



דוח שנתי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2025





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

פרק א' תיאור עסקי התאגיד





תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

1.	פעילות החברה והתפתחות עסקיה	4
2.	תחומי הפעילות של הקבוצה	6
3.	השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות	9
4.	חלוקת דיבידנדים	10
5.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות	11
6.	תיאור הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	12
7.	תחום יבוא, הפצה ומכירה בישראל של כלי רכב וצמ"ה (לרבות טרייד אין)	20
8.	תחום מתן שירותים לפעילות הרכב	42
9.	תחום מתן שירותי החכרת כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר	48
10.	תחום מתן אשראי לרכישת כלי רכב	60
11.	אחרים	70
12.	השקעות	75
13.	הון אנושי	77
14.	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	81
15.	נכסים לא מוחשיים	82
16.	מימון	83
17.	מיסוי	85
18.	סיכונים אקלים וסביבה	85
19.	הסכמים מהותיים	89
20.	הסכמי שיתוף פעולה	92
21.	הליכים משפטיים ומנהליים	93
22.	דיון בגורמי סיכון	94



חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקי התאגיד

הגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

מונח	הבהרה
"הקבוצה"	החברה וחברות הבנות שלה
"החברה"	קרסו מוטורס בע"מ
"Freesbe"	מותג המאגד את כלל פעילויות הקבוצה
"רנו"	Renault, יצרנית רכב צרפתית
"ניסאן"	Nissan, יצרנית רכב יפנית
"אינפיניטי"	Infiniti, יצרנית רכב מותג היוקרה מבית ניסאן
"דאציה"	Dacia, יצרנית רכב מבית רנו
"צ'רי"	Chery, יצרנית רכב סינית
"צמ"ה"	ציוד מכני הנדסי
"evEASY"	evEASY, מותג רכב חשמלי המיוצר בסין
"Xpeng"	Xpeng, מותג רכב חשמלי המיוצר בסין
"Alpine"	Alpine, מותג היוקרה מבית רנו
"פסיפיק"	פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
"מרחבים"	מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ
"קל אוטו" או "קבוצת קל אוטו" או "חברות קבוצת קל אוטו"	קבוצת חברות פרטיות שנרכשה על ידי החברה בחודש דצמבר 2019 ומוזגה לחברה בחודש יוני 2021.
"פריסבי מימון"	פריסבי מימון בע"מ (לשעבר אוטו קאש שירותי מימון בע"מ) ¹
"פריסבי ביטוח"	פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ (לשעבר קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ) ²
"צמד"	צ.מ.ד. חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ
"פריסבי אנרגיה"	פריסבי אנרגיה בע"מ
"ג'ינרג'י"	ג'ינרג'י בע"מ
"עפיפי"	עפיפי קרסו מוטורס בע"מ
"אומגה"	מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ
"מטרו מוטור"	מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ
"בי-אי ווי"	בי-אי ווי מוטורס בע"מ
"שנת הדיווח"	שנה הנמנית מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025
"הדוח התקופתי 2024"	הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הכוללים, בין היתר, את פרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח האמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 במרץ 2025 (מספר אסמכתא

¹ ביום 1 במרץ 2026 הוחלף שם החברה מאוטו קאש שירותי מימון בע"מ לפריסבי מימון בע"מ

² ביום 25 בפברואר 2026 הוחלף שם החברה מקרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ לפריסבי ביטוח בע"מ





מונח	הבהרה
	2025-01-020458), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
"מועד הדוח"	31 בדצמבר 2025.
"תאריך הדוח"	30 במרץ 2026.

1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1.1. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

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

בחודש מאי 2011 פרסמה החברה לראשונה תשקיף להשלמה (להלן: "התשקיף") וביום 2 ביוני 2011 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). החל מחודש יוני 2011, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב ולפיכך החברה הינה חברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות. החל מיום 6 באוגוסט 2017 נסחרות מניות החברה במדדי הבורסה.

1.2. פעילות החברה

1.2.1. נכון לתאריך הדוח, עוסקת הקבוצה בארבעה תחומי פעילות עיקריים כדלקמן: (1) יבוא, הפצה ומכירה, בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב רנו (Renault), דאצ'יה (Dacia)³, ניסאן (Nissan), צ'רי (Chery), רכבים חשמליים מתוצרת evEASY ו-Xpeng, דגמי כלי רכב ממותג הפרימיום "אינפיניטי" (Infiniti) מתוצרת ניסאן ו-Alpine מתוצרת רנו, של ציוד מכני הנדסי⁴ בעיקר מהמותגים קייס (Case), היטאצ'י (Hitachi) ומותגים נוספים, של כלי רכב דו-גלגליים מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה, ומגוון רחב של כלים נוספים, לרבות רכבים תפעוליים, טרקטורונים אופנועי ים וכלי רכב תפעוליים חשמליים (באמצעות מטרו מוטור), וכן רכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (Trade In), זאת בעיקר כחלק מהליך מכירת רכבים חדשים⁵; (2) מתן שירותים הכוללים שירותי מוסך, אחזקה, אחריות ותיקונים לכלי רכב המשווקים על-ידי החברה, וכן שירותי הפצה, שיווק ומכירה של חלקי חילוף; (3) מתן שירותי ליסינג לסוגיו השונים והשכרת כלי רכב; (4) מתן אשראי לרכישת כלי רכב. כמו כן, עוסקת הקבוצה במתן שירותי סוכנות ביטוח ומכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים, שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים ומגוון שירותים ומוצרים בתחום פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים (באמצעות ג'ינג'י).

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

ביום 30 במרץ 2025, השלימה החברה רכישת כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע (לרבות בדילול מלא) של מטרו מוטור, העוסקת, באמצעות חברות המוחזקות על-ידה, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים לרבות כלי רכב תפעוליים, טרקטורונים

3 יצרנית רכב מבית רנו.

4 למועד הדוח פעילות הצמ"ה אינה מהותית לפעילות החברה.

5 למועד הדוח תוצאות פעילות הטרייד אין אינן מהותיות לחברה.





אופנועי ים וכלי רכב תפעוליים חשמליים. בעקבות זאת, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו מוטור.⁶

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

1.2.2. נכון לתאריך הדוח, מניות החברה נסחרות בין היתר במדדי ת"א-125, ת"א-90, ת"א-רימון, ת"א-בנקים ו-SME60, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א פמילי ותל-דיב

1.2.3. נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות של בי-אי ווי, בעלת רשיון יבואן ישיר של רכבי VINFAST בישראל, כמפורט בסעיף 12.2 להלן.

1.2.4. כמו כן, נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, לחברה השקעות בחברות בתחום האוטו טק, כמפורט בסעיף 12.1 להלן.

1.3. תיאור של התפתחות פעילות משפחת קרוסו בתחום הרכב

1.3.1. בני משפחת קרוסו פועלים, מזה עשרות שנים, במישרין ובאמצעות תאגידים בבעלותם הפרטית, בישראל, בתחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב בישראל ובמתן שירותי אחזקה ותיקונים לכלי רכב אלה. פעילותם כאמור, החלה בתחילת שנות השלושים של המאה העשרים, עת ייסד מר משה קרוסו, אבי המשפחה, חברה פרטית תחת השם Moise Carasso & Sons, אשר שימשה כנציגת חברת "ג'נרל מוטורס" בישראל, עד סמוך לפרוץ מלחמת העולם השנייה. משנת 1948, החלה משפחת קרוסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל כלי רכב מדגמי רנו. משנת 1992, החלה משפחת קרוסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל גם כלי רכב מדגמי ניסאן. החל משנת 2009, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, גם דגמי כלי רכב ממותג הפרמייום "אינפיניטי" מתוצרת ניסאן. החל משנת 2011 נכנסה החברה לפעילות ייבוא כלי רכב דו-גלגליים, באמצעות מטרו מוטור, המייבאת מדגמי סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה וכן כלי רכב תפעוליים, טרקטורונים אופנועי ים וכלי רכב תפעוליים חשמליים. החל משנת 2013 החברה עוסקת גם בייבוא ציוד צמ"ה, פעילות אשר נכון למועד הדוח אינה מהותית. החל מראשית שנת 2015, מייבאת, מפיצה ומוכרת החברה בישראל, דגמי כלי רכב ממותג דאצ'יה. החל מהרבעון האחרון של שנת 2022, החברה החלה לשווק כלי רכב מתוצרת צ'רי ללקוחות פרטיים ולחברות ליסינג.⁷ במהלך שנת 2023, החברה החלה לשווק כלי רכב מתוצרת evEASY, Xpeng ו-Alpine.⁸

1.3.2. הליך רה-ארגון באחזקות משפחת קרוסו

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

6 לפרטים נוספים לפרטים ראה ב"אור 8-א' 3- לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 וכן דיווח מידי מיום 30 במרץ 2025 (מספר אסמכתא -) 2025-01-022406.

7 לפרטים נוספים על אודות הסכם ההפצה עם צ'רי ראה סעיף 19.4 להלן.

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





1.3.3. הסכם בעלי מניות

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

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

1.4. תיאור תמציתי של התפתחות הקבוצה בשנת הדיווח

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

2. תחומי הפעילות של הקבוצה

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

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

החברה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה בישראל של דגמי כלי רכב מתוצרת יצרניות הרכב הבינלאומיות רנו, ניסאן⁹, דאצ'יה, צ'רי, Xpeng, evEASY, של דגמי כלי רכב ממותגי הפרימיום אינפיניטי ו-Alpine, של כלי רכב דו-גלגליים¹⁰ מתוצרת יצרני הרכב יאמה, סאן יאנג וקוואסקי, של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת יאמה ומרשל, של טרקטורונים ורכבי שטח מתוצרת אקסס, יאמה, סגווי וקוואסקי, של טרקטור משא מתוצרת קוואסקי וסגווי, של קלנועיות מתוצרת

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

10 לרבות אופנועים, קטנועים ואופנועי ים.





אפיקים, CTM, PRIDE MOBILITY וכן של שירות, אופנועי ים ומנועים ימיים מתוצרת ימאהה ושל ציוד מכני הנדסי (צמ"ה), וכן עוסקת ברכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (Trade In).

יבוא, הפצה ומכירת כלי הרכב, כאמור לעיל, מבוצעים בהתאם לזיכיונות שהוענקו ל-ecumv על ידי יצרניות הרכב על בסיס הסכמי הפצה עליהם חתמה החברה (ראה סעיפים 19.1 עד 19.9 להלן). יבוא, הפצה ומכירת הצמ"ה, מבוצעים בהתאם לזיכיונות שהוענקו לחברה על ידי יצרניות הצמ"ה, כאשר נכון למועד דוח זה פעילות זו אינה מהותית לקבוצה. למועד פרסום דוח זה, פועלים ברחבי הארץ 42 אולמות תצוגה של רכבי רנו, ניסאן, דאציה, צ'רי, אינפיניטי ו-Xpeng, מתוכם 36 אולמות תצוגה הינם בניהול החברה והיתרה מופעלים על-ידי סוכנים עצמאיים וסוכנויות בבעלות משותפת. כן מפעילה החברה למועד הדוח מגרש לתצוגה של צמ"ה. בנוסף, נותנת החברה ללקוחותיה¹¹ שירות של רכישה ומכירה של רכביהם הישנים (Trade In), בעיקר כחלק מהליך רכישת הרכב החדש, וזאת באמצעות עשרות מגרשי מכירה הפזורים ברחבי הארץ תחת המותג Freesbe.¹²

2.2. מתן שירותים לפעילות הרכב (סעיף 8 להלן)

למועד דוח זה החברה מפעילה ומנהלת מערך שירותי אחזקה ותיקונים של כלי רכב המיובאים על ידיה, לרבות כלי רכב מסחריים מתוצרת רנו, משאיות מתוצרת ניסאן, רכבי המותג אינפיניטי, דאציה, צמ"ה, צ'רי ואקספג, באמצעות 38 מוסכים מורשים¹³, מהם 6 מוסכים הינם בניהול החברה. כחלק ממערך שירותי האחזקה והתיקונים, עוסקת החברה ביבוא, הפצה ומכירה, בישראל, של חלקי חילוף לדגמי כלי רכב הנמכרים על ידיה. כמו כן נותנת החברה שירותי תמיכה וליווי בנושאי שירות, אחריות והדרכה לרשת הסוכנים העצמאיים והמוסכים המורשים. מתן שירותי החכרת כלי רכב - ליסינג והשכרה לזמן קצר (סעיף 9 להלן).

החברה עוסקת, באמצעות פסיפיק תחת המותג Freesbe¹⁴, במתן שירותי ליסינג, לטווח ארוך, לסוגיו השונים, בהשכרת כלי רכב ללקוחות עסקיים ופרטיים לטווח קצר, ובמכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים בתום תקופת הליסינג.

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

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

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

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





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

למועד דוח זה, עוסקת החברה באמצעות פריסבי מימון בתחום מתן האשראי לרכישת כלי רכב, בעיקר ללקוחות פרטיים תחת המותג Freesbe¹⁵.

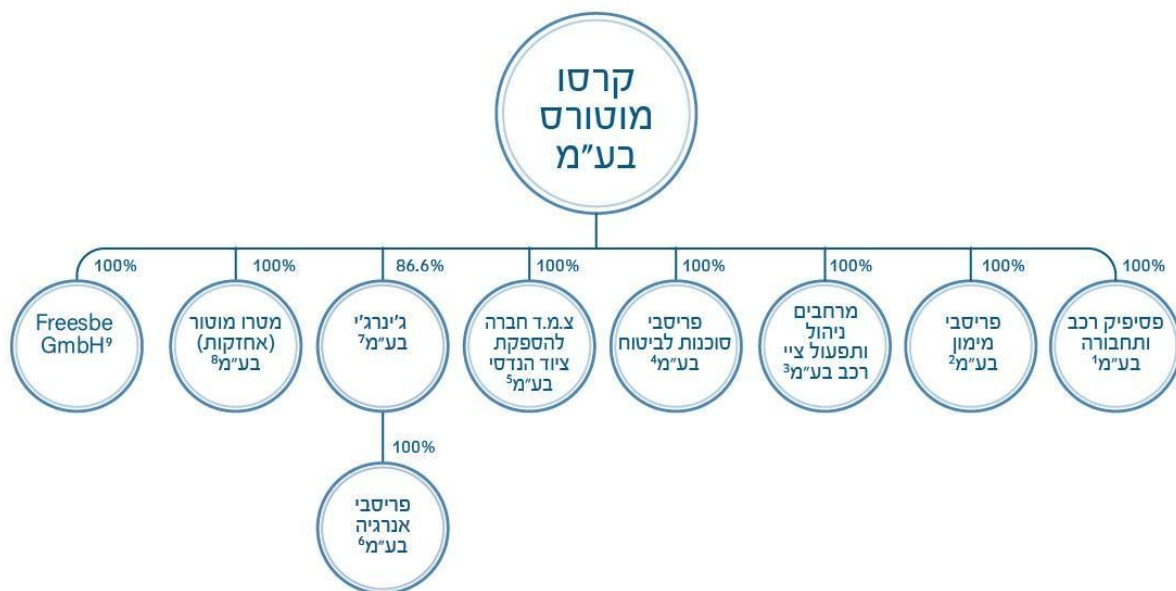
למועד הדו"ח, הורחב רישיונה של פריסבי מימון כך שהאחרונה רשאית להעמיד ללקוחותיה הלוואות משכנתא מגובות בנדל"ן וכן הלוואות לכל מטרה כנגד שעבוד נדל"ן. החברה, באמצעות פריסבי מימון, השלימה את ההכנות הנדרשות לצורך תחילת פעילותה בתחום זה בסמוך לתאריך הדוח.

החברה מספקת, ללקוחות הרוכשים רכב חדש או משומש וללקוחות הליסינג של החברה, שירותי סוכנות ביטוח תחת המותג Freesbe¹⁶, באמצעות פריסבי ביטוח, חברה בת (100%) הפועלת מכוח רישיון שניתן לפריסבי ביטוח על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רישיון סוכן הביטוח"). כמו כן, החברה באמצעות ג'ינרג'י¹⁷, מוכרת ומתקינה עמדות טעינה לרכבים חשמליים, מספקת שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים וכן מגוון שירותים ומוצרים בתחום פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. למועד הדוח, פעילויות אלה אינן מהותית לחברה.

2.4. השקעות (סעיף 12 להלן)

לחברה מספר השקעות כמפורט בסעיף 12 להלן.

להלן תרשים מבנה אחזקות החברה, למועד הדוח¹⁸



15 החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותג אוטו קאש.

16 החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותג קרסו ביטוחים.

17 ביום 26 בדצמבר 2025 חתמה החברה על הסכם לרכישת יתרת 40% מהון מניות ג'ינרג'י. למועד זה מחזיקה החברה כ-86.6% מהון המניות של ג'ינרג'י, ובמהלך חודש אפריל 2026 צפויה להחזיק במלוא הון המניות של ג'ינרג'י, וזאת בהתאם להסכמות עם השותף.

18 הנתונים ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף, החברה מחזיקה במישרין בחברות כלולות אשר פעילותן לא מהותית לחברה, כדלקמן: (1) מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ (50%); (2) עפיפי קרסו מוטורס בע"מ (50%); (3) בייבי ארק בע"מ (21%); (4) בי-אי ווי מוטורס בע"מ (50%) ו- (5) הילוך שישי קרסו בע"מ (50%). מובהר כי התרשים אינו כולל חברות לא פעילות. החברות ג'ינרג'י בע"מ ומטרו מוטור (אחזקות) בע"מ מחזיקות במישרין בחברות נוספות, אשר פעילותן לא מהותית לחברה, ולכן אינן מצוינות בתרשים זה.





טבלת מבנה אחזקות החברה:

מס	תאור
1	חברה בת (100%), הפועלת בתחום הליסינג, לפרטים נוספים ראה בסעיף 9 להלן.
2	חברה בת (100%), באמצעותה הקבוצה מעניקה שירותי מימון לרכישת רכבים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 10 להלן.
3	חברה בת (100%), באמצעותה מרכזת הקבוצה את תחום מכירת כלי רכב משומשים והפעילויות הנלוות לכך. החברה החלה פעילותה ביום 1 בינואר 2019. לפרטים נוספים ראה בסעיף 7.1.1.1 להלן.
4	חברה בת (100%), באמצעותה החברה מעניקה שירותי סוכנות ביטוח ללקוחותיה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 11.1 להלן. [הערה- יש לעדכן את שם החברה בתרשים]
5	חברה בת (100%), באמצעותה החברה מוכרת ציוד מכני הנדסי כבד, וכן נותנת שירותי אחזקה ותיקונים לציוד זה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 7.1.1.4.2 להלן.
6	החל מיום 1 בינואר 2024, בוצעה פעילות מכירה והתקנה של עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 11.2 להלן. בחודש פברואר 2025 הושלם הליך מיזוג בדרך של החלפת מניות במסגרתו הועברו כל מניות פריסבי אנרגיה לג'ינג'י.
7	חברה בת (86.6%), באמצעותה מתבצעת פעילות מכירה והתקנה של עמדות טעינה ופתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 11.2 להלן.
8	חברה בת (100%), יבואנית כלי רכב דו גלגליים, כלי רכב חשמליים ותפעוליים. לפרטים נוספים ראה בסעיף 7.1.1.3 להלן.
9	חברה בת (100%), שהתאגדה באוסטריה, באמצעותה הקבוצה מייבאת ומוכרת רכבים ממותג צ'רי באוסטריה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 19.8 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות

3.1. השקעות בהון

- 3.1.1. בשנים 2024 ו-2025 ועד סמוך לתאריך הדוח לא בוצעו השקעות בהון התאגיד, למעט מימוש כתבי אופציה שהוקצו לעובדים ולנושאי משרה, למניות החברה.
- 3.1.2. לפרטים בדבר הקצאת כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה בשנתיים האחרונות ראה סעיף 13.6 להלן וסעיף 21 לדוח פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי.

3.2. עסקאות מהותיות במניות החברה

- 3.2.1. למיטב ידיעת החברה, מיום 1 בינואר 2024 ועד סמוך לתאריך הדוח, לא בוצעו על ידי בעלי עניין בחברה (למעט מוסדיים) עסקאות מהותיות במניות החברה בעסקאות מחוץ לבורסה.





4. חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות החברה

4.1. להלן פרטים בדבר המועדים והסכומים של דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2024 ועד לתאריך הדוח:

מועד ההכרזה	המועד הקובע	תאריך חלוקה	סכום כולל (באלפי ש"ח)	דיבידנד למניה ברוטו (בש"ח)
20.03.2024	04.04.2024	11.04.2024	60,000	0.671
20.08.2024	29.08.2024	10.09.2024	100,106	1.118
27.11.2024	05.12.2024	12.12.2024	70,000	0.778

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה בסך של כ-1,120 מיליוני ש"ח.

4.2. בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אימץ דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה בתנאים הדרושים לכך על-פי כל דין, ובכלל זה מבחני חלוקת דיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ובכפוף לעמידה בהתחייבות פיננסיות, קיימות ועתידיות, של החברה כלפי צדדים שלישיים, לרבות התחייבויות החברה במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 9 בספטמבר 2015, לאגרות החוב (סדרה ג') מיום 4 בספטמבר 2017, לאגרות החוב (סדרה ד') מיום 3 במרץ 2021, לאגרות החוב (סדרה ה') מיום 4 בינואר 2024, לאגרות החוב (סדרה ו') מיום 31 ביולי 2025 ולאגרות החוב (סדרה ז') מיום 19 בפברואר 2026 (להלן: "שטרי הנאמנות") כמפורט להלן, תחלק החברה, מדי שנה, כדיבידנד לבעלי מניותיה 40% מהרווח הנקי מפעילות שוטפת של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, הידועים במועד קבלת ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

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

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

א. בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות, מתחת ל-1,350 מיליוני ש"ח¹⁹, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) שפורסמו עובר למועד החלוקה.

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

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

19 אמת המידה האמורה נקבעה בתנאי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה.





ד. בעקבות החלוקה לא יעלה יחס החוב ל-CAP, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות של סדרות ו-ז, מעל לשיעור של 77%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

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

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

ז. סכום החלוקה לא יעלה על 100% מהרווח הנקי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים, בתוספת סכום של עד 100 מיליוני ש"ח סה"כ בגין יתרת העודפים שנצברה עד ליום 31 בדצמבר 2014²⁰. על אף האמור לעיל, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין 100% מרווחי שנה מסוימת, תהיה לה הזכות לחלק את אותו חלק מרווחי שנה מסוימת שלא חולקו כאמור בשנים עוקבות.

