיסוף בשער החליפין של השקל ביחס לדולר עלול לפגוע לרעה בהכנסות הקבוצה וברווחיותה ואילו פיחות יגדיל את ההכנסות ואת רווחיה.

המחצית השנייה של שנת 2025 התאפיינה בתיסוף חד בשקל ובהתאמה, תוצאותיה העסקיות של החברה בשנת 2025 הושפעו במידה רבה מהתיסוף כאמור. בשנת 2025 תוסף השקל בשיעור מצטבר של כ- 12.5% לעומת שנת 2024. כפועל יוצא מכך, בשנת 2025 נרשם גידול בהוצאות מימון בגין הפרשי שער כדי 2.2 מיליון ש"ח, ובניכוי השפעת המס קיטון ברווח הנקי בסך של כ- 2.0 מיליון ש"ח. להערכת החברה, ככל שמגמה זו תימשך, יש בכך כדי להשפיע לשלילה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים על המצב הכספי של החברה והסברים לשינויים מהותיים בתקופת הדוח (אלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
נכסים:			
	7,652	12,728	מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות	10,417	14,536	הגידול בלקוחות מיוחס בעיקר לגידול בתחום פעילות המיחזור, כדי 5 מיליון ש"ח בקיזו ירידה של כ-1 מיליון ש"ח בתחום פעילות פרויקטים בינלאומיים
חייבים ויתרות חובה	15,218	29,033	הגידול ביתרות חייבים ויתרות חובה נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מראש כתוצאה מדחיית ההוצאות בתחום פרויקטים בינלאומיים שההכרה בהם הינה על פני תקופת ההתקנה בסך של כ-21.9 מיליון ש"ח וקיטון של כ-8.5 מיליון ש"ח בתחום פעילות מיחזור שנובע בעיקרו מ: כ-4.5 מיליון ש"ח קיטון בחובות חברות קשורות וסגירת הכנסות לקבל בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח
מלאי	6,667	11,483	הגידול במלאי מיוחס בעיקר לגידול בתחומי הפעילות ולגידול במלאי פלסטיק בשל עצירת מכירות פלסטיק עד להעמקת מיחזורו במפעל מיחזור הפלסטיק אשר בהקמה.
	39,954	67,780	סך הכל נכסים שוטפים
רכוש קבוע	52,272	58,200	הגידול ברכוש הקבוע מיוחס להשקעות במפעלים בהקמה בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח שעיקרו בהקמת מפעל מיחזור הפלסטיק, הערכה מחדש של נכסי נדלן בסכום של כ-2.3 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות פחת שוטפות.
נדלן להשקעה	3,097	3,376	בעיקר בגין הערכה מחדש של נדלן להשקעה.
מוניטין	3,650	3,650	
נכסי זכות שימוש	14,537	13,547	הקיטון בנכסי זכות השימוש נובע בעיקרו מהפחתה שוטפת לשנת 2025 בקיזו עדכוני חוזה.
נכסים אחרים	461	872	הגידול נובע מגידול בהיוון הוצאות פיתוח מכונות בדיל ב ARPE וגידול במס נחה בגין הפסדי אלקטרו
	74,017	79,645	ס"כ נכסים לא שוטפים
	113,971	147,425	ס"כ נכסים
התחייבויות והון			
אשראי מתאגידים בנקאיים	11,587	11,296	התנועה נובעת מגידול בחלויות השוטפות באלקטרו מחזור ומנגד פירעון הלוואה לזמן קצר.
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	3,944	7,544	הגידול בספקים ונותני השירותים נובע בעיקרו מגידול של כ-4 מיליון ש"ח בתחום פעילות פרויקטים בינלאומיים
זכאים ויתרות זכות	6,598	28,660	הגידול נובע בעיקרו מגידול בסך של כ-20.4 מיליון ש"ח בגין דחייה של הכנסות שהתקבלו מלקוחות בתחום פרויקטים בינלאומיים שההכרה בהם הינה על פני תקופת ההתקנות וגידול של כ-2 מיליון ש"ח בהוצאות לשלם ואחרות בתחום פעילות מיחזור

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	1,642	1,282	חלויות שוטפות של התחייבות חכירה
	23,771	48,782	סך הכל התחייבויות שוטפות
הקיטון מיוחס בעיקר לסיווג חלויות השוטפות של הלוואה באלקטרו מיחזור.	22,268	19,485	הלוואות מתאגידים בנקאיים
	862	1,271	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
	1,432	1,618	התחייבות מיסים נדחים
	13,134	12,818	התחייבות חכירה
	37,696	35,192	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה מיוחס בעיקר לרווח לשנה בסך של כ- 10.6 מיליון ש"ח.	52,504	63,451	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
	113,971	147,425	סה"כ

למידע בדבר נתונים כספיים המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות כאמור, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים..

תוצאות הפעילות של החברה

.4

4.2.1 להלן תמצית הדוחות על רווח או הפסד והסברים לשינויים מהותיים בתוצאות הפעילות בשנת 2025 לעומת השנים 2023 ו- 2024 (אלפי ש"ח):

הסברי החברה	שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024	2025	
הגידול בהכנסות 2025 לעומת 2024 נובע בעיקר מהכרה בהכנסה בתחום פעילות פרויקטים בינלאומיים כדי 9 מיליון ש"ח וגידול כדי 7.5 מיליון ש"ח בתחום פעילות המיחזור (כולל השפעת איחודה של אלקטרו מיחזור שתוצאותיה העסקיות אוחדו לראשונה ברבעון הרביעי של שנת 2024). הגידול בשנת 2024 לעומת 2023 מיוחס להשפעת איחודן לראשונה של אלקטרו מיחזור ו-ARPE.	39,237	56,176	72,749	הכנסות ממכירות ושירותים
הגידול ברווח הגלמי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מיוחס בעיקר לגידול בסך הרווח הגלמי בתחום פעילות המיחזור בקבוצה, כדי 7 מיליון ש"ח וגידול של כ- 1.5 מיליון ש"ח בתחום פעילות פרויקטים בינלאומיים. בשנת 2024 גידול כדי 8.7 מיליון ש"ח לעומת 2023 גידול בתחום פעילות המחזור בחברה.	14,634	23,886	32,185	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגלמי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מיוחס בעיקר לשיעור צריכת חומר נמוכה יותר בתחום פעילות המיחזור וכן חלקן של ההוצאות הקבועות אשר היוו שיעור נמוך מסך ההכנסות אשר גדלו וכפועל יוצא מכך נפרשו על מכירות בהיקף גבוה יותר. הגידול בשיעור הרווח הגלמי בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מיוחס בעיקר לשיעור הרווח הגלמי בפעילות המיחזור בחברה בקיזוז השפעת איחודן לראשונה של אלקטרו מיחזור ו-ARPE.	37.3%	42.5%	44.2%	שיעור הרווח הגולמי
הגידול בשנת 2025 לעומת 2024 מיוחס בעיקר להשפעתן איחודן של חברות ARPE ו- אלקטרו מיחזור שתוצאותיהן העסקיות אוחדו לראשונה במחצית השנייה של שנת 2024, כאשר עיקר הגידול כדי 3.3 מיליון ש"ח נזקף לסעיף הוצאות השכר כ- 3.3 מיליון ש"ח. הגידול בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מיוחס לאיחודן לראשונה של אלקטרו מיחזור ו-ARPE כדי 2.2 מיליון ש"ח; גידול בשילוח ללקוחות כדי 0.7 מיליון ש"ח וגידול בעלויות שכר כדי 1 מיליון ש"ח, בעיקר בשל גידול בכמות כ"א בקבוצה.	7,415	11,926	15,813	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
הקיטון בהכנסות האחרות נטו 2025 לעומת שנת 2024 וגידול בהכנסות אחרות בשנת 2024 לעומת 2023 (לפי העניין) מיוחס לכך שבשנת 2024 החברה רשמה רווח חד פעמי כתוצאה מעלייה בשיעור השליטה באלקטרו בגובה מ- 45% ל-90% של 2.1 מיליון ש"ח.	1,250	3,452	1,485	הכנסות אחרות, נטו
הסכומים בשנים 2024 ו- 2023 מייצגים את חלקה של החברה בהפסדי אלקטרו מיחזור, אשר החל מהמחצית השנייה של שנת 2024 דוחותיה הכספיים מאוחדים.	953	994	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הגידול בסך הרווח התפעולי בכל אחת מהתקופות המדווחות מיוחס ברובו לגידול ברווח התפעולי בפעילות המחזור בחברה וזאת למרות ההכנסה החד פעמית בגובה של 2.1 מיליון ש"ח בשנת 2024 אשר בניטרולה הגידול מהותי יותר. בשנת 2024 לעומת 2023 – גידול ברווח התפעולי בפעילות המיחזור בחברה בקיזוז השפעת ההפסד התפעולי של אלקטרו מיחזור ו-ARPE החל מהמחצית השנייה של שנת 2024 (מועד איחודן לראשונה של חברות אלו) בסכום כולל של כ- 1.8 מיליון ש"ח.	7,516	14,418	17,857	רווח תפעולי

הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2024	2025
שיעור הרווח התפעולי	19.2%	25.7%	24.5%
הקיסון בשיעור הרווח התפעולי בשנת 2025 לעומת 2024 מיוחס בעיקר לרווח החד פעמי שנרשם בשנת 2024 כתוצאה מעלייה בשליטה באלקטרו מיחזור. בנטרול הרווח החד פעמי כאמור, שיעור הרווח התפעולי מסך ההכנסות בשנת 2024 היה עומד על כ- 21.9%, היינו גידול בשיעור הרווח התפעולי כדי 2.5% לעומת שנת 2024.			
הוצאות מימון, נטו	353	993	6,008
הגידול בהוצאות מימון בשנת 2025 לעומת 2024 מיוחס בעיקר לתיסוף של השקל ביחס למטבעות הזרים בעטיו חל גידול בהוצאות הפרשי שער בסכום של כ- 2.2 מיליון ש"ח, הפסד מגידור מתכות בסכום של כ- 0.7 מיליון ש"ח וגידול בהוצאות מימון בסכום של כ- 2.5 מיליון ש"ח בשל השפעת איחודה לראשונה של אלקטרו מיחזור שתוצאותיה אוחדו לראשונה במחצית השנייה של שנת 2024.			
הגידול בהוצאות מימון בשנת 2024 לעומת 2023 מיוחס בעיר לאיחודה לראשונה של אלקטרו מיחזור ולשינויים בשערי החליפין של השקל ביחס למטבעות הזרים.			
רווח לאחר הוצאות מימון	7,163	13,425	11,849
מסים על הכנסה	450	924	1,242
רוק נקי לתקופה	6,713	12,501	10,607
הקיסון ברווח הנקי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 מיוחס בעיקרו לגידול בהוצאות המימון כדי 5 מיליון ש"ח מהסיבות המפורטות לעיל, קיסון ברווח חד פעמי בסכום של כ- 2.1 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בשליטה באלקטרו מיחזור ומנגד גידול ברווח הגלמי כדי 8.3 מיליון ש"ח. לעניין זה, ראו להלן גם ניתוח התוצאות העסקיות על פי EBITDA.			
הגידול ברווח הנקי בשנת 2024 לעומת שנת 2023 מיוחס בעיקר לתוצאות פעילות המיחזור בחברה, ורווח חד פעמי בסך של 2.1 מיליון ש"ח, כתוצאה מעלייה בשליטה באלקטרו מיחזור.			
רווח מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	6,713	12,862	11,027
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(361)	(420)
סה"כ רווח לתקופה	6,713	12,501	10,607
EBITDA	10,239	16,104	24,056

4.2.2 למידע אודות תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות, לרבות מגזרים גיאוגרפיים, ראו ביאור 24 לדוחות כספיים.

4.2.3 להלן יפורטו התאמות לחישוב ה-EBITDA² בכל אחת מהתקופות המדווחות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
6,713	12,501	10,607	רווח נקי
450	924	1,242	הוצאות מס
353	993	6,008	הוצאות מימון, נטו
-	221	394	תקבול מבוסס מניות
-	(2,097)		שערך השקעה לפי שווי מאזני
2,723	3,566	5,766	הוצאות פחת
-	-	39	הוצאות הנפקה
10,239	16,104	24,056	EBITDA

² EBITDA: הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילות החברה והוא מחושב כדלקמן: הרווח הנקי בנטרול הוצאות מימון, הוצאות מס והוצאות פחת והפחתות פחת והפחתות (כולל פחת בגין נכסי זכות שימוש לפי תקן IFRS16), הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים ושערך השקעה לפי שווי מאזני. הרווח הנקי האמור כולל חלק החברה בהפסדי חברה כלולה.

5.1 להלן תמצית נתוני דוחות על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024	2025	
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס בעיקרו לרווח הנקי בתוספת התאמות לרווח והפסד. בשנת 2025 בסך כולל נטו של כ- 24 מיליון ש"ח לעומת כ- 17 בתקופה המקבילה ובניכוי שינויים בהון החוזר כדי 4.6 מיליון ש"ח לעומת 7.6 בתקופה המקבילה.	8,021	8,239	18,139	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
<u>בשנת 2025 לעומת 2024</u> - הקיטון בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה מיוחס בעיקר לגידול בהשקעות במפעלים בהקמה נטו מקבלת מענק השקעה, ובשנת 2024 המזומנים ששימשו לפעילות השקעה כללו גם הלוואה לאלקטרו מיחזור (באותו מועד, חברה כלולה) בסך של כ- 26.5 מיליון ש"ח. <u>בשנת 2024 לעומת 2023</u> - הגידול בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה מיוחס בעיקר לגידול ברכוש הקבוע, נטו כפועל יוצא מאיחודה לראשונה של אלקטרו מיחזור.	(4,682)	(27,274)	(4,607)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
<u>בשנת 2025 לעומת 2024</u> - הגידול בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון מיוחס בעיקר לפירעון הלוואות ותשלומי ריבית בסך כולל של כ- 5.2 מיליון ש"ח לעומת קבלת הלוואה נטו מפירעונות שוטפים ותשלומי ריבית בסך כולל נטו של כ- 24.4 מיליון ש"ח בשנת 2024; וחלוקת דיבידנד במזומן בגובה של 1.2 מיליון ש"ח. <u>בשנת 2024 לעומת 2023</u> - הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון מיוחס בעיקר לקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך כולל של כ- 25.5 מיליון ש"ח.	(1,406)	23,858	(8,587)	תזרים מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

5.2 מקורות מימון

- 5.2.1 החברה מממנת את פעילותה ממקורות עצמיים, מאשראי בנקאי, כספי מענקים, ותזרים מזומנים שלה מפעילות שוטפת. כאמור בסעיף 2.1 לעיל, ביום 25 בפברואר 2026 הושלמה הנפקה לציבור לראשונה של מניות החברה, על פי תשקיף, על פיו הנפיקה החברה, בדרך של הצעה לא אחידה כמות של 5,825,000 מניות של החברה, ללא ערך נקוב, בתמורה כספית כוללת (ברוטו) של כ-150 מיליון ש"ח.
- 5.2.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2025 היקף האשראי שנטלה הקבוצה עמד על סך של כ- 30.8 מיליון ש"ח. עד למועד ההנפקה פרעה החברה כ- 6 מיליון ש"ח וסמוך לאחר השלמת הנפקת ניירות הערך מתוך תמורת ההנפקה, פרעה הקבוצה סך של 24.7 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר יתרות אשראי למועד הדוח, שיעורי ריבית, היקף האשראי מתאגידים בנקאיים ויתרות האשראי המנוצלות, שיעורי ריבית, אמות מידה פיננסיות ואחרות להן התחייבה הקבוצה ועמידתה/אי עמידתה בהן, לרבות הסכמת תאגיד בנקאי לעדכון אמות המידה הפיננסיות ועוד, ראו סעיף 8.11 בפרק תיאור עסקי התאגיד וביאור 11 לדוחות הכספיים.
- 5.2.3 למצבת התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך

ב. היבטי ממשל תאגידי

6. תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות וכן לא ביצעה תרומות משמעותיות בתקופת הדוח.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) של חוק החברות ולסעיף 89 לתקנון החברה, כפי שפורסם ביום 26 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-018384), קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הרצוי לחברה הינו שני (2) דירקטורים וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה וכן היקף ומורכבות פעילותה של החברה.

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח בדירקטוריון החברה מכהנים, שני (2) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ה"ה גדי רייכמן ותומר יעקב. לפירוט בדבר זהותם ובדבר הכישורים, ההשכלה, הניסיון והידע, אשר בהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו פרטים אודות הדירקטורים בחברה בהתאם לתקנה 26 בפרק פרטים נוספים.

8. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות.

9. דירקטורים חיצוניים

למועד הדוח החברה טרם מינתה דירקטורים חיצוניים. עם השלמת ההנפקה של החברה לציבור, החברה פועלת כמתחייב על פי דין למינוי דירקטורים חיצוניים.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

למועד הדוח לא מכהן בחברה מבקר פנימי. החברה פועלת למינוי מבקר פנימי בהתאם למועדים הקבועים בדין.

11. רואה חשבון מבקר

11.1 זהות רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו בריטמן (Deloitte) אלמגור זהר ושות', רואי חשבון ("רואה החשבון המבקר").

11.2 שכר המבקר

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

להלן פירוט שכר רואי החשבון של החברה בשנים 2025 ו-2024 :

2024	2025	
אלפי ש"ח		
326	310	שירותי ביקורת ומס
2	-	שירותים אחרים

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

12. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תקופת הדיווח, אשר לא פורטו בסעיף 2 לעיל, ראו ביאור 28 לדוחות כספיים.

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

מידע בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ניתן בביאור 4 בדוחות הכספיים.

14. גילוי בדבר שווי הוגן של נכסים

להלן פרטים אודות הערכת השווי מהותית והערכת שווי מהותית מאד³, בהתאם לתקנה 8ב' (ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970:

³ הערכת השווי המהותית מאוד לא צורפה לדוחות הכספיים היות והשווי של הנכס נשוא ההערכה נמוך מ- 20%.

נושא הערכת השווי	עיתוי השווי	הערכת	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המעריך ואפיוניו	מודל ההערכה שמעריך השווי לפיו	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה
שווייך ההוגן של זכויות החכירה המהוונות במקרקעין מגרש מס' 201 עפ"י תב"ע מס' 130/ת/גג/5/ח/13 כולל מבנה התעשייה, הבנוי על המקרקעין האמורים ובעלות אולטרייד מיחזור ("הנכס")	שווי הנכס ליום 31.12.2025	על בהתבסס הערכת השווי מועד ביום שנחתמה 26.2.2025	ליום 31.12.2025 - 26,770 אלפי ש"ח. ליום 31.12.2024 : 24,560 אלפי ש"ח	מעריכת השווי הינה גבי סער קינן, שמאי מקרקעין ממושרד אודלס & קינן, כהן שמאות מקרקעין. ואלו פרטי השכלתה וניסיונה: <ul style="list-style-type: none"> בוגרת אוניברסיטת תל אביב בפקולטה למדעי החברה; בוגרת לימודי תעודה בחוג לשמאות וניהול מקרקעין באוניברסיטת תל אביב שמאית מקרקעין מוסמכת רישיון מס' 520 מטעם משרד המשפטים. משנת 1996 עוסקת בשמאות מקרקעין מכל"ית ושותפה ממושרד אודלס & קינן, כהן שמאות מקרקעין. מעריכת השווי הצהירה כי אין לה תלות בחברה. במסגרת ההתקשרות לצורך עריכת חוות הדעת, העניקה החברה למעריך השווי כתב שיפוי. ⁴	אומדן השווי מבוסס על שילוב שלוש הגישות המפורטות להלן: גישת העלות; גישת ההשוואה; ו-גישת היוון ההכנסות.	בגישת ההכנסות נלקח שיעור היוון של 7.2% אומדן תשלום יובל חכירה בתום תקופת החכירה (2060) כ- 190 אלפי ש"ח.
בחינת ירידת ערך מוניטין במסגרת רכישת אלקטרו מחזור בע"מ	30.6.2025	על פי הערכה, שווי פעילות אלקטרו מיחזור ליום 30.6.2025 הינו 26,289 אלפי ש"ח והשווי הפנקסני שלה לאותו מועד הינו 25,789 אלפי ש"ח. נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים, לא נמצאו סימנים לירידת ערך מוניטין.	פרומתאוס ייעוץ כלכלי, העוסקת ביעוץ כלכלי ומימוני ובמתן חוות דעת מומחה והערכות שווי. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח אלי מלכה. למלכה תואר ראשון בכלכלה וניהול BA והוא בוגר התכנית ללימודי חשבונאות מהמחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן. למלכה מעל 12 שנות ניסיון בהערכות שווי, ליווי ויעוץ כלכלי וחשבונאי, וכיוב'. טרם הצטרפותו לפרומתאוס, שימש כיועץ במחלקת Complex Finance בסומך חייקין KPMG רואי חשבון. בנוסף, משמש מלכה כדירקטור ויועץ לחברות סטארטאפ. נותני חוות הדעת הצהירו כי אין להם עניין אישי במסגרת ההתקשרות לצורך עריכת חוות הדעת, העניקה החברה למעריך השווי כתב שיפוי. ⁵	תזרים מזומנים	שיעור מס במודל DCF לשיעור מס אפקטיבי של 7.5%; שיעור היוון חושב על בסיס מודל CAPM והועמד על כ- 15.9% עם צמיחה פרמנטית של 2%	

⁴ סכום השיפוי המקסימאלי במקרה של קרות אירוע שיפוי כמפורט בכתב שיפוי זה יהא בסכום שלא יעלה בכל מקרה על פי שלוש מגובה שכר הטרחה ששולם למעריך השווי בקשר עם ביצוע הערכת השווי נשוא כתב השיפוי.

⁵ סכום השיפוי המקסימאלי במקרה של קרות אירוע שיפוי כמפורט בכתב שיפוי זה יהא בסכום שלא יעלה בכל מקרה על פי שלוש מגובה שכר הטרחה ששולם למעריך השווי בקשר עם ביצוע הערכת השווי נשוא כתב השיפוי.

תאריך : 29 במרץ 2026

תומר יעקב,
דירקטור⁶

גדי רייכמן,
יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה

⁶ דירקטור שהוסמך על ידי דירקטוריון החברה לחתום על דו"ח הדירקטוריון.

אולטרייד מחזור בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

אולטרייד מחזור בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-6	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים:
7-8	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9-10	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר
11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-60	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של אולטרייד מחזור בע"מ

חוות הדעת

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים 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 (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, הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו 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.

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

ענייני מפתח בביקורת (המשך)

להלן ענייני המפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025:

שווי הוגן של רכוש קבוע הנמדד על פי מודל הערכה מחדש:

כפי שמתואר בביאורים 2 (י), 4 (א) ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים, המקרקעין והמבנה של החברה המהווים חלק מיתרת הרכוש הקבוע מטופלים לפי מודל ההערכה מחדש עמדו על סך של כ-29,195 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 נרשם רווח כולל אחר בסך של כ-2,094 אלפי ש"ח מעלייה בשווי ההוגן של רכוש קבוע שנמדד בהתאם למודל הערכה מחדש.