ח. במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה החברה אינה נמצאת בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות של סדרה ז'.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

לנתונים כספיים על אודות תחומי הפעילות של החברה בתקופה של שנים-עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2024, ו-2023, ראה ביאור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. לפרטים על אודות השינויים שחלו בנתונים הכספיים של כל תחום פעילות, ראה דוח דירקטוריון החברה על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

עלויות	מכירת כלי רכב	שירות, מימון ואחרים	ליסינג	מאוחד
קבועות	45,134	123,189	83,096	251,419
משתנות	5,168,850	289,553	1,253,527	6,711,930
סה"כ	5,213,984	412,742	1,336,623	6,963,349

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





לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

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

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

6.1. מצב מקרו כלכלי

הביקוש למוצרים שמספקת החברה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה. מחזורי אלה הם אשר קובעים, בין היתר, הן את היקף מכירות מוצרי החברה והן את היקף יבוא הרכבים וחלקי החילוף. השנים האחרונות התאפיינו בגידול בהיקף מכירות כלי רכב בישראל, כאשר בשנת 2025, מספר מסירות של כלי רכב חדשים בישראל הסתכם ב- 293,591, המצביע על עלייה מתמשכת במספר המסירות בשנים קודמות ועלייה של 8% ביחס לשנת 2024, בה נרשמו 271,735 מסירות²¹.

6.2. שינויים בשערי מטבע

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

בשנת 2025 נחלש שער האירו מול השקל בכ-1.34% (שערו הממוצע של האירו נכון לשנת 2025 עומד על 3.89 ש"ח), שער הדולר נחלש מול השקל בכ-12.53% (שערו הממוצע של הדולר לשנת

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





2025 היה 3.45 ש"ח), ושער היואן נחלש מול השקל בכ- 8.22% (שער הממוצע של היואן נכון לשנת 2025 עמד על 0.4795 ש"ח).

6.3. שינויים בשיעור הריבית ובמדד המחירים לצרכן

שינויים בשיעור הריבית ושינויים במדד המחירים לצרכן עשויים להביא לשינוי בהוצאות המימון נטו של החברה, לרבות פעילות הליסינג. יצוין, כי החברה נוהגת להתקשר בהסכמים עם לקוחותיה בתחום פעילות הליסינג בהסכמים צמודי מדד. בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.6% (ביחס לחודש דצמבר 2025 לעומת דצמבר 2024), וזאת לאחר עלייה של כ- 3% בשנת 2024.²² מאחר והקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות גיוס הלוואות בשוק המקומי, המושפע מעלות הגיוס של המממנים במועד נטילת כל הלוואה, שינויים בעלות הגיוס משפיעים על עלות המימון של הקבוצה ועל הרווחיות שלה. פעילות המימון של החברה במהלך תקופת הדוח כלל מימון הון חוזר באמצעות של אגרות חוב בשוק המקומי שגויסו בשנים קודמות ובמהלך תקופת הדוח והן באמצעות הלוואות לזמן קצר. יצוין, כי ההלוואות לזמן קצר מושפעות הן משינויים בריבית בנק ישראל והן משינויים בשערי מט"ח. החל מחודש מרץ 2015 ועד לחודש נובמבר 2018 ומחודש אפריל 2020 ועד לחודש אפריל 2022, עמד שיעור ריבית בנק ישראל על רמה של 0.1%, כאשר מאותו מועד החל בנק ישראל במהלך של העלאת הריבית במשק לשם הבאה ליציבות מחירים ולמיתון האינפלציה, כך ששיעור ריבית של 0.35% בחודש אפריל 2022 הגיע שיעור הריבית לרמה של 4.25% נכון לחודש דצמבר 2025 ו- 4% נכון לתאריך פרסום הדוח.²³

6.4. שינויים בהיקף הצריכה הפרטית

שיעורי האבטלה ושינויים בשכר במשק משפיעים על היקף הצריכה הפרטית, המשפיע ישירות על כוח הקניה של כלי רכב חדשים בישראל. שוק הרכב מושפע בין היתר גם ממחירי הדלק (אשר ירדו במעט בישראל²⁴ במהלך שנת 2025, אשר עשוי להשליך על היקף רכישות כלי רכב בעלי נפח מנוע רכב חסכוני יותר וכן לרכישת כלי רכב בעלי הנעה היברידית וחשמלית).

6.5. עלייה ברמת המינוע עקב גידול האוכלוסייה

רמת המינוע בישראל הינה נמוכה ביחס לרמת המינוע במדינות המפותחות בעולם. בשנת 2024 נימנו כ- 421 כלי רכב ביחס ל- 1,000 תושבים, לעומת כ- 417 כלי רכב ביחס ל- 1,000 תושבים, בשנת 2023. בהשוואה למדינות מפותחות בעולם, רמת המינוע בישראל עדיין נמוכה יחסית. לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, נכון לסוף שנת 2024, נעים על כבישי ישראל כ- 4.22 מיליוני רכבים מנועיים בסה"כ (נתון זה מהווה גידול של 2.9% אל מול שנת 2023), כאשר כ- 3.671 מיליוני מתוכם הינם רכבים פרטיים (נתון זה מהווה גידול של 3.2% אל מול שנת 2023).²⁵

22 אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הודעה לתקשורת, "מדד המחירים לצרכן בחודש דצמבר 2025 נותר ללא שינוי וסיכום שנת 2025", פורסם ביום 15 בינואר 2026, בכתובת: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2026/017/10_26_017b.pdf

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

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

25 אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הודעה לתקשורת, "כלי רכב מנועיים בישראל בשנת 2024", פורסם ביום 28 באפריל 2025, בכתובת: <https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/pages/2025/%D7%9B%D7%9C%D7%99-%D7%A8%D7%9B%D7%91-%D7%9E%D7%A0%D7%95%D7%A2%D7%99%D7%99%D7%9D-%D7%91%D7%99%D7%A9%D7%A8%D7%90%D7%9C-%D7%91%D7%A9%D7%A0%D7%AA-2024.aspx>

יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור. כמו כן, למועד זה טרם פורסמו נתונים על אודות רמת המינוע לשנת 2025.





6.6. הגברת התחרותיות במשק

בעקבות המלצות הועדה להגברת התחרותיות בענף הרכב (לפרטים נוספים על אודות המלצות הועדה להגברת התחרותיות בענף הרכב ראה סעיף 6.7.1 להלן), הותנעו תהליכי חקיקה להסרת חסמים לכניסת שחקנים חדשים לשוק הייבוא. בנוסף, עם תיקון חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק התחרות"²⁶), התחזק מעמדה של רשות התחרות, ובפרט בכל הקשור לקבוצות ריכוז ובנוגע לעיצומים כספיים נגד הפרות של חוק התחרות.

6.7. מגבלות ופיקוח החלים על התאגיד

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

6.7.1. הגברת התחרותיות בענף הרכב

כחלק מצעדים שננקטו על ידי ממשלת ישראל (להלן: "הממשלה") להגברת התחרותיות וצמצום הריכוזיות בענף הרכב, במהלך שנת 2016 חוקק חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016 (להלן בס"ק זה: "החוק" או "חוק רישוי שירותים לרכב"). מטרת החוק²⁷ הינה להסדיר בחקיקה ראשית רישוי של שירותי רכב ומקצועות בענף הרכב, שרובם הוסדרו טרם כניסתו של החוק לתוקף בצווי פיקוח מכוח חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957. בנוסף, מטרת החוק לקבוע הוראות חדשות שתקדמנה את התחרות בענף ואת זכויות הצרכנים. על פי הוראות מעבר שנקבעו בחוק, החוק נכנס לתוקף ביום 18 באוקטובר 2016 וזאת למעט מספר הוראות שנקבע לגביהן מועד תחילה מאוחר יותר (כמפורט בפרק ט"ו לחוק).

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

- יצירת הבחנה בין שלושה סוגי יבואנים (להלן: "יבואן מסחרי"): יבואן ישיר – יבואן הפועל על פי הסכם עם יצרן הרכב (להלן: "יבואן ישיר"); יבואן עקיף – יבואן הפועל על פי הסכם עם סוכן מורשה של יצרן הרכב (להלן: "יבואן עקיף"); יבואן זעיר – יבואן המייבא עד 20 כלי רכב בשנה, הפועל על פי הסכם עם אדם במדינת חוץ (להלן: "יבואן זעיר").
- בעת מתן רישיון ליבוא, מנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה רשאי לשקול, בין היתר, שיקולים של קידום תחרות בענף הרכב, וזאת לאחר התייעצות עם הממונה על התחרות.
- כמו כן, על מנת לאפשר קיומו של היבוא העקיף והיבוא הזעיר מוטלת על היבואן הישיר חובה לספק אחריות, מוצרי תעבורה וטיפול בתקלת בטיחות סדרתית לכל רכב מתוצרת של יצרן המיובא על ידו גם אם מדובר בדגם של רכב ספציפי שלא יובא בפועל ידי היבואן הישיר.
- קביעת תנאי זכאות למתן רישיון יבוא ליבואן ישיר הכוללים, בין היתר: העמדת ערבות

²⁶ ביום 1 בינואר 2019 אישרה הכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון מס' 21 לחוק התחרות שמטרתו המשך קידום התחרות מחד וצמצום הנטל הרגולטורי מאידך. במסגרת התיקון לחוק כאמור הורחבה הגדרת בעל המונופולין הכפוף לחובות והאיסורים בחוק, כך שתחול על כל מי שמחזיק בכוח שוק משמעותי אף אם נתח שוק הייבוא עליו חולש נמוך מ-50%.

²⁷ מתוך תקציר החוק שפורסם במאגר החקיקה הלאומי, המצוי באתר הכנסת, בכתובת האינטרנט להלן: <http://main.knesset.gov.il/Activity/Legislation/Laws/Pages/LawBill.aspx?t=lawsuggestionssearch&lawitemid=484924>. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.





והון עצמי מזערי; אספקת מוצרי תעבורה ומתן אחריות לתקלות סדרתיות על ידי היבואן הישיר (גם במידה והרכב לא יובא על ידו); קיומה של התחייבות היצרן כלפי היבואן הישיר למתן אחריות ולטיפול בתקלות סדרתיות עבור כל רכב מהתוצר אותו מייבא היבואן הישיר והתחייבויות נוספות.

- צמצום הפיקוח על סחר במוצרי תעבורה והחלתו רק על מוצר תעבורה בעל תקן ישראלי, אירופאי או אמריקאי או אם שר התחבורה קבע לגביו כי הוא בעל היבט בטיחותי או סביבתי.
- הסדרת הפעלת מוסכים, תוך הבחנה בין שלושה סוגי מוסכים: מוסך בעל הסמכה לתיקון רכב ללא מומחיות בדגם מסוים (מוסך כללי), מוסך בעל הסמכה לטיפול בתוצר ובדגם מסוים של רכב (מוסך מומחה) ומוסך מומחה של יבואן או מוסך מומחה הקשור בהסכם עם יבואן לטיפול ברכב מתוצר אותו הוא מייבא (מוסך שירות של היבואן). על פי הוראות החוק, על יבואן ישיר לפרסם לציבור את התנאים להתקשרות עמו בהסכם להפעלת מרכז שירות.
- הטלת חובות סטטוטוריות על מוכר רכב חדש, ובכלל זה, מתן מידע בטיחותי לרוכש לגבי הרכב, פרסום לגבי רמת האבזור הבטיחותי של הרכב, מסירת מידע למוסך או מוסד לימוד הזכאי לכך על פי החוק אודות הטיפול והתחזוקה בכלי רכב (למעט ביחס ליבואן זעיר), הבטחת כספי הקונה על ידי הגבלת הסכום שניתן על ידו מראש על חשבון מחיר הרכב²⁸, אלא אם רשם אותו על שמו, ואם לא רשם, יידע אותו טרם הרכישה בדבר זכאותו לקבלת ערבות בנקאית כנגד השתתפות בעלות הוצאתה.
- פתיחת השוק ליבוא פרטי לשימוש אישי או משפחתי, וכן מתן אפשרות לעוסק לייבא רכב לצרכי עסקו.
- הסדרת שוק שמאות הרכב בישראל.

ביום 13 באוקטובר 2016 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (יבוא רכב ושיווק, תיווך בייבוא אישי ואגרות), התשע"ז-2016²⁹. במסגרת תקנות אלו נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר הסדרת הטיפול בתקלות בטיחות סדרתיות ברכב מיובא (recall), פרסום מידע בטיחותי לגבי רכב בפרסום ובמקום המכירה, מתן הוראות שימוש ברכב לקונה ודיווח על נזק שנגרם לרכב טרם מסירתו. ביום 27 באוגוסט 2017 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (סירוב לתת שירות), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות סירוב לתת שירות"), במסגרת התקנות כאמור, נקבעו כללים בדבר חיוב מוסכים לבצע פעולות ברכב תוך שימוש בחלפים שסופקו על ידי הלקוח ומקרים בהם רשאי מוסך לסרב לתת שירות באמצעות חלפים אלה. ביום 10 ביולי 2018 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (פעולות ברכב המותרות שלא במוסך או במוסך נייד), תשע"ח-2018 המסדירות את הפעולות ברכב כהגדרתם בחוק שירותים לרכב שלא באמצעות מוסך או מוסך נייד, ובכלל זאת לכלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימית, כלי רכב היברידיים, חשמליים ואף ציוד מכאני הנדסי. ביום 21 ביולי 2022 פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (מוסכים) התשפ"ב – 2022 וכן תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תנאים לרישוי מוסכים ומנהלים מקצועיים

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





של מוסכים ולהסמכת בוחנים לרישוי של מנהלים מקצועיים והוראות שונות) התשפ"ב – 2022, אשר מסדירות, בין היתר, את התנאים לרישוי מוסכים ומנהלים במקצועות הרכב וכן את אופן הטיפול וניהול מוסכים בכלי רכב. ביום 2 במרץ פורסמו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב ("ייצור רכב ושיווק"), התשפ"ה-2025, אשר מסדירות בין היתר את הטיפול בהתקנת מוצרי תעבורה ופעולות הנדרשות לייצור רכב מנועי.

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

בתוך כך יצוין, כי לחברה רישיון יבואן ישיר עבור כל אחד מהתוצרים רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי, אלפין, Xpeng ו- evEASY. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, בכוונת משרד התחבורה לתקן הוראות שונות בחוק רישוי שירותים ובין היתר להסדיר את אופן היישום של חוק רישוי שירותים בקשר לענף הצמ"ה בישראל, ובעניין זה פורסם במהלך חודש פברואר 2024 תזכיר חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תיקון מס' 12), התשפ"ד-2024. נכון למועד זה, התזכיר טרם הובא לדיון ואישור בוועדת הכלכלה של הכנסת.

בנוסף, במהלך חודש יוני 2025 פורסמה הצעת חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תיקון מס' 13), התשפ"ה-2025, אשר נדונה בכנסת ואושרה על ידה ביום 13 באוגוסט 2025 (להלן: "תיקון 13"). תיקון 13 כולל הוראות שעה (לתקופה של ארבע שנים) לעניין יבואן זעיר ויבוא רכב מסוג מכונה ניידת.

כמו כן, במהלך חודש דצמבר 2025 פורסמה הצעת חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (תיקון מס' 14) (הוראות לעניין סייבר והעדפת מכס - ארץ המקור), התשפ"ו-2025, אשר ממנו עולה, בין היתר, הצעה להסמיך את שר התחבורה והבטיחות בדרכים לקבוע תנאים לקבלת רישיון לפי החוק בעניין הגנת סייבר (בין היתר דרישת קיומם של מנגנונים ואמצעים שיבטיחו הגנה כאמור, חובת מינוי בעלי תפקיד שהיו ממונים על עניין זה וקביעת תנאי כשירות ודרישות הכשרה עבורם) (להלן: "תיקון 14"). נכון למועד זה, תיקון 14 טרם הובא לדיון ואישור בוועדת הכלכלה של הכנסת.

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

נכון לתאריך הדוח, לנוכח מדיניות משרד התחבורה בעניין בחינת חידוש רישיונות יבוא של כלי רכב ליבואני רכב ישירים לרבות הוועצות על רשות התחרות לפני קבלת החלטה בעניין, עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה, ככל ומשרד התחבורה לא יאשר חידוש של רישיון יבואן ישיר לתוצר/ים המיובאים על ידי החברה.

לפרטים על אפשרות הטלת עיצומים כספיים על ידי רשות התחרות מכוח חוק התחרות ראה בסעיף 6.6 לעיל.





6.7.2. זיהום אוויר

6.7.2.1. הוראות סעיף 38 לחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, מחייבות את יבואני הרכב ואת

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

6.7.2.2. בישראל קיימת מדיניות "מיסוי ירוק", המעניקה הטבות בשיעור מס הקניה המוטל על

כלי רכב כתלות במידת הזיהום של הרכב, תוך קביעת תמריצי מס לרכישת כלי רכב המזהמים פחות. בהתאם ל"מדד הירוק" המחושב על פי נוסחה המתעדכנת אחת לשנתיים (העדכון הבא צפוי לקראת שנת 2027)³⁰, מדורגים כלל כלי הרכב החדשים על-פי רמת הזיהום שהם גורמים, כך שרכב המזהם פחות באופן יחסי על פי הנוסחה כאמור יזכה לנקודות זיכוי מס רבות יותר. נכון למועד פרסום דוח זה, עומד מס הקניה על רכישת כלי רכב פרטיים על 83% (ולגבי רכב חשמלי פרטי – 148%³¹), וניתנות הפחתות מס בשיעורים הולכים ועולים, עד להנחה בסכום של 14.5 אלפי ש"ח ובדרגות זיהום גבוהות משולמת תוספת מס של עד כ-8.7 אלפי ש"ח, בהתאם לרמת הזיהום שגורם אותו כלי רכב (להלן: "מדיניות המיסוי הירוק"). מדיניות המיסוי הירוק הביאה לגידול בפלח השוק של כלי רכב קטנים בעלי מנועים בנפח קטן המקנים את מלוא הטבת המס. עם זאת, מאז יישום המדיניות, פיתוחים טכנולוגיים שונים (בעיקר של טכנולוגיות הנעה היברידיות וחשמליות) תרמו לכך שגם רכבים בסגמנטים גבוהים יותר הציגו דרגות נמוכות במבחני הזיהום. יש לציין כי משרד האוצר מפרסם עדכון לנוסחת חישוב המזהמים, לפיו שיעור המס הנגבה עולה באופן מדורג בכל שנתיים, כאשר לאחר עדכון זה, פיתוחים טכנולוגיים גורמים לירידתו, וחוזר חלילה. השפעת מדיניות המיסוי הירוק על החברה תלויה בתמהיל המוצרים שיציעו יצרני כלי הרכב מהם רוכשת החברה כלי רכב.

6.7.2.3. החל מחודש ספטמבר 2015, כלי רכב המיובאים לישראל, לרבות כל רכב עד למשקל

של 3,500 ק"ג, נדרשים לעמוד בתקן זיהום אוויר יורו 6, אשר הגיע לשלב הסופי ביישומו באופן שכל כלי הרכב המיובאים לישראל בתוקף מיום 1 בינואר 2021 מחויבים לעמוד בתקן יורו 6 D-FULL (להלן: "התקן"). דרישת תקינה זו, הקובעת ירידה בפליטת המזהמים בהשוואה לתקן יורו 5, מחייבת את יצרני הרכב לבצע השקעות משמעותיות בפיתוח מערכות הינע העומדות בדרישות התקינה, אשר מייקרות את עלויות הייצור של כלי הרכב, ובמיוחד עבור מנועי הדיזל. עלויות אלה מגולמות במחיר

³⁰ יצוין כי מיסוי רכב חשמלי טהור (BEV), זוכה להטבת מס שבשנים האחרונות התעדכנה אחת לשנה.

³¹ בהתאם לצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה מס' 3), התש"פ 2025, מיום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראה פרסום של ועדת הכספים מיום 6 בינואר 2026 בלינק שלהלן: <http://main.knesset.gov.il/apps/committees/2213/news/17364> (להלן - "פרסום ועדת הכספים מיום 6 בינואר 2026").



הרכבים הסופי. לכניסת התקן לתוקף קיימת השפעה על מחירי כלי הרכב המיובאים במהלך שנת הדוח זאת לצד השפעות נוספות כגון היצע עולמי של כלי רכב הנמוך ביחס לביקוש, התייקרות של חומרי גלם, עליה במחירי ההובלה הימית וכו'.

יצוין, כי האיחוד האירופי פרסם את הדרישות של תקן יורו 7 שייכנס לתוקף במהלך 2026, המהווה, למעשה, עדכון אחרון הידוע לנו של תקן לרכב בעל מנוע בעירה. לצד ההקשחה של תקני היורו, החקיקה הפנים אירופית כוללת רכיבים נוספים כגון קנסות CAFÉ (קנסות ליצרני רכב המחושבים בהתאם לממוצע פליטות CO2 לרכבים מתוצרתם), אגרת רישוי מוגדלת לרכבים מזהמים ואיסורי כניסה/איסורי נסיעה של רכבים מזהמים בשטחי עיר מוגדרים. על מנת לעמוד בדרישות הרבות, יצרניות הרכב האירופיות מזדרזות ומאיצות את אימוץ התקנים החדשים, אשר גורם להתייקרות הרכבים.

6.7.3. מיסוי ורמת מחירים

6.7.3.1. מיסוי כלי רכב בישראל מוסדר בצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין ובמתווה המיסוי הירוק. שיעור מס הקנייה הבסיסי על כלי רכב עומד על 83%, כאשר ניתנת הטבה (זיכוי מס) בהתאם לדרגת הזיהום של הרכב, כך שכלי רכב חשמליים והיברידיים נהנים משיעורי מס מופחתים. בהתאם למתווה המעודכן, החל מיום 1 בינואר 2025 הועלה מס הקנייה על כלי רכב חשמליים ל-45% (לעומת 35% עד 2024) ותקרת הטבת המס צומצמה ל-35,000 ש"ח. בהמשך לכך, במסגרת תיקוני צו תעריף המכס והחלטות ועדת הכספים, החל מיום 1 בינואר 2026 הועלה מס הקנייה על כלי רכב חשמליים ל-48%, ותקרת הטבת המס הופחתה ל-22,000 ש"ח. יודגש כי שיעור מס הקנייה על כלי רכב שאינם חשמליים (בנזין/דיזל) נותר סביב 83% בהתאם לדרגת הזיהום, כך שגם לאחר העלאת המס נשמרת הטבת מס מהותית לרכב חשמלי ביחס לרכב קונבנציונלי. בנוסף, בהתאם למדיניות הממשלה להפחתת הטבות לרכב חשמלי, נקבע כי החל משנת 2026 צפוי להיכנס לתוקף גם מס נסועה לכלי רכב חשמליים, במטרה להשוות בהדרגה את נטל המס בין סוגי ההנעה. לעניין כלי רכב יוקרתיים (מחיר לצרכן מעל 300,000 ש"ח), מנגנון "מס היוקרה" שנקבע בצו תעריף המכס נותר בתוקף כמס נוסף מעבר למס הקנייה, בהתאם לשווי הרכב.