בהתאם לשיטת הערכה מחדש, פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, נמדד לאחר מועד ההכרה הראשונית בסכום משוערך. סכום משוערך הוא שווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. ההערכה מחדש מבוצעת מידי תקופת דיווח על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בסוף תקופת הדיווח כאשר הפרשים חיוביים (דהיינו, עליית ערך) הנובעים מההערכה מחדש מוכרים בדרך כלל ישירות ברווח כולל אחר. תהליך קביעת השווי ההוגן של רכוש קבוע שנמדד בהתאם למודל הערכה מחדש מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות אשר נערכו בסיוע של שמאי מקרקעין חיצוני. הגישות הנהוגות כוללות היוון הכנסות וגישת העלות. הערכות שווי אלה מותנות בשיקולים, הערכות והנחות משמעותיות לגבי תנאי השוק בתוקף ליום הדוח על המצב הכספי. מדידת שווי הוגן של רכוש קבוע שנמדד בהתאם למודל הערכה מחדש מתבצעת על ידי החברה תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

בשל האמור לעיל, ובפרט כי השווי ההוגן של הרכוש הקבוע הינו אומדן קריטי, הכרוך באי וודאויות והמתבסס על הערכות שווי, הכוללות הנחות שחלקן סובייקטיביות, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי השווי ההוגן של הרכוש הקבוע, בדגש על סבירות שיעורי ההיוון ששימשו באמידתו, הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת, שווי הוגן של רכוש קבוע הנמדד על פי מודל הערכה מחדש:

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בקביעת השווי ההוגן של הערכה מחדש של הרכוש הקבוע של החברה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים, תוך מתן דגש על בחינת סבירות שיעורי היוון שנקבעו בהערכות השווי של הנכסים: 1. הבנת התהליך העסקי בנוגע לקביעת השווי ההוגן של הרכוש הקבוע; 2. בחינה וניתוח של מצגי שווי הוגן, שנערכו על ידי החברה ושמאי מטעמה, בחינת הנחות בסיס שישמשו בהערכות השווי, בדגש על בחינת שיעורי היוון, סקר שוק וגישת השמאות שננקטה; 3. סקירת הערכות שווי, על ידי שמאי מומחה מטעמנו; 4. הערכה של הכישורים, הניסיון ואי תלות של מעריך השווי מטעם הנהלת החברה; 5. מעורבות של הסגל הבכיר של צוות ההתקשרות.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילניה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

בחינת ירידת ערך מוניטין

בהתאם למתואר בביאורים 4 (ב) (1) ו-28 (ז) לדוחות הכספיים, יתרת המוניטין בספרי החברה הנובעת מרכישת חברת אלקטרו מיחזור בע"מ הינה בסך של 3,650 אלפי ש"ח. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידת מניבת מזומנים שהוקצה לה מוניטין אחת לשנה ליום 30 ביוני או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת אינדיקציה לירידת ערך, ונדרשת להפעלת שיקול דעת בפיתוח תחזיות ובחירת ההנחות למדידת סכום בר ההשבה. הנחות משמעותיות אלו כוללות, בין היתר, תחזיות תזרימי מזומנים, שיעורי צמיחה טווח ארוך ושיעורי היוון. הבחינה נעשית על ידי השוואת סכום בר ההשבה של יחידת מניבת המזומנים הנ"ל לערכה בספרים. במידה וערך יחידת מניבת המזומנים בספרים גבוה מסכום בר ההשבה, יוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין.

תהליך בחינת ירידת הערך של יחידה מניבת מזומנים, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות של ההנהלה. שינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשוי להשפיע באופן מהותי על יתרת המוניטין בדוחות הכספיים.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין, ועל כן אומדן זה נקבע כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת ירידת ערך מוניטין :

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו, הינם, בין היתר: 1. הערכת המתודולוגיה בה נעשה שימוש במסגרת קביעת הסכום בר ההשבה; 2. בדיקת ההנחות המשמעותיות שצוינו לעיל לרבות השלמות והדיוק של הנתונים בבסיס הערכת השווי בהם השתמשה החברה והערכת סבירותן בהתחשב בניתוח רגישות לגבי אותן הנחות; 3. מעורבות של מומחה כלכלי מטעמנו בבחינת שיעור ההיוון. 4. הערכה של הכישורים, הניסיון ואי תלות של מעריך השווי מטעם הנהלת החברה; 5. מעורבות של הסגל הבכיר של צוות ההתקשרות.

תל אביב - משרד ראשי

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

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

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (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

המטרת 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, 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 ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בודון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.

תל אביב - משרד ראשי

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

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים 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. אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים 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.
- שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא שירה נוימן.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב

29 במרץ, 2026

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

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
7,652	12,728	
10,417	14,536	5
15,218	29,033	6
6,667	11,483	7
<u>39,954</u>	<u>67,780</u>	
52,272	58,200	8
39	269	
422	603	20
3,650	3,650	24 ב'
3,097	3,376	9
14,537	13,547	10
<u>74,017</u>	<u>79,645</u>	
<u>113,971</u>	<u>147,425</u>	

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

רכוש קבוע
רכוש אחר
נכס מס נדחה
מוניטין
נדל"ן להשקעה
נכסי זכות שימוש

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
11,587	11,296	11	התחייבויות שוטפות:
3,944	7,544	12	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
6,598	28,660	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,642	1,282	10ג'	זכאים ויתרות זכות
23,771	48,782		חלויות שוטפות בגין חכירה
			סה"כ התחייבויות שוטפות
22,268	19,485	11	התחייבויות לא שוטפות:
862	1,271	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,432	1,618	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
13,134	12,818	10ג'	התחייבות מיסים נדחים
37,696	35,192		התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
(*) -	-	19	הון המיוחס לבעלי מניות החברה:
6,650	6,650		הון מניות
34,286	43,113		פרמיה על מניות
12,026	14,120	8ב'	יתרת רווח
221	615	25	קרן הערכה מחדש של רכוש קבוע
61	172		תשלום מבוסס מניות
(8)	(94)		קרן הון בגין הפרשי תרגום
-	(575)		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
53,236	64,001		קרן הון מעסקאות עם הזשמש
(732)	(550)		הון המיוחס לבעלים של חברת האם
52,504	63,451		זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
113,971	147,425		סה"כ התחייבויות והון

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

		29 במרץ, 2026	
רן לאור - סמנכ"ל כספים	תומר יעקב - דירקטור	גדי רייכמן - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים

אולטרייד מחזור בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
39,237	56,176	72,749	'א21	הכנסות ממכירות
24,603	32,290	40,564	'ד21	עלות המכירות
14,634	23,886	32,185		רווח גולמי
3,017	4,843	5,160	'ה21	הוצאות מכירה ושיווק
4,398	7,083	10,653	'ו21	הוצאות הנהלה וכלליות
953	994	-		חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת המטופלת על פי שיטת השווי המאזני
6,266	10,966	16,372		רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
1,250	3,452	1,485	'ח21	הכנסות אחרות, נטו
7,516	14,418	17,857		רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
629	428	194	'ז21	הכנסות מימון
982	1,421	6,202	'ז21	הוצאות מימון
353	993	6,008		הוצאות מימון, נטו
7,163	13,425	11,849		רווח לפני מסים על ההכנסה
450	924	1,242	20	מסים על ההכנסה
6,713	12,501	10,607		רווח נקי
				רווח כולל אחר (נטו ממש):
(67)	(35)	(86)	'ב16	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
452	2,137	2,094		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	76	138		רווח מהערכה מחדש של רכוש קבוע
				סכומים שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
				רווח מהפרשי תרגום מפעילות חוץ
385	2,178	2,146		
7,098	14,679	12,753		סה"כ רווח כולל

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח והפסד והרווח הכולל האחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,713	12,862	11,027
-	(361)	(420)
<u>6,713</u>	<u>12,501</u>	<u>10,607</u>
7,098	15,025	13,146
-	(346)	(393)
<u>7,098</u>	<u>14,679</u>	<u>12,753</u>
0.66	1.10	0.95
<u>0.66</u>	<u>1.10</u>	<u>0.94</u>
11,650	11,650	11,650
<u>11,650</u>	<u>11,650</u>	<u>11,725</u>

רווח לשנה מיוחס ל:
 בעלים של החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
 בעלים של החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח כולל לשנה

המיוחס לבעלים של החברה האם:
 רווח למניה בסיסי בש"ח
 רווח למניה מדולל בש"ח

22

הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך חישוב רווח:
 בסיסי למניה (באלפים)
 מדולל למניה (באלפים)

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת רווח	קרן הון מעסקאות עם הזשמ"ש	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן מהערכה מחדש של רכוש קבוע	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,892	-	32,892	16,711	-	-	-	94	9,437	6,650	(*)	יתרה ליום 1 בינואר 2023
6,713	-	6,713	6,713	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
385	-	385	-	-	-	-	(67)	452	-	-	רווח (והפסד) כולל אחר
39,990	-	39,990	23,424	-	-	-	27	9,889	6,650	(*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(386)	(386)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד (ביאור 24 ב')
12,501	(361)	12,862	12,862	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
2,178	15	2,163	-	-	-	61	(35)	2,137	-	-	רווח (והפסד) כולל אחר
14,679	(346)	15,025	12,862	-	-	61	(35)	2,137	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
(2,000)	-	(2,000)	(2,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
221	-	221	-	-	221	-	-	-	-	-	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
52,504	(732)	53,236	34,286	-	221	61	(8)	12,026	6,650	(*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
10,607	(420)	11,027	11,027	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
2,146	27	2,119	-	-	-	111	(86)	2,094	-	-	רווח (והפסד) כולל אחר
12,753	(393)	13,146	11,027	-	-	111	(86)	2,094	-	(*)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
(2,200)	-	(2,200)	(2,200)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
394	-	394	-	-	394	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	575	(575)	-	(575)	-	-	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
63,451	(550)	64,001	43,113	(575)	615	172	(94)	14,120	6,650	(*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

6,713	12,501	10,607
-------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2,723	3,562	5,766
(89)	79	(45)
953	994	-
-	(273)	(279)
450	924	1,242
353	993	6,008
(98)	67	316
-	(2,097)	-
-	221	394
4,292	4,470	13,402

פחת והפחתות
הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת המטופלת על פי שיטת השווי המאזני
רווח מעלית ערך נדל"ן להשקעה
מסים על ההכנסה
הוצאות מימון, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שערוך השקעה לפי שווי מאזני
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,499)	(3,662)	(4,119)
450	(3,144)	(21,306)
286	(1,283)	(4,816)
(445)	200	3,600
(465)	260	22,063
(1,673)	(7,629)	(4,578)

עליה בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
ריבית שהתקבלה

14	71	-
----	----	---

(1,586)	(1,084)	(1,292)
---------	---------	---------

261	-	-
-----	---	---

8,021	8,329	18,139
-------	-------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

8,021	8,329	18,139
-------	-------	--------

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

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

(4,771)	(1,826)	(7,592)
-	-	2,933
-	992	-
	(26,500)	-
89	60	45
<u>(4,682)</u>	<u>(27,274)</u>	<u>(4,614)</u>

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
קבלת מענק השקעה
רכישת חברה בת
הלוואה לחברה כלולה
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

-	-	(1,200)
24	30,353	-
-	(4,702)	(3,074)
(810)	(874)	(2,221)
(620)	(919)	(2,092)
<u>(1,406)</u>	<u>23,858</u>	<u>(8,587)</u>

תזרימי מזומנים (לפעילות) מפעילות מימון

חלוקת דיבידנד
קבלת הלוואות
פירעון הלוואות
ריבית ששולמה
דמי חכירה ששולמו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

-	76	138
1,933	4,989	5,076
730	2,663	7,652
<u>2,663</u>	<u>7,652</u>	<u>12,728</u>

הפרשי תרגום בגין יחידות חוץ

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות שלא במזומן

233	1,384	870
<u>335</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
-	3,600	-
<u>-</u>	<u>2,000</u>	<u>1,000</u>

גידול בנכס והתחייבות חכירה

פירעון הלוואה מהחברה האם כנגד קיזוז יתרות צדדים קשורים

מענק השקעה לקבל ממרכז השקעות

הכרזה על דיבידנד

אולטרייד מחזור בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח כניסה לאיחוד חברה בת (ביאור 24 ב')

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,624	-	חייבים ויתרות חובה
-	378	-	מלאי
-	1,287	-	לקוחות
-	20,454	-	רכוש קבוע נטו
-	12,555	-	נכסי זכות שימוש
-	(1,461)	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	(817)	-	זכאים ויתרות זכות
-	(769)	-	חלויות שוטפות בגין חכירה
-	(13)	-	התחייבויות מיסים נדחים
-	(26,500)	-	הלוואה לזמן קצר
-	(11,786)	-	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
-	406	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	3,650	-	מונטין
-	(992)	-	מזומנים נטו שנכסו לאיחוד

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. התאגדות:

אולטרייד מחזור בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש מרץ 2007 והחלה את פעילותה העסקית בחודש אפריל 2007.

מען החברה רשום ברחוב הברזל 2 תל אביב יפו.

החל משנת 2010 הקבוצה עוסקת בטיפול ומיון של פסולת אלקטרונית לתאגידי מחזור מכוח חוק המחזור, במחזור ובחידוש של ציוד מיחשוב ואלקטרוניקה לסוגיו, וכן בעסקאות תיווך במתכות. החל מהמחצית השנייה של שנת 2024, החברה באמצעות חברת ARPE GMBH חברת בת בגרמניה הרחיבה את תחום פעילותה להקמה של מפעלי מיחזור בעולם וכן פיתוח מכונות למיחזור על בסיס פטנט של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה מחזיקה במלוא המניות של חברת אולטרייד דיירקט בע"מ, 99.9% מהון המניות של חברת אלקטרו מיחזור בע"מ ו 80% מהון המניות של חברת ARPE GMBH. (ראה ביאור 24)

ביום 26 בפברואר, 2026 השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות והחל מאותו מועד החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. (ראה ביאור 28 א'), ובעלת השליטה בחברה הינה אול אין טרייד ישראל בע"מ (להלן - "אול אין טרייד" או "החברה האם").

הגדרות בדוחות כספיים אלה:

- החברה** - אולטרייד מחזור בע"מ.
- הקבוצה** - החברה וחברות מאוחדות.
- חברות מאוחדות** - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- בעלי עניין ובעלי שליטה** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד** - מדד מחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). והפרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים IASB

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט רכוש קבוע (מבנה וקרקע), נדל"ן להשקעה, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למידע נוסף אודות שערוך שווי ההוגן של הנדל"ן, ראה האמור בביאור 9.

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

בהתאם לתקנה 4 לתקנות דוחות תקופתיים מיידיים, החברה לא צירפה לדוחות הכספיים אלו מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות אלה היות והחברה הינה תאגיד קטן ובהתאם אינה מחוייבת לצרף.

ב. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. ישות משקיעה שולטת בישות כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות מתשנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה, זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה להלן) וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח או הפסד

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

מטבע ההצגה ומטבע הפעילות של הקבוצה הינו שקלים חדשים שהינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ:

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ו. מלאי:

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. 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, לגבי 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 בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). הרווח או הפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) 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.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז ועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי מכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

(3) גריעת נכסים פיננסיים:

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

(ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או.

(ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

(4) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

(5) גריעת התחייבויות פיננסיות:

החברה גרעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבטלת או פוקעת.

התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

מקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

(6) קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

ח. מדידת שווי הוגן:

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

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

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

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה המתאימות 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 הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן בכללותה:

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

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

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

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

(1) הקבוצה כחוכר:

עבור כל העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה.

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית התוספתית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36. נכס זכות השימוש הוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

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

מספר שנים

6	מבנה
3	כלי רכב

(2) 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 החכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ומקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

(3) אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה:

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות: (המשך)

(4) הקבוצה כמחכיר:

הקבוצה מתקשרת בהסכמי חכירה כמחכיר של נכסי נדל"ן להשקעה. חכירה מסווגת כחכירה מימונית אם היא מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס בסיס לחוכר. לדוגמה כאשר:

- הבעלות על נכס הבסיס מועברת לחוכר בתום תקופת החכירה;
 - לחוכר יש אופציה לרכוש את נכס הבסיס במחיר שחזוי להיות נמוך מספיק מהשווי ההוגן במועד בו ניתן לממש את האופציה כך שוודאי באופן סביר במועד ההתקשרות שהאופציה תמומש;
 - תקופת החכירה היא למשך החלק העיקרי של אורך החיים הכלכליים של נכס הבסיס;
 - במועד ההתקשרות סכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה הוא למעשה כל השווי ההוגן של נכס הבסיס ולא פחות מזה; וכן
 - נכס הבסיס הינו בעל מהות כה ייחודית כך שרק החוכר יכול להשתמש בו ללא צורך בתיקונים ניכרים.
- בהתאם לבחינה שבצעה החברה לפי האמור לעיל כל החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

הכנסות מדמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בהשגת חכירה תפעולית מתווספות לערך בספרים של נכס הבסיס ומוכרות כהוצאה על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה.

י. רכוש קבוע:

(1) רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת.

הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה באופן הבא:

במודל העלות - מכונות וציוד, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם (בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו) בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

במודל הערכה מחדש המת"חס רק למבנים ולמקרקעין המוצגים בדוח על המצב הכספי בסכומים משוערכים. הסכומים המשוערכים מהווים את שוויים ההוגן של אותם נכסים במועד ביצוע ההערכה מחדש, הנקבע לפי ראיות מבוססות-שוק באמצעות הערכת שווי המבוצעת על ידי מעריכי שווי מוסמכים, בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. שערוכים מבוצעים באופן סדיר מספיק, כך שהערך בספרים של אותם נכסים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בתום תקופת הדיווח. גידול בערך בספרים של פריטי הרכוש הקבוע כתוצאה מהערכה מחדש נזקק לרווח הכולל האחר, פרט לגידול שמוכר ברווח או הפסד עד לסכום שבו מתבטל הפסד כתוצאה מהערכה מחדש של אותם נכסים, שהוכר קודם לכן ברווח או הפסד.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע: (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד.

מכונות וציוד	%	בעיקר %
כלי רכב	5-20	5
ריהוט ציוד משרדי ומיחשוב	15	15
שיפורים במושכר	5-33	33
גג סולארי	10	10
מבנים	5-10	10
מקרקעין	2	2
	1-2	1

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחתה וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. מעניקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק. ראה ביאור 2 (יג') וביאור 8 (א') (3) למידע נוסף אודות מענק ממשלתי.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לרווח או הפסד.

יא. נדל"ן להשקעה:

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע ומבנה) המוחזק על ידי הקבוצה לצורך הפקת דמי שכירות או לצורך עליית ערך הונית, או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל. הנדל"ן להשקעה של הקבוצה כולל מבנים וקרקעות המצויים בבעלות או בחכירה. נדל"ן להשקעה מוכר לראשונה בעלות ובתקופות דיווח עוקבות, נמדד הנדל"ן להשקעה בשווי ההוגן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, לרבות אלו שמקורם בשינויים בשערי חליפין, נכללים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו בסעיף "רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה ורווח (הפסד) הון ממימושו". עלויות ישירות למימוש נדל"ן להשקעה נזקפות לרווח או הפסד במועד שבו נמכר הנכס ומקוזזות מהרווח שבמימושו. ההפרש שבין התמורה המתקבלת ממימוש נדל"ן להשקעה לבין שווי ההוגן, הינו רווח (הפסד) הון ממימוש, הנזקף במועד השלמת עסקת המימוש לרווח או הפסד ומוצג בסעיף "רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה ורווח (הפסד) הון ממימושו".

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מוניטין

מוניטין הנובע מרכישה של עסק, נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך הפנקסני של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצית יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם הפנקסני. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות. בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נגרע ונכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

יג. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לרווח או הפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

מענקים ממשלתיים אחרים מוכרים כהכנסה על בסיס שיטתי, על פני אותן תקופות דיווח בהם נוצרת הקבלה חשבונאית כנגד אותן עלויות בהן נשאה הקבוצה אשר הקנו לה את הזכות לקבלת המענקים. מענקים ממשלתיים אשר הזכות לקבלתם נוצרת לקבוצה כפיצוי בגין הוצאות או הפסדים שנוצרו או למטרת תמיכה כספית מיידי, ללא עלויות מתייחסות עתידיות, מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה נוצרה הזכות לקבלתם.

לעניין מענקים מרשות ההשקעות - ראה בנוסף ביאור 8 (א) (3).

יד. מסים על ההכנסה:

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

(1) מסים שוטפים:

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי.

נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות מס לתשלום בגין שנים קודמות.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. מסים על ההכנסה: (המשך)

(2) מסים נדחים:

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים:

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר:

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין מענק במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה:

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. התחייבויות בשל הטבות לעובדים: (המשך)

(2) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה הישראלים באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן ואין מסווגות לרווח והפסד לעולם.

(3) הטבות עובד אחרות לטווח ארוך:

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

טז. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים לזיכויים.

(1) הכנסות ממכירת סחורות:

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

(2) הכנסות מפרויקטים:

הקבוצה פועלת באמצעות חברה בת במכירת פרויקטים ארוכי טווח להקמת מפעלי מיחזור ברחבי העולם. הקבוצה מכירה בהכנסות אלו במשך תקופת ההתקנה.

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. לקוחות עסקאות הצמודות למחירי המתכות בבורסת LME:

במקרים בהם העסקאות כוללות בין היתר סחורות של מתכות הצמודות למחירי המתכות, נרשמות ההכנסות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער המתכת בבורסת המתכות LME במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, בהתאם למועדים הקבועים בהסכם נקבע מחיר הקיבוע לשער המתכת הרלבנטי במועד זה של רכבי המתכות שמרכיבים את יתרת הלקוח והחברה מוציאה ללקוח חיוב או זיכוי על פי העניין. רכבי המתכות שמרכיבים את יתרת הלקוח טרם מועד הקיבוע מתורגמים בכל תאריך דיווח לשער המתכת הרלבנטי במועד זה והפרשי שער והצמדה על יתרת הלקוח נזקפים לסעיף הוצאות מימון.

יח. סיווג ריבית ודיבידנדים ששולמו / שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

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

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

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

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

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

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

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

• **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 19 "חברות בנות ללא אחריות ציבורית: גילויים" (IFRS 19):**

ביום 9 במאי 2024 פורסם IFRS 19 חברות בנות ללא אחריות ציבורית: גילויים, המאפשר לחברה בת לצמצם את דרישות הגילוי בעת החלת תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS) בדוחות הכספיים שלה. התקן הינו אופציונלי עבור חברות שעומדות בהוראות תחולת התקן.

ישות רשאית ליישם את דרישות התקן רק כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- החברה הינה חברה בת
- לחברה אין אחריות ציבורית. לחברה יש אחריות ציבורית אם:
-
- מכשירי החוב או ההון שלה נסחרים בשוק ציבורי;
- החברה נמצאת בתהליך הנפקה של מכשירים אלו למסחר בשוק ציבורי; או
- החברה מחזיקה נכסים בנאמנות עבור קבוצה רחבה של לקוחות חיצוניים כאחד מעסקיה העיקריים (כגון: בנקים, חברות אשראי, חברות ביטוח, קרנות נאמנות וכדומה)
- החברה האם (הסופית או ביניים) מפיקה דוחות כספיים מאוחדים בהתאם להוראות IFRS, הזמינים לציבור.