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

6.7.4. אביזרי בטיחות

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

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

6.7.5. שונות





- 6.7.5.1 פעילות החברה כפופה להוראות הדין המתייחסות למניעת זיהום, להוראות חוק מניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ולפקודת התעבורה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ולתקנות מכוחם. נכון למועד דוח זה לא קיימות טענות או דרישות כלשהן כנגד החברה בקשר עם היבטי איכות סביבה.
- 6.7.5.2 במסגרת התיקון לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סוור, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), התשמ"ה-1985 (להלן בס"ק זה: "צו הפיקוח") מחודש מאי 2007, נקבעו מגבלות על פעילות גופים העוסקים בתחום הליסינג, והוסדרה יכולת פיקוח של משרד התחבורה על הפעילות בתחום. נכון לתאריך הדוח, מיישמת פסיפיק את הוראות צו הפיקוח.
- 6.7.5.3 בהתאם להוראות חוק מכירת רכב משומש (זכאות למידע וגילוי נאות), התשס"ח-2008, על העוסק במכירת רכב משומש לעשות כן באמצעות חוזה בכתב וטופס גילוי בו מצוינים פרטים כמפורט בהוראות חוק. החברות בקבוצה מיישמות את הוראות החוק כאמור.
- 6.7.5.4 לפרטים על אודות הוראות הדין המתייחסות למימון כלי רכב ראו סעיף 10.1.3 להלן.





חלק שני – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

7. תחום יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה³² (לרבות טרייד אין)

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1.1. יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב

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

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

שוק הרכב בישראל כולל מספר רב יחסית של יבואני רכב המייבאים כלי רכב מדגמים שונים המיוצרים במקומות שונים בעולם. מרבית היבואנים מייבאים כארבעה עד שישה מותגים. למיטב ידיעת החברה, בשנת 2025, פעלו בישראל 25 יבואנים ישירים של כלי רכב פרטיים (כולל החברה) אשר ייבאו כ- 79 מותגי רכב פרטי.

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





עיקריהם מפורטים בסעיף 6.7.1 לעיל, למיטב ידיעת החברה קיימים בשוק מספר גורמים אשר קיבלו רישיון כיבואנים מקבילים אשר היקף היבוא המבוצע על ידם התרחב במהלך שנת 2025. נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, סה"כ נרשמו מיבואנים עקיפים 6,164 רכבים, בשנת 2025. מיבוא אישי או זעיר נרשמו 2,811 רכבים בשנת 2025. נכון לעת זו, לא ידוע לחברה על יבוא מקביל בהיקפים משמעותיים של רכבים מתוצרים אותם מייבאת החברה.

כמתואר לעיל, על-פי נתוני אגף הרישוי במשרד התחבורה, בשנת 2025 עמד שוק הרכב הישראלי על 293,591 מסירות של כלי רכב³³, כולל יבוא ישיר ועקיף, לעומת 271,735 מסירות של כלי רכב, יבוא ישיר ועקיף, בשנת 2024. בשוק הרכב הישראלי מיוצגים כל יצרני הרכב החשובים בעולם, הפעילים במדינות המערב, במרבית המקרים על שלל מותגי המשנה שלהם, למעט מספר יצרנים ומותגים שעיקר פעילותם הוא מכירות כלי רכב לשווקים מתפתחים.

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

יצוין, כי למועד הדוח לחברה מערך מכירה של כלי רכב חדשים הנמכרים על ידה בפריסה ארצית. כמו כן, כחלק מתהליך מכירת הרכב החדש, מציעה החברה ללקוח הרוכש מהחברה רכב חדש לרכוש ממנו את רכבו הישן, לרבות רכבים המיוצרים על ידי יצרנים שהחברה אינה משווקת מורשית שלהם, ולמכרו לצדדים שלישיים, זאת על-מנת שהתמורה תשמש אותו למימון רכישת כלי רכב חדש מהחברה (Trade In). החל מיום 1 בינואר 2019, מבוצעת פעילות מכירת הרכב המשומש באמצעות חברת הבת מרחבים³⁴, כמפורט להלן. לפרטים ביחס לאחריות הניתנת על רכבי טרייד-אין, ראה בסעיף 7.8.2.1 להלן.

7.1.1.2 מכירת כלי רכב משומשים

נכון לתאריך פרסום הדוח, הקבוצה מפעילה 31 מגרשי מכירת רכב משומש וטרייד-אין בפריסה ארצית תחת המותג Freesbe³⁵.

7.1.1.3 יבוא, שיווק ומכירה של כלי רכב דו-גלגליים

למועד הדוח החברה (באמצעות מטרו מוטור) מייבאת משווקת ומפיצה כלי רכב דו-גלגליים מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה, ומגוון רחב של כלים נוספים, לרבות רכבים תפעוליים, טרקטורונים אופנועי ים וכלי רכב תפעוליים חשמליים.

ביום 12 במרץ 2026 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון (עע"מ 23432-11-24 מטרו מוטור (שיווק) 1981 בע"מ נ' משרד התחבורה והבטיחות בדרכים- אגף הרכב ושירותי תחזוקה) אשר דחה את ערעורה של מטרו מוטור על החלטת בית המשפט לעניינים מנהליים בתל אביב (עת"מ 10550-06-24), ואישר את החלטת משרד התחבורה שלא לחדש את אחד מרישיונות יבואן ישיר של כלי רכב דו גלגלי מהתוצרים ימאהה או קוואסקי, וזאת בהמשך להמלצה של רשות התחרות בעניין. בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, על מטרו מוטור להודיע למשרד התחבורה בתוך 30 יום ממועד פסק הדין עבור איזה תוצר מהתוצרים כאמור לעיל בכוונתה לחדש את רישיון יבואן ישיר

33 נתוני המסירות נמדדים לפי מועד רישום כלי הרכב במשרד הרישוי.

34 על אף האמור, עסקאות טרייד-אין בגין רכישת רכבים ממותג אינפיניטי וצמ"ה ממשיכות להתבצע על ידי החברה.

35 החל מיום 18 בינואר 2023 החליף המותג Freesbe את המותגים "קרוסו טרייד", "Lease4U" ו-"קל אוטו", אשר עד לאותו המועד פעלו כמותגים עצמאיים במגרשים נפרדים.





שברשותה ביחס לכלי רכב דו גלגליים, כאשר רישיון יבואן ישיר עבור התוצר שאותו תבחר שלא להמשיך לייבא, יהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2026. לתאריך הדוח מטרסו מוטורס בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה.

7.1.1.4. ציוד מכני הנדסי (צמ"ה)

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

7.1.1.4.2. למועד הדוח החברה (באמצעות צמד) מייבאת משווקת ומפיצה מגוון רחב של ציוד חדש ומשומש לעבודות עפר, פיתוח, מחצבות ומכרות, ציוד גריסה וניפוי, וציוד לתעשיית המיחזור. לצמד מחלקת שרות הכוללת מוסך, מערך ניידות שרות ומחלקת תמיכה טכנית.

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

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

7.1.1.4.3. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

7.1.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

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

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

7.1.3. שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע על תחום הפעילות

7.1.3.1. כלי רכב היברידיים, e-POWER וחשמליים

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

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





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

נוכח הגידול החד ברכישת כלי רכב המונעים בטכנולוגיית היברידיים בשנים האחרונות, הוחלט על תיקון מדורג של הטבות המס שהוענקו בעבר לרכבים אלו³⁶ כך שהמיסוי יהיה זהה לרכבים המונעים באמצעות מנוע בעירה פנימית, ולצד זאת להגביל את גובה הטבת המס הניתנת לרכבים אלו באופן שרכבים יקרים יותר יזכו לשיעור נמוך יותר של הטבה, ביחס למחיר הקניה שלהם. על פי מתווה עדכון מס הקניה על כלי רכב היברידיים כאמור לעיל החל מיום 1 בינואר 2022 המס על רכבים היברידיים זהה למס החל על כלי רכב בעלי בעירה פנימית.

כמו כן, החל משנת 2023 משווקת הקבוצה מספר דגמים של כלי רכב חשמליים של המותגים Xpeng, צ'רי ו-evEASY. על מנת לקדם שימוש בכלי רכב חשמליים והיברידיים רשות המיסים מעניקה הטבה למשתמשי רכב צמוד היברידי וחשמלי במסגרתה משווי השימוש המחושב מופחתים סכומים שונים³⁷.

בישראל, משקלם של הרכבים ההיברידיים עלה בצורה משמעותית בין השנים 2016-2021. עם זאת, בשנת 2022 חלה ירידה בנתח הרכבים ההיברידיים. מגמה זו נשמרת גם בשנים שלאחר מכן, כאשר בשנת 2023, שיעור הרכבים ההיברידיים מסך הרכבים שנמכרו עמד על 14% ויחד עם כלי רכב היברידי פלאג-אין עמדו על 19.6%³⁸ בשנת 2024 שבמהלכה מכירות פלאג-אין והיברידי עמדו על 21%, ובשנת 2025 חלה עליה משמעותית כך שסך הרכבים ההיברידיים עמד על 25.5% וכלי רכב היברידי פלאג-אין עמד על 11.4% סך הכל 36.9%. זאת, בין היתר לנוכח מדיניות מס שכבר אינה נותנת עדיפות לתצורת הנעה היברידי ומאידיך מתעדפת (אם כי במידה הולכת ופוחתת) רכב חשמלי מלא. כמו כן, בשנת 2023 עלה שיעור המכירות של כלי רכב בעלי הנעה חשמלית מלאה בישראל ל-17.9% מסך הרכבים שנמכרו, ובשנת 2024 הגיע עד כדי 24.8% מכלל מכירות רכב פרטי. אך בשנת 2025 חלה ירידה חדה במכירת כלי רכב חשמליים עם שיעור של 19.8%. להערכת החברה, נתח כלל הרכבים בעלי מערכת הנעה מחושמלת צפוי להישמר בשנת 2026 (בכפוף לאילוצי ייצור גלובליים), זאת לאור מותגים חשמליים חדשים שהחלו שיווק בישראל בשנים האחרונות ומהעדפות הצרכנים כפי שמשתקפות בתמהיל המכירות הכללי. מאידך, פעולות שהוצהרו כי יצאו לפועל ע"י הממשלה (מס נסועה, ביטול הפטור מאגרת רישוי ועוד) עשויים לצנן את הביקוש לרכבים בעלי מערכת הנעה מחושמלת.

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

36 צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס') 5 תשע"ט-2019, ק"ת 1893 מיום 26 ביוני 2019. יצוין, כי לצד עדכון הטבות המס לרכבים היברידיים, עודכנו גם הטבות המס לרכבים חשמליים כך שהחל משנת 2023 יועלה המיסוי עליהם מ-10% ל-20%, החל משנת 2024 ל-35%, משנת 2025 הועלה שיעור המס ל-45% עם תקרת הפחתה של 35,000 ש"ח והחל משנת 2026 הועלה שיעור המס ל-48% עם תקרת הפחתה של 22,000 ש"ח.

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

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





7.1.3.2. כלי רכב המונעים בחשמל (רכבים חשמליים ומחושמלים)

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

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

למועד דוח זה, מספר גורמים או יבואנים עוסקים באופן פעיל ביבוא רכב חשמלי לישראל. בשנת 2025, היקף המכירות של רכב חשמלי בישראל עמד על שיעור של כ-19.8% לעומת שיעור של כ-24.8% בשנת 2024 ו-17.9% בשנת 2023. יצוין, כי לחדירה המשמעותית של מכירת כלי רכב חשמליים בישראל תרמה כניסתו של מותג סולה החל מחודש מרץ 2021 וחדירתם המוצלחת של מותגים חדשים לישראל (כגון ג'אומטרי, Xpeng, BYD) המשווקים רכב חשמלי בלבד. במקביל, ישנם מספר גורמים הצפויים להאיץ את קצב החדירה של רכבים חשמליים לשוק המקומי:

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

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

יצוין כי בשנים האחרונות החברה שיווקה מספר דגמים המיוצרים על ידי רנו וניסאן ובהם דגמי רנו זואי, רנו 5, אלפין A290 וניסאן ליף. בסוף שנת 2023 השיקה החברה את מותג Xpeng אשר כולל 3 דגמי רכב חשמלי (ונוספים שצפויים בשנים הקרובות). כמו-כן החלה החברה במכירת רכבים חשמליים מתוצרת צ'רי ו- evEAZY.

יצוין כי משרד האוצר ורשות המסים נוהגים להפחית מדי שנה את ההטבות הניתנות לרוכשי רכב חשמלי חדש (ב-1 בינואר 2026 הועלה מס הקנייה ב-3% ל-48%, והופחתה תקרת ההטבה ב-13,000 ש"ח), יחד עם זאת, נטל ההוצאה על משקי הבית בישראל והאינפלציה במשק מעלות את האטרקטיביות של רכבים חשמליים בשל הוצאות אנרגיה ותחזוקה נמוכות יותר.

7.1.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

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

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

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





7.1.5. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

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

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

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

יש לציין, כי למועד דוח זה, הוראות החוק בישראל המאפשרות יבוא מקביל של כלי רכב לישראל לא הוביל לשינוי מהותי בחסמי הכניסה או היציאה מתחום הפעילות, וכי, למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח היקף היבוא המקביל נמצא במגמת צמיחה, לרבות בסגמנטים של כלי רכב פרטיים לצד מותגי היוקרה³⁹.

7.1.6. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

7.2. מוצרים ושירותים

7.2.1. יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב וצמ"ה

כלי הרכב שהקבוצה מייבאת כוללים דגמים המיועדים לפלחי שוק שונים, כדלקמן: (1) קטנות/קומפקטיות; (2) משפחתיות; (3) רכבי עבודה; (4) פנאי-שטח; (5) פרימיום; (6) מסחריות⁴⁰; (7) צמ"ה⁴¹; (8) דו-גלגלי; (9) כלי רכב תפעוליים חשמליים; (10) טרקטורונים ורכבי שטח ו-(11) קלנועיות. כמו כן, הקבוצה מייבאת (12) סירות, אופנועים ומנועים ימיים.

הקבוצה (באמצעות מטרו מוטור) משווקת ומוכרת בישראל אביזרים נלווים וחלפים לסגמנטים שונים.

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

39 בשנת 2025 מספר כלי הרכב אשר נרשמו לתנועה ויובאו ביבוא מקביל/זעיר עמד על 8,862 כלי רכב אשר נתח השוק שלהם מהווה כ-2.9% מסך כלי הרכב שנמכרו בישראל.

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

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





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

על-פי נתוני איגוד יבואני הרכב, בשנת 2025 החברה הינה יבואן כלי רכב השני בגודלו בישראל מבחינת היקף מסירות כלי רכב פרטיים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מטרו מוטור הינה היבואן המוביל בישראל לכלי רכב דו גלגלים, טרקטורונים וטרקטור משא, וכלי רכב תפעוליים. לעיון בנתוני נתח שוק כלי רכב בישראל בשנים 2023, 2024 ו-2025, ראה בסעיף 7.6.1.1 להלן.

החברה קשורה בהסכמים עם מספר חברות ליסינג והשכרה, לפיהם החברה תספק כלי רכב ללקוחות חברות אלה. החברה מתקשרת מעת לעת עם חברות הליסינג וההשכרה, בהסכמים ותנאים ספציפיים לכל חברת ליסינג. לפרטים על אודות התפלגות ההכנסות ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה לשנים 2023, 2024 ו-2025, ראה בסעיף 7.4.1 להלן.

7.2.1.1. להלן דגמי הרכב ארבע-גלגלי שיובאו ונמכרו על ידי החברה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו קליאו V	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי היצע מנועים בנפח 1,000 סמ"ק בגיר אוטומטי.	בעיקר לקוחות פרטיים
רנו קפצ'ור	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל מנוע בנפח 1,330 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
רנו אוסטרל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי היצע מנועים בנפח 1,330 סמ"ק בנזין.	בעיקר ללקוחות פרטיים
רנו טראפיק	רכבי עבודה	כלי רכב מסחריים בתצורת ואן סגור או מוביל נוסעים, בנפח של 2,000 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה), ולקוחות שינוע מטען או היסעים.
רנו מאסטר	מסחריות ומשאיות	כלי רכב מסחריים, בתצורת ואן סגור, מוביל נוסעים, או טנדר חד ודאבל-קבינה בנפח של 2,300 סמ"ק דיזל.	בעיקר לקוחות עסקיים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה) ולקוחות שינוע מטען או היסעים.
רנו ארקנה (בנזין/היברידית)	פנאי / קרוסאובר	רכב בעל מרכב SUV קופה, עם 5 דלתות, בעל היצע מנועים בנזין 1,330 סמ"ק, או 1,600 סמ"ק היברידית.	בעיקר לקוחות פרטיים
רנו 5	קטנות/ קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות, בעלי הנעה חשמלית עם שתי תצורות סוללה – 40 קוט"ש ו- 52 קוט"ש.	בעיקר לקוחות פרטיים



קרסו מוטורס בע"מ

דוח עסקי התאגיד

freesbe



הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו קנגו	טנדרונים	כלי רכב מסחריים-קלים בתצורת טנדרון, בנפח מנוע 1,461 סמ"ק דיזל אוטומט.	בעיקר לקוחות עסקיים, עסקים קטנים (ציי רכב, חברות ליסינג והשכרה), ולקוחות שינוע מטען או היסעים.
ניסאן סנטרה	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח של 2,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים (ציי רכב, חב' ליסינג והשכרה).
ניסאן ג'וק	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,000 סמ"ק בנזין. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים
ניסאן קשקאי III	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,330 סמ"ק בנזין הינע 2X4. בנוסף, החברה משווקת דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן אקסטרייל	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV עם 7 מושבים. בעלי מנוע 1,500 סמ"ק בנזין הינע 4X2. בנוסף, החברה משווקת דגם זה גם בהינע חשמלי בטכנולוגיית e-POWER בהנעה 2X4.	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX50	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 2,000 סמ"ק בנזין והינע 2X4 או 4X4.	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX55	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים בתצורת SUV קופה, 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 2,000 סמ"ק טורבו והינע 4X4.	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX60	פנאי-פרימיום	כלי רכב יוקרתיים בתצורת 5 דלתות SUV בעל נפח מנוע 2,000 סמ"ק בנזין, 7 מקומות והינע 4X4.	בעיקר לקוחות פרטיים
דאצ'יה ג'וגר	משפחתיות	מיני ואן בתצורת 7 מושבים, בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	בעיקר לקוחות פרטיים





הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
דאצ'יה דאסטר	פנאי/קרוסאובר/שטח	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע בנפח 1,199 סמ"ק בנזין בשילוב הנעות 2X4/4X4. בתיבת הילוכים ידנית. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1,600 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
דאצ'יה לוגאן	משפחתיות קומפקטיות	כלי רכב משפחתיים קומפקטיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
דאצ'יה סנדרו/סנדרו סטפוי	קטנות/קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 1,000 סמ"ק בנזין.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
דאצ'יה ביגסטר	פנאי/קרוסאובר/שטח	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע בנפח 1,199 סמ"ק בנזין בשילוב הנעת 4X4. בתיבת הילוכים ידנית. ובנוסף קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1,799 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
אלפין A290	קטנות/ קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות, בעלי הנעה חשמלית עם סוללה 52 קוט"ש.	בעיקר לקוחות פרטיים
צ'רי FX	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV בעלי נפח מנוע 1,600 סמ"ק בנזין. בנוסף, קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1.5 סמ"ק טורבו.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
צ'רי EV FX	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות SUV והינע חשמלי מלא.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
צ'רי Tiggo 7	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע 1,600 סמ"ק בנזין הינע 4X2. בנוסף, קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית נטענת (פלאג-אין) עם מנוע בנזין בנפח 1.5 סמ"ק טורבו ו- 90 ק"מ טווח נסיעה חשמלי.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.





הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
צ'רי 8 Tiggo	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV-7 מקומות ישיבה, בעלי מנוע 1,600 סמ"ק בנזין הינע 2X4. בנוסף, קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית נטענת (פלאג-אין) עם מנוע בנזין בנפח 1.5 סמ"ק טורבו ו-90 ק"מ טווח נסיעה חשמלי.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
צ'רי 8 Arrizo	משפחתיות	כלי רכב משפחתיים בתצורת 4 דלתות בעלי מנוע פלאג-אין היברידי 1,500 סמ"ק טורבו משולב חשמלי.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
צ'רי 4 Tiggo	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV, בעלי מנוע 1,500 סמ"ק בנזין. בנוסף, קיימת גרסה בעלת הנעה היברידית עם מנוע בנזין בנפח 1.5 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
צ'רי 9 Tiggo	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV-7 מקומות ישיבה, בעל הינע 2X4/4X4 והנעה היברידית נטענת (פלאג-אין) עם מנוע בנזין בנפח 1.5 סמ"ק טורבו ו-148 או 75 ק"מ טווח נסיעה חשמלי (בהתאם לגרסה).	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
evEASY LIMO	משפחתיות	כלי רכב משפחתי בתצורת 4 דלתות בעל מנוע חשמלי מלא.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
Xpeng G9	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים או פרימיום בתצורת 5 דלתות SUV בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה	בעיקר ללקוחות פרטיים
Xpeng P7	סאלון מנהלים	כלי רכב בתצורת 4 דלתות סדאן-קופה בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה	בעיקר ללקוחות פרטיים
Xpeng G6	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV קופה, בעל הינע חשמלי מלא בהנעה אחורית או הנעה כפולה.	בעיקר ללקוחות פרטיים

7.2.1.2. להלן פרטים בדבר דגמי רכב ארבע-גלגלי חדשים שהחברה צפויה לייבא ולהפיץ בישראל (לאחר שנת הדיווח):

הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו סימביוז (דגם חדש)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלת הנעה היברידית עם מנוע	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.





הדגם	פלחי שוק	גרסאות	קהל היעד העיקרי
רנו 4 (דגם חדש)	קטנות/ קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות, בעלי הנעה חשמלית עם שתי תצורות סוללה – 40 קוט"ש ו- 52 קוט"ש.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן מיקרה (דגם חדש)	קטנות/ קומפקטיות	כלי רכב קומפקטיים בתצורת 5 דלתות, בעלי הנעה חשמלית עם שתי תצורות סוללה – 40 קוט"ש ו- 52 קוט"ש.	בעיקר לקוחות פרטיים
ניסאן ליהף (דגם חדש)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV קופה, בעלי הנעה חשמלית עם שתי תצורות סוללה – 52 קוט"ש ו- 75 קוט"ש.	בעיקר לקוחות פרטיים
אינפיניטי QX65 (דגם חדש)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב יוקרתיים בתצורת SUV קופה, 5 דלתות בעלי מנוע בנפח 2,000 סמ"ק טורבו והינע 4X4.	בעיקר ללקוחות פרטיים
דאצ'יה (גרסאות חדשות) דאסטר	פנאי/קרוסאובר שטח	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי הנעה היברידית בנפח 1,799 סמ"ק וגרסת 4X4 היברידית בנפח 1,200 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
דאצ'יה (גרסה חדשה) ביגסטר	פנאי/קרוסאובר שטח	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי הנעה היברידית 4X4 בנפח 1,200 סמ"ק.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.
אלפין A390	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV קופה, בעלי הנעה חשמלית עם סוללה 52 קוט"ש	בעיקר לקוחות פרטיים
צ'רי 7 Tiggo (גרסה חדשה)	פנאי/קרוסאובר	כלי רכב בתצורת 5 דלתות SUV בעלי מנוע היבריד 1,500 סמ"ק טורבו.	לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים.