דרישות הגילוי בתקן הן גרסה מצומצמת של דרישות הגילוי שנקבעו בתקני החשבונאות הבינלאומיים. נדרש לשקול אם לספק גילויים נוספים כאשר עמידה בדרישות הגילוי בתקן אינה מספיקה כדי לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את ההשפעה של עסקאות, אירועים ותנאים אחרים על מצבה הכספי וביצועיה הכספיים של הישות. חברת בת המיישמת את הוראות התקן עדיין נדרשת ליישם את הוראות ההכרה, מדידה והצגה בתקני חשבונאות בינלאומיים אחרים.

IFRS 19 יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. אם ישות בוחרת ליישם את התקן בתקופת הדיווח הנוכחית, היא נדרשת לספק מידע השוואתי לתקופה הקודמת עבור כל הסכומים המדווחים בדוחות הכספיים של התקופה הנוכחית, אלא אם כן התקן או תקן חשבונאות בינלאומי אחר מתיר או דורש אחרת.

ישות הבוחרת ליישם את התקן לתקופת דיווח המוקדמת מתקופת הדיווח שבה היא מיישמת לראשונה את IFRS 18, נדרשת ליישם מערכת שונה של דרישות גילוי שנקבעו בנספח לתקן.

החברה בוחנת את אפשרות יישום IFRS 19 והשפעתו על דוחותיה הכספיים.

• **תיקון IAS 21 "השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ" (בדבר תרגום למטבע הצגה היפר-אינפלציוני)**

התיקון קובע כי ישות שמטבע הפעילות שלה אינו מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית ומטבע ההצגה שלה הינו מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית, נדרשת לתרגם את כל הסכומים בדוחותיה הכספיים (נכסים, התחייבויות, פריטי הון, הכנסות והוצאות, כולל מספרי השוואה) לפי שער הסגירה במועד הדוח על המצב הכספי האחרון. כאשר מטבע ההצגה של הישות מפסיק להיות מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית ומטבע הפעילות של הישות ממשיך להיות מטבע של סביבה כלכלית שאינה היפר-אינפלציונית, הישות מיישמת באופן של מאן ולהבא (ללא תרגום חוזר של מספרי השוואה), מתחילת תקופת הדיווח שבה הסביבה הכלכלית מפסיקה להיות היפר-אינפלציונית, את השיטה הרגילה לתרגום פעילויות חוץ.

בנוסף, התיקון קובע כי כאשר מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של ישות הם מטבע של סביבה כלכלית היפר-אינפלציונית (או מטבעות של סביבות כלכליות היפר-אינפלציוניות שונות) והישות מתרגמת את התוצאות והמצב הכספי של פעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה הוא של סביבה כלכלית שאינה היפר-אינפלציונית, הישות נדרשת להתאים את מספרי השוואה של אותה פעילות חוץ הכלולים בדוחות הכספיים שפורסמו בעבר על ידי יישום מדד מחירים כללי שבו היא משתמשת כדי להתאים את מספרי השוואה לתקופת דיווח קודמת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 29 "דיווח כספי בסביבות כלכליות היפר-אינפלציוניות".

במסגרת התיקון, נוספו דרישות גילוי לפיהן, בין היתר, ישות נדרשת לתת גילוי לכך שהיא מיישמת את שיטת התרגום החדשה, וכן לתת מידע כספי תמציתי של פעילות חוץ שתורגם לפי שיטת התרגום החדשה.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו. התיקון ייושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות.

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. שווי הוגן של נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע המוצג בשיטת מודל הערכה מחדש:

כאמור בביאור 2 יא', הנדל"ן להשקעה של הקבוצה מוצג לפי שווי הוגן, כאשר שינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח או הפסד הכנסות או כהוצאות. הרכוש קבוע מוצג לפי שיטת הערכה מחדש והשינויים נזקפים לקרן הערכה מחדש. (ראה ביאור 2 י').

לצורך קביעת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע מתבססת הנהלת החברה בעיקר על הערכות שווי המבוצעות אחת לתקופה על ידי שמאי מקרקעין חיצוניים בלתי תלויים בעלי ידע, ניסיון ומומחיות נדרשים. הנהלת החברה נוהגת לקבוע את השווי הוגן לפי שיטות הערכה מקובלות לנכסי נדל"ן, כגון היוון תזרימי מזומנים והשוואה של מחירי מכירה של נכסים דומים ונכסי הקבוצה בסביבה הקרובה. כאשר נעשה שימוש בשיטת היוון תזרימי המזומנים, לשיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים נטו הצפויים מהנכס, נודעת השפעה משמעותית על שווי הוגן.

בקביעת השווי הוגן נלקחים בחשבון, בין היתר וכלל שרלוונטי, מיקום הנכס ומצבו הפיזי, איכות השוכרים ואיתנותם, תקופות השכירות, מחירי שכירות לנכסים דומים, התאמות נדרשות למחירי השכירות הקיימים, מידת האכלוס בפועל והחזויה של הנכס ועלויות תפעולו. שינוי בערכו של מי ממרכיבים אלו, או בכלם, יכול להשפיע באופן משמעותי על שווי הוגן של הנכס כפי שנאמד על ידי הנהלת החברה.

הקבוצה חותרת לקביעת שווי הוגן אובייקטיבי ככל שניתן, אך עם זאת תהליך אמידת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה כולל גם אלמנטים סובייקטיביים, שמקורם בין השאר בניסיון העבר של הנהלת החברה והבנתה את הצפוי להתרחש בשוק הנדל"ן להשקעה והרכוש הקבוע במועד שבו נקבע אומדן השווי הוגן. לאור זאת, ולאור האמור לעיל בפסקה הקודמת, קביעת השווי הוגן של הנדל"ן להשקעה ורכוש קבוע של הקבוצה מחייבת שיקול דעת. שינויים בהנחות המשמשות לקביעת השווי הוגן יכולים להשפיע באופן מהותי על מצבה ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

הערך של הרכוש הקבוע המוצג בשיטת מודל הערכה מחדש ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם לכ- 29,194 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכם לכ- 23,365 אלפי ש"ח).

הערך בספרים של נכסי הנדל"ן להשקעה הנמדדים בשווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם לסך של כ- 3,376 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 3,097 אלפי ש"ח).

ב. ירידת ערך מוניטין:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הנהלת החברה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. ראה ביאור 24 ב' (4).

ג. חישוב שיעור ההיוון בחכירה:

קביעת שיעור ההיוון לצורך חישוב התחייבויות חכירה ונכסי זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16 מהווה שיקול דעת מהותי של הנהלת החברה. שיעור זה אינו נתון מוחלט והנהלת החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת בהערכת שיעור ההיוון המתאים. שיעור ההיוון מחושב על ידי מעריך שווי חיצוני וכולל שיקול דעת ביחס לפרקי הזמן של החכירות, הערכת איכות האשראי של החברה, סוג הנכס והסביבה הכלכלית הרלוונטית.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,306	14,536
111	-
<u>10,417</u>	<u>14,536</u>
-	-
<u>10,417</u>	<u>14,536</u>

חובות פתוחים
המחאות לגביה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ לקוחות, נטו

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. לאור ניסיון העבר, הפסדי אשראי הנובעים מחובות הלקוחות הינם זניחים. אין לחברה לקוחות שהיתרות בגינם מהווים חובות מסופקים.

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

סה"כ	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)				
	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום
14,536	-	33	-	-	14,503
-	-	-	-	-	-
10,417	-	489	-	-	9,928
-	-	-	-	-	-

נכון ליום 31 בדצמבר 2025:
יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024:
יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,375	2,001	הכנסות לקבל
413	896	מוסדות ממשלתיים
1,127	21	חייבים אחרים
7,669	2,670	צדדים קשורים (ראה ביאור 23)
-	22,034	חייבים בגין דחיית הוצאות (1)
634	1,411	מקדמות לספקים
<u>15,218</u>	<u>29,033</u>	

(1) היתרה נובעת מדחייה של הוצאות חברה בת אשר פועלת בתחום מגזר פרויקטים בחו"ל ואשר ההכרה בהוצאות בגין הינה במשך תקופת ההתקנה.

ביאור 7 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
732	1,178	חומרי גלם
2,610	7,478	תוצרת גמורה
3,325	2,827	מלאי בדרך ללקוחות
<u>6,667</u>	<u>11,483</u>	

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

סה"כ	גג סולארי	שיפורים במושכר	מחשבים, ריהוט וציוד		מכונות וציוד	כלי רכב	מבנים	מקרקעין
			משרדי	אלפי ש"ח				
46,014	1,203	326	724	15,546	2,574	18,551	7,090	
20,454	-	2,569	260	17,625	-	-	-	
2,073	-	81	156	1,475	240	121	-	
(3,600)	-	-	-	(3,600)	-	-	-	
(440)	-	-	-	(100)	(340)	-	-	
2,311	-	-	-	-	-	1,678	633	
66,812	1,203	2,976	1,140	30,946	2,475	20,349	7,723	
7,592	-	108	158	1,892	1,352	4,082	-	
(236)	(8)	-	-	-	(228)	-	-	
2,266	-	-	-	-	-	1,568	698	
76,434	1,195	3,084	1,298	32,838	3,599	25,999	8,421	
12,128	572	83	541	6,073	1,131	3,129	599	
2,604	93	108	88	1,424	364	442	86	
(35)	-	-	-	(35)	-	-	-	
(157)	-	-	-	(12)	(145)	-	-	
14,540	665	191	629	7,450	1,349	3,571	685	
4,117	93	341	159	2,413	526	495	90	
(195)	-	-	-	(195)	-	-	-	
(228)	-	-	-	-	(228)	-	-	
18,234	758	532	788	9,668	1,647	4,066	775	
58,200	436	2,552	510	23,170	1,952	21,933	7,646	
52,272	538	2,785	511	23,496	1,126	16,778	7,038	

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
כניסה לאיחוד
תוספות במשך השנה
מענק לקבל במשך השנה
גריעות במשך השנה
הערכה מחדש

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
הערכה מחדש

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במשך השנה
גריעות פחת בגין מענק לקבל
גריעות בגין פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

תוספות במשך השנה
גריעות פחת בגין מענק לקבל
גריעות בגין פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2025

ליום 31 בדצמבר 2024

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה: (המשך)

(1) החברה הינה בעלת זכויות חכירה במגרש 111, מס' 201 לפי תכנית מפורטת מס' 5/1/ת/130 באזור תעשייה ברקן בשטח של כ-7,524 מ"ר ("המקרקעין"), מכוח הסכם חכירה מהוון שנחתם ביום 13 באפריל 2015 בין החברה לבין המנהל האזרחי אזור יהודה ושומרון, הממונה על הרכוש הנטוש והממשלתי ("הסכם החכירה" ו-"המחכיר", בהתאמה).

בהתאם להסכם החכירה, ייעוד המקרקעין הינו להקמת מפעל לטיפול וחיידוש מחשבים וציוד אלקטרוני. תוקפו של הסכם החכירה הינו עד ליום 22 באוקטובר 2060 והוא ניתן להארכה לתקופה נוספת בת 49 שנים.

(2) ביום 2 בפברואר 2021, התקשרה החברה בחוזה פיתוח מהוון עם המנהל האזרחי אזור יהודה ושומרון, הממונה על הרכוש הנטוש והממשלתי להקצאת קרקע ביישוב מעלה אפרים, בשטח המשתרע על כ-8,782 מ"ר, לצורך הקמתם של שני מפעלים: האחד מפעל לטיפול ומחזור תוצרת פלסטיק שמקורו במוצרי אלקטרוניקה והשני אב טיפוס למפעל למחזור סוללות, בעיקר, סוללות ליתיום יון, אשר יתבסס, בין היתר, על טכנולוגיה ייחודית שפיתחה החברה. התמורה ששולמה בגין הקצאת הקרקע הינה 557 אלפי ש"ח. ביום 5 בינואר, 2025 קיבלה החברה כתב אישור במסלול מענקים ואשר על פיו צפויה החברה לקבל מענקים בגובה של 4,000 אלפי ש"ח.

(3) בחודש ינואר 2022 הגישה אלקטרו מחזור בע"מ ("החברה הבת") למשרד הכלכלה בקשה לקבלת מעמד של מפעל מאושר במסלול מענקים לביצוע השקעות במכונות וציוד למפעל בהקמה לפסולת אלקטרונית LDA, בהיקף כספי של כ-18 מיליון ש"ח. ביום 22 בנובמבר, 2023 קיבלה החברה הבת הודעה כי ביום 16 באוקטובר, 2023 מנהלת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה דנה בבקשה וכי המנהלת לא ראתה מקום לאשר את התוכנית. ביום 16 בינואר 2024 הגישה הבת השגה על החלטתה למשרד הכלכלה והתעשייה וביום 27 באוקטובר, 2024 אושרה הבקשה בהיקף כספי של 18 מיליון ש"ח. היקף המענק בכפוף לתנאי כתב האישור צפוי לעמוד על כ-3.6 מיליון ש"ח. למועד החתימה על הדוחות החברה קיבלה 2.9 מיליון ש"ח.

(4) ביום 27 באוקטובר 2024, אישר מרכז ההשקעות (להלן - מרכז ההשקעות או רשות ההשקעות), שלוחה של משרד התמ"ת, תכנית השקעות במסגרת החוק לעידוד השקעות הון, להקמה של המפעל באזור התעשייה שער הנגב למחזור ציוד אלקטרוני וחיידוש מוצרים אלקטרוניים גדולים בהשקעה של 18,000 אלפי ש"ח. בהתאם לכתב האישור, מילוי התנאים שנקבעו בכתב האישור, תזכה את החברה בקבלת מענק בשיעור של עד 20% של התכנית המאושרת בסך 18,000 אלפי ש"ח, המסתכם ל - 3,600 אלפי ש"ח. ביום 11 בנובמבר 2025 קיבלה החברה 2.9 מיליון מתוך סכום זה.

ב. מידע נוסף בקשר עם פריטי רכוש קבוע הנמדדים במודל הערכה מחדש:

בהנחה כי קבוצות פריטי הרכוש הקבוע של הקבוצה היו מוצגים לפי מודל העלות, ערכם בספרים היה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,700	4,125	קרקע
5,399	9,053	מבנה

ג. שעבודים - ראה ביאור 18.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - נדל"ן להשקעה

הרכב והתנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,824	3,097
273	279
<u>3,097</u>	<u>3,376</u>

יתרה לתחילת השנה
 התאמת שווי הוגן
יתרה לסוף השנה

ביאור 10 - חכירות

לחברה הסכמי חכירה של מבנים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של המבנים הינם לתקופה של כ- 3-10 שנים עם אופציה להארכה ל- 3-10 שנים נוספות.

הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה.

שיעורי הריבית התוספתי ששימשו להיוון תשלומי החכירה של העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה הינם 4.73%-7.7%.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
97	298	993
572	957	1,849
620	1,217	2,505

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

סה"כ תזרים מזומנים שלילי בגין חכירות

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - חכירות (המשך)

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש:

אלפי ש"ח

17,344
870
(96)
18,118

עלות:
עלות ליום 1 בינואר 2025
תוספות השנה
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

2,807
1,850
(86)
4,571

פחת שנצבר:
פחת שנצבר ליום 1 בינואר 2025
תוספות השנה
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

13,547

נכס זכות שימוש ליום 31 בדצמבר 2025

3,405
12,555
1,384
-
17,344

עלות:
עלות ליום 1 בינואר 2024
כניסה לאיחוד
תוספות השנה
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

1,850
957
-
2,807

פחת שנצבר:
פחת שנצבר ליום 1 בינואר 2024
תוספות השנה
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

14,537

נכס זכות שימוש ליום 31 בדצמבר 2024

ג. התחייבות בגין חכירה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,642	1,282
13,134	12,818
<u>14,776</u>	<u>14,100</u>

חלויות שוטפות בגין חכירה
 התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
 סה"כ התחייבות בגין חכירה (*)

(*) ראה ביאור 14 ב' (6).

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור שנתי	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
334	-	-	-	334	-	4.2%	בריבית קבועה
33,521	30,781	22,268	19,485	11,253	11,296	6.5%-6.1%	בריבית משתנה
<u>33,855</u>	<u>30,781</u>	<u>22,268</u>	<u>19,485</u>	<u>11,587</u>	<u>11,296</u>		

ב. מועדי הפירעון של הלוואות בדוחות הכספיים הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,587	11,296	שנה ראשונה
2,784	2,784	שנה שנייה
2,784	2,784	שנה שלישית
2,784	2,784	שנה רביעית
13,916	11,133	שנה חמישית ואילך
<u>33,855</u>	<u>30,781</u>	

ג. אמות המידה של התחייבויות הקבוצה

ביחס להלוואות שקיבלה הקבוצה שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ- 30,781 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 33,855 אלפי ש"ח) אמות המידה של החברה הינן:

אמות המידה של החברה:

ביחס להלוואות שקיבלה החברה שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ- 7,004 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 10,347 אלפי ש"ח) אלפי ש"ח, אמות המידה של החברה הינן:
ההון העצמי המוחשי של החברה יגדל בכל שנה קלנדרית בסך השווה ל-50% מהרווח הנקי של החברה. למרות האמור לעיל, היה והרווח הנקי בשנה קלנדרית יהא מעל 2,000 אלפי ש"ח, אזי באותה שנה יגדל ההון העצמי המוחשי של החברה בסך השווה ל-30% מהרווח הנקי של החברה.

"הון עצמי מוחשי" משמעו הון עצמי כמופיע בדוחות הכספיים, לא כולל זכויות מיעוט, קרן הערכה מחדש, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי המלווה, על-ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות, מרכיב ההמרה בגין אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד, ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחר, זכויות יוצרים וכיו"ב ובניכוי חייבים בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות (כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך) של החברה ובניכוי ערבויות שניתנו על-ידי חברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות קשורות.

במסגרת כתב התחייבות, התחייבה החברה בין היתר:

(1) לא לשלם ו/או לפרוע כל או חלק מהלוואות שהעמידה חברת האם לחברה (לרבות צדדים קשורים), וכן תשלומי ריבית, דמי ניהול, דמי פיצוי או דמי שיפוי או סכומי או שווי כסף (להלן יחדיו: "דיבידנדים"). על אף האמור, כל עוד לא ארע אירוע, המקנה למלווה את הזכות להעמדת חובות החברה לפירעון מיידי וכל עוד לא הפרה החברה איזו מהתחייבויותיה כלפי המלווה בהתאם למסמך ההתחייבות, החברה תהא רשאית לשלם לחברת האם בכל שנה על חשבון הלוואות או הדיבידנדים ובלבד שביצוע תשלום כאמור לא יגרום להפרה של איזו מהתחייבויותיה על-פי כתב ההתחייבות ("כתב ההתחייבות").

(2) לא יהיה כל שינוי בשליטה בחברה או בשיעור האחזקות של בעלי המניות בהון המניות ובזכויות ההצבעה בחברה לעומת המצב ביום החתימה על כתב ההתחייבות, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. אמות המידה של התחייבויות הקבוצה (המשך)

- (3) לא לבצע, לא להתחייב לבצע ולא לנקוט הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגיד אחר או תאגידים אחרים או פיצול, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. לצורך כך החברה מתחייבת למסור לבנק מיד כל מידע מוסמך, הנחוץ לבנק, לפי שיקול דעתו, לצורך קביעת עמדתו לגבי המיזוג.
- (4) עד לא יאוחר מתום 30 ימים מתום כל רבעון תגיש החברה דוחות חתומים ומאושרים ע"י סמנכ"ל כספים של החברה לגבי המלאי, החייבים, ההתחייבויות למערכת הבנקאית והזכאים של החברה.
- (5) להמציא לבנק העתק מכל אישור, הודעה, דווח או כל מסמך אחר אשר החברה התחייבה למסור לרשם החברות או לרשות ניירות ערך.
- (6) שלא להנפיק ני"ע למוכ"ז ללא הסכמה של הבנק מראש, כל עוד החברה לקחה אשראי מהבנק. ביום 29/1/26 קיבלה החברה את אישור הבנק לשינוי שליטה בחברה ובלבד ששיעור אחזקותיה של החברה האם לא יפחת משיעור של 51% מהבעלות והשליטה בחברה. אישור זה תקף בכפוף להשלמת הנפקה עפ"י תשקיף לציבור עד ליום 31 למרץ, 2026, שכאמור הושלם בחודש פברואר 2026. בכל מקרה במידה והחברה לא תעמוד באמות מידות פיננסיות כאמור או אם תפר אחת מההתחייבויות שלה ע"פ המסמך כולן או מקצתן, הבנק יהיה רשאי להעמיד לפרעון מיידי את כל או חלק מהחובות וההתחייבויות של החברה. לבנק יש זכות לפרוע את האשראי בכל מועד שירצה לאחר ההפרה. אי פרעון האשראי ע"י הבנק במועד לא יחשב כויתור של הבנק לקבלת החובות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

נכון ליום 1 במרץ, 2026 החברה פרעה את כל ההלוואות הבנקאיות ובסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה פנתה למערכת הבנקאית בבקשה לביטול אמות המידה הפיננסיות והשיעבודים הרובצים על החברה.

ד. אמות המידה של החברה הבת:

ביחס להלוואות שקיבלה החברה הבת שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ- 23,777 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 23,508 אלפי ש"ח), אמות המידה של החברה הבת הינן: עמידה בתוכנית העסקית: בשנת 2024 לחברה לא היו התחייבויות לקיים אמות מידה פיננסיות. החל משנת 2025 ואילך התחייבה החברה לעמוד בתנאי התוכנית העסקית השנתית אשר צורפה למסמך אמות המידה הפיננסיות. למרות האמור מוסכם כי סטייה של עד 10% מהתוכנית העסקית, לא תהווה הפרה של ההתחייבות.

במסגרת כתב התחייבות, התחייבה החברה הבת בין היתר:

- (1) כי לא יהיה שינוי בשליטה בחברה, אלא בהסכמת החברה בכתב ומראש.
- (2) לאי ביצוע מיזוג מבלי לקבל את הסכמת הבנק בכתב ומראש.
- (3) להמצאת דוחות כספיים עד ולא יאוחר מהמועד של 31 באוקטובר של כל שנה.
- (4) שלא להנפיק ני"ע למוכ"ז ללא הסכמה של הבנק מראש.
- (5) שלא יחול שינוי מהותי בסוג פעילות העסקית העיקרית של החברה וכן שלא תוסט פעילות החברה לפעילות בתחומי סיכון חדשים.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ד. אמות המידה של החברה הבת (המשך)

אמות המידה הפיננסיות של הקבוצה נבחנות ברמה שנתית. ביום 30 בדצמבר 2025 החברה קיבלה כתב ויתור מהבנק על פיו הבנק מוותר על זכותו להעמדה לפירעון מידי של ההלוואה וזאת כל עוד ההפסד הנקי של החברה הבת לא יעלה על 2.2 מיליון ש"ח. היות ותחזיות החברה הבת היו שההפסד לשנת 2025 יהיה קרוב להפסד האמור, החברה פנתה לבנק וביום 5 בפברואר 2026 קיבלה החברה עדכון לכתב הויתור מהבנק על פיו הבנק מוותר על זכותו להעמדה לפירעון מידי של ההלוואה וזאת כל עוד ההפסד הנקי של החברה הבת לא יעלה על 2.75 מיליון ש"ח.

ביום 30 בדצמבר 2025 החברה קיבלה כתב ויתור מהבנק על פיו הבנק מוותר על זכותו להעמדה לפירעון מידי של ההלוואה וזאת כל עוד ההפסד הנקי של החברה הבת לא יעלה על 2.2 מיליון ש"ח. היות ותחזיות החברה הבת הנם שההפסד יהיה קרוב להפסד האמור, החברה פנתה לבנק וביום 5 בפברואר 2026 קיבלה החברה עדכון לכתב הויתור מהבנק על פיו הבנק מוותר על זכותו להעמדה לפירעון מידי של ההלוואה וזאת כל עוד ההפסד הנקי של החברה הבת לא יעלה על 2.75 מיליון ש"ח. ככל שהחברה הבת לא תעמוד באמות המידה שנקבעו כאמור ליום 31 בדצמבר 2025 וההפסד הנקי שלה יעלה על 2.2 מיליון ש"ח, ההלוואה תוצג בזמן הקצר כהתחייבות שוטפת.

החברה הבת עמדה באמות במידה נכון ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 1 במרץ, 2026 החברה פרעה את ההלוואה האמורה וסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה פנתה למערכת הבנקאית בבקשה לביטול אמת המידה הפיננסית והשעבודים הרובצים על נכסי החברה והחברה הבת.

לגבי בטחונות ושעבודים - ראה ביאור 18.

ביאור 12 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,923	7,544
21	-
<u>3,944</u>	<u>7,544</u>

חובות פתוחים
המחאות לפרעון

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,688	3,484
178	-
1,887	279
1,624	2,611
186	107
35	22,179
<u>6,598</u>	<u>28,660</u>

(1) עובדים ומוסדות בגין שכר (1)
מוסדות ממשלתיים
מקדמות מלקוחות
הוצאות לשלם
צדדים קשורים (ראה ביאור 23)
זכאים בגין דחיית הכנסות (2)

(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ- 499 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 339 אלפי ש"ח).

(2) היתרה נובעת מדחייה של הכנסות חברה בת אשר פועלת בתחום מגזר פרויקטים בחו"ל ואשר ההכרה בהכנסות בגין הינה במשך תקופת ההתקנה.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,652	12,728
10,417	14,536
15,218	4,692
<u>33,287</u>	<u>31,956</u>
<u>33,287</u>	<u>31,956</u>
11,587	11,296
1,642	1,282
3,944	7,544
6,598	3,895
<u>23,771</u>	<u>24,017</u>
<u>36,264</u>	<u>32,303</u>

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

סה"כ נכסים פיננסיים שוטפים

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:
התחייבויות לתאגידים בנקאיים וצדדים קשורים
התחייבות בגין חכירה
ספקים
זכאים ויתרות זכות

סך התחייבויות פיננסיות שוטפות

סך התחייבויות פיננסיות לא שוטפות

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים:

מחלקת הכספים של החברה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכונים אשראי, סיכון נזילות וסיכונים שוק. האחריות לניהול הסיכונים הפיננסיים בידי סמנכ"ל הכספים של החברה בהתאם לעקרונות הנקבעים מעת לעת על ידי הדירקטוריון. ניהול הסיכונים הפיננסיים נידון מעת לעת בישיבות דירקטוריון החברה.

(1) **סיכון ריבית:**

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שחברות בקבוצה לוות ומלוות בשיעורי ריבית קבועים ומשתנים. הסיכון מנוהל על-ידי הקבוצה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין הלוואות בריבית משתנה להלוואות בריבית קבועה.

להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>33,521</u>	<u>30,781</u>
<u>334</u>	-

התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

ניתוח רגישות שיעורי הריבית:

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשיעורי הריבית של מכשירים פיננסיים בתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות בדבר התחייבויות נושאות ריבית משתנה הוכן תחת ההנחה כי סכום ההתחייבות לתום תקופת הדיווח עמד לאורך כל שנת הדיווח. עליה של 1% בריבית הפריים תעלה את הוצאות המימון השנתיות של החברה בכ-60 אלפי ש"ח על האשראי המנוצל ביום 31 בדצמבר 2025.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(2) סיכון מטבע חוץ:

סיכון הנובע משינוי בשערי החליפין של מטבע חוץ. הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ, בעיקר דולר, בגין יתרות מזומנים, נכסים פיננסיים, ולקוחות. הסיכון בגין יתרות הלקוחות נובע ממשך התקופה שממועד חיוב לקוח ועד לגביית התמורה בפועל.

בסיס ההצמדה של היתרות:

ס"ח אלפי ש"ח	במטבע יורו אלפי ש"ח	במטבע חוץ דולר אלפי ש"ח	ש"ח אלפי ש"ח
12,728	-	7,940	4,788
14,536	-	10,314	4,222
<u>27,264</u>	<u>-</u>	<u>18,254</u>	<u>9,010</u>
7,652	-	5,672	1,980
10,417	-	8,271	2,146
<u>18,069</u>	<u>-</u>	<u>13,943</u>	<u>4,126</u>

יתרות ליום 31 בדצמבר 2025:
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות

יתרות ליום 31 בדצמבר 2024:
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשער החליפין של הדולר, כאשר כל המשתנים ללא שינוי על הרווח או הפסד:

ליום 31 בדצמבר		שינוי במטבע	סוג המטבע
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
603	913	עליה של 5%	דולר
(603)	(913)	ירידה של 5%	דולר

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(3) סיכון מחיר:

חלק מחומרי הגלם המופקים מהפסולת האלקטרונית, לפי הערכת הנהלה בשיעור של עד כ-10% ממשקל הפסולת הכוללת המסופלת בקבוצה, הינו בעל תכולה של מתכות יקרות בהיקפים ובתמהיל שונה (בעיקר: זהב, כסף ופלדיום), אשר מהוות חלק משמעותי מהכנסות הקבוצה. מחירי מתכות אלו נקבע לפי שוק משוכלל של היצע וביקוש עולמי. רבות מהמתכות נסחרות בבורסות מתכות שונות, שהעיקרית שבהן הינה בורסת הסחורות (London Metal Exchange) LME וערכן מאופיין בתנודתיות רבה. מרבית חומרי הגלם הכוללים את המתכות היקרות נשלח למזקקות באירופה ובמזרח הרחוק.

התמורה בגין המתכות כאמור משולמת לקבוצה לאחר שלב הפקת המתכות, האורך בין 90 עד 120 ימים ("מועד ההתחשבות"), ובהתאם למחיר המצוטט במועד ההתחשבות. לאור האמור, הקבוצה מושפעת מערכן של המתכות למשך התקופה שממועד יצוא הסחורה ועד למועד גביית התמורה. למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה משתמשת, לשיקול דעת ההנהלה, בחוזי סחורות עתידיים המותאמים למכירות של מתכות כדי למזער את החשיפה בגין סיכון מחיר זה.

מחירי מתכות וסגסוגות אחרות (כדוגמת אלומיניום, נחושת, נירוסטה וכיו"ב) מושפעות אף הן משערי המסחר של המתכות, אשר נקבעים בהתאם להיצע וביקוש עולמי בבורסות שונות בעולם. במכר מתכות אלו החברה פועלת באחד משני אופנים: (א) מכירה במחירי ספוט (Spot) עכשוויים, ללא חשיפה לשער המתכת; (ב) מכירה במחירים עתידיים. במקרה שכזה הקבוצה חשופה לתנודות בשער הסחורות לתקופת ההובלה ועד הגעה וקבלת הסחורה בחצרי לקוחותיה, המוערכת בין 30-60 ימים, תלוי במיקום הלקוח הרלוונטי ובהסדר עימו.

(4) חוזי אקדמה לעסקאות של מתכות יקרות:

הקבוצה אינה נוהגת להתקשר בחוזי אקדמה להחלפת מתכות יקרות על מנת לכסות תשלומים ותקבולים בגין עסקאות אלו. במקרים של עסקאות מסוג זה, הקבוצה בוחנת כל עסקה לגופה ושוקלת בהתאם למכלול הנוסבות האם להתקשר בחוזה אקדמה לצורך כיסוי תשלומים ותקבולים ספציפיים.

(5) מדיניות ניהול ההון:

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי החברות בקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חיי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות המתוארות בביאור 11 בניכוי מזומנים ושוי מזומנים וההון הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לחברה. החברה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים בעלי דירוג אשראי מתאים, כאמצעי להקטנת הסיכון להפסדים פיננסיים כתוצאה מכשלים. להערכת הנהלת החברה מספר לקוחות עימם היא קשורה בכל הקשור למכירת מתכות יקרות הינו מועט. לכן בשל הפיזור הקטן, הקבוצה חשופה למקרה של "כשל תמורה" הגם שמדובר בתאגידים בינלאומיים גדולים. כמו כן, החברה בודקת איתנות פיננסית במקרה של לקוח חדש בעיקר כאשר המכירות הצפויות ללקוח זה הינן מהותיות.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(6) סיכון נזילות:

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות. מטרת הקבוצה היא לשמור על הון חוזר שיאפשר לה להתמודד עם סיכונים שונים העומדים בפניה.

מסגרת האשראי והניצול בבנק ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של 30,781 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2024 - 33,855 אלפי ש"ח).

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

סה"כ אלפי ש"ח	מעל 3 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	
30,781	13,917	2,784	2,784	11,296	ליום 31 בדצמבר 2025: אשראי מתאגידים בנקאיים התחייבויות לספקים ונותני שרותים
7,544	-	-	-	7,544	
3,895	-	-	-	3,895	זכאים ויתרות זכות
14,100	10,254	1,282	1,282	1,282	התחייבויות בגין חכירה
<u>56,320</u>	<u>24,171</u>	<u>4,066</u>	<u>4,066</u>	<u>24,017</u>	
33,855	16,700	2,784	2,784	11,587	ליום 31 בדצמבר 2024: אשראי מתאגידים בנקאיים התחייבויות לספקים ונותני שרותים
3,944	-	-	-	3,944	
6,598	-	-	-	6,598	זכאים ויתרות זכות
14,776	9,850	1,642	1,642	1,642	התחייבויות בגין חכירה
<u>59,173</u>	<u>26,550</u>	<u>4,426</u>	<u>4,426</u>	<u>23,771</u>	

ביאור 15 - גילויים בהקשר לדוח על תזרימי מזומנים

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	חכירות חדשות אלפי ש"ח	תזרימי מזומנים מפעילות מימון אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2025 אלפי ש"ח	
11,296	-	(291)	11,587	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
19,485	-	(2,783)	22,268	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
14,100	870	(1,536)	14,776	התחייבויות חכירה
<u>44,881</u>	<u>870</u>	<u>(4,610)</u>	<u>48,631</u>	

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת:

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
317	170	201

הוצאות בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת:

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

(1) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית:

(א) התחייבות התוכנית, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
862	1,271

סה"כ התחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
360	462
26	31
(8)	(8)
152	178
(106)	(178)
38	93
<u>462</u>	<u>578</u>
<u>400</u>	<u>693</u>
<u>862</u>	<u>1,271</u>

יתרה לתחילת השנה
הוצאות הריבית
תשואה צפויה
עלות שירות שוטף
הטבות ששולמו
הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר
יתרה לסוף השנה
התחייבות נוספת שלא נכללת בדוח אקטואר בגין תוכניות להטבה מוגדרת
יתרת התחייבות בגין הטבות עובדים, נטו

(2) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

יום 31 בדצמבר	
2024	2025
%	%
5.92%	5.21%
<u>5%-15%</u>	<u>5%-15%</u>

שיעור היוון

שיעור עזיבה

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה ויתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על התוכנית להטבה מוגדרת כדלקמן:

(3) ניתוחי רגישות:

ליום 31 בדצמבר 2025:

10%	-10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23.64	(23.64)
<u>(24)</u>	<u>24</u>

שינוי בשיעור תחלופת עובדים

השפעה על מחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר 2024:

10%	-10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20.029	(20.29)
<u>(21)</u>	<u>21</u>

שינוי בשיעור תחלופת עובדים

השפעה על מחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - התקשרויות מהותיות

- א. ביום 25 ביוני 2020, נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי בלתי קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה ("המשכיר"), לפיו החברה שוכרת מאת המשכיר, במצבו as is, מבנה תעשייה המשתרע על שטח של כ-1,563 מ"ר (לרבות הציוד הכלול בו), באזור התעשייה ברקן, במסגרתו מבוצעת פעילות מפעל המתכות האל-ברזליות ("המושכר"). השכירות הינה לתקופה של 36 חודשים, מיום 1 באוגוסט 2020 ועד ליום 31 ביולי 2023 ("תקופת השכירות"), כאשר לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות לתקופה נוספת בת 36 חודשים החל מיום 1 באוגוסט 2023 ועד ליום 31 ביולי 2026 ("האופציה"). החברה מימשה את האופציה.
- ב. ביום 4 בנובמבר, 2021 התקשרה חברה בת בהסכם שכירות עם צד שלישי, להשכרת שטח המשתרע על כ-6,275 מ"ר במועצה האיזורית שער הנגב, לצורך הקמה ובנייה של המפעל למיחזור פסולת אלקטרונית גדולה LDA. תקופת השכירות הנה מיום 1 במאי, 2022 למשך 10 שנים בתוספת שתי אופציות לתקופה של 5 שנים כ"א.
- ג. ביום 16 במרץ 2023, חתמה חברה בת על הסכם עם צד שלישי בהסכם שיתוף פעולה למכירת זכויות בהפחתת פליטות גזי חממה. במסגרת ההסכם תהיה החברה הבת לתשלום מהצד השלישי בגין כל טון הפחתה של גזי חממה.
- ד. תקנון החברה מאפשר פטור, שיפוי וביטוח של נושאי משרה בהתאם לכל דין. אחריותם של נושאי המשרה בחברה מכוסה במסגרת פוליסת ביטוח וכתבי הפטור והשיפוי. בעקבות הנפקת החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לאחר תקופת הדוח אישרה החברה את התקשרותה בפוליסות ביטוח, הן מסוג POSI (Public Offering of Securities Insurance) עם run off למשך של 7 שנים, והן מסוג ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (D&O), בהתאם לגבולות ולקריטריונים שנקבעו במדיניות התגמול של החברה והמכסות את כלל נושאי המשרה בחברה המכהנים ושיכחנו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה וקרוביהם (בכובעם כנושאי משרה בחברה).
- ה. נכון לתאריך הדוח ולמועד אישור הדוחות הכספיים אין הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה ו/או החברות המאוחדות שלה הינן צד להם.

ביאור 18 - שעבודים ובטחונות

שעבודים:

- להבטחת התחייבויות וחובות חברות הקבוצה למלווה, רשמו חברות הקבוצה לטובת המלווה את השעבודים ו/או המשכונים המפורטים להלן:
- שעבוד קבוע ראשון על הון המניות הבלתי נפרע של החברה (ראה ביאור 19), המוניטין שלה ושעבוד שוטף ראשון על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות, מכל מין או סוג שהם, שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד.
 - כל הזכויות שיש ו/או שתהיינה לחברה לגבי המקרקעין ו/או בגינם לרבות כל הבניינים הקיימים כעת או שיהיו בעתיד על המקרקעין ("הפרויקט"), את כל הפירות מהפרויקט, לרבות דמי שכירות, דמי חכירה, דמי ניהול, את זכויות הביטוח והניהול וכן זכויות כלפי נותני שירותים שונים וכן זכויות לקבלת כספים מרוכשי ו/או שוכרי יחידות ו/או שטחים בפרויקט ו/או מכל אדם ו/או גוף אחרים, לרבות החזרי כספים המגיעים ו/או שיגיעו לחברה מאת גופים ורשויות מס שונות והכל בתנאי שהנ"ל קשור לפרויקט; וכן זכויות בחשבון המשמשים לניהול ענייניו הכספיים של הפרויקט, לרבות כל הפקדונות המצויים בחשבון/ות אלה וכל הכספים הקיימים ושיהיו קיימים בעתיד. שעבודים אלו הוסרו על ידי הבנק וניתנו מחודש לטובת הבטחת פרעון הלוואה של החברה הבת.
 - משכון בדרגה ראשונה על הזכויות החוזיות לפי חוזה חכירה לגבי המקרקעין באזור התעשייה ברקן, לרבות כל הבנוי ושיבנה, המחובר ושיחובר אליה חיבור של קבע כפי הרשום ושירשם בפנקסי המקרקעין, ועל כל זכויות הממשכנים כמפורט בשטר המשכון, לרבות כל המחובר אל הנכסים הממושכנים ושיחובר אליהם בעתיד וכל פרותיהם וכל יתר הזכויות בגינם לרבות זכויות בניה והזכויות הנובעות מביטוח הנכסים הממושכנים וכמו כן, על כל זכות לשיפוי ולפיצוי שתהיה לממשכנים כלפי צד שלישי, וכל זכויות הממשכנים לקבלת פטור, הנחה, הקלה כלשהם ביחס לנכס ו/או לכל עסקה בו, ולקיזוז הפסדים מכל סוג שהוא. שעבודים אלו הוסרו על ידי הבנק וניתנו מחודש לטובת הבטחת פרעון הלוואה של החברה הבת.
 - משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד של זכויות החברה כלפי החברה האם (או חברה בשליטתה), עפ"י או בקשר עם הסכם שכירות בלתי מוגנת ביחד עם כל הבטוחות והערובות שניתנו לחברה להבטחת הזכויות האמורות ועם כל הזכויות האחרות הנלוות לזכויות האמורות.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - שעבודים ובטחונות (המשך)

- משכון ראשון בדרגה על כלי רכב אשר מומנו באשראי בנקאי, ציוד מכני ומטלטלין, לרבות כל הזכויות שיש לחברה ושיהיו לה בעתיד הנובעות מביטוח הרכוש הממושכן - בין אם נעשה או יעשה על-ידי המלווה וכמו כן על כל זכות לפיצוי או לשיפוי שתהיה לחברה כלפי צד שלישי.
- לחברה המאוחדת שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה (ראה ביאור 19), המוניטין שלה ושעבוד שוטף כללי ראשון על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות, מכל מין או סוג שהם, שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד.
- היקף ההתחייבויות והחובות של החברות המאוחדות ליום 31 בדצמבר 2025 המובטחות בשעבודים על נכסי הפעילות, הינו בסך אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 33,855 אלפי ש"ח).
- ביום 1 במרץ, 2026 החברה והחברה הבת פרעו את כלל התחייבויותיהן כלפי המלווה וסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה פנתה למערכת הבנקאית בבקשה לביטול אמות המידה הפיננסיות והשיעבודים הרובצים על נכסיהן.

ביאור 19 - הון

ההרכב:

מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע		ר ש ו ם	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
11,650,000	11,650,000	500,000,000	500,000,000

מניות רגילות ללא ע.נ. כ"א

ביאור 20 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה:

החברה הינה חברה תעשייתית כהגדרתה בחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969 ומפעל מועדף לפי סעיף 51 לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 הממוקם באזור פיתוח א' ולפיכך זכאית לשיעור מס חברות של 7.5% בגין רוב הכנסותיה.

שיעור מס חברות החל על הכנסות החייבות במס רגיל של חברות הקבוצה בישראל הינו 23%.

ב. שומות מס:

לחברה ולחברות המאוחדות בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות (בכפוף למגבלות מסוימות) עד וכולל שנת המס 2019.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. התחייבות למיסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(164)	-	(39)	(125)
124	7	54	63
(939)	-	254	(1,193)
979	-	(276)	1,255
(1,145)	(170)	-	(975)
(577)	-	(80)	(497)
707	-	245	462
<u>(1,015)</u>	<u>(163)</u>	<u>158</u>	<u>(1,010)</u>

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
והפרשה לחופשה והבראה
נכס זכות שימוש
התחייבות בגין חכירה
קרן הערכה מחדש
נדל"ן להשקעה
הפסדים מועברים

סה"כ התחייבות מיסים נדחים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(125)	-	(8)	(76)	(41)
63	3	13	2	45
(1,193)	-	1,350	(2,427)	(116)
1,255	-	(1,365)	2,488	132
(975)	(175)	-	-	(800)
(497)	-	(78)	-	(419)
462	-	462	-	-
<u>(1,010)</u>	<u>(172)</u>	<u>374</u>	<u>(13)</u>	<u>(1,199)</u>

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
והפרשה לחופשה והבראה
נכס זכות שימוש
התחייבות בגין חכירה
קרן הערכה מחדש
נדל"ן להשקעה
הפסדים מועברים

סה"כ התחייבות מיסים נדחים

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
717	1,298	1,400	הוצאות מסים שוטפים
18	(374)	(158)	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
(285)	-	-	מיסים בגין שנים קודמות
450	924	1,242	מסים על ההכנסה

ה. מס תאורטי:

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על רווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעורים המס הסטטוטורי לבין סכום המס שנזקף בדוח על רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,163	13,425	11,849	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
1,647	3,088	2,725	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
(61)	(598)	(432)	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
60	-	41	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
217	229	-	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת
(3)	-	-	המטופלת על פי שיטת השווי המאזני
(1,052)	(2,206)	(1,958)	הכנסות פטורות
(285)	-	-	התאמה בגין שיעור מס בחברות בעלות מפעלים מוטבים
(73)	411	866	מסים בגין שנים קודמות
			הפרשים אחרים
450	924	1,242	מסים על ההכנסה

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח והפסד

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

7,877	14,857	14,180
30,760	41,319	58,569
600	-	-
<u>39,237</u>	<u>56,176</u>	<u>72,749</u>

א. הכנסות: מידע לפי איזורים גיאוגרפיים:
הכנסות ממכירות בארץ
הכנסות ממכירות בחו"ל
הכנסות ממענקים

12,658	20,736	20,642
20,160	29,516	33,108
4,159	3,780	5,312
1,660	2,144	3,512
		10,175
600	-	-
<u>39,237</u>	<u>56,176</u>	<u>72,749</u>

ב. הכנסות: מידע לפי מוצרים ושירותים:
חומרים המכילים מתכות יקרות
חומרים שונים לרבות פלסטיק
מוצרי שימוש חוזר
שירותי לוגיסטיקה, מיון ואחרות
פרויקטים בינלאומיים
מענקים

ג. הכנסות ממכירות: לקוחות עיקריים:

6,923	7,839	9,082
7,442	11,790	8,683
-	4,817	7,762
<u>1,509</u>	<u>4,514</u>	<u>-</u>

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ג'

לקוח ד'

9,203	13,666	18,076
6,780	8,693	12,198
3,946	4,404	4,946
2,100	3,674	4,990
2,288	3,135	5,170
286	(1,282)	(4,816)
<u>24,603</u>	<u>32,290</u>	<u>40,564</u>

ד. עלות המכירות:
חומרים שנצרכו
שכר עבודה ונלוות
הובלה
עלויות יצור עקיפות ואחרות
פחת
שינויים במלאי

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח והפסד (המשך)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			ה. הוצאות מכירה ושיווק:
1,101	1,426	1,722	שכר ונלוות
1,780	2,936	2,332	הובלה ללקוחות
136	434	1,023	פרסום ותערוכות
-	47	83	פחת והפחתות
<u>3,017</u>	<u>4,843</u>	<u>5,160</u>	
			ו. הוצאות הנהלה וכלליות:
2,663	4,749	7,669	שכר ונלוות
78	230	327	הוצאות אחזקה
308	346	513	פחת והפחתות
764	1,309	1,276	שירותים מקצועיים
585	449	868	אחרות
<u>4,398</u>	<u>7,083</u>	<u>10,653</u>	
			ז. הכנסות (הוצאות) מימון:
			הכנסות מימון:
137	248	178	הכנסות ריבית צדדים קשורים
479	3	-	הכנסות משערוך עסקאות פרוורד
-	126	3	הפרשי שער
13	51	13	אחרות
<u>629</u>	<u>428</u>	<u>194</u>	
			הוצאות מימון:
592	711	2,146	הוצאות מימון בגין אשראי
89	163	87	עמלות לבנקים
63	-	-	הוצאות ריבית חברות קשורות
-	269	733	גידור סחורות
69	-	2,243	הפרשי שער
169	278	993	אחרות
<u>982</u>	<u>1,421</u>	<u>6,202</u>	
			ח. הכנסות אחרות, נטו:
1,161	1,161	1,200	הכנסות מדמי שכירות
89	(78)	45	רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
-	272	279	הכנסות (הוצאות) אחרות בגין נדל"ן להשקעה
-	2,097	-	הכנסות מהשקעה בחברה מוחזקת (ראה ביאור 24 ב')
-	-	(39)	הוצאות הנפקה
<u>1,250</u>	<u>3,452</u>	<u>1,485</u>	

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - רווח למניה

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,666	12,862	11,027
0.66	1.10	0.95
0.66	1.10	0.94
11,650	11,650	11,650
11,650	11,650	11,725

רווח למניה רגילה אחת המיוחס לבעלים של החברה האם

רווח בסיסי למניה בש"ח

רווח מדולל למניה בש"ח

**הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך
חישוב רווח:**

בסיסי למניה (באלפים)

מדולל למניה (באלפים)

ביאור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות בעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים:

בעל עניין אלפי ש"ח	ישויות בבעלות בעל השליטה (*) אלפי ש"ח
	8,063
	1,022
	-
252	12,893
(2)	(5,699)
-	(1,923)

ליום 31 בדצמבר 2025:

נכסים שוטפים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2024:

נכסים שוטפים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

(*) כולל יתרות מול ישויות בבעלות של בעל השליטה בחברה האם.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות והתקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

עסקאות עם צדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, נושאות ריבית ויישובן ייעשה במזמן. לא התקבלו או נתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,509	998	650	ישויות בבעלות בעל שליטה (*): הכנסות ממכירות לחברות קשורות
1,161	1,161	1,499	הכנסות משכר דירה מחברות קשורות
767	1,165	1,922	הכנסות משכר עבודה מחברות קשורות
137	382	172	הכנסות ריבית מצדדים קשורים
618	694	444	הכנסות אחרות מחברות קשורות (**)
-	566	201	הכנסות מהשתתפות בהוצאות מימון של חברות קשורות
53	1,517	765	קניות מחברות קשורות
420	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות לחברות קשורות
330	136	103	הוצאות שכר עבודה לחברות קשורות
63	85	-	הוצאות ריבית לחברות קשורות
-	776	961	רכישת רכוש קבוע מחברות קשורות

(*) כולל עסקאות מול ישויות בבעלות של בעל השליטה בחברה האם.