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



קרוס מוטורס בע"מ

דוח עסקי התאגיד

freesbe



7.2.1.3. להלן התפלגות מכירות כלי רכב חדשים על ידי הקבוצה (בחלוקה ליצרנים) בשנים 2025, 2024 ו-2023, בחלוקה לרבעונים:⁴²

היצרן	שנת 2025 רבעון 1	שנת 2025 רבעון 2	שנת 2025 רבעון 3	שנת 2025 רבעון 4	סה"כ שנת 2025	שנת 2024 רבעון 1	שנת 2024 רבעון 2	שנת 2024 רבעון 3	שנת 2024 רבעון 4	סה"כ שנת 2024	שנת 2023 רבעון 1	שנת 2023 רבעון 2	שנת 2023 רבעון 3	שנת 2023 רבעון 4	סה"כ שנת 2023
צ'רי	4,666	6,197	5,862	7,735	24,460	2,778	3,226	4,369	3,001	13,374	5,398	1,725	2,408	656	10,187
ניסאן	1,783	1,879	834	1,245	5,741	896	754	1,301	1,110	4,061	925	793	787	421	2,926
Xpeng	2,145	1,598	1,146	772	5,661	781	357	1,519	2,335	4,992	--	--	4	98	102
רנו ⁴³	777	486	707	825	2,795	1,560	1,450	648	598	4,256	886	1,429	947	516	3,778
דאציה	469	320	532	952	2,273	357	409	378	654	1,798	301	361	406	288	1,356
ציוד מכני הנדסי כבד ⁴⁴	136	159	143	93	531	112	99	134	101	446	77	102	135	86	400
evEASY	80	92	63	196	431	186	62	110	162	520	7	99	253	84	443
אינפיניטי	15	6	10	14	45	60	35	31	14	140	27	21	18	11	77
רכב דו גלגלי ⁴⁵	-	2,228	2,429	2,125	6,782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רכבי שטח, ים ורכבים תפעוליים ⁴⁵	-	868	1,022	1,252	3,142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ לכלל היצרנים	10,071	13,833	12,748	15,209	51,861	6,730	6,392	8,490	7,975	29,587	7,621	4,530	4,958	2,160	19,269

42 כולל מכירות לחברות הקבוצה.

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

44 כולל מכירות של חברת הבת צמד החל מהרבעון השני לשנת 2023 (ראה בסעיף 7.1.14.2 לעיל).

45 כולל מכירות של חברת הבת מטרו מוטור, אשר נרכשה בחודש מרץ 2025 (ראה בסעיף 7.1.1.3 לעיל).





7.3 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר כלי רכב שנמכרו, ההכנסות ושיעורן, המהווים 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, לשנים 2023, 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח ובאחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

דגם	כמות שנמכרה בשנת 2025	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2025	כמות באחוזים לשנת 2025	כמות שנמכרה בשנת 2024	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2024	כמות באחוזים לשנת 2024	כמות שנמכרה בשנת 2023	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	כמות באחוזים לשנת 2023
צ'רי טיגו 8	7,411	1,204,102	14%	3,531	525,726	8%	4,841	728,118	16%
Xpeng G6	4,512	832,663	10%	2,780	521,351	8%	-	-	-
צ'רי FX	2,870	371,143	4%	5,788	777,306	12%	1,966	235,478	5%

7.4 לקוחות

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

7.4.1 להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות הקבוצה* בתחום הרכב בגין מכירת כלי רכב חדשים לחברות ליסינג והשכרה לשנים 2023, 2024 ו-2025 (כולל לחברות בנות):

שנת 2025	שנת 2024	שנת 2023	
3,267,551	1,939,611	1,488,256	הכנסות הקבוצה לשנה ממכירת כלי רכב לחברות ליסינג והשכרה (באלפי ש"ח)
55%	45%	57%	שיעור מסך הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)
53%	43%	53%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)

* לעניין טבלה זו, הכנסות הקבוצה הן הכנסות החברה בלבד.





7.4.2 להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הרכב בגין מכירת כלי רכב חדשים ללקוחות פרטיים לשנים 2025, 2024 ו-2023:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	-
1,174,204	2,441,099	3,061,275	הכנסות הקבוצה לשנה ממכירת כלי רכב ללקוחות פרטיים (באלפי ש"ח)
45%	65%	57%	שיעור מסך סעיפי הכנסות כלי רכב חדשים (כאחוז מסך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות)
45%	59%	52%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)

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

7.4.3 להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הרכב בגין טרייד אין לשנים 2025, 2024 ו-2023:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
274,953	402,089	527,478	הכנסות החברה לשנה ממכירת כלי רכב בטרייד אין (באלפי ש"ח)
10%	10%	9%	שיעור מסך הכנסות החברה (כאחוז מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות)

7.4.4 העמדת אשראי ומימון לרכישת כלי רכב מהקבוצה

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

יתרת האשראי והמימון שהעמידה הקבוצה לחברות ליסינג והשכרה כאמור, לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 (לא כולל לפסיפיק), הייתה בסך כולל של כ-446 מיליוני ש"ח וכ-163 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

7.4.5 הפנייה לקבלת מימון רכישת כלי רכב

החברה מספקת פתרונות מימון ללקוחות באמצעות פריסבי מימון. לפרטים נוספים ראה סעיף 10 להלן.





7.5 שיווק, פרסום וקידום מכירות

7.5.1 שיווק

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

מטרו מוטור משווקת את כלי הרכב הדו גלליים המיובאים על-ידה לישראל באמצעות כ-50 נקודות מכירה, מתוכן 10 אולמות תצוגה בניהולה של מטרו מוטור והשאר בניהול מפיצים מורשים עצמאיים המחזיקים ומפעילים אולמות תצוגה בפריסה ארצית.

החברה קשורה בהסכמי שיווק עם סוכנים מורשים, על-פיהם החברה מעניקה לסוכן מורשה הרשאה לשווק ולמכור, באזור שנקבע בהסכם, את כלי הרכב המיובאים על-ידי החברה. סוכן מורשה מתחייב לפעול בהתאם לנהלים ולהנחיות החברה. על סוכנים לדאוג לקבלת הרישונות והאישורים הדרושים לשם ניהול עסק למכירת כלי רכב. סוכן מורשה אינו רשאי להעביר את זכויותיו והתחייבויותיו על-פי הסכם עם החברה. תמורת מילוי התחייבויותיו משלמת החברה לסוכן מורשה, עמלות בגין מכירת כלי הרכב ובגין מכירת אביזרים אשר מותקנים ברכבים שמכר הסוכן על-פי הזמנת הלקוח. בשנים 2024, ו-2023, הסתכמו העמלות אותן שילמה החברה לסוכנים המורשים בסך כולל של כ- 11,383 אלפי ש"ח, בסך של כ- 10,848 אלפי ש"ח ובסך של כ- 3,112 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

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

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

7.5.2 פרסום וקידום מכירות

החברה משווקת את כלי הרכב הנמכרים על-ידה באמצעות פרסומים ארציים ובאמצעי התקשורת השונים, לרבות אינטרנט, טלוויזיה, עיתונות כתובה וכן באירועי לקוחות. החברה יוזמת מידי פעם מבצעי קידום מכירות מיוחדים, הכוללים הנחות על דגמי כלי רכב מסוימים, תנאי אשראי מיוחדים, אבזור נוסף של כלי הרכב ו/או תנאי אספקה נוחים יותר. הוצאות הקבוצה בגין קידום מכירות ופרסום, של מגזר הרכב, הסתכמו בשנת 2025 בכ- 113,385 אלפי ש"ח, בשנת 2024 (החברה בלבד) בכ- 72,075 אלפי ש"ח, ובשנת 2023 (החברה בלבד) בכ- 60,385 אלפי ש"ח.





7.6 תחרות

7.6.1

שוק יבוא הרכב הישראלי מקביל בגודלו לזה של שוק מערב אירופי קטן (בשנת 2025 עמד שוק הרכב הישראלי על 293,591 מסירות של כלי רכב⁴⁶, יבוא ישיר ועקיף יחד, לעומת 271,735 מסירות של כלי רכב, יבוא ישיר ועקיף יחד, בשנת 2024) ולמרות זאת נחשב לשוק תחרותי ביותר.

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

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

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

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

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





קאר, EV Motors, ושיתוף הפעולה של קבוצת שלמה עם קבוצת אלייד ליבוא כלי רכב מתוצרת BYD. להשפעת הגידול במכירת כלי רכב המונעים בטכנולוגיות מתקדמות - היברידי וחשמלי ראה סעיף 7.1.3 לעיל.

שוק יבוא הרכב הדו גלגלי הישראלי הוא שוק תחרותי ביותר. מספר הדגמים והמותגים המשווקים בישראל הינו רב יחסית לכמות הכלים הנמכרת, שיעורי המס הגבוהים, כוח הקניה הנמוך יחסית של הצרכן למול מדינות מערביות, הבידוד הגיאוגרפי והיעדרו של ייצור מקומי, יוצרים שוק הרגיש מאוד למחיר המכירה של כלי הרכב וגורמים לתנודתיות של הצרכן במעבר בין המותגים השונים. למיטב ידיעת החברה, מתחרותיה העיקריות של החברה למועד דוח זה, הינן: מאיר, עופר אבנר, דלק מוטורס, אלבר מוטו ודל"ב מוטוספורט מקבוצת לובינסקי.

7.6.1.1 נתח שוק החברה, מסך מסירות כלי רכב בישראל, מתוך נתוני משרד הרישוי (כולל מכירות של החברה לפסיפיק, אך לא כולל מכירות של מטרו מוטור), לשנים 2025, 2023 ו-2024:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
7.6%	10.4%	16.2%	נתח שוק
שישי	חמישי	שני	מיקום החברה מבין יבואני הרכב בישראל

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

7.6.1.3 נתח השוק של מטרו מוטור מסך מכירות כלי הרכב הדו גלגליים בישראל בשנים 2025, 2023 ו-2024:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
46.3%	43.2%	42.0%	נתח שוק
ראשון	ראשון	ראשון	מיקום מטרו מוטור מבין יבואני הרכבים הדו-גלגליים בישראל

7.6.1.4 נתח השוק של מטרו מוטור מסך מכירות הטרקטורונים, טרקטור משא, טרקטורונים ורכבי שטח בישראל בשנים 2025, 2023 ו-2024:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
44%	37%	36%	נתח שוק
ראשון	ראשון	ראשון	מיקום מטרו מוטור מבין יבואני הטרקטורונים וטרקטור משא בישראל





7.7 עונתיות

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

עם זאת, מרבית מכירות כלי הרכב הדו גלליים מתבצעות בעונות האביב והקיץ וזאת בעיקר בשל העובדה שכלי רכב אלה אינם מספקים מחסה מפני גשם וקור ונחשבים לפחות נוחים ונגישים בתנאי חורף.

7.8 ספקים

דגמי כלי הרכב מסופקים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי ממפעליהם הפרוסים ברחבי העולם, לפי החלטת היצרנים. רוב כלי הרכב מדגמי רנו (לרבות Alpine) מיובאים על-ידי החברה מצרפת, ספרד, דרום קוריאה, סלובניה וטורקיה (יבוא המופסק באופן זמני בשל חרם יבוא מטורקיה לישראל). רוב כלי הרכב מדגמי ניסאן (לרבות דגמי אינפיניטי) מיובאים מאנגליה, מקסיקו, יפן, ארה"ב וכלי הרכב מדגמי דאצ'יה מיובאים מרומניה ומרוקו. כלי הרכב מדגמי צ'רי, evEASY ו-Xpeng מיובאים מסין, ויבוא דאצ'יה ספרינג, ככל שייבוא, גם הוא יהיה מסין. לחברה תלות ביצרני כלי הרכב האמורים לצורך יבוא הדגמים המיוצרים על ידם ושיווקים בישראל.

הספקים העיקריים של מטרו מוטור הינם יאמהה, סאן יאנג וקווסאקי מהם מייבאת מטרו מוטור כלי רכב דו גלליים; KAWASAKI, ACCESS, MARSHELL, ו-YAMAHA מהם מייבאת מטרו מוטור כלי רכב תפעוליים, טרקטור משא, טרקטורונים ורכבי שטח; וכן ספקי קלנועיות שונים. למטרו מוטור תלות בשלושת הספקים העיקריים שלה, יאמהה, סאן יאנג וקווסאקי לצורך יבוא הדגמים המיוצרים על ידם ושיווקים בישראל.

להלן שיעור עלות כלי הרכב המיובאים על ידי הקבוצה מהספקים המרכזיים של הקבוצה בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025, מתוך עלות יבוא כלי הרכב הכוללת של הקבוצה בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025 הינו כדלקמן:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025*	
17%	13%	7%	רנו + evEASY (%)
14%	14%	12%	ניסאן (%)
43%	37%	48%	צ'רי (%)
1%	21%	15%	Xpeng (%)
2,877,226	4,597,149	5,772,161	סה"כ עלות יבוא כלי הרכב באלפי ש"ח

* הנתונים לשנת 2025 כוללים את עלות יבוא כלי הרכב על ידי מטרו מוטור החל מיום 30.3.2025.

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

7.8.1 הון חוזר

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

7.8.2 מדיניות החברה בניהול המלאי

החברה נוהגת להגיש ליצרני כלי הרכב הזמנות לכלי רכב חדשים בממוצע פעם בחודש. הקצאת כלי הרכב על-ידי היצרן למכירה בישראל נעשית בהתאם לתפוקות מפעלי היצרן, מדיניות המכירות הגלובלית של היצרן ובהתחשב בהזמנות החברה. מרבית כלי הרכב מגיעים לישראל בממוצע כחודש עד חודשיים ממועד ייצורם. מדיניות החברה ביחס לכמות כלי רכב החדשים שמחזיקה החברה כמלאי הינה בממוצע לכ-3 עד 6 חודשים של מסירות. החברה לעתים מצטיידת במלאים גדולים יותר עקב שינויים צפויים במחירי הרכבים, שינויים במשטר המס או הזדמנויות עסקיות.

7.8.2.1 מדיניות מתן אחריות





החברה נוהגת להגיש ליצרני כלי הרכב הזמנות לכלי רכב חדשים בממוצע פעם בחודש. הקצאת כלי הרכב על-ידי היצרן למכירה בישראל נעשית בהתאם לתפוקות מפעלי היצרן, מדיניות המכירות הגלובלית של היצרן ובהתחשב בהזמנות החברה. מרבית כלי הרכב מגיעים לישראל בממוצע כחודש עד חודשיים ממועד ייצורם. מדיניות החברה ביחס לכמות כלי רכב החדשים שמחזיקה החברה כמלאי הינה בממוצע לכ-3 עד 6 חודשים של מסירות. החברה לעתים מצטיידת במלאים גדולים יותר עקב שינויים צפויים במחירי הרכבים, שינויים במשטר המס או הזדמנויות עסקיות. מדיניות מתן אחריות

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

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

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

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

לעיתים, כחלק ממהלך העסקים הרגיל, היצרן קורא לסדרה מסוימת של כלי רכב מדגם מסוים לצורך תיקון תקלה סדרתית שהתגלתה, או שיש חשש שהתגלתה ברכב כזה, אף לאחר תקופת האחריות ("Recall"). התיקון נעשה במוסכים המורשים והיצרן נושא במלוא עלותו.

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





מדיניות אשראי

7.8.2.2

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי יצרני כלי הרכב בתחום פעילות זה, לא כולל צמ"ה, בשנים 2025, 2024 ו-2023 נע בין מזומן לבין שוטף + 150 ממועד קבלת החשבונית. לגבי תחום פעילות הצמ"ה, הממוצע הינו בין שוטף + 60 לבין שוטף + 180 יום ממועד קבלת החשבונית. לפרטים על אודות אשראי אותו מעמידה החברה, מעת לעת, במסגרת עסקאות למכירת כלי רכב חדשים לחברות ליסינג והשכרה, ראה בסעיף 7.4.3 לעיל. במכירות של כלי רכב ללקוחות פרטיים, נוהגת החברה לגבות סכום לא מהותי במועד הזמנת כלי הרכב על-ידי הלקוח ואת היתרה כתנאי להכנת כלי הרכב למסירה.

מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות 7.8.3

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





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

שם הרישיון/ההיתר	מכוח חוק/תקנה/צו	הערות
רישיון יבואן ישיר; ובנוסף - רישיון יבואן זעיר	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	רישיון ליבוא כלי רכב המשווקים על ידי החברה, מכוח חוק רישוי שירותים
ביחס לתוצרים רנו, ניסאן, דאצ'יה ואינפיניטי רישיון יבואן ישיר בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. רישיון יבואן ישיר לתוצר צ'רי בתוקף עד ליום 30 באפריל 2026. למועד זה משרד התחבורה טרם אישר את הארכת רישיון יבואן ישיר לתקופה ארוכה יותר. יצוין כי ביום 26 בפברואר 2026 בהמשך להתייעצות שקיים משרד התחבורה עם רשות התחרות בהתאם להוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, המליצה רשות התחרות להאריך את הרישיון לתוצר צ'רי לשנה. למיטב ידיעת החברה, היועצות זו מתבצעת אף ביחס לחידוש רישיונות יבואן ישיר ליבואני רכב נוספים בענף. למועד זה אין בידיה של החברה כדי להעריך מה תהיה החלטת משרד התחבורה לאחר קבלת עמדתה של רשות התחרות ביחס לחידוש רישיון יבואן הישיר של צ'רי. רישיון יבואן ישיר לתוצר Alpine בתוקף עד ליום 4 באפריל 2029, רישיון יבואן ישיר לתוצר XPENG בתוקף עד ליום 28 ביוני 2026 כאשר החברה פועלת להארכת ההתקשרות עם XPENG לתקופה נוספת ובכוונת החברה לפעול מול משרד התחבורה לחידוש רישיון יבואן ישיר, ורישיון יבואן ישיר לתוצר EVEASY בתוקף עד ליום 3 באוגוסט 2028.		
רישיונות לניהול עסק, בתחום מכירת כלי רכב בערים בהן היא פועלת וכן באתר בפארק ראם	חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים")	במספר מגרשי טרייד-אין של החברה, הפזורים ברחבי הארץ, מצויה החברה בהליכי רישוי ופועלת לשם השלמת קבלת רישיון העסק או חידושו.
רישיון לניהול עסק בתחום אחסנת חלקי חילוף לכלי רכב חדשים באתר בפארק ראם	חוק רישוי עסקים	ההיתר ניתן לחברה לצמיתות.
רישיון לניהול מגרש ערובה	פקודת מס הכנסה	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לדגמי רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאצ'יה, צ'רי, EV XPENG, EASY	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות להפעלת מוסכים	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות סחר בכלי רכב מאת משרד התחבורה	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לחלפים מתוצרת רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי XPENG, EV EASY – Alpine	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
רישיונות סחר באביזרים וחלקי חילוף לכלי רכב	חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016	בתוקף מכח רישיון יבואן ישיר
היתר לייבוא צמ"ה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף
היתרי יבוא לחלפים עבור פעילות הצמ"ה	צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006	מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף





7.8.4 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

7.8.4.1 צי כלי רכב

בבעלות החברה צי רכב המונה 920 כלי רכב, המשמש את עובדיה וכרכבי תצוגה והדגמה.

7.8.4.2 מקרקעין

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

א. פארק ראם

לפרטים ראה סעיף 14.2 לדוח זה להלן.

ב. אולמות תצוגה, מכירה ואחסנה

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

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

7.8.5 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום הפעילות כוללים:

7.8.5.1 שוק מוסדי

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

7.8.5.2 שוק פרטי

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה בשוק הפרטי, בין היתר, באמצעות קידום המותג Freesbe, מערכת מתקדמת לניהול קשרי לקוחות, שיפור שיטות המכירה של כלי רכב חדשים ובכלל זאת באמצעות שדרוג אתר המכירות המקוון של המותג Freesbe⁴⁷ ובהמשך הבאת מוצרים המותאמים לצרכי וטעמי הלקוחות, מיקוד ניהולי בשיפור השירות ללקוח ובמיצוי מעטפת השירותים הנלווים שהחברה יכולה להעניק ללקוחות ממגוון השירותים של הקבוצה, לרבות טרייד אין, מימון, ביטוח ופתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים.

7.8.5.3 פרסום ושיווק

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

47 ראה סעיף 7.5.1 לעיל.





7.8.6 צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

החברה צופה כי במהלך שנת 2026 תרחיב את היקף הפעילות בתחום הרכב, זאת בהמשך להשקות דגמים חדשים בעלי טכנולוגיות הנעה מתקדמות (היברידית, חשמלית וכן פלאג-אין). להערכת החברה הרחבת היקף הפעילות תתאפשר בין היתר באמצעות ביסוס מעמדם של המותגים צ'רי ו- Xpeng, וזאת בנוסף להרחבת היצע הדגמים המשווקים על ידי הקבוצה לרבות מדגמי היצרנים רנו, ניסאן ודאצ'יה.

לפרטים בדבר הערכות החברה בדבר השפעות המצב הבטחוני בישראל על פעילות החברה, ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון.

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

8 תחום מתן שירותים לפעילות הרכב

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1 מבנה תחום הפעילות

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

8.1.2 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום

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

8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

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





8.1.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

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

8.1.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

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

8.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

8.2 מוצרים ושירותים

8.2.1 מתן שירותי אחזקה, תיקונים וחלקי חילוף לכלי רכב

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

8.2.1.1 מוסכים בניהול הקבוצה

נכון למועד דוח זה, הקבוצה מפעילה ומנהלת אחד עשר מוסכים בבעלותה⁴⁸, ביניהם: (1) מוסך מרכזי ראשון לציון, המשמש בעיקר את כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי, Xpeng וכן למשאיות מדגמי ניסאן ומסחריות רנו מעל 3.5 טון; (2) מוסך ראשון לציון, המשמש את רכבי היוקרה אינפיניטי; (3) מוסך חיפה, המשמש כלי רכב מדגמי רנו, ניסאן, אינפיניטי דאצ'יה, צ'רי ו-Xpeng; (4) מוסך ירושלים, המשמש כלי רכב מסוג רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי ו-Xpeng; (5) מוסך חולון לטיפול ותיקון צמ"ה; וכן ששה מוסכים בפריסה ארצית בבעלות מטר מוטור המשמשים את תוצרים המשווקים על ידי מטר מוטור. בנוסף, החברה מחזיקה ב- 50% מהבעלות בחברת אומגה, המנהלת ומפעילה מוסך שירות בעיר חדרה, וכן ב- 50% מהבעלות בחברת הילוך שישי קרסו בע"מ, המנהלת ומפעילה מוסך בתל אביב, המשמשים את רכבי רנו, ניסאן, דאצ'יה, צ'רי ו-Xpeng.

⁴⁸ בהתאם לחוק רישוי שירותים לרכב, כתנאי לקבלת רישיון יבואן ישיר כמשמעו של מונח זה בחוק, נדרש להוכיח כי קיימת תשתית למתן שירותי תחזוקה כפי שייקבע בתקנות הרלוונטיות לעניין זה.





מוסכים מורשים

8.2.1.2

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

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

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

בעל מוסך מורשה, עומד תחת ביקורת ופיקוח של החברה, ונדרש לאפשר לנציגי החברה, לבקר במוסך, במחסן החלפים ובמשרדו, על-מנת לבדוק את המסמכים הקשורים במתן השירות והתיקונים וכן כדי לוודא כי עבודות השירות, התיקון והטיפול ברכב תואמים את הוראות ההסכם ואת הקריטריונים הקבועים בו וכן את דרישות היצרן.