(**) כולל בעיקר שמירה, חשמל וארנונה מקוזזות מאותן הוצאות בדוח רווח והפסד.

ג. תמלוגים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,002	1,865	1,162	שכר, נילוות ומענקים לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה
3	2	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
615	1,190	1,190	שכר, נילוות ומענקים לאנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בחברה
1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. מידע נוסף:

- (1) מר גדי רייכמן ("גדי") באמצעות חברה בבעלותו המלאה של גדי (בסעיף זה להלן: "חברת הניהול"), מספק לחברה ולחברות הבנות שירותי מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה בהתאם להסכם ניהול, החל משנת 2018. בתמורה לשירותי הניהול, זכאית חברת הניהול לדמי ניהול חודשיים בגובה של 47.5 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, עבור 50% משרה, כנגד חשבונית מס כדון, חופשה שנתית בת 24 ימים, טלפון נייד וכן החזר הוצאות בהן נושאת חברת הניהול בקשר עם מילוי תפקידו של גדי בחברה. כמו כן זכאי מר גדי רייכמן לבונוס שנתי בגובה של 3% מהרווח השנתי המתואם (כהגדרתו בהסכם). לפי הסכם, אשר נכנס לתוקף לאחר השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה (26.2.2026), בתמורה להעמדת שירותי ניהול בהיקף של 70% משרה חברת הניהול תהיה זכאית לדמי ניהול חודשיים בסך של 70 אלפי ש"ח (צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן) וכן למענק שנתי בגובה של 3% מהרווח השנתי המתואם, ובלבד שסך המענק השנתי לא יעלה על סך של 2.5 מיליון ש"ח (כשסכום זה צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן). בכל מקרה של סיום ההסכם, ביוזמת החברה (שלא בנסיבות בהן זכאית החברה להביא את הסכם הניהול לקיצו לאלתר על רקע של התרה מיידית, כהגדרת המונח בהסכם), אזי תהיה חברת הניהול זכאית למענק פרישה בהיקף דמי ניהול של 6 (שישה) חודשים למן תום תקופת ההודעה המוקדמת בצירוף מע"מ. יתר תנאי הסכם הניהול נותרו ללא שינוי.
- (2) בין החברה לבין חיון טכנולוגיות בע"מ ("חיון"), חברה בבעלותה המלאה של החברה האם, קיים הסכם שכירות מיום 1 בינואר 2020, כפי שעודכן מעת לעת, על פיו חיון שוכרת מהחברה שטחים מהמבנה אשר באזור התעשייה ברקן, המשתרעים על שטח כולל של כ- 1,650 מ"ר, מתוכו 664 מ"ר שטחי תעשייה ו- 988 מ"ר שטחי משרדים, ומשמש את חיון לפעילותה. דמי שכירות ודמי ניהול ואחזקה החודשיים בגין המושכר הינם בסך כולל של כ- 97 אלפי ש"ח ובתוספת מע"מ. כל התשלומים בגין ובקשר למושכר, ובכלל זה מיסים, אגרות, ארנונה, מיסים עירוניים ומממשלתיים, שוטפים או חד פעמיים המוטלים על מחזיק המושכר וכו', חלים על חיון. תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר 2027. בחודש מרץ 2026 הודיעה חיון לחברה, על הקטנת השטח המושכר במהלך חודש מאי, 2026 כך, שהחל מאותו מועד השטח המושכר יעמוד על כ- 1,030 מ"ר.
- (3) ממועד הקמתה של החברה, החברה האם או חיון (בתקופות הרלוונטיות) העניקו לחברה ו / או קיבלו מהחברה שירותים שונים אשר כללו שירותי מטה בתחומים שונים בהם משאבי אנוש, חשבות שגר, מערכות מידע ועוד, כאשר היקף השירותים נקבע על בסיס צרכי החברה כפי שהיו מעת לעת והתמורה ששולמה ו / או התקבלה לנותנות השירותים נקבעה על פי תחשיבי עלויות אותן הוציאו נותנות השירותים.
- (4) ביום 30 בדצמבר 2021, התקשרו החברה והחברה האם בהסכם לפיו החברה תעמיד לאול-אין טרייד, באמצעות סמנכ"ל הכספים של החברה, שירותי ייעוץ בתחום הכספים כאשר היקף מתן שירותי הייעוץ יעמוד על 50% משרה ("היקף השירותים הבסיסי"). בתמורה להעמדת שירותים אלו, שילמה אול-אין טרייד לחברה תמורה השווה ל- 50% מסך עלות השכר הכוללת של המנהל, בתוספת רכיב חופשה. בחודש מרץ 2026 עודכן ההסכם האמור, לפיו לאחר השלמת הנפקת החברה, שירותי הייעוץ יעמדו על 30% משרה. שינויים בהיקף השירותים הבסיסי יאושרו לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה לכך (ללא צורך באישור אורגנים נוספים). בתמורה להעמדת שירותים אלו, תשלם אול-אין טרייד לחברה תמורה המבוססת על עלות השכר הכוללת של המנהל, בתוספת רכיב חופשה.
- (5) ביום 1 ביולי 2021, ולצורך פרעון חלקי של ההלוואה, החברה המחתה, בהמחאה מוחלטת ובלתי חוזרת לחברה האם את כל תיק ניירות הערך שלה שיתרתו למועד הקובע עמדה על סך של 2,125 אלפי ש"ח, ובאופן שהחל מהמועד הקובע ועד להעברה מלאה (טכנית) של תיק ניירות הערך לחשבונות הבנק של אול-אין טרייד לרבות בדרך של מימוש תיק ניירות הערך כאמור, מלוא ההוצאות, הרווחים וההפסדים שיהיו לחברה בגין ובקשר לתיק ניירות הערך האמור, יהיו על אחריותה הבלעדית של אול-אין טרייד. נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים טרם בוצעה העברה.
- (6) החברה מבטחת בפוליסות ביטוח, המכסה את רכושה של החברה האם והחברות הבנות שלה, ובכללן החברה וחברות הקבוצה (למעט ARPE). פוליסות הביטוח הכלולות במערך הביטוח מכסות, בכפוף לתנאי הפוליסות, סיכונים עד לסכום כולל שנקבע בכל פוליסת ביטוח. המערך הביטוחי כולל, בין היתר, את פוליסות הביטוח הבאות: ביטוח רכוש ואובדן רווחים, ביטוח אש, ביטוח אחריות מוצר, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח סחורה בהעברה, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח אחריות מקצועית וכן ביטוח אחריות נושאי משרה (עד למועד הנפקת מניות החברה). בין הצדדים נקבע מפתח החלוקה בעלויות הפרמיות של הפוליסות האמורות בין החברה לבין אול-אין טרייד ויתר החברות בשליטתה, הינו בהתאם לחלקה של החברה על פי פרמטרים רלוונטיים לסוג הפוליסה, לפי העניין וההקשר (בין היתר, כגון: שווי נכסים יחסי, מחזור יחסי וכמות עובדים) במסגרת הפוליסות האמורות

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - השקעות בחברות מאוחדות

א. להלן פירוט החברות המאוחדות המוחזקות במישרין ע"י החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

- (1) 100% (2024: 100%) בהון מניות אולטרייד דיירקט בע"מ שהינה חברה תעשייתית החברה עוסקת בטיפול ומיון של פסולת אלקטרונית לתאגידי מיחזור מכוח חוק המיחזור.
- (2) 99.9% (2024: 90%) בהון מניות אלקטרו מיחזור בע"מ ("אלקטרו מיחזור") שהינה חברה תעשייתית אשר עוסקת בטיפול ומיון של פסולת אלקטרונית גדולה לתאגידי מיחזור מכוח חוק המיחזור, במחזור ובעיקר מוצרי קרור וחימום. למידע נוסף ראה להלן.
- (3) 80% (2024: 80%) בהון מניות GMBH ARPE (All Recycling Plants Engineering), חברה ייעודית בגרמניה אשר הוקמה במהלך שנת 2024 עוסקת בתכנון הנדסי לשם הקמת מפעלי מיחזור ומכירת מכונות מחזור לצדדים שלישיים. כמו כן תפתח מכונה למיחזור ומיצוי בדיל מתוך פסולת אלקטרונית, מכירת יעוץ הנדסי ותמיכה לחברות מיחזור שונות בעולם. למידע נוסף ראה להלן.

ב. להלן מידע נוסף אודות החברות הבנות:

אולטרייד דיירקט:

ביום 30 יוני 2025 אישר דירקטוריון חברת אולטרייד דיירקט בע"מ חלוקת דיבידנד בגובה של 1,175,000 ש"ח לחברה בע"מ על בסיס יתרת רווחי החברה. הדיבידנד שולם שלא במזומן כנגד הקטנת החוב לחברה ביום ההכרזה.

:ARPE GmbH

ביום 24 יוני 2024, התקשרה החברה יחד עם חברה גרמנית בשם CERM0360 GmbH בהסכם בעלי מניות להקמת חברה ייעודית בגרמניה לשם תכנון הנדסי להקמת מפעלי מיחזור ומכירת מכונות מחזור לצדדים שלישיים.

כמו כן החברה תפתח מכונה למיחזור ומיצוי בדיל מתוך פסולת אלקטרונית, מכירת יעוץ הנדסי ותמיכה לחברות מיחזור שונות בעולם.

ביום 1 ביולי 2024, הוקמה החברה הייעודית תחת השם ARPE GmbH (All Recycling Plants Engineering) אשר בעלי מניותיה הנם החברה 80% ו-CERM0360 GmbH 20%.

נכון למועד הדוחות הכספיים החברה העמידה הלוואה בגובה של 500 אלף אירו לצורך מימון פעילותה הראשונית של החברה בגרמניה, ההלוואה נושאת ריבית.

ביום 28 יוני 2024, חתמה החברה הבת על חוזה שכירות של 155 מ"ר לצורך הקמת משרדיה לתקופה של 4 שנים ושתי תקופות אופציה של 3 שנים נוספות כל אחת.

ביום 14 באוגוסט 2025, חתמה החברה הבת על חוזה שכירות של 500 מ"ר, לצורך שטח אחסון לתקופה של 3 שנים ושתי תקופות אופציה של 3 שנים נוספות כל אחת.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

ב. להלן מידע נוסף אודות החברות הבנות (המשך)

אלקטרו מחזור:

(1) ביום 19 בינואר 2021, התקשרה החברה עם אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ ועם מ.א.י. תאגיד מיחזור אלקטרוניקה לישראל, בהסכם בעלי מניות להקמת חברה ייעודית לשם מיזם משותף לתכנון, הקמה, ניהול ותפעול מתקן טיפול ומחזור של מקררים ומזגנים, תוך טיפול בגזי חממה, וכן מוצרים לבנים גדולים אחרים (Large Domestic Appliances). ביום 28 באפריל 2021, הוקמה אלקטרו מיחזור (בשמה הקודם - אלקטרה מחזור בע"מ), אשר בעלי מניותיה לאותו מועד היו החברה ואלקטרה מוצרי צריכה 45% מהונה המניות המונפק (ו-50% בזכויות ההצבעה) ותאגיד מאי 10% מההון המונפק (ללא זכויות הצבעה). ההסכם כולל סעיף שנוגע לקבלת סחורה של מקררים ומוצרים לבנים למפעל המחזור.

(2) ביום 5 בספטמבר, 2024 נחתם הסכם אשר על פיו החברה רכשה את כלל מניות חברת אלקטרה מוצרי צריכה באלקטרו מיחזור, במצבן as is, לרבות כל הזכויות והחובות הנלוות להן, בתמורה לסך של 1 ש"ח וביום 29 לספטמבר, 2024 הושלמה העסקה וכתוצאה מכך, החברה החזיקה 90% מההון של החברה. להלן נתונים בדבר הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה:

4,280	סך נכסים שוטפים
33,009	סך נכסים לא שוטפים
(29,547)	סך התחייבויות שוטפות
(11,798)	סך התחייבויות לא שוטפות
4,056	מוניטין

עלות צירוף העסקים כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק אשר הביאו ליצירת מוניטין בגובה 3,650 אלפי ש"ח כתוצאה מצירוף העסקים. סכום הזכויות שאינן מקנות שליטה שהוכר במועד הרכישה הינו 406 אלפי ש"ח. הזכויות שאינן מקנות שליטה נאמדו בהתבסס על שוויין ההוגן בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין, בתוספת השווי ההוגן של זכויות שאינן מקנות שליטה אשר לא מהוות זכויות בעלות נוכחיות בחברה.

סך ההכנסות וסך ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כללו כ-7,453 אלפי ש"ח, ו-(2,933) אלפי ש"ח, בהתאמה, המיוחסים לחברת אלקטרו מחזור בע"מ. במידה והרכישה הייתה מתבצעת בתחילת השנה, סך הכנסות הקבוצה היו מסתכמות בכ-59,811 אלפי ש"ח, ורווחי הקבוצה היו מסתכמים בכ-9,188 אלפי ש"ח.

(3) ביום 23 באפריל, 2025 לצורך קבלת מענקי ההשקעה באלקטרו מיחזור, החברה השקיעה בהון מניות של אלקטרו מיחזור סך השווה ל 24% מהיקף התכנית (כלומר בסך של 4.32 מיליון ש"ח). ביום 23 באפריל 2025 הוקצו לחברה 10,000 מניות של אלקטרו מחזור תוך דילול החזקותיו של תאגיד מאי, כך שלאחר הקצאתן ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה 99.9% מהונה המונפק והנפרד של אלקטרו מחזור.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

ב. להלן מידע נוסף אודות החברות הבנות (המשך)

(4) ביום 30 ביוני 2025 נמצאו סימנים לירידת ערך מוניטין לאור התוצאות העסקיות של החברה הבת. בהתאם לכך, בוצעה בחינת ירידת ערך ליחידה מניבת המזומנים על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בהתבסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF) ליום 30 ביוני 2025. בחישוב הסכום בר השבה נלקחו תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה של חמש שנים, (בשנה החמישית מהוון לאינסוף) בהסתמך על תקציב ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה. שיעור ההיוון המשוקלל בעבודה הינו 15.9%, שיעור הצמיחה בעבודה הינו 2%. לאור זאת שהסכום בר השבה שחושב גבוה מהערך הפנקסני של היחידה, החברה לא נדרשה לבצע ירידת ערך. נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים, לא נמצאו סימנים לירידת ערך מוניטין.

ביאור 25 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 7 באוקטובר, 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה וביום 16 ביולי, 2024 אישר דירקטוריון החברה מסגרת של 329,434 אופציות אשר יוקצו ללא תמורה והניתנות למימוש ל-329,434 מניות רגילות של החברה. כמו כן אישר הדירקטוריון הקצאה של 239,588 אופציות מתוך המסגרת האמורה ליו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה ולשני נושאי משרה בחברה, הניתנים למימוש לעד 239,588 מניות רגילות של החברה במנגנון מימוש נטו. האופציות תבשלה ותהיינה ניתנות למימוש על פני ארבע שנים, 25% בתום שנה, ו 6.25% בתום כל רבעון עוקב. נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים האופציות טרם מומשו וכן אין שינוי במספר האופציות שהוקצו.

ב. להלן פרטי התכנית:

שוי הוגן במועד ההענקה	תוספת המימוש	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	מועד הפקיעה	מועד ההענקה	אופן סילוק ההענקה	תיאור התוכנית
אלפי ש"ח	ש"ח					
3.275	8.58	האופציות תבשלה ותהיינה ניתנות למימוש על פני ארבע שנים, 25% בתום שנה, ו 6.25% בתום כל רבעון עוקב.	לפי המוקדם מבין 10 שנים מיום אישור התכנית לבין תאריך סיום העסקה.	16/07/2024	סילוק במניות	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה

ג. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

ד. תוספת המימוש מותאמת במועדי חלוקת הדיבידנד על ידי החברה.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - מגזרים

א. כללי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולית הראשי של הקבוצה, מתבססת על תחומי הפעילות של הקבוצה המפורטים להלן:

מגזר מחזור פסולת אלקטרונית – עוסק במיחזור פסולת אלקטרונית ומפיק את הכנסותיו ממכירת תוצרי המחזור ללקוחות בארץ ובעולם.

מגזר פרויקטים בחו"ל - עוסק בתכנון והקמה של מפעלי וקווי מיחזור ללקוחות בעולם, יעוץ הנדסי לחברות בעולם המיחזור ופיתוח מכונות יצור חדשות על בסיס פטנט של אולטרייד מחזור.

תוצאות המגזר מבוססות על הרווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים (EBITDA) של החברה.

מקבל ההחלטות התפעוליות של הראשי של החברה סוקר את תוצאות המגזרים של החברות המאוחדות לפי 100% מהפעילות ולא על פי אחוזי האחזקה בפועל, וכפועל יוצא מכך מוצגות תוצאות המגזרים, כאשר ההתאמות לנתונים כאמור לאופן ההצגה והמדידה בדוחות הכספיים מוצגות בעמודת ההתאמות.

הקבוצה הקימה את תחום הפעילות של מגזר פרויקטים בחו"ל ביום 1 ביולי 2024. (ראה ביאור 24 ב'). לפני תאריך זה כל פעילות הקבוצה נבעה ממגזר אחד בלבד. מידע המתייחס למגזרים אלו מדווח להלן.

ב. הכנסות ותוצאות מגזרי הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מחזור פסולת אלקטרונית				פרויקטים בחו"ל		התאמות		סה"כ	
אלפי שח									
72,749	(97)	10,272	62,574	10,272	-	-	-	-	-
-	(995)	-	995	-	-	-	-	-	-
<u>72,749</u>	<u>(1,092)</u>	<u>10,272</u>	<u>63,569</u>	<u>10,272</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
32,185	408	1,372	30,405	1,372	-	-	-	-	-
24,056	(5)	(1,103)	25,164	(1,103)	-	-	-	-	-
5,766	(44)	301	5,509	301	-	-	-	-	-
394	-	-	394	-	-	-	-	-	-
<u>39</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>17,857</u>									
<u>6,008</u>									
<u>11,849</u>									

רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות

סה"כ הוצאות מימון נטו
רווח לפני מיסים על ההכנסה

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - מגזרים (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזרי הפעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	התאמות	פרויקטים בחו"ל	מחזור פסולת אלקטרונית	
אלפי שח				
56,176	(5,563)	1,205	60,534	הכנסות מלקוחות חיצוניים
=	(1,130)	=	1,130	הכנסות בין מגזריות
<u>56,176</u>	<u>(6,693)</u>	<u>1,205</u>	<u>61,664</u>	סה"כ הכנסות
23,886	(1,464)	(164)	25,514	רווח גולמי
16,104	(520)	(1,246)	17,870	EBITDA
3,562	(815)	118	4,259	פחת והפחתות
221	-	-	221	תשלום מבוסס מניות
2,097	-	-	2,097	הכנסות מהשקעה בחברה מוחזקת
<u>14,418</u>	<u>295</u>	<u>(1,364)</u>	<u>15,487</u>	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
<u>993</u>				סה"כ הוצאות מימון נטו
<u>13,425</u>				רווח לפני מיסים על ההכנסה

ג. נכסי והתחייבויות המגזר

סה"כ	התאמות	פרויקטים בחו"ל	מחזור פסולת אלקטרונית	
אלפי ש"ח				
ליום 31 בדצמבר 2025				
147,425	(5,979)	36,751	(*) 116,653	נכסי המגזר
83,974	(11,327)	39,468	55,833	התחייבויות המגזר
ליום 31 בדצמבר 2024				
113,971	(2,087)	3,087	(*) 112,971	נכסי המגזר
61,467	(2,087)	4,359	59,195	התחייבויות המגזר

(*) מוניטין המשויך למגזר מחזור פסולת אלקטרונית כמפורט בביאור 24 ב'.

ד. לקוחות עיקריים

כמפורט בביאור 21 ג', הכנסות מלקוחות עיקריים מוצגות במסגרת מגזר מחזור פסולת אלקטרונית.

אולטרייד מחזור בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27

- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ובתקופות דיווח מקבילות

א. ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה.

השפעת המלחמה על המשק הישראלי ועל הפעילות בשוק ההון ניכרת ומתבטאת, בין היתר, בסגירה זמנית ו/או בקיצור שעות הפעילות של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, הגבלות על מערכת החינוך ועוד. צעדים אלה כמו גם גיוס המילואים המסיבי, הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית, בירידות בשווקים הפיננסיים, בפיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים ובעליה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות כתוצאה מעליה ברמות הסיכון וחוסר הוודאות.

בעקבות המלחמה, אתרי החברה עבדו בצורה מוגבלת מאוד בחודש אוקטובר 2023 בהתאם להוראות הרשויות וחזרו לפעילות מלאה במהלך חודש נובמבר ואילך. מעבר לאמור אין השפעה על פעילות החברה עד וכולל תאריך החתימה על הדוחות הכספיים והחברה לא עדכנה את תחזיותיה לשנת 2024.

במהלך חודש דצמבר 2023 החברה הגישה בקשה לתשלום פיצויים בגין נזק עקיף כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל. בשנת 2023 החברה קיבלה מקדמה בגובה של 360 אלפי ש"ח ובמאי 2024 החברה קיבלה 240 אלפי ש"ח נוספים בתוספת ריבית והצמדה.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן. החל ממועד זה החלה איראן לשגר טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים, בין היתר, כנגד ריכוזי האוכלוסין בישראל והונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף. מבצע "עם כלביא" הסתיים ביום ה-24 ליוני 2025. בתקופת המבצע נרשמה ירידה זמנית בהיקף ההכנסות של חלק מחברות הקבוצה, אשר השפיעה לרעה על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2025. נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים לחברה ישנן הוצאות מוגברות בגין שמירה ואבטחה בשל המלחמה.

ברבעון השני לשנת 2025. החברה הגישה בקשה לקרן פיצויים בגין נזק עקיף בסכום של 600,000 ש"ח, עבורה קיבלה תשובה שלילית. החברה הגישה השגה בגין תשובה זו. נכון למועד החתימה על דוחות אלה טרם התקבלה תשובה בגין ההשגה שהוגשה.

הנהלת הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות הביטחוניות והכלכליות, ובוחנת באופן שוטף את השפעותיהן על פעילותה, שרשראות האספקה והביקושים בשווקים בהם היא פועלת. לאור העובדה שמדובר באירוע המאופיין באי ודאות רבה ואשר איננו בשליטת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלו, אין בידי החברה יכולת להעריך את משך הפסקת הסחר ואין ביכולה להעריך את היקף השפעתה השלילית על המשק ועל פעילותה העתידית של הקבוצה ו/או על לקוחותיה בפרט. (ראה ביאור 28 ב').

ב. בחודש נובמבר 2024, הגישה הקבוצה למשרד הכלכלה, הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, בקשה לקבלת סיוע במסגרת הוראת מנכ"ל 4.72 – תוכנית ירושלים לתמיכה בכלכלה מעגלית עבור להקמת מפעל ייעודי למחזור סוללות ליתיום-יון אשר ישלב טכנולוגיות מתקדמות שפותחו במטרה להתמודד עם האתגרים הייחודיים במחזור סוללות אלו. ההיקף הכספי של ההשקעה הכולל ברובו מכונות וציוד יעמוד על כ- 54 מיליון ש"ח. ביום 12 בינואר 2026 אישר משרד הכלכלה השקעות בציוד בסך של 30 מיליון ש"ח (שבוצעו החל מיום 21 במרץ 2024) בכפוף לעמידת החברה במדדים שעליה לעמוד בהם לפי התוכנית המאושרת והפקדת ערבות בנקאית בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח (אשר הופקדה), סך מענק הסיוע המאושר יעמוד על כ- 14.3 מיליון ש"ח.

ג. בחודש אפריל 2025 הגישה החברה למשרד הכלכלה מינהל אזורי תעשייה בקשה להקצאת קרקע בפטור ממכרז לצורך הרחבת המפעל באזור התעשייה ברקן. גודל הקרקע בבקשה נע בין 6-8 דונם. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים טרם התקבלה תשובה ממשרד הכלכלה.

ד. ביום 11 לפברואר 2025 הוגשה בקשה לרישום פטנט על מיצוי בדיל מפסולת אלקטרונית. ביום 2 בינואר, 2026 קיבלה החברה אישור לרישום הפטנט בישראל.

ה. ביום 30 בנובמבר 2025 הכריזה החברה על דיבידנד לבעלי המניות בחברה בגובה של 2.2 מיליון ₪ על בסיס יתרת רווחי החברה. סכום של 1.2 מיליון ₪ שולם במזומן ביום 15 בדצמבר 2025 והיתר שולם שלא במזומן כנגד יתרת החוב לחברה האם.

אולטרייד מחזור בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א.** ביום 25 בפברואר 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור, לראשונה, של מניות החברה, על פי תשקיף להשלמה שהינו גם תשקיף מדף נושא תאריך 20 בפברואר 2026 והודעה משלימה מיום 23 בפברואר 2026, על פיו הנפיקה החברה, בדרך של הצעה לא אחידה, כמות של 5,825,000 מניות של החברה, ללא ערך נקוב, במחיר של 25.76 ש"ח למניה ובתמורה כספית כוללת (ברוטו) של כ-150 מיליון ש"ח. בנוסף, החברה רשמה למסחר בבורסה 11,650,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. אשר היו קיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה בטרם ההנפקה הראשונה לציבור, וכן 239,588 מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שהוקצו לנושאי משרה.
- ב.** ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. בעקבות המלחמה, אתרי החברה עבדו בצורה מוגבלת בחודש מרץ 2026 בהתאם להוראות הרשויות ונכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים בתום חודש מרץ חזרו לפעילות מלאה. מעבר לאמור אין השפעה על פעילות החברה עד וכולל תאריך החתימה על הדוחות הכספיים והחברה לא עדכנה את תחזיותיה לשנת 2026.
- ג.** לפרטים בדבר פרעון התחייבויות החברה ואלקטרו מיחזור למלווה, ראו ביאור 11 ג'.
- ד.** לפרטים בדבר התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח נושאי משרה וביטוח POSI וכן הענקת כתבי התחייבות לפטור ושיפוי לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 17 ד'.

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוח שלנו המפורט להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מיום 26 בפברואר 2026 והצעות המדף מכוחו:

דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

בכבוד רב,

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

תל אביב 29 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

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

**משרד ראש"צ - מתחם
מילנייה**
שדרות ראשונים 23
ראש"צ

**משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי**
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	אולטרייד מחזור בע"מ ("החברה")
מספר חברה ברשם החברות:	513960195
משרד רשום:	הברזל 2 תל אביב, 6971002
טלפון:	073-2633333
פקס:	067-5550333
דוא"ל:	info@alltrade.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2025
תאריך הדוח:	29 במרס 2026

<u>תקנה 8 א':</u>	<u>תיאור עסקי התאגיד</u>
	לפרטים בדבר תיאור עסקי התאגיד, ראו פרק א' – 'תיאור עסקי התאגיד' ("פרק א' לדוח תקופתי זה"), המצורף לדוח תקופתי זה.
<u>תקנה 8ב':</u>	לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד אשר על בסיסה נקבעו ערכם של נתונים בדוח הכספי, ראו <u>נספח א'</u> המצורף לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה הנכללים במסגרת פרק ג' לדוח התקופתי.
<u>תקנה 9:</u>	הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים לתאריך 31 בדצמבר 2025, בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר מהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה, ראו פרק ג' לדוח תקופתי זה ("הדוחות הכספיים").
<u>תקנה 9ג':</u>	דוחות כספיים ובהם נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה, בצירוף חוות דעת רואה החשבון מהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה, ראו פרק ג' לדוח תקופתי זה.
<u>תקנה 9ד':</u>	<u>דוח מצבת התחייבויות</u>
	לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראו דוח מיידי שמפורסם בטופס ת-126 במקביל לפרסום דוח תקופתי זה.
<u>תקנה 10:</u>	<u>דוח הדירקטוריון:</u>
	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד הכולל רבעוניים (באלפי ש"ח):

2025, AB			
סה"כ 2025 ל- 12 חודשים שנסתיימו ביום 31.12.2025	מחצית שנייה 2025	מחצית ראשונה 2025	
72,749	45,404	27,345	הכנסות ממכירות ושירותים
32,185	21,115	11,070	רווח גולמי
44.2%	46.5%	40.5%	שיעור הרווח הגולמי
15,813	8,716	7,097	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ומו"פ
1,485	856	629	הכנסות אחרות, נטו
-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
17,857	13,255	4,602	רווח תפעולי
24.5%	29.2%	16.8%	שיעור הרווח התפעולי
6,008	4,109	1,899	הוצאות מימון, נטו
11,849	9,146	2,703	רווח לאחר הוצאות מימון
1,242	686	556	מסים על הכנסה
10,607	8,460	2,147	רווח נקי לתקופה
11,027	8,521	2,506	בעלים של החברה האם
(420)	(61)	(359)	זכויות שאינן מקנות שליטה
10,607	8,460	2,147	סה"כ רווח לתקופה
24,056	16,385	7,671	EBITDA¹
10,607	8,460	2,147	רווח נקי
1,242	686	556	הוצאות מס
6,008	4,109	1,899	הוצאות מימון, נטו
394	127	267	תקבול מבוסס מניות
5,766	2,964	2,802	הוצאות פחת
39	39	-	הוצאות הנפקה
24,056	16,385	7,671	EBITDA

¹ EBITDA: הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילות החברה והוא מחושב כדלקמן: הרווח הנקי בנטרול הוצאות מימון, הוצאות מס והוצאות פחת והפחתות פחת והפחתות (כולל פחת בגין נכסי זכות שימוש לפי תקן IFRS16), הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים ושערוך השקעה לפי שווי מאזני. הרווח הנקי האמור כולל חלק החברה בהפסדי חברה כלולה.

תקנה 10 ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף בשנת הדיווח:

בשנת הדוח לא הונפקו ניירות ערך של החברה. ביום 25 בפברואר 2026 הושלמה הנפקה לציבור לראשונה של מניות החברה, על פי תשקיף להשלמה שהינו גם תשקיף מדף ("התשקיף להשלמה") נושא תאריך 20 בפברואר 2026 והודעה משלימה מיום 23 בפברואר 2026 (ההודעה המשלימה וביחד עם התשקיף להשלמה: "התשקיף")², על פיו הנפיקה החברה, בדרך של הצעה לא אחידה כמות של 5,825,000 מניות של החברה, ללא ערך נקוב, במחיר של 25.76 ש"ח למניה ובתמורה כספית כוללת (ברוטו) של כ- 150 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר ייעוד תמורת ההנפקה, ראו פרק ה' לתשקיף להשלמה. עד למועד פרסום דוח זה, מסך תמורת ההנפקה שהתקבלה בחברה, החברה פרעה הלוואות לתאגידים בנקאיים בהיקף כולל של כ- 24.7 מיליון ש"ח.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר 2025

להלן פרטים אודות רשימת ההשקעות של החברה בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות:

שם חברה (1)	סוג מניות	מספר מניות מונפק	מספר מניות מוחזק	ערך נקוב של מספר המניות המוחזק	שיעורי אחזקה			הלוואות (4)	ערביות שניתנו (5)
					בהון	בהצבעה	בסמכות דירקטורים		
אלפי ש"ח									
אלקטרו מיחזור בע"מ ("אלקטרו מיחזור")	רגילות	10,100	10,090	10,090 ש"ח	99.9	100	100	(5,565)	-
אולטרייד דירקט בע"מ ("אולטרייד דירקט")	רגילות	100	100	100 ש"ח	100	100	100	64	-
ARPE ("ARPE") GmbH	רגילות	25,000	20,000	20,000 אירו	80	80	80	(2,250)	1,795

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

בשנת הדוח, לא בוצעו שינויים מהותיים בחברות בת וחברות כלולות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח

להלן פרטים בדבר חלק החברה ברווחים של חברות בת וחברות קשורות, הדיבידנדים, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה או שזכאית לקבל מהן בגין תקופת הדוח:

שם החברה	רווח לפני מס	רווח כולל אחר	דיבידנד	השתתפות בהוצאות	ריבית
אלפי ש"ח					
אלקטרו מיחזור	(2,399)	-	-	1,080	66
אולטרייד דירקט בע"מ	23	-	1,175	-	(27)
ARPE	(1,582)	111	-	-	106

תקנה 20: רישום למסחר בבורסה והפסקות מסחר בשנת הדיווח:

בשנת הדיווח לא נרשמו ניירות ערך למסחר בבורסה.

² ראו על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים מהימים 19 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-016313), והודעה משלימה שפורסמה ביום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-017067) וכן הודעה על תוצאות ההנפקה מיום 23 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-017101).

עם זאת תציין החברה, כי לאחר תקופת הדוח, ביום 25 בפברואר 2026 נרשמו למסחר בבוסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") 17,475,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג, כמפורט להלן: 5,825,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג. בדרך של הנפקה לציבור על פי התשקיף וכן 11,650,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג. אשר היו קיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה בטרם ההנפקה הראשונה לציבור, וכן 239,588 מניות שתנבענה מממוש אופציות (לא רשומות) שהוקצו לנושאי משרה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה:

1.1. להלן פירוט התגמולים³ ששילמה החברה בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ולכל אחד מבעלי העניין בחברה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("שנת הדיווח"), כפי שנוקפו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח (הנתונים מוצגים במונחי עלות לחברה, באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה %	שיעור החזקה בהון התאגיד ⁴ (%)	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר ⁵	ריבית	דמי שכירות	אחר (השתתפות החברה האם) ⁶	סה"כ
גדי רייכמן	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה	50%	-	-	780	197	613	-	-	-	-	-	-	1,590
רן לאור	סמנכ"ל כספים	50%	-	807	300	98	-	-	-	-	-	-	(411)	794
דולב מנו עובדיה	סמנכ"ל שירות ולקוחות	100%	-	943	300	98	-	-	-	61	-	-	-	1,402
Bernhard Biener	מנכ"ל ARPE	100%	-	821	-	-	-	-	-	19	-	-	-	841

³ "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, דמי חופשה, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

⁴ שלא בדילול מלא.

⁵ הוצאות החזקת רכב.

⁶ ראו תקנה 22 להלן.

- 1.2. להלן פרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה ובעלי עניין גדי רייכמן, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.
- 1.2.1.

א. מר גדי רייכמן ("גדי") באמצעות, כור תקשורת ישראל 1970 בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של גדי (בסעיף זה להלן: "**חברת הניהול**") מספק לחברה ולחברות הבנות שירותי מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה מיום היווסדה, על פי הסכם ניהול שעודכן מעת לעת, על פי, בתמורה לשירותים בהיקף משרה של 50% שולמו לחברת הניהול דמי ניהול חודשיים, בסך כולל של 47.5 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, חופשה שנתית בת 24 ימים, טלפון נייד, החזר הוצאות בהן נושאת חברת הניהול בקשר עם מילוי תפקידו של גדי בחברה ומענק שנתי בשיעור של 3% מה- EBITDA המאוחד (כהגדרת המונח בס"ק 3 להלן), ועד לתקרת מענק שנתי של 1.5 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ כדין. לפרטים בדבר אופציות שהוקצו לחברת הניהול, ראו סעיף 1.2.5 להלן.

ב. ביום 17 בפברואר 2026, התקשרה החברה בתוספת להסכם הניהול ("**התוספת**" וביחד עם ההסכם "**הסכם הניהול**"), אשר נכנס לתוקפו ביום 25 בפברואר 2026, שעיקרו מפורטים להלן:

היקף שירותי ניהול ותמורה. בתמורה להיקף מתן שירותי ניהול בשיעור שלא יפחת בכל מקרה מהיקף השקול לכ- 70% משרה של עובד - דמי ניהול חודשיים בסך של 70 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ (צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן). היקף המשרה כאמור לעיל, נקבע על בסיס צרכי החברה למועד חתימת הסכם הניהול. לפיכך, בהתאם לצרכי החברה, ולאחר קבלת המלצות וועדת התגמול ואישור הדירקטוריון (וללא צורך באסיפה של בעלי המניות בחברה), ובכפוף להסכמת חברת הניהול וגדי, החברה תהיה רשאית להגדיל את היקף שירותי הניהול, וזאת עד להיקף משרה השקול ל- 95%. בהתאם, ככל שיחול שינוי בהיקף שירותי הניהול, יבוצעו התאמות בדמי הניהול באופן יחסי לגידול בהיקף משרה ועד לתקרה של 95 אלפי ש"ח בחודש בתוספת מע"מ (צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן) ("**דמי הניהול**").

ג. מענק שנתי. חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי בשיעור של 3% מהרווח השנתי המתואם, כהגדרתו להלן, אשר לא יעלה על סך של 2.5 מיליון ש"ח (כשסכום זה צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן) בתוספת מע"מ.

לעניין סעיף זה "**הרווח השנתי המתואם**" משמעו הרווח השנתי המאוחד של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים), לפני מימון, מיסים, פחת והפחותות ולפני רווחים מחברות כלולות; בנטרול: (1) הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות; (2) רווחי או הפסדי שערך (לרבות כתוצאה מצירוף עסקים) של נכסים ו/או השקעות שטרם מומשו; (3) הכנסות אחרות או הוצאות אחרות או חד פעמיות (להלן: "**EBITDA**") או "**הרווח השנתי המזכה בחברה**"), בתוספת חלק החברה ב- EBITDA של חברות כלולות שדוחותיהן נכללו בדוחות הכספיים של החברה בשיטת השווי המאזני, והמחושב בהתאם לעקרונות המפורטים בסעיף זה לעיל, בשינויים המחוייבים. במידה ויסייג הסכם הניהול בין הצדדים במהלך שנה קלנדרית, שלא בנסיבות בהן זכאית החברה להביא את הסכם הניהול לקיצו לאתגר על רקע של

התרה מיידית (כהגדרתן בהסכם)⁷, אזי תהא זכאית חברת הניהול לקבל מהחברה, לא יאוחר מתום 30 יום ממועד אישור ופרסום הדו"חות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה, את החלק היחסי מהמענק השנתי בהתאם לחלק השנה בו ניתנו שירותי הניהול על ידה לקבוצה. האמור לעיל בנוגע למענק השנתי הינו בכפוף להוראות הכלליות במדיניות התגמול של החברה כפי שתהא מעת לעת.

ד. מענק פרישה כנגד אי תחרות: בכל מקרה של סיום ההסכם, ביוזמת החברה (שלא בנסיבות בהן זכאית החברה להביא את הסכם הניהול לקיצו לאלתר על רקע של התרה מיידית), אזי תהיה חברת הניהול זכאית למענק פרישה בהיקף דמי ניהול של 6 (שישה) חודשים למן תום תקופת ההודעה המוקדמת בצירוף מע"מ וכנגד חשבונית מס כדין.

ה. תנאים נוספים: היעדרות בתשלום מחמת מחלה למשך של 24 ימי עסקים בשנה וכן 24 ימי עסקים בשנה עקב היעדרות בתשלום שאינה מחמת מחלה למשך 24 ימי עסקים; טלפון ומחשב נייד, החזר הוצאות (לרבות הוצאות אירוח, בארץ ובחו"ל, ונסיעות לחו"ל בקשר עם העמדת שירותי הניהול), בהיקף כמקובל בחברה כנגד הצגת קבלות.

ו. תקופת ההסכם: תקופת הסכם הניהול הינה למשך חמש (5) שנים ממועד השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה (25 בפברואר 2026) ("תקופת ההסכם")⁸. לאחר תום תקופת ההסכם, יוארך ההסכם, בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף להסכמת הצדדים ולשינויים שיוסכמו על-ידם באותה העת. על אף האמור לעיל, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את הסכם הניהול לידי סיום, בכל עת, בהודעה מראש ובכתב שתימסר 90 ימים קודם לסיום ההסכם ("תקופת ההודעה המוקדמת"). במקרה כזה, תהא חברת הניהול זכאית לדמי ניהול ולחלק יחסי מהמענק השנתי (ככל שתהא זכאית לו עד לסיום תקופת ההודעה המוקדמת) (לרבות במקרה בו החברה החליטה לוותר על שירותי הניהול בתקופת ההודעה המוקדמת). על אף האמור, הצדדים רשאים להביא הסכם זה לידי סיום מיידית ללא מתן הודעה מוקדמת בכל אחד מהמקרים המנויים בהסכם הניהול⁹.

ז. התחייבות לאי תחרות. חברת הניהול והמנהל מתחייבים, ביחד ולחוד, כי בתמורה לסכומים שישולמו לחברת הניהול בהתאם להוראות הסכם הניהול, במשך כל תקופת העמדת שירותי הניהול על-פי הסכם הניהול וכן, במשך תקופה של 6 חודשים לאחר מועד סיום תקופת ההסכם (בכפוף לתשלום מענק פרישה כנגד אי תחרות) ("תקופת האי תחרות"), חברת הניהול, לרבות המנהל: (1) לא יתחרו בקבוצה ו/או בעסקי ו/או בפעילויות הקבוצה; ו- (2) לא יעסקו ו/או ישתתפו ולא יקבלו תפקיד מכל מין וסוג שהוא בצורה ו/או באופן כלשהו (לרבות

⁷ "נסיבות של התרה מיידית": (1) חברת הניהול ו/או המנהל הורשעה על ידי בית המשפט בעבירה שיש עימה קלון, אף אם עבירה זו אינה קשורה למתן שירותי הניהול לחברה; (2) חברת הניהול ו/או המנהל הורשע על-ידי בית המשפט בעבירה בקשר עם מעשה שיש בו משום הפרת אמון כלפי החברה ו/או ביצוע מעילה בכספי החברה ו/או פגיעה במזיד בחברה באופן שגרם נזק כספי שאינו זניח לחברה; (3) בנסיבות בהן לו הייתה חברת הניהול ו/או המנהל מתקשר/ת עם החברה במעמד של עובד החברה, הייתה החברה רשאית לפטרו ללא תשלום פיצויי פיטורין מלאים או חלקיים, על-פי דין.

⁸ בהתאם לתקנה 1ב(ב)1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי ענין), תשי"ס-2000

⁹ ובכלל זה הפרה יסודית של הסכם הניהול של מי מהצדדים להסכם שלא תוקנה תוך 14 ימים מיום שנמסרה לו התראה בכתב; נסיבות של התרה מיידית (כהגדרת המונח בסעיף זה); שינוי שליטה בחברת הניהול; מינוי כונס נכסים/ פרוק; בקשה לפרוק על מי מהצדדים; במקרה בו לא שילמה החברה תשלום המגיע לחברת הניהול על-פי הסכם זה ושאינו שנוי במחלוקת, ככל והתשלום לא בוצע על-ידי החברה בתוך 60 יום למן מתן הודעה בכתב לחברה על-ידי חברת הניהול

ומבלי לפגוע בכלליות האמור - כעובדים, מנהלים, יועצים, סוכנים, בעלים, שותפים, בדרך של החזקת אמצעי שליטה או בכל דרך אחרת), ולא יעניקו שירותי ניהול, והכל בין בתמורה ובין שלא בתמורה, בכל ישות כלשהי, לרבות שותפות, חברה ו/או תאגיד אחר המתחרה בחברה ו/או בעסקיה ו/או בפעילות הקבוצה; וכן 3) לא ייצרו בדרך כלשהי ולא יסייעו, ביצירת קשרים עסקיים בעלי אופי חופף, דומה או זהה לתחומי פעילותה של הקבוצה, בין במישרין ובין בעקיפין, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, בין במישרין ובין בעקיפין, עם מי שהם ו/או שהיו ו/או שיהיו באותה עת ספקי הקבוצה ו/או לקוחות הקבוצה בקשר עם פעילויות הקבוצה. לעניין זה ס"ק: "תחומי הפעילות של הקבוצה" ו/או "פעילויות הקבוצה" משמען: תחומי הפעילות של הקבוצה המבוצעים באמצעות החברה ובאמצעות חברות הקבוצה, כפי שתהיינה מעת.