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

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

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

8.2.1.3

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

מתן שירותי תמיכה והדרכה

8.2.1.4

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

כמו כן ובנוסף, בהתאם להוראות חוק רישוי שירותי רכב, מאפשרת החברה לבקשת בעל רישון להפעלת מוסך או מוסך מומחה, בהתאם למשמעות מונחים אלה בחוק רישוי





שירותים לרכב, לקבל ולרכוש מידע וציוד בנוגע לטיפול כלי רכב מתוצרים המשווקים על ידה.

8.2.2 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

למועד הדוח אין בתחום פעילות זה מוצר או שירות אשר היווה 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד בשנת 2025.

8.2.2.1 לקוחות

בכל אחת מהשנים 2025, 2024 ו-2023, היה שיעור המכירות של חלקי חילוף למוסכים המורשים, כ-73%, 78% ו-75%, בהתאמה, מסך מכירות חלקי החילוף על-ידי החברה, והיתרה בכל אחת משנים אלה, בעיקר למפיצים עצמאיים של חלקי חילוף. תנאי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, למעט לקוחות פרטיים משתנים מעסקה לעסקה בהתאם להיקף העסקאות.

לחברה אין לקוח מהותי בתחום הפעילות, אשר ההכנסות ממנו היוו בשנים 2025, 2024 ו-2023 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד. לחברה אין תלות בלקוח כלשהו בתחום פעילות זה.

8.2.2.2 שיווק והפצה

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

8.2.2.3 תחרות

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

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

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

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





8.2.2.4 ספקים

חלקי החילוף המקוריים מסופקים לקבוצה על-ידי יצרני הרכב עמם היא קשורה בהסכמי הפצה. בנוסף, הקבוצה רוכשת חלקי חילוף תחליפים, בהיקף זניח, מספקים אחרים, בעיקר מקומיים. לקבוצה תלות ביצרני הרכב האמורים בקשר עם יבוא חלקי החילוף לכלי הרכב מתוצרתם. שיעור עלות החלפים המיובאים על ידי הקבוצה מהספקים המרכזיים של הקבוצה מתוך עלות ייבוא החלפים הכוללת של הקבוצה בכל אחת מהשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו כדלקמן:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025*	
40%	31%	22%	רנו ודאצ'יה
37%	29%	16%	ניסאן ואינפינטי
8%	13%	21%	צ'רי
135,495	144,496	215,803	סה"כ עלות ייבוא החלפים בשקלים

* הנתונים לשנת 2025 כוללים את עלות ייבוא החלפים על ידי מטרו מוטור החל מיום 30.3.2025.

8.2.3 הון חוזר

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

8.2.4 מדיניות ניהול המלאי

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

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

רמת מלאי חלקי החילוף שמחזיקה הקבוצה הינו ברובו במוצע לתקופת צריכה בת כשישה חודשים (ובחלק מהמקרים לתקופת צריכה ממוצעת בת כארבעה וחצי חודשים). במקרה של צורך בחלק חילוף עבור כלי רכב מושבת שלא ניתן לספקה מתוך המלאי הקיים או במקרים אחרים על פי החלטת החברה, הקבוצה מייבאת חלקים גם בהטסה. ערכו של מלאי חלקי החילוף של הקבוצה על-פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, הינו כ-161,338 אלפי ש"ח, לעומת ערך מלאי חלקי החילוף של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 שהסתכם בסך של כ-85,723 אלפי ש"ח. במהלך השנים 2022-2025 היו קשיים עולמיים בשרשרת האספקה של החלפים שהביאה לעלייה מסויימת במקרי אי-אספקה של פריטים. החברה פועלת במקרים אלו להשגת חלפים ממקורות חליפיים ובהטסה אווירית כדי לקצר זמני הגעה. בנוסף, במהלך שנת 2025, הקבוצה פעלה על מנת לשפר את תהליכי הייבוא ולהזמין מלאי בהיקף אשר תואם את צרכי הקבוצה, באופן שהפחית את התלות בהובלה אווירית. החברה מעריכה כי במהלך שנת 2026 תימשך מגמה זו.





8.2.5 מדיניות אחריות למוצרים; החזרות מלקוחות

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

8.2.6 מדיניות אשראי

ממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה, לרבות עבור מטרו מוטור על-ידי ספקי חלקי החילוף בארץ, בתחום פעילות זה, בשנים 2025, 2024 ו-2023, הינו בין שוטף + 60 יום לבין שוטף + 90 יום. לגבי ספקים חו"ל, ממוצע ימי האשראי הינו משתנה בין ספק לספק, לחלק מהם החברה משלמת מראש, ולאחרים הינו בין שוטף + 15 לבין שוטף + 45 יום מקבלת החשבונית. ועבור ספקי חו"ל של מטרו מוטור, לחלק מהם מטרו מוטור משלמת מראש, ולאחרים בין שוטף + 30 לבין שוטף + 90.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחום הפעילות כוללים:

- 8.2.6.1 השקעה בהוזלת עלויות היבוא, ההפצה והמכירה של חלקי חילוף במטרה להגדיל את המכירות בתחום תוך שיפור התמודדותה מול מתחריה.
- 8.2.6.2 חיזוק הקשר עם לקוחותיה הפרטיים והעסקיים של הקבוצה לצורך מתן שירותי מוסך ותיקונים לכלי רכב שבבעלותם.
- 8.2.6.3 המשך השקעה בהרחבת היקף הלקוחות הן מהשוק הפרטי והן מהשוק המוסדי וזאת באמצעות העלאת רמת השירות הניתנת במוסכים שבבעלות הקבוצה ובמוסכים המורשים ושיפור ברמת שביעות הרצון של לקוחותיה.

8.2.7 צפי להתפתחות מגזר הפעילות בשנה הקרובה:

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





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

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1 מבנה תחום הפעילות

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

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

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

9.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו.

9.1.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

9.1.4 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

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





9.1.5 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

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

9.1.6 מבנה התחרות

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

9.2 מוצרים ושירותים

9.2.1 שירותי ליסינג תפעולי

הקבוצה מציעה ללקוחותיה שני מסלולי ליסינג תפעולי עיקריים.

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

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

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

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

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

9.2.2 השכרת כלי רכב לטווח קצר

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

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





9.2.3 התפלגות צי כלי הרכב של פעילות הליסינג וההשכרה

להלן נתונים על אודות התפלגות צי כלי הרכב של פעילות הליסינג בעסקאות פעילות בתחום הפעילות, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת משנים 2023, 2024 ו-2025:

מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2023	%	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2024	%	מספר כלי רכב בעסקאות ליום 31 בדצמבר 2025	%	
26,733	88%	28,391	87%	29,798	85%	ליסינג תפעולי
3,777	12%	4,205	13%	5,150	15%	השכרה
30,510	100%	32,596	100%	34,948	100%	סה"כ

צי כלי הרכב שבבעלות פעילות הליסינג (לרבות מלאי) ליום 31 בדצמבר 2025 כלל כ- 40 אלפי כלי רכב, וסמוך לתאריך פרסום הדוח, כולל כ- 42 אלפי כלי רכב משנות ייצור אחרונות ומדגמים שונים, לרבות דגמים שאינם מיובאים על-ידי החברה.

9.2.4 מכירת כלי הרכב עם תום תקופת החכירה

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

מכירת כלי הרכב נעשית באמצעות 31 מרכזי מכירות בפריסה ארצית⁴⁹. מחיר הרכב בתום תקופת החכירה מושפע מגורמים שונים, ובעיקר: (1) מחיר מחירון של הרכב כמשומש; (2) מספר הקילומטרים שצבר הרכב; (3) מצבו המכני והחיצוני של כלי הרכב, לרבות היסטוריית התאונות שעבר כלי הרכב; (4) רמת אבזור הרכב.

9.2.5 פילוח הכנסות בתחום

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

9.2.6 לקוחות

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

לפעילות הליסינג אין לקוח מהותי אשר ההכנסות ממנו היוו 10% או יותר מכלל הכנסות החברה במאוחד, באחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025. להערכת החברה בשים לב לפיזור הרב של לקוחות פעילות הליסינג מענפי משק שונים, אין לה תלות בלקוח כלשהו.

⁴⁹ מכירת כלי הרכב נעשית באמצעות מרחבים כנגד עמלה. לפרטים נוספים, ראה בסעיף 7.1.1.1 לעיל.





להלן נתונים על אודות התפלגות מספר כלי רכב ללקוח בשנים 2023, 2024 ו-2025:

מס' ליום 31 בדצמבר 2025	לקוחות	מס' ליום 31 בדצמבר 2024	לקוחות ליום 31 בדצמבר 2023
1 עד 3 כלי רכב	7,471	6,466	5,897
4 עד 10 כלי רכב	471	427	380
11 עד 20 כלי רכב	124	131	122
21 עד 50 כלי רכב	74	77	78
51 עד 99 כלי רכב	52	49	40
100 כלי רכב ויותר	37	35	34

9.2.7 שיווק ופרסום

פעילות הליסינג נוקטת במגוון אמצעים לפרסום ושיווק פעילותה, כדלקמן: (1) פעילות הליסינג מפעילה 15 מרכזי ליסינג והשכרה ו- 31 מגרשי מכירת כלי רכב בפריסה ארצית (לפעילות הליסינג 7 מתחמים משותפים לליסינג, השכרה ומכירת כלי רכב); (2) נציגי המכירות של פעילות הליסינג מוכרים ומשווקים את שירותי הליסינג ואילו נציגי השירות של פעילות הליסינג אחראים ליצירת קשר עם הלקוחות במהלך תקופת החכירה; (3) פרסום פעילות הליסינג באינטרנט, בעיתונות, בטלוויזיה, בשלטי חוצות וכיו"ב.

9.2.8 תחרות

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

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

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

9.2.9 צבר הזמנות

צבר ההזמנות העתידי של פעילות הליסינג, ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכם לסך של כ-2 מיליארדי ש"ח. להלן פירוט הכנסות הצפויות להתקבל מהסכמי חכירה שבתוקף לימים





31.12.2025 ו- 31.12.2024, כולל תשלומים בגין דמי חכירה, ביטוח, רישוי ותחזוקה, ולמעט תמורה צפויה בגין מימוש כלי הרכב:

תקופת התזרים הצפוי	תזרים צפוי ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)
רבעון ראשון שנת 2026	293,974
רבעון שני שנת 2026	268,587
רבעון שלישי שנת 2026	239,960
רבעון רביעי שנת 2026	215,448
שנת 2027	648,639
שנת 2028 ואילך	307,565
סה"כ	1,974,173
תקופת התזרים הצפוי	תזרים צפוי ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)
רבעון ראשון שנת 2025	270,860
רבעון שני שנת 2025	254,850
רבעון שלישי שנת 2025	240,167
רבעון רביעי שנת 2025	225,315
שנת 2026	654,014
שנת 2027 ואילך	291,735
סה"כ	1,936,941

השינוי בין התקופות נובע מגידול בפעילות הליסינג של הקבוצה.

לתאריך פרסום דוח זה, צבר ההזמנות של פסיפיק בתחום הליסינג אינו שונה מהותית מצבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2025.

9.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור הרכוש הקבוע המשמש את פעילות הליסינג:

9.2.10.1 צי כלי רכב

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

להלן פרטים על אודות היקף צי כלי הרכב לליסינג תפעולי והשכרה של הקבוצה, כולל כלי רכב המוצעים למכירה, ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025, 2024 ו- 2023:





31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	סוג הרכב / כמות הרכבים
9,281	10,269	10,458	פרטי עד 1,400 סמ"ק
14,067	14,561	15,933	פרטי עד 1,401-1,600 סמ"ק
8,979	8,702	7,334	פרטי אחר
993	1,122	1,156	מסחרי (עד 4 טון)
74	69	67	מסחרי (מעל 4 טון)
33,394	34,723	34,948	סה"כ

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

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	שנה / כמות הרכבים
12,595	11,150	10,884	1
7,663	12,521	11,086	2
7,610	7,029	10,704	3
5,526	4,023	2,274	4 ואילך
33,394	34,723	34,948	סה"כ

העלות המופחתת של כלי הרכב בפעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ- 3,686 מיליוני ש"ח. הקבוצה נוהגת להפחית את כלי הרכב לפי שיטת הקו הישר.

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

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

מקרקעין 9.2.10.2

לצורך ניהול פעילותה ועסקיה השוטפים בתחום פעילות זה, שוכרת הקבוצה וכן מחזיקה במתקנים המשמשים לפעילותה, בפריסה ארצית. התקשרויות פסיפיק בקשר עם מגרשה ומתקניה בתחום הפעילות מבוצעות מול צדדים שלישיים וכן מול החברה ובעלי השליטה בחברה, בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ובשליטתם המלאה⁵⁰.

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

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





סך כל דמי השכירות בגין הנכסים שבשימוש פעילות הליסינג בשנים 2024, 2025 ו- 2023 הסתכמו לכ- 29,661 אלפי ש"ח, לכ- 26,239 אלפי ש"ח ולכ- 23,827 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.11 עונתיות

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

9.2.12 הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של פסיפיק, למועד דוח זה:

מבנה ארגוני



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

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

9.2.12.1 מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי פסיפיק, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2025, 2024 ו-2023:

מספר העובדים ליום 31.12.2023	מספר העובדים ליום 31.12.2024	מספר העובדים ליום 31.12.2025	
64	65	71	הנהלה, מטה וכספים
64	68	72	שיווק ומכירות
353	371	431	שירות ותפעול וסניפים
481	504	574	סה"כ*





סמוך לתאריך פרסום הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי פסיפיק על 576 עובדים. יצוין להערכת הקבוצה, אין לפעילות הליסינג תלות במי מעובדיה או מנהליה.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

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

9.2.12.2 השקעות באימונים והדרכות

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

9.2.12.3 תגמול לכלל עובדי פעילות הליסינג

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

באשר לסכסוך עבודה ראה סעיף 13.2 להלן.

9.2.13 ספקים

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

9.2.13.1 התקשרויות עם יבואני כלי רכב לשם רכישת כלי רכב

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

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

בשנת 2025 כ- 63% מכלי הרכב החדשים אותם רכשה פסיפיק נרכשו מהחברה.





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

הספק	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2025	עלות הרכב	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2024	עלות הרכב	מס' כלי הרכב שנרכשו בשנת 2023	עלות הרכב	כלי
החברה	9,003	1,244,988	5,197	772,000	3,488	491,948	
יבואן 2	1,002	154,192	1,239	174,575	2,596	325,392	
יבואן 3	981	127,114	944	129,497	1,473	188,994	
יבואן 4	833	136,456	913	118,687	1,146	158,294	
אחרים	2,479	345,874	3,708	536,773	3,456	487,841	
סה"כ	14,298	2,008,624	12,001	1,731,532	12,159	1,652,469	

9.2.13.2 התקשרויות לשם קבלת שירותי תחזוקה

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

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

9.2.13.3 התקשרות עם ספקים לשם רכישת אביזרי רכב

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

9.2.13.4 שירותי ביטוח

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

9.2.13.5 הון חוזר

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

להלן הרכב ההון החוזר של פעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2025:





הסכום הנכספים (חדשים)	שנכלל (באלפי שקלים)	בדוחות
נכסים שוטפים	477,166	
התחייבויות שוטפות	2,180,340	
עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים	(1,703,174)	

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

9.2.14 מדיניות אשראי

9.2.14.1 אשראי ספקים

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

בשנים 2025 ו-2024, תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פעילות הליסינג מיבואני כלי רכב עמדה על 70 ימים ועל 75 ימים, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי מיבואני הרכב שקיבלה פעילות הליסינג בשנים 2025 ו-2024 הסתכם בסך של כ-129,315 אלפי ש"ח וכ-153,514 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בשנים 2025 ו-2024, תקופת האשראי הממוצעת שקיבלה פעילות הליסינג מספקים שונים ונותני שירותים למיניהם, שאינם יבואני כלי הרכב, עמדה על 70 ימים ועל 80 ימים, בהתאמה. ההיקף הממוצע של האשראי שקיבלה פעילות הליסינג מספקים אלה, הסתכם בשנים 2025 ו-2024 בסך של כ-51,209 אלפי ש"ח ובסך של כ-60,659 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9.2.14.2 אשראי לקוחות

על-פי רוב, תשלום דמי החכירה מבוצע על-ידי הלקוח בגין אותו חודש. יתרת אשראי הלקוחות כולל בעיקר התחשבנויות בגין סיום עסקאות, תשלומים מראש, מכירות כלי רכב באשראי וחייבים שוטפים שלא במסגרת דמי החכירה. ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024, עמדה יתרת הלקוחות (כולל הפרשה לחובות מסופקים) של פעילות הליסינג, על סך של כ-110,650 אלפי ש"ח וכ-110,364 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות פעילות הליסינג באותן שנים עמדה על 24 ימים בשנים 2025 ו-2024. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות פעילות הליסינג בשנים 2025 ו-2024, הסתכם בכ-117,974 אלפי ש"ח ובכ-114,117 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מדיניות החזקת מלאי רכב





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

9.2.15 מגבלות ופיקוח על הפעילות בתחום

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

9.2.16 מימון

9.2.16.1 כללי

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

בנוסף, החברה מעמידה לפסיפיק מעת לעת הלוואות בעלים מתוך תמורת הנפקות של אגרות החוב (סדרה ד') ייעודיות⁵¹, שתנאי פירעוןן זהים לתנאי פירעוןן אגרות החוב (סדרה ד'), בהתאמה, וכנגדה משעבדת פסיפיק מעת לעת כלי רכב שבבעלותה לרבות הזכויות והתקבולים מהם לטובת הנאמן על אגרות חוב הנ"ל. לפרטים נוספים, ראה סעיף 16.1 להלן וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה בחלק ד' לדוח הדירקטוריון, המצ"ב לדוח זה.

9.2.16.2 מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025 אין לפסיפיק מסגרות אשראי לא מנוצלות שמאושרות בהסדר על ידי הבנקים. סך האשראי הבנקאי שניצלה פעילות הליסינג ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-2,014 מיליון ש"ח.

תנאי האשראי הבנקאי של פעילות הליסינג

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה פסיפיק כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי⁵² של פסיפיק, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של פסיפיק, על פי דוחותיה הכספיים⁵³. פסיפיק נטלה על עצמה להימנע מחלוקת דיבידנד או פירעון הלוואות בעלים שיפגעו בעמידת פסיפיק באמות המידה וכן מגבלות על שינוי בשליטה, ביצוע מיזוג או פיצול ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים באופן שעלול להיות בו כדי לפגוע בזכויות התאגידים המממנים. כמו כן, בעת נטילת אשראי כנגד כלי רכב משועבדים, מתחייבת פסיפיק על עמידה בשיעור LTV⁵⁴ כפי שמסוכם

⁵¹ יצויין כי ביום 1 ביוני 2024 אגרות חוב סדרה ב' שהונפקו על ידי קרסו מוטורס אשר תמורתן הועמדה לפסיפיק כהלוואות בעלים, נפרעו במלואן.

⁵² "הון עצמי מוחשי" - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות הבעלים הנחותות, ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכד' ובניכוי חייבים לפסיפיק שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של פסיפיק (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך) ולמעט, חובות בגין מתן שירותי ליסינג ו/או השכרת רכבים ו/או מכירת רכבים לבעלי עניין ו/או לחברות בנות ו/או לחברות קשורות וכן למעט החזרי מס ערך מוסף שמקורם בהתחשבות הנובעת מדיווח מאוחד של פסיפיק לרשויות המס יחד עם בעלי עניין, ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות אשר לא ינוכו וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי פסיפיק להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של פסיפיק.

⁵³ דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים של פסיפיק על בסיס מאוחד המפורסמים על ידיה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, הכוללים בין היתר דו"ח מאזן, דו"ח רווח והפסד, דו"ח תזרים מזומנים, דו"ח על השינויים בהון העצמי וכל דו"ח נוסף או ביאור, שידרשו על-פי כללי התקינה החשבונאית ו/או על-ידי מי מהרשויות המוסמכות.

⁵⁴ "LTV on" - היחס שבין היתרות הבלתי מסולקות של סכומי האשראי (בניכוי סכומים מוסכמים) לבין שווי השוק של הרכבים המשועבדים.





עם הלווה בעת נטילתו. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, פסיפיק עומדת בכל התחייבויותיה כאמור.

שיעור ריבית ממוצע להלוואות (באלפי ש"ח)

הלוואות לזמן קצר, ממקורות בנקאיים ואחרים

31.12.2025	שיעור ריבית ממוצע באחוזים	
-	-	מדד
1,538,360	4.89%	פריים

הלוואות לזמן ארוך, ממקורות בנקאיים ואחרים

31.12.2025	שיעור ריבית באחוזים	ממוצע
-	-	מדד
475,802	5.1%	ריבית קבועה

9.2.16.3 שעבודים

פסיפיק נוהגת לשעבד, מעת לעת, כלי רכב שבבעלותה וזכויות בגין הסכמי ליסינג בהם התקשרה, לטובת בנקים וגופים מוסדיים אחרים, אשר מעמידים לה אשראים לצורך מימון פעילותה. לעניין זה יצוין כי פסיפיק שעבדה לטובת הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה במסגרת הנפקת אג"ח מסדרה ד', כלי רכב שבבעלותה בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ד'. להלן פירוט כלי הרכב של פסיפיק המשועבדים ליום 31 בדצמבר 2025 על-פי בעל השעבוד (באלפי ש"ח):

בעל השעבוד	מס' כלי רכב משועבדים	עלות מופחתת של כלי רכב משועבדים	היקף אשראי מובטח ליום 31.12.2025
בנקים	24,737	2,423,945	1,764,162
אגרות חוב	6,607	565,916	573,077
לקוחות	60	5,211	2,401
סך הכול	31,404	2,995,072	2,339,640

שיעור כלי הרכב המשועבדים מסך כלי הרכב ליום 31.12.25 הינו 78%.

9.2.16.4 ערבויות

במסגרת פעילותה השוטפת העמידה פסיפיק ערבויות בנקאיות להבטחת התחייבויותיה. סך הערבויות הבנקאיות שהוצאו על-ידי פסיפיק לצדדים שלישיים ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בכ- 9,137 אלפי ש"ח ובכ- 8,548 אלפי ש"ח, בהתאמה.