1.2.2. מר רן לאור, סמנכ"ל הכספים¹⁰

מר רן לאור ("המנהל") מועסק בחברה בתפקיד סמנכ"ל הכספים, בהיקף משרה של 100%. החל מחודש אוגוסט 2021, באופן שהוא מועסק בחברה בהיקף של 100% משרה, כאשר עד וכולל למועד פרסום דוח זה בכ- 50% מהיקף משרתו הוא משמש בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה וכ-50% מהיקף משרתו מועמדים לאול-אין טרייד, במסגרת הסכם למתן שירותי כספים בין החברה לבין אול-אין טרייד כאמור בסעיף 8.2.1 (ה) לתשקיף הנכלל על דרך ההפניה. בתמורה לשירותים כאמור בהיקף של 100% זכאי המנהל לשכר חודשי ברוטו בסך של 47.8 אלפי ש"ח (ברוטו) בתוספת תנאים סוציאליים ונילוויים מקובלים, ומענק שנתי בהיקף כולל של עד 6 משכורות חודשיות. לפרטים בדבר אופציות שהוקצו למנהל בשנת 2024, ראו סעיף 1.2.5 להלן.

ביום 17 בפברואר 2026, עודכנו תנאי כהונתו אשר נכנסו לתוקפם ביום 25 בפברואר 2026, כדלקמן:

א. בתמורה למילוי תפקידו, בהיקף משרה של 100%, המנהל זכאי לשכר חודשי של 55 אלפי ש"ח (ברוטו)¹¹ בתוספת תנאים סוציאליים, כמקובל, ובכלל זה, הפרשות לפיצויי פיטורין וגמל (15.83%) בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, קרן השתלמות (7.5%) (יחדיו: "תנאים סוציאליים")¹², חופשה שנתית בת 22 ימים, ימי מחלה, דמי הבראה שנתיים, הוצאות רכב בסך של 6 אלפי ש"ח וטלפון נייד.

ב. מענק שנתי. המנהל יהיה זכאי למענק שנתי כדלקמן: מענק שנתי בסך השווה ל-3 משכורות חודשיות (לא כולל תנאים נילוויים וסוציאליים) בגין עמידה בכל הפחות ב- 85% מיעדי הרווח התפעולי השנתי עפ"י תקציב שנתי (מאוחד) של החברה, אשר יאושר ע"י דירקטוריון החברה ("המענק המדיד"); ו/או מענק שנתי בשיקול דעת מנכ"ל החברה, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה (וככל שתושלם הנפקת ניירות הערך של החברה - גם אישור וועדת התגמול) ("מענק בשיקול דעת"), ובלבד שסכומו לא יעלה על סך השווה לעד 6 משכורות (ככל שלא הוענק מענק מדיד) וככל שהוענק מענק מדיד - סך המענק המדיד והמענק בשיקול דעת לא יעלו בכל מקרה

¹⁰ יצוין, כי בנוסף לאמור בסעיף 1.2.2, בין אול אין טרייד לבין המנהל התקשרות ישירה על פיה המנהל מעמיד לאול אין טרייד שירותים נוספים בתמורה חודשית בסך של 15 אלפי ש"ח.

¹¹ לא כולל התמורה הישירה המשולמת למנהל מכוח הסכם ייעוץ בינו לבין אול-אין טרייד.

¹² בכפוף להוראות כל דין, המנהל יהיה רשאי לבקש מהחברה והחברה תיענה לבקשה זו, כי החברה לא תפריש עבור המנהל חלק מהתנאים הסוציאליים ותשלם למנהל את הסכומים הנ"ל במסגרת משכורתו, ובלבד שלא יהיה באמור כדי לפגוע בהוראות כל דין החל על החברה וכן לא יהיה בתוספת למשכורת כאמור כדי להגדיל את עלות העסקתו הכוללת של המנהל בחברה, בכל היבט שהוא.

על 6 משכורות חודשיות ("תקרת המענק השנתי"). האמור לעיל בנוגע למענק השנתי הינו בכפוף להוראות הכלליות במדיניות התגמול של החברה כפי שתהא מעת לעת.

ג. מענק מיוחד. בנוסף למענק השנתי, לאחר השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה, ביום 9 במרץ, 2026 שולם למנהל בונוס חד-פעמי, בסך של 375 אלפי ש"ח.

ד. התחייבות לסודיות ואי תחרות. המנהל התחייב לשמירה על סודיות במהלך תקופת ההתקשרות ולאחריה, ולא תחרות במהלך תקופת ההתקשרות עם החברה ובמהלך תקופה של 18 חודשים מתום יחסי העבודה בין הצדדים ("תקופת ההתחייבות").

ה. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר הצדדים רשאים לסיימו בכל עת, ובלבד שהצד המנתק את יחסי העבודה ייתן למשנהו הודעה מוקדמת של 4 חודשים מראש ובכתב ובמקרה של שינוי שליטה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) בחברה - הודעה על סיום יחסי העבודה בין הצדדים כפופה להודעה מוקדמת בת 5 חודשים. החברה מעמידה לאול אין טרייד, באמצעות המנהל שירותי כספים בהיקף השקול ל- 30% משרה (חלף 50%). לפרטים, ראו הסכם למתן שירותים בין החברה לבין אול-אין טרייד בסעיף 8.2 לתשקיף.

1.2.3. גב' דולב מנו עובדיה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל שירות ולקוחות

גב' דולב מנו עובדיה ("המנהלת") מועסקת בחברה החל מחודש אוקטובר 2012 בתפקיד משנה למנכ"ל וסמנכ"ל שירות לקוחות. בהתאם לתנאי העסקתה, כפי שעודכנו מעת לעת, זכאית המנהלת לשכר חודשי של 60 אלפי ש"ח (ברוטו), בתוספת תנאים סוציאליים, כמקובל, ובכלל זה, הפרשות לפיצויי פיטורין וגמל (15.83%) בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, קרן השתלמות (7.5%), חופשה שנתית בת 18 ימים, ימי מחלה, דמי הבראה שנתיים, העמדת רכב (כאשר עלות שווי השימוש בו חלה על החברה) וטלפון נייד. כמו כן, המנהלת זכאית למענקים שנתיים, אשר ייקבעו מידי שנה (בראיית צופה פני עתיד) על ידי מנכ"ל החברה, ובלבד שסכום המענק השנתי לא יעלה על התיקרה למענקים שנתיים הקבועה במדיניות התגמול, כפי שתעודכן מעת לעת. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר הצדדים רשאים לסיימו על-פי חוק הודעה מוקדמת. המנהלת התחייבה לשמירה על סודיות במהלך תקופת ההתקשרות ולאחריה, ולא תחרות במהלך תקופת ההתקשרות עם החברה, אשר נכון למועד דוח זה הינה 12 חודשים מתום יחסי העבודה בין הצדדים. לפרטים בדבר אופציות שהוקצו למנהלת בשנת 2024, ראו סעיף 1.2.5 להלן.

1.2.4. Mr. Bernhard Biener, מנכ"ל ARPE

בין ARPE, לבין המייסד, Mr. Bernhard Biener ("המנהל"), המכהן כמנכ"ל ARPE ומחזיק בחלק מחברה המחזיקה 20% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה בה, הסכם העסקה מיום 1 ביולי 2024, על פיו מונה המנהל, בין היתר בתפקיד מנכ"ל של ARPE בתמורה לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 14 אלפי אירו בתוספת תנאים סוציאליים, כמקובל, ובכלל זה, ביטוח בריאות וביטוח סוציאלי, המוערכים בכ- 12% ותנאים נילווים נוספים, בהם 30 ימי חופשה קלנדריים בשנה, רכב, היעדרות בשל מחלה למשך תקופה של עד שישה חודשים (ככל שבהסכם ההעסקה בתוקף), החזר

הוצאות בקשר עם השירותים הניתנים על ידו לחברה, ביטוח נושאי משרה בסכום שלא יפחת מגבולות אחריות של 1 מיליון אירו, וכו'. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו במתן הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים מראש, למעט במקרה שהמנהל יהיה זכאי לקצבה מלאה ובמקרה כאמור ההסכם יהיה ניתן לסיום בהודעה בת חודש אחד בלבד ("ההסכם").

1.2.5. תגמול הוני לנושאי משרה

ביום 16 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה (וביחס למר גדי רייכמן, באמצעות חברת הניהול שבשליטתו, האסיפה של בעלי המניות בחברה) – הענקה, ללא תמורה, לחברת הניהול ולכל אחד מנושאי המשרה, ה"ה כור תקשורת ישראל 1970 בע"מ, רן לאור, ודולב מנו עובדיה (יחדיו בסעיף זה: "הניצעים") 239,588 אופציות (לא רשומות), הניתנות למימוש (במנגנון מימוש נטו) לעד 239,588 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף לתנאי תכנית האופציות שאימץ דירקטוריון החברה ולהודעות ההענקה ("האופציות"). האופציות על פי תנאיהן, תבשלנה כדלקמן: 25% מהאופציות - בתום 12 חודשים ממועד הענקתן; יתרת האופציות - ב-12 מנות רבעוניות שוות (בהיקף של 6.25% כל אחת) החל משנה אחת ממועד הענקתן ועד לחלוף 5 שנים ממועד הבשלתה של כל מנה, למעט אם האופציות או חלק מהן פקעו לפני תום תקופת המימוש, והכל בהתאם להוראות התכנית והודעות ההענקה.

הניצעים	כמות האופציות שהוקצו	מחיר מימוש לכל כתב אופציה (א)	שווי הכלכלי של כתבי האופציה במועד ההענקה (אלפי ש"ח)
גדי רייכמן, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל	119,794	8.58 ש"ח לכל מניית מימוש (כפוף להתאמות מקובלות).	392
רן לאור, סמנכ"ל כספים	59,897	בהתחשב בדיבידנד שחולק עד למועד דוח זה, מחיר המימוש הינו 8.22 לכל מניית מימוש.	196
דולב מנו - עובדיה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל שירות ולקוחות	59,897		196

נכון למועד הדוח לא התקבלו בחברה הודעות מימוש לאופציות שהבשילו.

1.2.6. מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה

ביום 17 בפברואר 2026, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול, בהתאם להוראות סעיף 267א' של חוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול לפי הוראות פרק רביעי א' בחלק השישי לחוק החברות שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה, המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור, תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א' לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו הפכה חברה פרטית לחברה ציבורית או לחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב, לפי העניין. לפרטים נוספים ראו **נספח א'** לפרק ח' לתשקיף.

1.2.7. גמול דירקטורים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הדירקטור היחיד בחברה היה מר גדי רייכמן. למעט הגמול לו היה זכאי בגין כהונתו כמנכ"ל החברה לא שולם לו גמול דירקטורים.

בהתאם למדיניות התגמול, הגמול של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים שאינם מקבלים גמול אחר כלשהו מן החברה יקבע על-פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") ובהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. כמו-כן, יהיו דירקטורים כאמור זכאים להחזר הוצאות כמפורט בתקנות הגמול. בנוסף, הדירקטורים יהיו זכאים לכיסוי במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן לכתבי פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי כל דין, ובתנאים אחידים לנושאי המשרה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.

בעל השליטה בחברה

תקנה 21א:

למועד פרסום דוח זה, בעל השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, , הינו אול-אין טרייד ישראל בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל, המחזיקה 66.67% מהון המניות הרשום למסחר ומזכויות ההצבעה בה (ובדילול מלא - 65.76%)¹³. למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה באול-אין טרייד, הינה עודד רייכמן - פיתוח והשקעות (1995) בע"מ ("רייכמן השקעות"), חברה פרטית שהתאגדה בישראל, המחזיקה בכ- 54.17% מהון המניות ומזכויות ההצבעה באול-אין טרייד. רייכמן השקעות מוחזקות על-ידי מר יצחק (עודד) רייכמן ("מר עודד רייכמן"). מכאן, שבהתאם לחוק ניירות ערך רייכמן השקעות ומר עודד רייכמן הינם בעלי השליטה בחברה.

עסקאות עם בעלי שליטה

תקנה 22:

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות כל עסקה עם בעל השליטה ו/או או אשר לבעל השליטה עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד תאריך הדוח או שהינה תקפה בתאריך הדוח.

¹³ בחישוב השיעור של זכויות ההצבעה של בעלי העניין באול-אין טרייד נטרלו החזקותיה של אול-אין טרייד במניותיה.

ההתקשרות	תיאור ההתקשרות זהות צדדי העסקה, תוכנה ומאפייניה האיכותיים והכמותיים
עסקאות המנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות	
(א) הסכם לקבלת שירותי מנכ"ל ויו"ר	ראו סעיף 1.2 לעיל.
(ב) הסכם שכירות עם חיון	<p>בין החברה לבין חיון, הסכם שכירות מיום 1 בינואר 2020, כפי שעודכן ביום 23 בנובמבר 2021, בתוקף למפרע מיום 1 בינואר 2018, על פיו חיון שוכרת מהחברה שטחים מהמבנה אשר באזור התעשייה ברקן, המשתרעים על שטח כולל של כ- 1,650 מ"ר, מתוכו 664 מ"ר שטחי תעשייה ו- 988 מ"ר שטחי משרדים, ומשמשים את חיון לפעילותה ("המושכר", "שטחי המושכר", ו- "הסכם השכירות", לפי העניין). דמי שכירות ודמי ניהול ואחזקה החודשיים בגין המושכר, נכון למועד תשקיף זה, הינם בסך כולל של כ- 97 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) ובתוספת מע"מ. כל התשלומים בגין ובקשר למושכר, ובכלל זה מיסים, אגרות, ארנונה, מיסים עירוניים ומממשלתיים, שוטפים או חד פעמיים המוטלים על מחזיק המושכר, חשמל, שמירה, אשפה, הוצאות תחזוקה במושכר ולמערכותיו, וכו', חלים על חיון. העברת זכות השכירות ו/או זכות שימוש במושכר לצד שלישי, שאינו קשור לחברה ו/או לבעל השליטה באול אין טרייד ו/או חברות בשליטת מי מהן, כפופה לקבלת הסכמה מראש ובכתב של החברה ובתנאים שייקבעו על ידה. למיטב ידיעת החברה דמי השכירות ודמי ניהול ואחזקה הינם בתנאי שוק מקובלים.</p> <p>הסכם השכירות ימשיך לעמוד בתוקפו עד לתום 5 שנים ("תקופת השכירות") מהמועד בו השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה על פי תשקיף. על אף האמור, חיון תהא רשאית להקטין את שטחי המושכר, כולם או חלקם, בכפוף למתן הודעה בכתב לחברה 60 ימים מראש אך זאת לא לפני אפריל 2026. בהתאם, דמי השכירות, הניהול והאחזקה יחושבו בהתאם לשטחים המושכרים בפועל במכפלת התעריפים הנקובים בהסכם השכירות. ביום 1 במרץ 2026, הודיעה חיון לחברה על מימוש זכותה להקטנת שטח המושכר כאמור, כך שהחל מיום 1 במאי, 2026 השטח המושכר עומד על כ- 1,031 מ"ר.</p> <p>לאחר מינוי וועדת ביקורת, בכוונת החברה לדון ולאשר בוועדת הביקורת כי יתרת תקופת השכירות ביחס לתקופה שלאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית הינה סבירה בנסיבות העניין.</p> <p>סך הכנסות החברה בגין השכרת המושכר בשנת 2025 הסתכמו בכ- 1,200 אלפי ש"ח.</p>
(ג) הסדרי ביטוח, פטור ושיפוי	ראו סעיף תקנה 29א להלן
(ד) התחייבות בעלת השליטה להעמדת הלוואת בעלים	<p>בקשר עם בקשה שהגישה החברה להקצאת קרקע בפטור ממכרז, לצורך הרחבת מפעל מחזור פסולת אלקטרונית SDA ומפעל מתכות ברזליות ומתכות אל ברזליות והוספת קווי ייצור חדשים להגדלת יכולותיה של הקבוצה ולמגוון המשפחות של מוצרי המחזור, החברה האם התחייבה כלפי החברה, כי היה ומקורותיה העצמיים של החברה לא יספיקו להעמדת חלקה בהון העצמי שיידרש בגין ובקשר לבניית המפעל, החברה האם תעמיד לחברה בדרך של הלוואת בעלים את הסכום החסר ועד לסך כולל של 12.8 מיליון ש"ח.</p> <p>הלוואת הבעלים, ככל שתועמד, תישא ריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת מרווח שלא יעלה על 1% ותיפרע בשישה תשלומים שנתיים, קרן וריבית.</p>
עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות	

<p>בין החברה לבין אול אין טרייד הסכם מיום 30 בדצמבר 2021, בתוקף למפרע מיום 1 באוגוסט 2021, לפיו החברה מעמידה לאול-אין טרייד, באמצעות סמנכ"ל הכספים של החברה, שירותי ייעוץ בתחום הכספים ("שירותי הייעוץ") כאשר היקף מתן שירותי הייעוץ עמד על 50% משרה ("היקף השירותים הבסיסיים" ו-"הסכם שירותי ייעוץ" או "ההסכם", לפי העניין).</p> <p>בתמורה להעמדת שירותים אלו, בשנת 2025 אול-אין טרייד שילמה לחברה תמורה בשיעור השווה לכ- 50% מסך עלות השכר של המנהל, כהגדרת המונח בהסכם¹⁴, בתוספת רכיב חופשה, במכפלת היקף השירותים הבסיסיי כאמור ובתוספת מע"מ כדין, ובסה"כ 411 אלפי ש"ח.</p> <p>החל ממועד השלמת הנפקת ניירות הערך של החברה, 25 בפברואר 2026, היקף השירותים הבסיסיי יקטן ל- 30% משרה (חלף 50%).</p> <p>ההסכם ימשיך לעמוד בתוקפו עד לתום 3 שנים מהמועד בו השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה כאשר, כל צד להסכם זה רשאי להביא את הסכם זה לידי סיום על פי שיקול דעתו הבלעדי, בכל עת ומכל סיבה שהיא, על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני של 60 יום מראש ("ההודעה המוקדמת" ו-"תקופת ההודעה המוקדמת", בהתאמה). החלטת החברה בנושא סיום ההסכם כאמור בסעיף זה תתקבל על ידי ועדת הביקורת של החברה (ללא צורך באישור אורגנים נוספים). במקרה בו בחרה אול-אין טרייד להביא את הסכם זה לידי סיום לאלתר, חרף תקופת ההודעה המוקדמת, או להביאו לידי סיום בכל עת במהלך תקופת ההודעה המוקדמת - במקרה זה תשלם אול-אין טרייד לחברה תשלום מלא עבור יתרת תקופת ההודעה המוקדמת בה, לא ניתנו שירותים בפועל.</p> <p>נכון למועד פרסום דוח זה, עלות השכר החודשית של המנהל (100% משרה) עומדת על כ- 78 אלפי ש"ח (לא כולל רכיב חופשה, מענקים ותגמול הונג). חלק אול-אין טרייד בעלות השכר כאמור - כ- 33.5 אלפי ש"ח לפני מענקים.</p>	<p>(ה) הסכם למתן שירותי ייעוץ הכספים בתחום</p>
<p>בחודש דצמבר 2025 התקשרה החברה עם חיון בהסכם מעודכן לקבלת שירותים ולמתן שירותים, בתמורה לעלות העמדת השירותים אצל חיון/החברה (לפי העניין) והמבוססת על תחשיבי הקצאת עלויות של נותן השירות הרלוונטי (לפי העניין), ומפתח לחלוקת הוצאות, כמפורט בסעיף 8.2 בפרק ח' לתשקיף.</p> <p>התמורה בגין השירותים. בתמורה להעמדת השירותים, צד משלם למשנהו בגין השירותים הנצרכים על ידו תמורה המבוססת על תחשיב הקצאת עלויות אותן הוא מוציא בקשר עם השירותים האמורים, כפי שהם ו/או יהיו מעת לעת, ובכלל זה, תוספות יוקר ו/או הסכמים קיבוציים (לרבות צווי הרחבה) ותשלומים שונים המתבקשים על פי דין לאותם עובדים, חניה, חלק יחסי מתשלומי הבונוסים/מתנות לחגים/חופשה שיוענקו להם, בהתאם לעלותם ("סכום התמורה החודשי") ובלבד שסכום התמורה החודשי לו תהיה זכאית חיון או החברה, לפי העניין, בגין השירותים לא יעלה בכל מקרה על סך של 50 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ ("סכום התמורה המירבי"). תוך 7 ימי עסקים לאחר תום כל חודש, כל צד יעביר למשנהו תחשיב ובו פירוט השירותים שסופקו על ידו בחודש שחלף ואופן חישוב העלויות.</p> <p>תקופת ההסכם. ההסכם יעמוד בתוקפו עד לתום 3 שנים מהמועד בו השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה על פי תשקיף ו/או עד לסיומו כמפורט בסעיף זה להלן, כמוקדם שבהם ("תקופת ההסכם"). הארכת תקופת ההסכם, ככל שההסכם לא בוטל קודם לכן, תעשה במתן הודעה מוקדמת 45 יום מראש, בכפוף להוראות כל דין ואישורי האורגנים המוסמכים של החברה¹⁵, ובכפוף להסכמת הצדדים ולשינויים שיוסכמו על-ידם באותה העת. על אף האמור, כל אחד מהצדדים יהא רשאי לסיים את הסכם זה, בהודעה בכתב לצד השני אם: (א) צד להסכם הפר את התחייבויותיו על-פי ההסכם, ולא תיקן את ההפרה בתוך 14 ימים מהמועד בו נדרש לכך בכתב על-ידי הצד השני; או (ב) הוגשה בקשה לכינוס נכסים ו/או לפירוק ו/או להסדר עם נושים ו/או בקשה דומה במהותה כנגד הצד השני והליכים כאמור לא הופסקו בתוך 60 ימים. כמו כן ומבלי לגרוע מהאמור, החברה תהא רשאית להביא את הסכם זה לידי סיום באופן מיידי, בכל מקרה שחיון (א) הפרה את חובת האמונים כלפי החברה; או (ב) גרמה נזק לחברה ו/או לחברות הקבוצה; או (ג) ביצעה עבירה שיש עמה קלון הקשורה לחברה.</p>	<p>הסכם שירותים בין החברה לבין חיון</p> <p>למתן/קבלת</p>
<p>ממועד היוסדה של החברה, בין החברה לבין חיון מתקיים שיתוף פעולה, במהלך העסקים רגיל, אשר מקבל ביטוי בשני אופנים: (1) הסכם לקוח; (2) הסכם ספק. למועד הדוח, החברה קשורה בשני הסכמי מסגרת המסדירים את יחסי הצדדים, וכפי שיפורטו להלן:</p> <p>1. הסכם לקוח. הסכם מסגרת, לפיו החברה בכובעה כמרכז מיון מורשה (מפעיל) ו/או כמתקן טיפול מורשה מוכרת לחיון (בכובעה כלקוח) ציוד מיחשוב ארגוני מחודש, לרבות שרתים, ציוד אחסון וגיבוי, ציוד תקשורת וכל חלקיהם הפנימיים ("המוצרים"), על פי הזמנות רכש שמנפיקה חיון לחברה מעת</p>	<p>(ו) הסכמי לקוח/ספק</p>

¹⁴ לעניין זה, "עלות השכר של המנהל" משמעה שכר ברוטו חודשי המשולם למנהל, כפי שיתעדכן מעת לעת, בתוספת תוספות יוקר ו/או הסכמים קיבוציים (לרבות צווי הרחבה) ותשלומים שונים המתבקשים על פי דין, ובתוספת תנאים נלווים במונחי עלות למעביד, ובכלל זה הפרשות סוציאליות ולקרון השתלמות והטבות נוספות, כגון עלויות הכרוכות בהעמדת רכב לרשות המנהל (לרבות שווי שימוש) ו/או תשלום הוצאות רכב, חניה, טלפון (לרבות שווי שימוש), חופשה שנתית בת 22 ימים בשנה, דמי מחלה, דמי ביטוח לאומי ומס בריאות, חגים ומתנות לחגים, דמי הבראה, החזרי הוצאות ותשלומים שונים המתבקשים על פי דין. מובהר, כי עלות השכר אינה כוללת תגמולים הוניים אם וככל שישולמו.

¹⁵ ובכלל זה אישור וועדת הביקורת, הדירקטוריון (וככל שיידרש, גם אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של בעלי המניות בחברה).

<p>לעת וכן רכשה מהחברה שעות עבודה של עובדים המועסקים על ידי החברה ("השירותים") (בסעיף זה: "הסכם לקוח"). בתמורה לאספקת המוצרים, משלמת חיון לחברה את תמורת המוצרים עפ"י מחירי שוק הנהוגים למוצרים דומים, במועד המכירה. בהתאם להוראות הסכם לקוח, עד לא יאוחר מתום 30 ימים לאחר תום כל שנה קלנדארית ("מועד הבדיקה"), הצדדים יבחנו ויבדקו את מחירי המכירה של המוצרים, שנמכרו בשנה החולפת למועד דוח מחירי העברה האחרון הידוע למועד הבדיקה, כאשר לעניין זה הוסכם בין הצדדים כי אחת ל-3 שנים, החברה תזמין דוח מחירי העברה מחברת ייעוץ כלכלי בלתי תלוי המתמחה בנושא. ככל שבמסגרת הבדיקה יימצאו הפרשים בין מחירי המכירה בפועל של המוצרים בפועל לבין המחירים של המוצרים בהתאם לדוח מחירי העברה, החברה תנפיק ללקוח, תעודת חיוב או תעודת זיכוי (לפי העניין) בצירוף מע"מ, והצד הזכאי או הצד החייב (לפי העניין), יפרע את ההפרש בהתאם לתנאי התשלום המפורטים בהסכם. היקף ההתקשרות על-פי הסכם לקוח, בכל שנה קלנדארית (לרבות עבור השירותים) לא יעלה על סך של 2 מיליון דולר, והכל בצירוף מע"מ כדין.</p> <p>סך ההכנסות מחיון בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 317 אלפי ש"ח.</p> <p>2. הסכם ספק. הסכם מסגרת, לפיו החברה בכובעה כמחדשת ציוד אלקטרוני, רוכשת, מחיון (בכובעה כספק), מעת לעת ובהתאם להזמנות רכש, חלקי חילוף למערכות מחשב וציוד אלקטרוני אותם היא מחדשת וכן ציוד מיחשוב חדש לעובדי החברה ("הסכם ספק"). בהתאם להוראות הסכם ספק, החברה תהיה רשאית לרכוש את המוצרים האמורים מחיון בהתקיים אחד משני התנאים האמורים להלן: (א) ביחס למוצר בודד שמחירו מעל סך של 10,000 ש"ח - במידה והחברה תרצה לרכוש מוצר מחיון, תפנה ביוזמתה לקבלת הצעת מחיר מחיון ומשני (2) ספקים נוספים ותתקשר עם הצעת המחיר הטובה ביותר וזאת בהתחשב בפרמטרים של מחיר, זמן אספקה וטיב המוצר ("ההצעה המועדפת"). ככל והחברה לא תקבל מחיון הצעה מועדפת, החברה לא תהא מוגבלת באופן כלשהו מרכישתם של מוצרים כאמור מצדדים שלישיים; (ב) ביחס למוצר שמחירו נמוך מסך של - 10,000 ש"ח - החברה תהיה רשאית להתקשר עם חיון ולהזמין את המוצר ובלבד שבחנה את המחיר ומצאה אותו לתנאי שוק. היקף ההתקשרות על-פי הסכם ספק, בכל שנה קלנדארית לא יעלה על סך של 1 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים הידוע לחודש דצמבר 2025, ובצירוף מע"מ כדין.</p> <p>סך הקניות שביצעה החברה מחיון בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 104 אלפי ש"ח.</p> <p>הסכמי המסגרת אינם מקנים בלעדיות למי מהצדדים לאותם הסכמים. בהתאם להוראותיהם תנאי התשלום נקבעו לשוטף + 60 ימים. כל אחד מהסכמי המסגרת ימשיך לעמוד בתוקפו עד לתום 3 שנים מהמועד בו השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה על פי תשקיף זה ("תקופת ההסכם") או עד לסיומו על ידי מי מהצדדים, על פי שיקול דעתם, בכל עת ומכל סיבה שהיא על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני של 60 יום מראש, כמוקדם שבהם. הארכת תקופת ההסכם, ככל שלא בוטל קודם לכן, תעשה במתן הודעה מוקדמת בת 45 ימים מראש, בכפוף להוראות כל דין ואישור האורגנים המוסמכים של החברה, ובכפוף להסכמת הצדדים ולשינויים שיוסכמו על-ידם באותה העת.</p>	
<p>החברה מבוטחת בפוליסות ביטוח, המכסה את רכושה של החברה האם והחברות הבנות שלה, ובכללן החברה וחברות הקבוצה (למעט ARPE¹⁶). פוליסות הביטוח הכלולות במערך הביטוח מכסות, בכפוף לתנאי הפוליסות, סיכונים כולל שנקבע בכל פוליסת ביטוח. המערך הביטוחי כולל, בין היתר, את פוליסות הביטוח הבאות: ביטוח רכוש ואובדן רווחים, ביטוח אש, ביטוח אחריות מוצר, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח סחורה בהעברה, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח אחריות מקצועית וביטוח אחריות נושאי משרה ("פוליסות הביטוח" וה- "ביטוח הקבוצתי", לפי העניין). בין הצדדים נקבע מפתח החלוקה בעלויות הפרמיות של הפוליסות האמורות בין החברה לבין אול-אין טרייד ויתר החברות בשליטתה, הינו בהתאם לחלקה של החברה על פי פרמטרים רלוונטיים לסוג הפוליסה, לפי העניין וההקשר (בין היתר, כגון: שווי נכסים יחסי, מחזור יחסי וכמות עובדים) במסגרת הפוליסות האמורות ("הסכם הביטוח"). לפרטים בדבר מפתח החלוקה, ראו סעיף 8.2 בפרק ח' לתשקיף.</p> <p>בהתאם להסכם הביטוח, מדי תקופת ביטוח, מתחייבת בעלת השליטה לפנות ל-2 חברות ביטוח שונות, לפחות, מורשות כדין ובעלת מוניטין בישראל, לקבלת הצעות מחיר והיא מתחייבת להתקשר עם חברת ביטוח אשר תציע את הצעת המחיר המתאימה ביותר, זאת בהתחשב בפרמטרים של גבולות אחריות, השתתפות עצמית, פרמיה שנתית, תנאי תשלום ועוד ("הפוליסות המועדפות"). וועדת הביקורת תבחן את הפוליסות המועדפות ותאשר את סכום הפרמיה אשר עתיד להיות משולם על ידי החברה בגין אותה שנה קלנדארית ("הפרמיה הכוללת"), וכי חלקה של החברה מתוך סך הפרמיה תואם את חלקה לפי הוראות הסכם זה.</p> <p>מנגנון הקצאת העלויות כמפורט לעיל, הינו קבוע ולא ישונה, אלא בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה. עם זאת, הפרמיה הכוללת עשויה להשתנות מדי שנה וכן הנתונים המשמשים לבסיס חישוב חלקה היחסי של החברה עשוי להשתנות מדי שנה, ולפיכך עשויה</p>	<p>(ז) פוליסות ביטוח קבוצתיות לפעילות החברה ונכסיה</p>

¹⁶ מבוטחת בנפרד בחו"ל.

<p>להשתנות בהתאם הפרמיה הכוללת בה תישא החברה. הפרמיה הכוללת לכל תקופת ביטוח תהווה את התשלום השנתי הכולל בגין הפוליסות, למעט דמי השתתפות עצמית אשר יושלמו במקרה של מימוש זכויות מתוקף פוליסות הביטוח.</p> <p>בכל פוליסת ביטוח ייכלל סעיף בדבר ויתור על זכות תחלוף לטובת החברה וחברות הקבוצה והבאים מטעמה ולמעט כלפי מזיק בזדון, וזאת בכפוף לסעיף אחריות צולבת.</p> <p>החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לאישור וועדת הביקורת, תהיה רשאית, מעת לעת, בהודעה בכתב של 60 ימים מראש ("תקופת ההודעה המוקדמת"), לצמצם את סוגי הביטוחים הנצרכים על ידה באמצעות אול-אין טרייד ולערוך בעצמה את פוליסות הביטוח, כולם או חלקם, אשר תיכנסנה לתוקף בתום תקופת ההודעה המוקדמת ואול-אין טרייד תתאים את פוליסות הביטוח בהתאם. כמו כן, כל צד להסכם זה רשאי להביא את הסכם הביטוח (או חלקו) לידי סיום על פי שיקול דעתו הבלעדי, בכל עת ומכל סיבה שהיא, על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני של 60 יום מראש. החלטת החברה בנושא סיום ההסכם תתקבל על ידי ועדת הביקורת של החברה (ללא צורך באישור אורגנים נוספים).</p> <p><u>תקופת הביטוח</u>. הסכם הביטוח ימשיך לעמוד בתוקפו עד לתום 3 שנים מהמועד בו השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה על פי תשקיף ("תקופת ההסכם") עם אפשרות להארכתו בשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת על ידי מתן הודעה מוקדמת 45 יום מראש ובכפוף להוראות הדין ואישור האורגנים המוסמכים של החברה ו/או עד לסיומו כמפורט בסעיף זה לעיל, כמוקדם שבהם.</p> <p>לעניין ביטוח נושאי משרה - עם הפיכת החברה לחברה ציבורית, יסתיים חלקה של החברה בביטוח נושאי משרה והחברה תתקשר במישרין בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה נפרדת, אשר תכסה את חבותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שעיקריה מפורטים בסעיף 8.2.4.1 (ב) להלן.</p> <p>פוליסות הביטוח, נכון למועד הדוח, מסתיימות ביום 30 ביוני 2026 ("תקופת הביטוח"). בהתאם למפתח החלוקה, סכומי הפרמיה בהם נשאה החברה בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 213 אלפי ש"ח (כ- 38% מתוך סכום הפרמיה הקבוצתי).</p>	
<p>ביום 17 בפברואר 2026 אישרו הדירקטוריון והאסיפה של בעלי המניות בחברה, נוהל עסקאות זניחות שעיקריו מפורטים בפרק ח' לתשקיף.</p>	<p>(ח) נוהל זניחות עסקאות</p>
<p>לפרטים בדבר יתרות בין צדדים קשורים, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.</p>	<p>(ט) הלוואות ויתרות חו"ז</p>

תקנה 24:

החזקות בעלי עניין ומניות רדומות

ליום 31 בדצמבר 2025, בעלת השליטה בחברה אשר החזיקה במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה הייתה אול אין טרייד.
לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה, ליום 26 בפברואר 2026, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 3 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-019265 ו-2026-01-019320) וליום 2 במרץ 2026 ראו דיווח מיום 4 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-019755), אשר המידע על-פיהם נכלל להלן על דרך ההפניה.

תקנה א24:

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק בחברה וניירות ערך המיירים למניות החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, ראו דיווח מיידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד מיום 24 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-017318), אשר המידע על-פיו נכלל להלן על דרך ההפניה.

תקנה ב24:

מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים אודות מצבת הון ומרשם ניירות ערך של החברה למועד פרסום דוח זה, ראו תקנה א24 לעיל.

תקנה א25:

מען רשום

משרד רשום: הברזל 2 תל אביב, 6971002

טלפון: 073-2633333

פקס: 067-5550333

דוא"ל: info@alltrade.co.il

תקנה 26 : פרטים אודות הדירקטורים בחברה:

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי הדירקטורים של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה:

שם; מספר ת.ז.; שנת לידה; נתינות	מען להמצאת כתבי בית-דין	חברות בוועדות הדירקטוריון, האם דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	האם עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו - אם כן - מתפקדים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת הכהונה	השכלה והתעסקות בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - כן/לא, בציון פרטים	בעל מומחיות פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון
גדי רייכמן; 027123918; 28/2/1974; ישראלית וגרמנית	השקד 18, מושב שדה ורבורג	לא	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה והחברות הבנות (למעט ARPE).	28/03/2007	השכלה: תואר ראשון במשפטים אוניברסיטת רייכמן, תואר ראשון במנהל עסקים אוניברסיטת רייכמן. התעסקות: מנכ"ל החברה וחברות בשליטה; מנכ"ל אול-אין טרייד; יועץ עבור חברת עודד רייכמן פיתוח והשקעות (1995) בע"מ; בעלים ומנהל חברת כור תקשורת - ישראל - 1970 בע"מ. תאגידים בהם משמש כדירקטור: החברה וחברות בשליטה: אלקטרו מיחזור, אולטרייד דיירקט, ARPE אול אין טרייד; חיון; קשת אלנינו מערכות בע"מ; בע"מ; אדרי 8 בע"מ; כור תקשורת ישראל - 1970 בע"מ ו - Arpe GmbH.	בנו של מר עודד רייכמן, בעל השליטה באול - אין טרייד ישראל בע"מ (בעלת השליטה בחברה)	כן
תומר יעקב; 029376480; 29/4/1972; ישראלית	הברוש צפון 12, שדה ורבורג	לא	לא	18/02/2026	השכלה: תואר ראשון B.A בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית תל אביב-יפו תואר ראשון BS.C במדעי המחשב מהמכללה האקדמית תל אביב-יפו התעסקות: שותף מנהל בקרנות הון סיכון Hanaco VC ו - Aurelius Capital תאגידים בהם משמש כדירקטור: שיכון ובינוי בע"מ, רימילק בע"מ, ספידאט א בע"מ, לייטריקס בע"מ, Curve UK	לא	כן
רן נחום תשובה; 029076882; 24/12/1971; ישראלית	יונתן 6, נווה דקלים ראשון לציון	לא	מנהל תיקי לקוחות בטחוניים בחיון	29/3/2026	השכלה: הנדסאי חשמל ואלקטרוניקה, מכללת תל אביב. התעסקות: מנהל תיקי לקוחות בטחוניים בחיון. תאגידים בהם משמש כדירקטור: אול אין טרייד; רן תשובה בע"מ.	לא	לא

בכוונת החברה, לפעול למינוי דירקטורים חיצוניים במועדים הקבועים בדיון.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי נושאי משרה בכירה בחברה, נכון לתאריך המאזן ולתאריך הדוח (ושאינם מפורטים בתקנה 26 לעיל):

שם מספר ת.ז.	מען להמצאת כתבי בית-דין	האם עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו - אם כן - התפקידים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת הכהונה	השכלה והתעסקות בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - כן/לא, בציון פרטים
רן לאור אליהו; 058448655	ישעיהו 12, הוד השרון	סמנכ"ל כספים בחברה ובחברות הבנות; סמנכ"ל כספים באול - אין טרייד.	1/3/2021	השכלה: תואר ראשון, חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב התעסקות: יו"ר דירקטוריון ריפר מרקטינג בע"מ. דירקטור בחברות בנות של החברה: אלקטרו מיחזור, ו- ARPE	לא
דולב מנו-עובדיה; 200889731	מנורה 19, כפר האורנים	כן. משנה למנכ"ל החברה	1/4/2019	השכלה: תיכונת התעסקות: מחודש פברואר 2025 ועד היום: משנה למנכ"ל החברה. משנת 2020 ועד תום שנת 2024: סמנכ"ל לקוחות, לוגיסטיקה ושירות בחברה.	לא
ברנד גורג' ביינר Biener Bernhard Georg CGKPT369F (אזרחות גרמנית)	Am Saupurzel 42a, Karlstadt, Germany	מנכ"ל ודירקטור ב- ARPE	1/7/2024	השכלה: Mechanical Engineering Technician (הנדסאי מכונות), מוסד DAG Technikum התעסקות: 2001-2023 - מנהל טכנולוגי בחברת URT Umwelt- und Recyclingtechnik GmbH	למיטב ידיעת החברה מחזיק ב- 50% ממניות חברת CERMO360 GmbH, המחזיקה ב- 20% מניות החברה הבת ARPE GmbH (תאגיד נשלט בעל השפעה מהותית על החברה)

בכוונת החברה, לפעול למינוי מבקר פנים במועדים הקבועים בדיון.

תקנה 26ב:

מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, למעט ביחס להוראות מסוימות בחשבונות הבנק, בהן חתימתו של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה או סמנכ"ל הכספים בחברה מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

תקנה 27:

פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

בריטמן, אלמגור, זהר ושות' רואי חשבון, מנחס בגין 132 (מרכז עזריאלי 1 - הבניין העגול), תל-אביב יפו 6701101.

תקנה 28:

שינוי בתזכיר או בתקנון

עם הרישום למסחר של מניות החברה, נכנס לתוקפו תקנון החברה המצורף כנספח א' לפרק ד' לתשקיף. לפרטים נוספים, ראו תקנון החברה כפי שפורסם ביום 26 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 018384-01-2026).

תקנה 29:

המלצות והחלטות הדירקטורים

(1) **המלצות והחלטות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטות שאינן**

טעונות אישור האסיפה הכללית, בעניינים המפורטים בתקנה 29:

- (א) תשלום דיבידנד - ביום 30 בנובמבר 2025 הוכרז על חלוקת דיבידנד בסך 2,200 אלפי ש"ח, מסך זה, 1,200 אלפי ש"ח שולם ביום 15 בדצמבר 2025, והיתרה בדרך של קיזוז חוב בעלת השליטה לחברה.
- (ב) שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד - במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור הונפקו 5,825,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- (ג) שינוי תקנון - לפרטים בדבר שינוי תקנון החברה ראו תקנה 28.

(2) **החלטות אסיפה כללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים:**

אין

(3) **החלטות אסיפות כלליות מיוחדות:**

ביום 17 בפברואר 2026 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ("האסיפה"):

- (א) מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.6 לתקנה 21.
- (ב) את מינויו של מר גדי רייכמן למלא את תפקיד יושב ראש הדירקטוריון של החברה והמנהל הכללי שלה. בהתאם להוראת תקנות החברות (תקופת תוקף החלטה לפי סעיף 121 לחוק), תשע"ו-2016, תעמוד החלטה זו בתוקף למשך תקופה בת חמש (5) שנים מן המועד שבו תהפוך החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית או לחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב, לפי העניין, כל זמן שלא יבחר הדירקטוריון יושב ראש אחר מבין חבריו.
- (ג) התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה, המכהנים והעתידים, כמפורט להלן בתקנה 29א להלן.
- (ד) התקשרות החברה בפוליסה ייעודית (מסוג POSI) לכיסוי חבות החברה (לרבות חבות בעל שליטה) הדירקטורים ונושאי המשרה ביחס לפרסום התשקיף, כמפורט להלן בתקנה 29א להלן.

(ה) הענקת כתבי פטור מאחריות וכתבי התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה לדירקטורים ונושאי משרה, כמפורט להלן בתקנה 29א להלן.

(ו) אימוץ נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות, אשר עיקריו מפורטים כנספח ב' לפרק ח' לתשקיף.

תקנה 29א: החלטות החברה בנושאי ביטוח אחריות נושאי משרה, והסדרי שיפוי ופטור לנושאי

משרה

1) התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 17 בפברואר 2026 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה, את התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח, כדלקמן:

- א. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה, המכהנים והעתידים, אשר נכנסה לתוקפה החל ממועד פרסום התשקיף, קרי מיום 19 בפברואר 2026, וכן את הכללתם של נושאי המשרה בחברה, המכהנים והעתידים (לרבות נושאי משרה ודירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה), שעיקריה כדלקמן: (1) הפוליסה הינה לתקופה של 12 חודשים החל ממועד התחילה; (2) גבול אחריות 10 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח; (3) עלות הפרמיה שנתית - 20 אלפי דולר; (4) סכום ההשתתפות העצמית של החברה במסגרת הפוליסה הנ"ל הינה 25 אלפי דולר למעט לגבי תביעות בארה"ב ובקנדה לגביהן ההשתתפות העצמית הינה 50 אלפי דולר ולמעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות הינה בסך 50 אלפי דולר.
- ב. פוליסה ייעודית (מסוג POSI) לכיסוי חבות החברה (לרבות חבות בעל שליטה) הדירקטורים ונושאי המשרה ביחס לפרסום התשקיף, שהינה על בסיס הגשת תביעה, לתקופה של 7 שנים החל ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה, שתנאיה הינם: (1) גבול אחריות של עד 10 מיליון דולר למקרה - 25 אלפי דולר; (3) גובה ההשתתפות העצמית של החברה במסגרת הפוליסה הנ"ל הינה 25 אלפי דולר למעט לגבי תביעות בארה"ב ובקנדה לגביהן ההשתתפות העצמית הינה 50 אלפי דולר ולמעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות הינה בסך 50 אלפי דולר.

2) הסדרי שיפוי ופטור מאחריות

ביום 17 בפברואר 2026 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה:

- א. להעניק לכל חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או בחברות הבנות, לרבות לנושאי משרה מכהנים הנמנים על בעלת השליטה וקרוביהם, כתבי התחייבות לפטור, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 של חוק החברות וכל הוראת דין שתבוא במקומם, מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת זהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה בכירה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

ב. להעניק לכל חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או בחברות הבנות, לרבות לנושאי משרה מכהנים הנמנים על בעלת השליטה וקרוביהם, התחייבות לשיפוי, מראש ובדיעבד, לפיה ובכפוף להוראות הדין, החברה תתחייב לשפות את הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים כאמור בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי המצורף **כנספח ג'** לפרק ח' בתשקיף.

אולטרייד מחזור בע"מ

זהות החותמים ותפקידם בחברה :

גדי רייכמן, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

תומר יעקב, דירקטור שהוסמך על ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדוח התקופתי

תאריך : 29 במרס 2026

פרק ה'

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9 ב(ד)1 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים :

אני, גדי רייכמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אולטרייד מחזור בע"מ (להלן : "התאגיד") לשנת 2025 (להלן : "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות 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.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, 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.

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

חתימה : _____
גדי רייכמן, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך : 29 במרס, 2026

הצהרת מנהל כספים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים:

אני רן אליהו לאור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים הכלול בדוחות של אולטרייד מחזור בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות").
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 29 במרס 2026

חתימה: _____
רן אליהו לאור, סמנכ"ל כספים