9.2.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

9.2.18 צפי להתפתחות תחום הפעילות בשנה הקרובה

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

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

10 תחום מתן אשראי לרכישת כלי רכב

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

10.1.1 כללי

פעילות החברה בתחום מתן האשראי לרכישת כלי רכב מבוצעת באמצעות פריסבי מימון, תחת המותג Freesbe (להלן בפרק זה: "פעילות המימון"). למועד דוח זה, עוסקת פריסבי מימון בעיקר במתן אשראי ללקוחות פרטיים, לשם מימון רכישת כלי רכב. ההלוואות אשר מועמדות ללקוחות מובטחות, לכל הפחות, ברישום משכון ושעבוד על כלי הרכב ושיעבוד זכויות הביטוח של הרכב. כמו כן, מעמידה פריסבי מימון למספר חברות ועסקים אשראי כחלק מעסקאות לרכישת כלי רכב חדשים. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "חוק הפיקוח") חלות על פריסבי מימון ובהתאם מחזיקה פריסבי מימון ברישיון אשראי מורחב שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2026. כמו כן, בהמשך לבקשה שהגישה פריסבי מימון מיום 3 באפריל 2023 לממונה מכח חוק הפיקוח להרחבת פעילותה באופן שתעמיד ללקוחותיה שירותי מימון לכל מטרה, השיבה רשות שוק ההון ביום 7 במאי 2023, כי אין לה התנגדות לבקשה. כמו כן, בהמשך לבקשה שהגישה פריסבי מימון לרשות שוק ההון במהלך חודש יוני 2025 להרחבת פעילותה באופן שתעמיד ללקוחותיה הלוואות משכנתא בנדל"ן (להלן: "פעילות המשכנתאות") וכן הלוואות לכל מטרה כנגד שעבוד נדל"ן, ביום 16 בנובמבר 2025 השיבה רשות שוק ההון וציינה כי אין לה התנגדות לבקשה והחל מיום 15 במרץ 2026, לאחר הליך של הערכות, החלה ליישם את פעילות המשכנתאות.

10.1.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות מתן האשראי בישראל מאופיינת בריכוזיות גבוהה יחסית, כאשר עיקר האשראי ניתן כיום על ידי המערכת הבנקאית. עם זאת, תחום האשראי החוץ בנקאי צומח בשנים האחרונות והתחרות





בו גוברת. צמיחה זו נובעת לאור ההכרה מצד הרגולטור ובקרב הציבור בחשיבותה ותרומתה של המערכת החוץ בנקאית מבחינה כלכלית. גורם נוסף להתגברות התחרות בשוק האשראי החוץ בנקאי בשנים האחרונות הינו הגידול שחל בהיקף גיוסי האג"ח על ידי חברות בתחום וכתוצאה מכך צמיחה בהיקף האשראי שמציעים גורמים חוץ בנקאיים. כמו כן, שוק האשראי הצרכני הניתן למשקי בית למטרות מגוונות גדל ומתחלק לבנקים, חברות כרטיסי אשראי וגופי מימון חוץ בנקאיים.

10.1.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

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

10.1.3.1 חוק הפיקוח

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

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

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

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

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

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

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

חוק אשראי הוגן, נועד להגן על הצרכנים בשוק האשראי ולהגביר את התחרות בשוק זה באמצעות קביעת תקרת ריבית מקסימלית על הלוואות ליחידים ולעוסקים מורשים, חובות גילוי על המלווים וכן סנקציות מנהליות ופליליות. במסגרת חוק אשראי הוגן, נקבע שיעור העלות המירבית של האשראי בהלוואות והוראה לפיה העלות הממשית של האשראי, כהגדרתה בחוק, לא תעלה על העלות המירבית של האשראי כאמור וכי שיעור ריבית הפיגורים בהלוואה לא יעלה על שיעור ריבית הפיגורים המירבי הקבוע בחוק. תקרת הריבית המירבית של האשראי כאמור שנקבעה כמגבלה





במסגרת החוק הנה בשיעור ריבית בנק ישראל +15%. בהתאם לחוק אשראי הוגן מי שילווה בריבית מעל לריבית האמורה יהיה חשוף לעיצומים כספיים ובמקרים מסוימים אף מסתכן בעבירה פלילית שהעונש בצידה הוא עד שלוש שנות מאסר. בנוסף, קובע חוק אשראי הוגן חובות גילוי שונות שיחולו על המלווים במטרה להגן על הצרכנים.

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

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

10.1.3.5 חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "חוק חדלות פירעון")

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

10.1.3.6 חוק נתוני אשראי, תשע"ו-2016

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

10.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

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





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

10.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

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

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

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

10.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

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

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

ג. יכולות טכנולוגיות, כוח אדם מקצועי ומיומן בתחום.

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

10.1.8 תחליפים למוצרי תחום פעילות המימון ושינויים החלים בהם

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





10.2 מוצרים ושירותים

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

10.3 כמו כן, נכון לתאריך הדוח וכמפורט בסעיף 2.3 לעיל, החברה, באמצעות פריסבי מימון, השלימה את ההכנות הנדרשות לצורך יישום הרחבת הפעילות בתחום ההלוואות הנדל"ן, והחלה ביום 15 במרץ 2026 למכור הלוואות מגובות נדל"ן.

10.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר 2025, הכנסות החברה מתחום הפעילות אינן מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות החברה במאוחד.

10.5 לקוחות

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

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

10.5.1 להלן נתונים בדבר התפלגות סוגי הרכבים בגין מועמדות ההלוואות שניתנו בשנים שנסיימו ביום 31 בדצמבר בשנים 2023, 2024 ו-2025:
* היקף הלוואות באלפי ש"ח

	מספר הלוואות			היקף הלוואות			היקף הלוואות			
	2023	2023	2023	2024	2024	2024	2025	2025	2025	
רכב חדש	66%	284,385	2,513	76%	506,830	4,479	80%	614,083	5,507	
רכב משומש	34%	148,214	3,349	24%	158,900	3,756	20%	152,364	3,676	





10.5.2 אופן ההתקשרות עם לקוחות ותנאי ההלוואות

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

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

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

10.5.3 מאפייני תיק ההלוואות ללקוחות (במצטבר)

ליקף תיק האשראי ללקוחות (באלפי ש"ח)	ליקף תיק האשראי ללקוחות (באלפי ש"ח)	ליקף תיק האשראי ללקוחות (באלפי ש"ח)	ליקף תיק האשראי ללקוחות (באלפי ש"ח)
סך ההלוואות	סך ההלוואות	סך ההלוואות	סך ההלוואות
גובה ההלוואה הממוצעת ללווה (באלפי ש"ח)	גובה ההלוואה הממוצעת ללווה (באלפי ש"ח)	גובה ההלוואה הממוצעת ללווה (באלפי ש"ח)	גובה ההלוואה הממוצעת ללווה (באלפי ש"ח)
מח"מ (בשנים)	מח"מ (בשנים)	מח"מ (בשנים)	מח"מ (בשנים)
יחס ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV) בממוצע	יחס ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV) בממוצע	יחס ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV) בממוצע	יחס ההלוואה לשווי הבטוחה (LTV) בממוצע
ריבית ממוצעת	ריבית ממוצעת	ריבית ממוצעת	ריבית ממוצעת
863,624	1,116,357	1,357,720	863,624
15,206	17,424	20,068	15,206
58	64	68	58
2.0	1.9	1.8	2.0
61%	60%	58%	61%
8.4%	7.8%	7.5%	8.4%

10.5.4 התנועה בהלוואות

ייתרת פתיחה	ייתרת פתיחה	ייתרת פתיחה	ייתרת פתיחה
מתן הלוואות	מתן הלוואות	מתן הלוואות	מתן הלוואות
פרעונות קרן	פרעונות קרן	פרעונות קרן	פרעונות קרן
שיערוך לשווי הוגן	שיערוך לשווי הוגן	שיערוך לשווי הוגן	שיערוך לשווי הוגן
ייתרת סגירה	ייתרת סגירה	ייתרת סגירה	ייתרת סגירה
הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון
ריבית שהתקבלה	ריבית שהתקבלה	ריבית שהתקבלה	ריבית שהתקבלה
ריבית שנצברה לקבל	ריבית שנצברה לקבל	ריבית שנצברה לקבל	ריבית שנצברה לקבל
758,802	863,724	1,116,357	758,802
432,599	665,730	766,447	432,599
(327,221)	(412,997)	(525,038)	(327,221)
(556)	(172)	(46)	(556)
863,624	1,116,357	1,357,720	863,624
86,230	108,243	124,020	86,230
61,783	69,608	78,719	61,783
4,098	4,504	4,668	4,098





10.5.5 חובות בפיגור והפרשה לחובות מסופקים

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סכום ההפרשה בגין חובות מסופקים של פריסבי מימון עמד על גובה של כ- 30.6 מיליוני ש"ח, המהווים שיעור של 2.2% מתוך היקף תיק הלקוחות של פריסבי מימון. הרכב ההפרשה כדלהלן: סכום ההפרשה הכללית עומד על כ- 16 מיליוני ש"ח, סכום ההפרשה הספציפית עומד על כ- 13.9 מיליוני ש"ח, ועוד הפרשה ביתר לפי הערכת פריסבי מימון, כ- 0.7 מיליוני ש"ח.

להלן נתוני הלוואות ויתרות בפיגור מעל 90 יום, ליום 31 בדצמבר 2025:

סכום בסיכון (באלפי ש"ח)*	סכום שבפיגור (באלפי ש"ח)	כמות לקוחות	
38	64	2	חייב שטרם הועבר לטיפול משפטי
-	15,500	428	חייב בטיפול משפטי

*סכום בסיכון - יתרת ההלוואות שניתנו ללקוחות אלו.

10.5.6 מדיניות גבייה ואכיפה

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





10.6 שיווק והפצה

החברה מפעילה מערכי הפצה, שיווק ומכירות ב-75 מוקדי מכירה באמצעות נציגי מכירות ומנהלי סניפים ואולמות מכירה אשר קיים להם ממשק במערכות מחשוב למשרדי החברה. מוקדי המכירה לרבות מגרשי המכירה ואולמות התצוגה מנוהלים באמצעות מערך מכירות והפצה המנהל את המכירות בחלוקה אזורית (לכל אזור יש מנהל אחראי מטעם פריסבי מימון אשר אמון על הדרכות והכשרות של נציגי המכירות המקומיים וטיפול בהעמדת ההלוואות ללקוחות הקבוצה). בנוסף לפריסבי מימון מערך תומך מכירה (back-office) ושירות לקוחות שתפקידו ללוות ולטפל בכל שלבי ההלוואה לאחר העמדתה ללקוח, כולל טיפול אדמיניסטרטיבי הנגזר מהעמדת הלוואה ומתן מענה ללקוח בכל משך חיי הלוואה.

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

10.7 תחרות

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

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

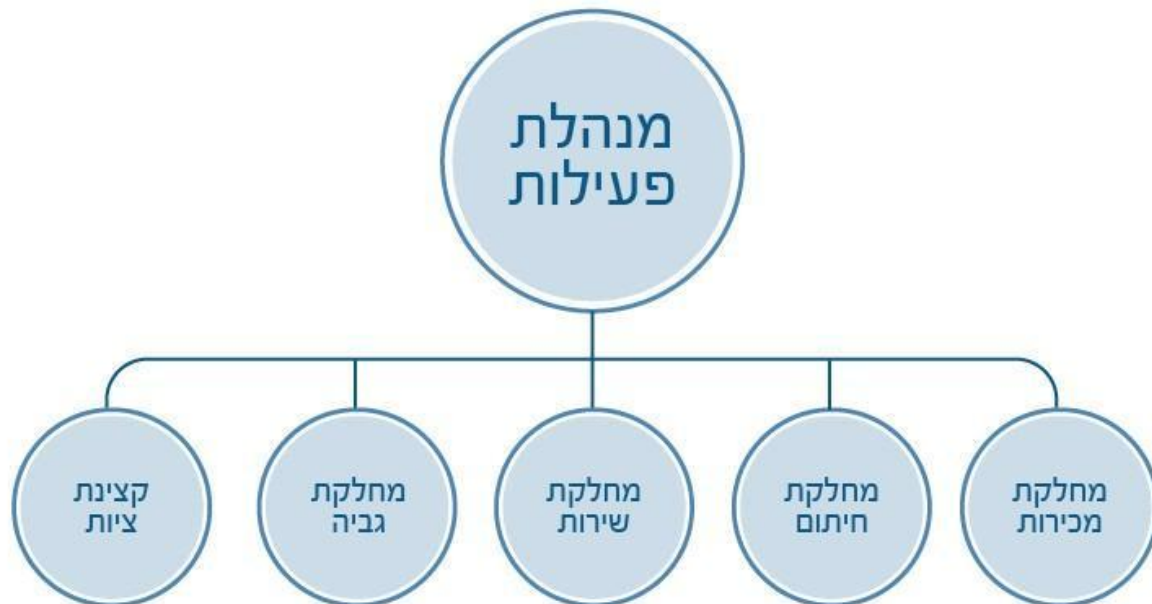
לחברה אין יכולת לכמת באופן מדויק את חלקה של פריסבי מימון בתחום הפעילות, אולם לאור כמות המתחרים בשוק כאמור לעיל, מעריכה החברה כי היקף פעילות של פריסבי מימון בתחום הפעילות אינו מהותי.





10.8 הון אנושי

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



מצבת מועסקים

להלן פירוט המועסקים על-ידי פריסבי מימון, נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2025, 2024 ו-2023:

מספר העובדים ליום 31.12.2023	מספר העובדים ליום 31.12.2024	מספר העובדים ליום 31.12.2025	
3	4	11	הנהלה ומטה
9	9	11	שירות וגביה
9	9	10	מכירות
10	10	5	חיתום
31	32	37	סה"כ

סמוך לתאריך הדוח עומד מספר המועסקים על-ידי פריסבי מימון על 48 עובדים. הגידול בכמות העובדים, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובעת מהיערכות להרחבת פעילות המימון כמפורט בסעיף 10.1.1. לעיל.





10.8.1 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

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

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

10.8.2 השקעות באימונים והדרכות

פריסבי מימון מיישמת תכנית הדרכות לעובדיה בהתאם לאופי תפקידם ועל-פי הצורך. במסגרת זו, מבצעת פריסבי מימון מעת לעת הדרכות מקצועיות, בין היתר בנושאי רגולציה. באשר לסכסוך עבודה, ראה סעיף 13.2 להלן.

10.9 אמות מידה פיננסיות

כתנאי לקבלת אשראים, התחייבה פריסבי מימון כלפי תאגידים מממנים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי⁵⁵ של פריסבי מימון, לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור השווה ל-12% מסך המאזן של פריסבי מימון, על פי דוחותיה הכספיים⁵⁶. פריסבי מימון נטלה על עצמה להימנע מחלוקת דיבידנד או פירעון הלוואות בעלים שיפגעו בעמידת פריסבי מימון באמות המידה וכן מגבלות על שינוי בשליטה, ביצוע מיזוג או פיצול ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים באופן שעלול להיות בו כדי לפגוע בזכויות התאגידים המממנים. ליום 31 בדצמבר 2025 פריסבי מימון עומדת בהתחייבויותיה האמורות לעיל. הון חוזר

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

10.10 מיסוי

פריסבי מימון הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975. המס החל על מוסד כספי מורכב ממש חברות ומס רווח.

10.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה של הקבוצה בתחום המימון הינה: (1) הגדלת היקף הפעילות בתחום באמצעות גיוון מוצרי המימון המוצעים ללקוח, הרחבת הענקת המימון למשאיות, מסחריות וצמ"ה, זמינות השירות ותחרותיות; (2) התייעלות, צמצום עלויות ויישום תהליכי בקרה וטיוב; (3) השאת רווחיות תחום הפעילות; (4) העמקת שיתוף הפעולה עם אולמות ומגרשי המכירה של הקבוצה; (5) מכירת הלוואות מגובות נדל"ן.

⁵⁵ הון עצמי מוחשי - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים וקרנות בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים/שטרי הון לגביה אשר נחתמו כלפי הבנק על ידי פריסבי מימון ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination), בניכוי הוצאות נדחות ונכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכד' ובניכוי חייבים לפריסבי מימון שהינם בעלי עניין/ואו חברות בנות/ואו חברות קשורות של פריסבי מימון (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי פריסבי מימון להבטחת חובותיהם של בעלי עניין/ואו חברות בנות/ואו חברות קשורות של פריסבי מימון, השקעות בחברות מוחזקות/בנות/קשורות ושיפורים במושכר.

⁵⁶ דו"חות כספיים שנתיים ורבעוניים של פריסבי מימון ("סול") בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, הכוללים בין היתר דו"ח מאזן, דו"ח רווח והפסד, דו"ח תזרים מזומנים, דו"ח על השינויים בהון העצמי וכל דו"ח נוסף או ביאור, שידרשו על-פי כללי התקינה החשבונאית ו/או על-ידי מי מהרשויות המוסמכות.



**10.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

החברה צופה כי במהלך שנת 2026 יגדל היקף הפעילות בתחום הפעילות, בין היתר, לאור הגידול הצפוי בפעילות מכירת הרכב החדש והמשומש לעומת השנה הקודמת, תחילת הענקת הלוואות מגובות נדל"ן והרחבת הענקת המימון למשאיות, מסחריות וצמ"ה.

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

11 אחרים

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

11.1 מתן שירותי סוכנות ביטוח

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

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

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

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





11.2 מכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים

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

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

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

ביום 26 בדצמבר 2025 חתמה החברה על הסכם לרכישת יתרת 40% מהון מניות ג'ינרג'. למועד זה מחזיקה החברה כ-86.6% מהון המניות של ג'ינרג', ובמהלך חודש אפריל 2026 צפויה להחזיק במלוא הון המניות של ג'ינרג', וזאת בהתאם להסכמות עם השותף⁵⁷.

להלן יובאו פרטים נוספים על אודות פעילות פתרונות הטעינה:

א. תחום הרכבים החשמליים וההיברידיים נטענים (פלאג אין) בישראל מצוי במגמת צמיחה בשנים האחרונות. זאת, במקביל למגמת צמיחה גלובלית בתחום, ובהמשך לתוכניות מדיניות לצמצום פליטות בכלל ולמעבר לרכבים חשמליים בפרט. על בסיס יעדי משרד האנרגיה שהוצגו במפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, כפי שפורסמה בחודש אפריל 2021, וכחלק ממגמות בעולם לעידוד צמצום פליטות, שוק הרכב החשמלי בישראל, צפוי להוות את עיקר הרכבים בישראל (עד לשיעור פוטנציאלי של 100%) בשנת 2050 (כיעד של שיעור הרכבים מאופסי פליטה בשנת 2050)⁵⁸.

ב. פעילות פתרונות הטעינה כפופה להנחיות רשות החשמל להתקנת מערכת טעינה לרכב חשמלי. למועד הדוח, פעולות התקנת והפעלת עמדות טעינה לרכבים חשמליים אינן טעונות קבלת רישיון אספקה מכוח הוראות חוק משק החשמל, התשנ"ו – 1996, אולם בעתיד פעילות זו עשויה להיות טעונה רישיונות מכוח הוראות חוק זה. בנוסף, ייתכנו מקרים בהם כתנאי להתקנת עמדות טעינה ידרשו היתרים מרשויות מקומיות.

ג. פעילות פתרונות הטעינה כוללת פעילות טכנולוגית בצד המוצר שמתמקדת בפיתוח וייצור של עמדות טעינה, תוכנת ניהול ואפליקציה נהגים לטלפונים חכמים, נוסף על פעילות שירותים בתחום טעינת כלי רכב חשמליים והקמת מסופי טעינה. עיקר הפתרונות שמקדמת הקבוצה הם: (1) מכירת והתקנת עמדות טעינה אצל לקוחות פרטיים (בעיקר באמצעות הקבוצה) ואצל לקוחות

⁵⁷ יצוין כי בהתאם למסמכי הייסוד של החברה, השותף אינו זכאי למנות דירקטור מטעמו לדירקטוריון ג'ינרג'.

⁵⁸ לפרטים ראה מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050: https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_121021.





עסקיים. (2) הקמת מסופי טעינה עבור אוטובוסים חשמליים, הקמת מסופי טעינה ציבורית עבור תחבורה ציבורית חשמלית. למועד הדוח, פעילויות אלו מהוות את עיקר הפעילות בתחום; (3) הפעלת רשת טעינה ציבורית בפריסה ארצית לשימוש הציבור הרחב וכן לציים של גופים עסקיים וציבוריים באמצעות עמדות טעינה מהירות שבבעלות הקבוצה ובהפעלתה; (4) ניהול אנרגיה בבניינים רבי קומות, בדרך של התקנת מערכת טעינה וניהול האנרגיה, אספקתה וסליקתה.

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

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

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

11.3 נכסי נדל"ן מניב

החברה מחזיקה בנכס נדל"ן מניב אחד, המושכר לצדדים שלישיים, המשוערך ליום 31 בדצמבר 2025 בשווי כולל של 12.3 מיליוני ש"ח.

11.4 פילוח הכנסות

בתחומי פעילויות אלה, אין מוצר או שירות אשר היווה באחת מהשנים 2025, 2024 ו-2023 10% או יותר מכלל הכנסות החברה, במאחד. להלן נתונים על הכנסות החברה מהשירותים השונים המוצעים על ידיה בתחום פעילות זה (באלפי ש"ח) ושיעורם מסך כל הכנסות החברה במאחד לשנים 2025, 2024 ו-2023:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

המוצר	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2025	%	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2024	%	הכנסות באלפי ש"ח לשנת 2023	%
ביטוח	17,117	32.6%	15,864	48.4%	10,843	85.2%
עמדות טעינה	35,316	67.4%	16,937	51.6%	1,883	14.8%
סך הכל	52,433	100%	32,801	100%	12,726	100%





11.5 שיווק והפצה

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

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

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

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

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

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

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

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

11.6 תחרות

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

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

11.7 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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





11.7.2 להלן יעדים אסטרטגיים של החברה בתחום עמדות הטעינה:

11.7.2.1 הגדלה של היקפי המכירה ונתח השוק.

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

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

11.7.2.4 הרחבת הפעילות של הקמה וניהול מסופי טעינה לתחבורה ציבורית.





עניינים המשותפים לכלל פעילות החברה

12 השקעות

12.1 השקעות בתחום התחבורה ובחברות העוסקות בתחום הטכנולוגיה

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

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

שם החברה / סכום ההשקעה	תיאור הפעילות	השקעה מצטברת עד ליום 31 בדצמבר 2025 (השקעה במזומן בלבד)	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2025
Maniv Mobility II LP	קרן השקעות אשר פועלת בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת.	3,000 אלפי דולר ארה"ב (החברה קיבלה החזר השקעה בסך של כ- 1,093 אלפי דולר).	23.03% מסך ההון של השותפות. הסכם ההשקעה משנת 2018 הינו לסך של עד 3 מיליוני דולר ארה"ב.
JUGANU Ltd.	החברה עוסקת בעיקר בפיתוח וייצור פלטפורמות תאורה חכמות.	3,235 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 0.93% מסך הון המניות המונפק של JUGANU. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי JUGANU. סוג העדיפות הינו הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה בתוספת סכום שנתי של 5% מסכום ההשקעה (לא מצטבר); או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של JUGANU.
NEXUS GROUP	IRP החברה עוסקת בעיקר בפיתוח טכנולוגיות הנעה לרכבים חשמליים.	3,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 2.55% מסך הון המניות המונפק של IRP. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי IRP בפירוק או במכירה על פני המניות הרגילות של IRP. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של IRP. בנוסף, ביצעה החברה השקעה בהסכם SAFE אשר עד מועד זה טרם הומר למניות.
40 Nuggets Ltd. (Autoleadstar)	החברה עוסקת בפיתוח פלטפורמת שיווק, מכירה וניהול לקוחות ליצרני וסוחר רכב.	2,000 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 1.62% מסך ההון המונפק (על בסיס דילול מלא) של 40 Nuggets.
בייבארק בע"מ	החברה עוסקת בפיתוח כסאות בטיחות לתינוקות.	השקעה בהון - 4,925 אלפי דולר ארה"ב. השקעה בהלוואה - 2,982 אלפי דולר ארה"ב. סה"כ השקעה - 7,907 אלפי דולר ארה"ב.	20.95% מסך הון המניות המונפק של בייבארק.
היילו בע"מ	טכנולוגיות פיתוח מעבדים בתחום הבינה המלאכותית הכולל, בין היתר, עיבוד של תמונות	3,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה המהוות כ- 0.37% מסך הון המניות המונפק של היילו. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי היילו בפירוק או





שם החברה / סכום ההשקעה	תיאור הפעילות	השקעה מצטברת עד ליום 31 בדצמבר 2025 (השקעה במזומן בלבד)	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2025
וידאו.			במכירה על פני מניות בכורה אחרות של היילו ועל פני המניות הרגילות של היילו. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של היילו.
MOODIFY LTD	פיתוח טכנולוגיות של דיגיטציית ריחות	1,000 אלפי דולר ארה"ב	ההשקעה בוצעה במסגרת הסכמי SAFE אשר למועד זה טרם הומרו למניות.
WHEELSHARE LTD	החברה עוסקת בפיתוח של כסאות גלגלים לנכים בבתי חולים ובשדות תעופה.	1,500 אלפי דולר ארה"ב	לחברה מניות בכורה א' ב-ווילשייר בע"מ המהוות כ-6.1% מהון המניות של החברה בדילול מלא. מניות הבכורה זכאיות לעדיפות בחלוקת נכסי ווילשייר בפירוק או במכירה על פני מניות בכורה א' והמניות הרגילות של ווילשייר. סוג העדיפות הינה הגדול מבין: (א) החזר סכום ההשקעה; או (ב) הסכום לו זכאיות המניות בחלוקה יחסית (pro-rata) של הנכסים הניתנים לחלוקה בין כל בעלי המניות של ווילשייר.

12.2 השקעה ב-בי-אי ווי

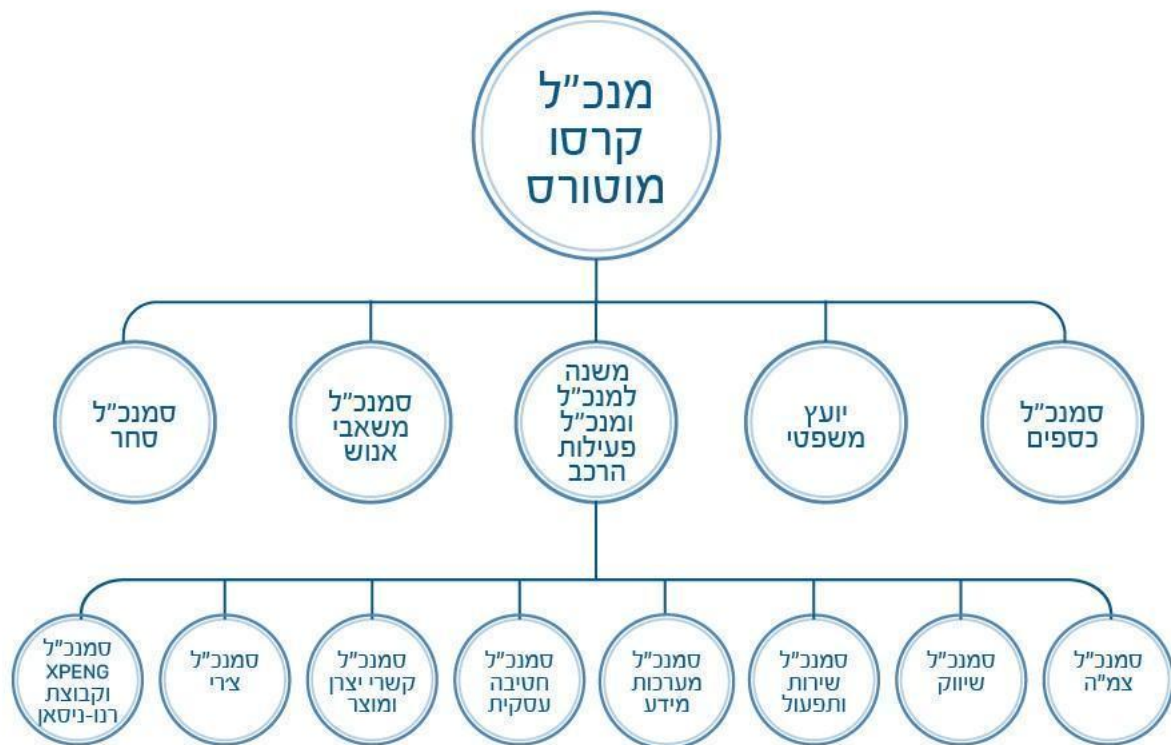
ביום 29 באוגוסט 2022 חתמה החברה על הסכם עם צדדים שלישיים במסגרתו תשקיע החברה סך של 25 מיליוני ש"ח כנגד הקצאת 50% מהזכויות בחברה בי-אי ווי מוטורס בע"מ (לעיל ולהלן: "בי-אי ווי"; להלן בס"ק זה: "ההסכם" או "העסקה"). בי-אי ווי מחזיקה, בין היתר, בהסכם להפצה ושיווק כלי רכב עם חברת Joint Production and Trading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





13 הון אנושי

הקבוצה מנוהלת על-ידי מטה מרכזי אחד בישראל, בראשו עומד מנכ"ל. להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, למועד דוח זה⁵⁹:



13.1 המבנה הארגוני של הקבוצה

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

⁵⁹ נוסף על המפורט לעיל, לחברה מבקרת פנימית שהינה עובדת החברה, במשרה מלאה. הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר דירקטוריון החברה.





13.1.2 הקבוצה מעסיקה, סמוך לתאריך פרסום הדוח 1,791 עובדים, לא כולל עובדי תחומי הליסינג והמימון. להלן פירוט עובדי החברה בהתאם למבנה הארגוני שלה (לא כולל עובדי תחומי הליסינג והמימון, המונים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 37 עובדים, בהתאמה):

מחלקה	סמוך לתאריך פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
הנהלה בכירה	18	18	17	16
כספים	55	54	36	35
מנהלה	137	141	105	108
ביטוח	69	73	71	78
שיווק ומכירה	378	369	284	205
הכנה + יבוא	140	120	64	55
טרייד אין	215	216	178	157
אגף החלפים (לא כולל דו-גלגלי)	59	60	51	52
שרות ותמיכה	296	297	207	200
מוסכי הקבוצה	247	250	174	166
חלפים ואביזרים דו-גלגלי	74	77	-	-
עמדות טעינה	103	103	116	-
סה"כ עובדים	1,791	1,778	1,303	1,072

13.2 עובדי הקבוצה

עובדי החברה מועסקים בתנאי ההעסקה המסוכמים עמם באופן אישי על-פי המקובל בחברה ובהתאם להוראות חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), התשס"ב-2002. מרבית מעובדי החברה, כחלק מתנאי העסקתם, הינם בעלי פוליסות ביטוח פנסיוני הכוללות הפרשות בגין תגמולים ובגין התחייבויותיה של החברה בעת סיום יחסי עובד-מעביד. לפרטים על אודות תחשיב אקטוארי, ביחס לכיסוי על-ידי עתודה המיועדת לכך בדוחות הכספיים, של התחייבויות החברה להפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד, לגבי אותם עובדים שביחס אליהם לא מתבצעות הפרשות של החברה לביטוח פנסיוני, כאמור לעיל, וכן ביחס לאותם עובדים שפוליסת הביטוח הפנסיוני שלהם אינה מכסה את מלוא חובות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד, ראה ביאור 23 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים לדוח זה. ביום 13 במרץ 2023 התקבלה בידי החברה "הודעת יציגות" על פי סעיף 3 לחוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז-1957 (להלן: "החוק"), לפיה, מאחר והצטרפו למעלה משליש מעובדי הקבוצה כחברים בהסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות"), ההסתדרות הינה ארגון העובדים היציג בקבוצה. ביום 23 במרץ 2023 הודיעה הנהלת החברה להסתדרות כי היא מכירה ביציגותה של ההסתדרות על פי החוק.

ביום 20 בנובמבר 2025 התקבלה בידי הנהלת החברה הודעה של איגוד עובדי התחבורה בהסתדרות, בדבר סכסוך עבודה, על פי חוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, ונקיטה בצעדים ארגוניים החל





מיום 7 בדצמבר 2025, זאת במסגרת התארגנות ראשונית, לגיבוש הסכם קיבוצי ראשוני, על רקע טענות בקשר עם "מבוי סתום" במשא ומתן עם החברה וחלק מהתאגידים שבשליטתה.

הנהלת החברה והתאגידים בשליטתה סבורים, לאחר התייעצות עם יועציה המשפטיים, כי אין ממש בעילות הסכסוך המפורטות בהודעת ההסתדרות, וכי הן משוללות יסוד שבדין. כמו כן, להערכת החברה, לצעדים ארגוניים הנובעים מהודעה זו, אם וככל שינקטו, לא תהיה השפעה מהותית על החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-090028).

13.3 נושאי משרה בכירה

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

13.4 תלות ביואל קרוסו ובמשפחת קרוסו

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

13.5 השקעה באימונים והדרכות

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

13.6 תוכניות תגמול לעובדים

החברה מתגמלת את עובדיה בהתאם לתפקידם ולדרגתם. אופן התגמול אינו קבוע והוא משתנה בהתאם לצורך. למרבית אנשי המכירות, משולמות עמלות בהתאם להיקף המכירות המבוצעות באמצעותם, וזאת בנוסף לשכר הבסיסי.

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

לתאריך הדוח, מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אשר אושרה ביום 27 במרץ 2023 פקעה והחברה פועלת לאשר במסודותיה מדיניות תגמול חדשה.





להלן פרטים בדבר כתבי האופציה של החברה שבמחזור במועד הדוח (31.12.2025):

סדרה	מועד הקצאה	מועד פקיעה	הערות
ב'	15 בפברואר 2021	17 בינואר 2027	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, הצעה לנותן שירותים* וכן הצעה פרטית מהותית למנכ"ל החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא -2020-01-136461, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
ד'	7 במרץ 2022	8 בפברואר 2028	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים אודות המתאר ועיקרי תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 8 בפברואר 2022, מספר אסמכתא 2022-01-014520, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
ה'	19 ביולי 2022	26 ביולי 2028	הצעה פרטית למנכ"ל פסיפיק. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מהימים 19 ביולי 2022, 26 ביולי 2022 ו-18 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-091222, 2022-01-078682 ו-2022-01-091981).
ו'	22 באוגוסט 2022	22 באוגוסט 2028	הצעה פרטית למשנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל קבוצת הרכב. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מיום 22 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-106678 ו-2022-01-106873).
ז'	31 ביולי 2023	11 ביולי 2029	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים אודות המתאר ועיקרי תכנית האופציות ראה דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2023, מספר אסמכתא 2023-01-078537, אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
ח'	22 באוגוסט 2024	22 באוגוסט 2030	הצעה למנהלים ועובדים של החברה וחברות בנות שלה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך על פי מתאר הצעה לעובדים מיום 16 ביולי 2024 ודוח מתקן לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-074785 ו-2024-01-090145, בהתאמה) וכן הקצאה פרטית לנותן שירותים* על פי דוח הצעה פרטית מיום 16 ביולי 2024 ודוח משלים לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-074755 ו-2024-01-090151, בהתאמה).
ח'	15 באוקטובר 2024	15 באוקטובר 2030	הצעה פרטית למנכ"ל החברה במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים בהתאם לסעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך





סדרה	מועד הקצאה	מועד פקיעה	הערות
			על פי מתאר הצעה לעובדים מיום 16 ביולי 2024 ודוח מתקן לו מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-074785, ו-090145-2024-01-074785); וכן ראה דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-607625) בדבר אישור ההצעה הפרטית על אף התנגדות האסיפה הכללית.

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

14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

14.1 קרקעות, מבנים, ציוד וכלי רכב

בבעלות החברה קרקעות, מבנים, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי, מכונות וציוד ושיפורים במושכר הדרושים לפעילותה. לפרטים על אודות ציוד ומבנים אלו ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח זה.

14.2 קרקעות בפארק ראם

14.2.1 בבעלות החברה מרכז לוגיסטי, הממוקם באזור התעשייה ראם בתחום המועצה האזורית באר טוביה, אשר נחנך בחודש אפריל 2000. המרכז הלוגיסטי משתרע על שטח של כ-100 דונם, שהחברה בעלת הזכות להירשם בו כחוכרת⁶⁰. תקופת החכירה המקורית הסתיימה ביום 28 בפברואר 2012. בחודש פברואר 2011, הודיעה החברה לרשות מקרקעי ישראל על רצונה בהארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות בהתאם להסכמי החכירה השונים. למועד דוח זה, טרם נתקבלה תשובת הרשות לבקשת החברה, ביחס למרבית החלקות, והחברה שלחה תזכורת לרשות מקרקעי ישראל בעניין זה. להערכת החברה, בגין תקופת החכירה הנוספת תידרש החברה לשלם תוספת חד פעמית בגין דמי חכירה כאמור בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח מתוכם שולמו כ-600 אלפי ש"ח בחודש פברואר 2013. החל מחודש נובמבר 2015 החברה חוכרת חמישה מגרשים המצויים בסמיכות למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם, במועצה האזורית באר טוביה (לעיל ולהלן: "המרכז הלוגיסטי"), בהיקף כולל של כ-37 דונם ובמחיר כולל של כ-48.5 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזי החכירה למגרשים כאמור לתקופה של 49 שנים, בתוקף מיום 4 בנובמבר 2015. ביום 18 במאי 2016 נרשמו זכויות החכירה במגרשים במרשם הזכויות בלישכת רישום והסדר המקרקעין. לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. ביום 28 במרץ 2016, התקשרה החברה עם חברת אלייד נדל"ן בע"מ

⁶⁰ על אף השלמת הליך הרה ארגון באחזקות משפחת קרסו, למועד דוח זה, טרם הושלם רישום החלקות הנכללות באתר החברה בפארק ראם על-שם החברה, ולמועד דוח זה, רשומות מרבית החלקות האמורות על-שם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרסו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרסו. כנונת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה וכן בחלקות נוספות במתחם בהן טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו. להערכת החברה אין מניעה להשלמת העברת הזכויות ולרישום החברה כבעלת הזכויות בקרקע, בכפוף לתשלום דמי היוון בגין הארכת תקופת החכירה ולהמצאת אישורים לרמ"י, על פי דרישתו, אשר יאפשרו לרמ"י רישום תכנית לצרכי רישום (תצ"ר) מחודשת, אשר יש בה כדי להשפיע באופן לא מהותי על שטחי החלקות. חלקה נוספת המצויה באתר החברה בפארק ראם, בשטח של 11,790 מ"ר (להלן – "המגרש"), המשמש לחניית כלי רכב וכמחסן ערובה בחלק הדרום מזרחי של המתחם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרסו, נרכש מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, תביעת פינוי שהגיש רמ"י כנגד אותם צדדים שלישיים ביחס לשטחים הסמוכים למגרש שנרכש כאמור על-ידי בני משפחת קרסו נדחתה בפסק דין מיום 4 באוקטובר 2023. כחודש לאחר מועד מתן פסק הדין קיבלה החברה מרמ"י, ככל הנראה על רקע פסק הדין, מכתב דרישה לסילוק יד מהמגרש, בטענה כי החברה תופסת את המגרש ללא הסכמה וללא היתר לעבודות שבוצעו בו. במהלך חודש דצמבר 2024 הומצאו לחברה תביעה שהגישה רמ"י לסילוק יד וכן תביעה כספית בגינה ביצעה החברה הפרשה בסכום לא מהותי לחברה. החברה הגישה במהלך חודש אוגוסט 2025 כתב הגנה וכן הודעה לצד שלישי כנגד רמ"י בגין מזקים שעתידיים להגרם אם תאלץ לפנות את המגרש. להערכתה של החברה, בידיה טענות טובות. אולם בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות ומכל מקום, הגשת התביעות על ידי רמ"י תקשה על החברה להשלים את רישום הזכויות בחלקה בטווח הזמן הקרוב.





בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בשני מגרשים, הסמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה, בהיקף כולל של כ-32 דונם ובמחיר של כ-40 מיליוני ש"ח לא כולל מע"מ. ביום 22 במרץ 2018 נרשמו זכויותיה של החברה בשני המגרשים בפנקס הזכויות בלישכת רישום מקרקעין. נכון לתאריך הדוח החברה עושה שימוש במגרשים המצוינים לעיל במסגרת תחום פעילותה, לצרכי אחסנה ולוגיסטיקה. כמו כן, בחודש אוגוסט 2019 אוכלס מבנה משרדים שהוקם על מגרש בשטח של כ-4 דונם במרכז הלוגיסטי בפארק ראם המשמש את פסיפיק ופריסבי מימון.

14.2.2 ביום 10 ביולי 2024, חתמה החברה עם צד שלישי (להלן - "המוכר") על הסכם לרכישת מלוא זכויות החכירה של המוכר במגרש הסמוך למרכז הלוגיסטי באזור התעשייה פארק ראם, בהיקף כולל של כ-22 דונם ובמחיר של כ-103 מיליוני ש"ח לא כולל מע"מ (להלן - "המגרש"). ביום 30 באפריל 2025 נרשמו זכויותיה של החברה במגרש בלשכת רישום המקרקעין. החכירה במגרש בתוקף עד לחודש דצמבר שנת 2065. המגרש משמש את החברה לצרכי אחסנה.

14.3 קרקע במעוין שורק

במחצית השניה של שנת 2020, הסתיימו עבודות הבניה וההקמה של מרכזי מכירה, שירות, השכרה וטרייד אין בחטיבת הקרקע באזור התעשייה "מעוין שורק" בראשון לציון ששטחה הכולל כ-44,353 מ"ר⁶¹. בחודש אוגוסט 2020 נפתחו מרכזי השירות ומרכזי המכירה לקהל.

15 נכסים לא מוחשיים

זכויות שימוש בסימנים מסחריים

15.1 לחברה הסכמי הפצה עם רנו (עבור המותגים רנו ודאצ'יה), ניסאן (עבור המותגים ניסאן ואינפיניטי), צ'רי (עבור המותג צ'רי) וכן יצרן רכבי evEASY, Alpine ו-Xpeng לפיהם החברה מייבאת, מפצה ומוכרת בישראל כלי רכב מדגמי רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפיניטי, צ'רי, evEASY, Alpine ו-Xpeng וכן חלקי חילוף לדגמי כלי רכב אלה, מתוצרתן לחברת הבת צמד הסכמי הפצה עם היצרן Hitachi, Case ויצרני צמ"ה נוספים (ביחד להלן: "חברות הצמ"ה") לפיהם הקבוצה מייבאת, מפצה ומוכרת בישראל כלי צמ"ה של מותגים אלו. לחברת הבת מטרו מוטור הסכמי הפצה עם מספר יצרנים (ראה סעיף 7.1.1.3 לעיל), לפיהם הקבוצה מייבאת, מפצה ומוכרת בישראל כלי רכב דו-גלגליים ומגוון רחב של כלים נוספים. לצורך כך, הקבוצה רשאית לעשות שימוש במותגים, בסימנים מסחריים בבעלותם של יצרני הרכב (כולל דו-גלגלי וכלים נוספים) ושל חברות הצמ"ה, לרבות פרסום וקידום המכירות של כלי הרכב והצמ"ה האמורים. זכות השימוש אינה בלעדית ואינה כרוכה בתשלום תמלוגים ליצרני כלי הרכב ולחברות הצמ"ה. בנוסף, למטרו מוטור זכות שימוש שאינה בלעדית במותגים, ובסימנים מסחריים של יצרניות כלי הרכב אותם היא מייבאת. באפשרות הקבוצה להעניק זכות שימוש במותגים ובסימנים המסחריים למשווקי כלי הרכב וזאת לאחר קבלת אישור מיצרני רכב אלה. נכסים אלה אינם רשומים כנכס במאזני הקבוצה, למעט נכסים שנרשמו כתוצאות מרכישת מטרו מוטור (ראה סעיף 7.1.1.3 לעיל) וצמד (ראה סעיף 7.1.1.4.2 לעיל), ומהוות זכויות שימוש להסכמי ייבוא והפצות עם היצרנים, אשר מטרו מוטור וצמד מייבאות מהם, כמפורט לעיל.

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

לפרטים נוספים על אודות נכסים לא מוחשיים של החברה ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

⁶¹ ביום 9 בנובמבר 2014 הושלמה עסקת הרכישה של מלוא זכויות החכירה המהוונת במגרש הנרכש בסך של 104,984 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים שבעסקת הרכישה. יציין, כי תקופת החכירה במגרש הנרכש הנה מיום 9 במרץ 2009 ולמשך 49 שנים. על פי הסכם החכירה קיימת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. עלות הבניה על המגרש כאמור עומדת על כ-170,000 אלפי ש"ח, אשר שולמו ממקורותיה העצמיים של החברה.





16 מימון

16.1

פעילות הקבוצה ממומנת בעיקר באמצעות הון עצמי ובאשראי בנקאי וחוץ בנקאי לרבות באמצעות אגרות חוב⁶² שהונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב וניירות ערך מסחריים. יצוין כי נכון למועד הדוח, לקבוצה אין הסכמי הלוואה מהותיים שבתוקף כמשמעותם בעמדה משפטית של סגל רשות ניירות ערך מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח, למעט חלק מאגרות החוב שהנפיקה החברה.

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

לפרטים על הודעת מעלות מיום 18 במאי 2025 על קביעת דירוג il.AA לכל סדרות אגרות החוב של החברה, עם תחזית יציבה, ראה דיווחים מיידיים מיום 18 במאי 2025 (מספרי אסמכתא 2025-15-034626 ו-2025-01-034777), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, היו לחברה חמש סדרות אגרות חוב (סדרות א', ג', ד' ה ו-ו'), אשר סכומן הכולל הינו כ-2,162 מיליוני ש"ח, אשר חלקן עשויות להוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדת אשראי בר דיווח שפרסם סגל רשות ניירות ערך ביום 30 באוקטובר 2011, כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017, ביום 2 בפברואר 2023 וביום 14 בינואר 2024), סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ-255 מיליוני ש"ח, ומספר הלוואות לא מהותיות, בסך כולל של כ-1,515 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ-260 מיליוני ש"ח ומספר הלוואות לא מהותיות בסך של כ-3,235 מיליוני ש"ח.

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

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

לפרטים על אודות אמות מידה פיננסיות עיקריות בפעילויות הליסינג ותחום מתן אשראי לרכישות כלי רכב, ראו בסעיפים 9.2.16.2 ו-10.9 לעיל, בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

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





להלן נתונים לגבי יתרת ההלוואות (לרבות אגרות חוב) ששימשו למימון פעילות החברה (לא כולל חברות בנות) (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2025:

הלוואות לזמן ארוך

יתרת ההלוואה צמודות מדד	שיעור ריבית צמודות מדד	יתרת ההלוואה ללא הצמדה	שיעור נומינלי ללא הצמדה	ריבית משוקללת	יתרת ההלוואה מט"ח	שיעור ריבית מט"ח
-	-	260,157	5.08%	-	-	-
-	-	2,161,606	4.9%	-	-	-

הלוואות לזמן קצר

יתרת ההלוואה צמודות מדד	שיעור ריבית צמודות מדד	יתרת ההלוואה ללא הצמדה	שיעור משוקללת הצמדה	ריבית ללא	יתרת ההלוואה מט"ח	שיעור ריבית משוקלל מט"ח
-	-	984,563	4.88%	-	270,852	2.90%
-	-	255,301	4.55%	-	-	-

16.2 אמות מידה פיננסיות

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

יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן בדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו) לא יפחת בכל עת שהיא מ-20%⁶³.

ליום 31 בדצמבר 2025 יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן של החברה (במאזני החברה - סולו) עומד על כ-28%. לפיכך, החברה עומדת באמת המידה הפיננסית לעיל.

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

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

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

16.3 הון חוזר

להלן הרכב ההון החוזר של הקבוצה במאוחד ליום 31 בדצמבר 2025:

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





הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)	
5,947,870	נכסים שוטפים
(7,509,309)	התחייבויות שוטפות
(1,561,439)	גירעון בנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

ראה סעיף 4.1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדבר הסברי החברה לגירעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2025.

17 מיסוי

לתיאור רפורמת "המיסוי הירוק" אשר הופעלה החל מחודש אוגוסט 2009, ראו סעיף 6.7.2 וסעיף 6.7.3 לעיל. לפרטים נוספים אודות דיני המס החלים על החברה, ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורף לדוח זה.

לפרטים על אודות שומות מס (סגורות ובדיונים עם רשות מס הכנסה), של החברה ושל חברות המוחזקות על-ידה, ראה ביאור 24-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים לדוח זה.

18 סיכוני אקלים וסביבה

אסטרטגיה

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

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

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

בנוסף, החברה משקיעה בחברות המפתחות טכנולוגיות תחבורה מתקדמת⁶⁴.

⁶⁴ לעניין השקעות בחברות בתחום האוטו טק, ראו כמפורט בסעיף 12.1 לעיל.





לשם הבנת ההשפעות של סיכונים האקלים והסביבה על האסטרטגיה של החברה, ביצעה החברה הערכת סיכונים אקלים וסביבה, מקיפה ומתודולוגית, כפי שיפורט להלן.

הוראות חקיקה עיקריות

1. החוק לסילוק ולמחזור צמיגים, תשס"ז-2007 (להלן: "**חוק המחזור**"), אשר חל בין היתר על יבואני צמיגים, ובכלל זאת על יבואני כלי הרכב, קובע, בין היתר, כי על יבואני כלי הרכב חלה חובה לסלק ולמחזר, אחת לשנה, צמיגים משומשים בשיעורים משתנים, כקבוע בחוק המחזור. הוראות חוק המחזור קובעות אף את האופן בו יש לאחסן את הצמיגים עד למועד פינויים ומחייבות את יבואני כלי הרכב בניהול הרישום של המקומות אליהם פונו הצמיגים לרבות מספר הצמיגים ומשקלם. למועד דוח זה, עומדת החברה בהוראות חוק זה.
2. החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק הטיפול באריזות**"), אשר מטרתו לצמצם את ההשפעה הסביבתית של אריזות ופסולת אריזות. הוראות החוק קובעות הסדרים שנועדו להקטין את כמות פסולת האריזות, בין היתר, באמצעות חיוב ספקי האריזות, לעשות שימוש בחלופות להטמנה כגון שימוש חוזר ומיחזור החוק קובע את ההסדרים לעניין הטיפול באריזות, וכולל הטלת אחריות מורחבת לא רק על יצרן אריזות אלא גם על יבואן של מוצרים ארוזים, לטפל במיחזור אריזות של מוצרים המיוצרים או המיובאים על-ידו לשם מכירה בישראל, ונשיאה בעלויות הכרוכות בכך. חוק הטיפול באריזות, חל על החברה כיבואנית כלי רכב.
- על-מנת לקיים את הוראות החוק, נקבע כי יצרנים ויבואנים יהיו חייבים להתקשר עם חברה שקיבלה הכרה מהגורם המוסמך במשרד להגנת הסביבה (להלן: "**גוף מוכר**"), בהתאם לתנאי סף שנקבעו בחוק. למועד דוח זה, התקשרה החברה עם גוף מוכר והיא עומדת בהוראות חוק הטיפול באריזות, כאמור.
3. למועד דוח זה ברשות החברה היתר רעלים, שניתן לה מאת המשרד להגנת הסביבה, בהתאם לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. ההיתר מתייחס לנוזל קירור אותו מייבאת החברה לצורך טיפול שוטף בכלי רכב המשווקים על ידה וכן סוללות לרכב חשמלי.
- כמויות השימוש בחומרים, ונתוני פינוי פסולת, נמצאים תחת מעקב של האחראית על תפעול היבטי איכות הסביבה של החברה (להלן: "**אחראית סיכונים הסביבה**").
- החברה לא נדרשת להוצאות ו/או השקעות מיוחדות או מהותיות לצורך עמידתה בתקנים ובדרישות כאמור.

ממשל תאגידי

דירקטוריון החברה מפקח על כלל סיכונים החברה. במסגרת זו, הדירקטוריון דן בהשפעת סיכונים אקלים וסביבה על כלל הפעילות של החברה, והשפעתם על הסיכונים אליהם החברה חשופה. סמנכ"ל הכספים של החברה משמש כמנהל סיכונים אקלים וסביבה, מתוקף תפקידו כאחראי על כלל הסיכונים בחברה (CRO). סמנכ"ל הכספים עומד בראש ועדת ההיגוי (ראו מטה), והוא מדווח לדירקטוריון אחת לשנה. זאת, לצד תפקידה של אחראית סיכונים הסביבה. לאחראית סיכונים הסביבה תוכנית עבודה שנתית, במסגרתה היא מיישמת את מדיניות הסביבה של החברה ומבצעת בקרה במרכזי השירות אחר עמידה בהוראות החוק השונות החלות על פעילות החברה.

לחברה ועדת היגוי לנושא האקלים והסביבה, אשר מורכבת ממנהל סיכונים אקלים וסביבה, מיועמ"ש ומזכיר החברה ומאחראית סיכונים הסביבה. ועדת ההיגוי מתכנסת לפחות אחת לחציין בדיון בנושאי אקלים וסביבה.

בנוסף, הביקורת הפנימית של החברה מבצעת ביקורות בלתי תלויות לבחינת סיכונים החברה השונים, ובכללם סיכונים האקלים והסביבה. במסגרת סקר סיכונים שביצעה השנה הביקורת הפנימית, נבחנו גם היבטי סיכונים אקלים וסביבה.





ניהול סיכונים

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

ועדת ההיגוי, בסיוע יעוץ מקצועי חיצוני, ביצעה במהלך שנת העבודה החולפת הערכת סיכונים אקלים וסביבה, בהתאם למתודולוגיות בינלאומיות (לרבות יצירת "מפת חום" ודירוג סיכונים שונים). במסגרת זו נבחנו הסיכונים הבאים, לרבות רמת החשיפה האפשרית לחברה, רמת הבקרה והניהול של החברה, ורמת הסיכון השירי הנשקפת מהסיכונים הללו:





קטגוריית סיכון האקלים והסביבה*	סוג הסיכון	מניע הסיכון	ההשפעה הפוטנציאלית	התפעולות	טווח הזמן ⁶⁵	מיטיגציה
פיזי-אקוטי	אירועי קיצון אקלימיים ממדינות המקור ונתיבי האספקה	סופות טרופיות, כגון טיפונים, טורנדו, ציקלון וכד'	פגיעה בשרשרת האספקה ונתיבי סחר ושיבוש באספקת רכבים, חלפים וחומרים פגיעה באספקת רכבים מהחברה ללקוחותיה (ניהול מלאי)		קצר- בינוני	נבחנה חשיפה פוטנציאלית במסגרת הערכת הסיכונים. מוסדר בחוזי הייבוא מול יצרניות הרכב.
פיזי-אקוטי/כרוני	אירועי קיצון אקלימיים בישראל	עלייה בעצמות ותדירות גלי חום, התגברות משקעים, שיטפונות וסערות חורפיות	פגיעה במרכזים לוגיסטיים		קצר- בינוני	נבחנה חשיפה פוטנציאלית במסגרת הערכת הסיכונים. לא נמצאו חשיפות משמעותיות, חשיפות אפשריות תטופלנה על ידי אחראית הסביבה.
מעבר	טכנולוגי, רגולטורי	מעבר לרכבים חשמליים/הברידיים	אובדן נתח שוק כפוף לתמהיל כלי הרכב המיובאים על ידי החברה		קצר	החברה מבצעת מדידה ומעקב אחר המגמות בשוק הרכב בישראל ובעולם, תוך שימת דגש על נתח השוק של הרכבים החשמליים/מחושמלים, והתאמת האסטרטגיה העסקית בהתאם לכך.
מעבר	רגולטורי	הליכי ליטיגציה	הפרות סביבתיות של היצרניות, אשר יתרגמו להליכים משפטיים נגד החברה כיבואנית		קצר	תובענות אשר מקורן בייצור כלי הרכב מוסדרות בחוזי הייבוא מול יצרניות הרכב
סביבתי - פיזי (אקוטי) ומעבר (רגולטורי)	פסולת	טיפול בסוף מחזור חיים	עלויות תפעוליות נוספות, בעיקר לאור הצורך בהסדרי מחזור מיוחדים אי עמידה בהוראות רגולטוריות קיימות ועתידיות, אשר עלולה להתרגם לקנסות ולנזק מוניטיני		בינוני	החברה עומדת בדרישות החוק, והנושאים נמצאים בפיקוח ובקרה של אחראית הסביבה
סביבתי - פיזי (אקוטי)	פסולת	אריזות, צמיגים, חלפים	עלויות תפעול בהתאם להוראות רישיון העסק (חוק לסילוק ולמחזור צמיגים, תשס"ז-2007; חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011)		קצר	





קטגוריית סיכון האקלים והסביבה*	סוג הסיכון	מניע הסיכון	ההשפעה הפוטנציאלית	התפעולות	טווח הזמן ⁶⁵	מיטיגציה
סביבתי - פיזי (אקוטי)	זיהום	שפכים ותשטיפים	עלויות תפעול בהתאם להוראות רישיון העסק (חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993)	קצר		

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

מדדים ויעדים

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

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

לאחראית הסביבה מדדים סביבתיים למעקב אחר סיכונים הסביבה השונים, וכחלק מתוכנית העבודה השנתית היא מוודאת עמידה בהם.

19 הסכמים מהותיים

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

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

כאמור לעיל, משנת 1948 החלה משפחת קרסו לייבא, להפיץ ולמכור בישראל כלי רכב מדגמי יצרנית הרכב רנו. ההסכם בין החברה לבין רנו הינו הסכם שנחתם ביום 17 בינואר 2008 ועומד בתוקף רטרואקטיבי מיום 1 בינואר 2007, תוקן בחודש ינואר 2009⁶⁶ ובחודש אוקטובר 2016⁶⁷, ואינו מוגבל בזמן⁶⁸. על-פי ההסכם, רנו העניקה לחברה זיכיון לייבא, להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב חדשים מדגמי רנו, כמפורט בהסכם, לספק אביזרים וחלקי חילוף לדגמי כלי רכב מתוצרת רנו וכן לספק שירותי אחזקה ותיקונים בקשר עם כלי רכב אלה. כמו כן, לצורך ביצוע ההסכם, העניקה רנו לחברה, באופן לא בלעדי, זכות שימוש במותגים ובסימני המסחר של רנו.

⁶⁵ טווח קצר- עד 3 שנים; טווח בינוני- 3 עד 10 שנים; טווח ארוך- 10 שנים ומעלה.

⁶⁶ בעקבות השלמת העברת פעילות הרכב מקרסו נדל"ן לחברה, נכנסה החברה, במסגרת התיקון להסכם זה, החל מחודש ינואר 2009, כצד להסכם, חלק קרסו נדל"ן.

⁶⁷ בעקבות התאמת הסכם הזכיינות וההפצה של החברה להוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016 (להלן בס"ק זה בלבד: "החוק") לצורך קבלת רישיון יבואן ישיר כמשמעו בחוק. לעניין זה, יודגש, כי החברה המציאה למשרד התחבורה התחייבות מהיצרן עבור התוצר רנו בהתאם להוראות סעיף 41(א) (3) לחוק.

⁶⁸ על ההסכם חל הדין השוויצרי. מחלוקות בין הצדדים בקשר עם הוראות ההסכם תתבררנה בהליך בוררות, אשר תיערך בז'נבה שווייץ, בבית המשפט הבינלאומי לבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית ועל פי כלליה.





כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת, בת שנים עשר חודשים, לצד השני. לצדדים הזכות להביא את ההסכם לכדי סיום בגין הפרתו בנסיבות המפורטות בהסכם או בנסיבות שונות שפורטו בו ובכלל זאת, במקרה של: (1) שינוי זהות ההנהלה האקזקיוטיבית של החברה; (2) כל שינוי שליטה בהון המניות של החברה או בזכויות ההצבעה בה; (3) מיזוג, פיצול, מלא או חלקי ושינוי אופן התאגדות; (4) כל מקרה אחר שיש בו לשנות באופן מהותי את מעמדה המשפטי של החברה.

19.2 הסכם בין החברה לרנו מחודש יולי 2014, אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016⁶⁹, ליבוא, שיווק, הפצה, מכירה ומתן שירותים לדגמי דאציה בישראל⁷⁰, אשר הינו ללא הגבלה בזמן ובכל מקרה יהא בתוקף לא פחות משלוש שנים ממועד כניסתו של ההסכם לתוקף, אשר עקרונותיו דומים לעקרונות ההסכם בו התקשרה החברה עם רנו, כמפורט בסעיף 19.1 לעיל.

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

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

למועד דוח זה, קשורה החברה בהסכם הפצה אשר תוקן בחודש אוקטובר 2016⁷¹, ולפיו ההסכם יתחדש אחת לשש שנים החל מיום 1 באוקטובר 2016, על-פיו ניתנה לחברה זכות לרכוש, להפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב מתוצרת ניסאן.

כאמור לעיל, תקופת ההסכם תוארך באופן אוטומטי, לתקופות נוספות בנות 6 שנים, כל פעם. עם זאת, לכל אחד מהצדדים להסכם, שמורה הזכות להודיע לצד השני⁷², לפחות 6 חודשים טרם סיום תקופת ההסכם, על הרצון לסיימו (לא להאריכו).

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

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

במסגרת ההסכם התחייבה החברה כלפי ניסאן שעסקי החברה מנוהלים וימשיכו להיות מנוהלים, בעיקר על-ידי יו"ר דירקטוריון החברה - מר יואל קרסו וכי ההון המונפק של החברה ימשיך להיות מוחזק, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים ממשפחת קרסו כמפורט בהסכם⁷³. במקרה בו ישתנה הרכב ההנהלה או

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

70 רכבי דאציה (DACIA) מיוצרים על ידי SC Automobile DACIA SA שהנה חברה בת בבעלות מלאה של רנו.

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

72 בהודעה בכתב.

73 אישור בעניין התקבל בסמוך לפני ההנפקה הראשונה לציבור.





תשתנה הבעלות, כאמור לעיל, מבלי קבלת הסכמת ניסאן מראש ובכתב, ולדעת ניסאן יש בשינוי האמור להשפיע באופן מהותי על האינטרס של ניסאן, תהא רשאית ניסאן לסיים את ההסכם באופן מיידי. במידה והרכב הבעלות של החברה ישתנה באופן כזה שכל המניות המונפקות של החברה ימשיכו להיות מוחזקות, באופן ישיר או עקיף, על-ידי יחידים משפחת קרסו לא יידרש אישור מראש ובכתב מניסאן, כמפורט בהסכם.

עוד קובע ההסכם נסיבות נוספות בהן תהיה ניסאן רשאית להביא את ההסכם לכדי סיום.

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

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

ביום 8 באפריל 2025 הסכימו החברה וצ'רי על חידוש הזיכיון ליבוא המונג לתקופה של חמש שנים. כאמור לעיל, לחברה רישיון יבוא ישיר ממשרד התחבורה עבור רכבי צ'רי, כאשר לעת הנוכחית משרד התחבורה האריך את תקופת הרישיון האמור עד ליום 30 באפריל 2026, וזאת לנוכח פניית משרד התחבורה לקבלת ייעוץ מרשות התחרות לעניין הארכת הרישיון כאמור, אשר ביום 26 בפברואר 2026 המליץ להאריך את הרישיון לתוצר צ'רי בשנה אחת. למועד זה, טרם התקבל עדכון ממשרד התחבורה בעניין זה והחברה אינה יודעת להעריך מה תהיה תשובת משרד התחבורה והשלכותיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.8.3.2 לעיל.

19.5 הסכם ליבוא כלי רכב חשמליים מתוצרת evEASY

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

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

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

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

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





רכבי Xpeng בישראל. לחברה יש רישיון יבואן ישיר לתוצר Xpeng בתוקף עד ליום 28 ביוני 2026. בימים אלו החברה פועלת לחידוש ההתקשרות בהסכם הזיכיון עם היצרן.

19.8 הסכם זיכיון לשיווק, הפצה ושירות של כלי רכב מתוצרת צ'רי באוסטריה

ביום 2 בדצמבר 2025 התקשרו החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה שמקום מושבה באוסטריה (להלן: "החברה הבת") ו-O&J EUROPE BUSINISS CORPORATION S.L, חברה בת בבעלות צ'רי (להלן ביחד: "הצדדים") בהסכם זיכיון לשיווק, הפצה ושירות של כלי רכב מתוצרת צ'רי באוסטריה (להלן: "ההסכם" ו-"כלי הרכב", לפי העניין), וזאת בתוקף למשך 3 שנים החל ממועד חתימת ההסכם (להלן: "תקופת ההתקשרות"), כאשר לא יאוחר מתקופה של שישה חודשים לפני תום תקופת ההתקשרות, הצדדים יהיו רשאים לנהל משא ומתן בקשר עם התקשרות בהסכם חדש כפי שיוסכם על ידם בכתב.

19.9 לצורך יישום ההסכם, החברה החלה להקים את המערכים הנדרשים לצורך שיווק והפצת כלי הרכב באמצעות החברה הבת. ההסכם הפצה של מטרו מוטור

לחברות בקבוצת מטרו מוטור הסכמי הפצה עם יצרניות כלי הרכב, ימאהה, קווסאקי, סאן יאנג, על-פיהם העניקו להן יצרניות אלה זיכיון לייבא, לשווק ולהפיץ ולמכור בישראל, כלי רכב חדשים מתוצרת יצרניות אלה וכן לספק חלקי חילוף ושירותי אחזקה לדגמים אלה⁷⁴. ככלל ההסכמים עם יצרניות כלי הרכב הינם לתקופות קבועות ומתחדשים אוטומטית לתקופות נוספות כאשר לכל צד זכות להביא את ההסכם לידי סיום, בתנאים כאמור בהסכם. כמו כן למטרו מוטור הסכמים עם יצרני הרכבים התפעוליים השונים.

20 הסכמי שיתוף פעולה

20.1 הסכם מייסדים בין החברה לבין משפחת עפיפי

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

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

20.2 הסכם עם מרכז שירות אומגה

בחודש נובמבר 2010, התקשרה החברה עם מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ (להלן: "אומגה") ועם בעל המניות בה באותה עת (להלן: "השותף"), בהסכם לפיו, עם התקיימות כל התנאים המתלים להסכם ותשלום במזומן על-ידי החברה של סכום שאינו מהותי לחברה, הקצתה אומגה לחברה בחודש

74 יצרניות כלי הרכב העניקו לחברות מקבוצת מטרו מוטור, באופן לא בלעדי, זכות שימוש במוותגים ובסימני המסחר שלהן.





ינואר 2011, מניות של אומגה, באופן שלאחר ההקצאה מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של אומגה. למועד דוח זה, מפעילה אומגה מרכז שירות ומרכז מכירות הנשכר על-ידה, המופעל בזכיונות מאת החברה בעיר חדרה.

20.3 הסכם עם מרכז שירות הילוך שישי

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

20.4 הסכם עם בי-אי ווי מוטורס בע"מ

ראה סעיף 12.2 לעיל.

21 הליכים משפטיים ומנהליים

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

הודעה על כוונה להטלת עיצום כספי ע"י רשות התחרות

ביום 6 בפברואר 2024 הממונה על התחרות הודיעה על כוונתה להטיל עיצומים כספיים על מטרו מוטור, בכפוף לשימוע, בסכום של כ-20.8 מיליוני ש"ח, בגין היותה צד להסדר כובל וכן על כוונתה להטיל עיצומים כספיים על נושאי משרה במטרו מוטור, בסכומים העומדים על כ-620 אלף ש"ח.

לטענת רשות התחרות, הפרה מטרו מוטור הסדר אליו הגיעו הצדדים בדבר סיום מכירת מלוא מלאי הטרקטורונים ממותג טקסטרו (ארקטיק קאט), בטרם תחל מטרו מוטור במכירה ושיווק של טרקטורונים מתוצרת ימאהה (להלן – "ההסדר"), ובכך, עלולה הפרה זו, לכאורה, לפגוע פגיעה משמעותית בתחרות.

ביום 3 באפריל 2025 הודיעה רשות התחרות על הטלת העיצומים בפועל, באופן שעל החברה הוטל עיצום כספי בסך של 20.8 מיליוני ש"ח על נושא משרה שכיהן בה בסך של כ-620 אלפי ש"ח.

על קביעת הרשות הוגש ערר לבית הדין לתחרות בירושלים. מטרו מוטור סבורה כי בידיה טענות טובות ביחס לכל האמור בקביעת הממונה אשר עשויות להראות כי לא נפל כל פגם באופן בו מטרו מוטור יישמה את ההסדר.

לפרטים אודות החלטת בית המשפט העליון בקשר עם חידוש רישיונות היבוא לתוצרים ימאהה וקווסאקי ראה סעיף 7.1.1.3.





22 דיון בגורמי סיכון

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

22.1 סיכונים מקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי ובשווקים העולמיים

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

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

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

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

הרעה במצב הביטחוני

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

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

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

לחברה ממונה על אבטחת מידע בהתאם לחוק הגנת הפרטיות (CISO) שהינו יועץ חיצוני המומחה בתחום אבטחת המידע, אשר כפוף להנהלת החברה. הממונה על אבטחת המידע אחראי על הכנת נהלי אבטחת מידע וסיכוני סייבר ועל גיבוש תכנית בקרה שנתית ומעקב אחר יישומה. סיכוני אבטחת מידע וסייבר בחברה מתופעלים באופן שוטף על ידי יחידת המחשב של החברה ומבוקרים כאמור על ידי הממונה על אבטחת המידע. מטרתן של מתקפות קיברנטיות, הינה ניצול לרעה של מערכות מחשב ורשתות בארגונים מבוססי טכנולוגיה, לערער או לפגוע במערכות מבוססות מחשב או לעקוב אחר פעולות אלקטרוניות של יחידים ללא רשותם. החברה משקיעה אמצעים שונים במטרה למזער ואף למנוע את הסיכון, אך לא ניתן להבטיח זאת בהגנה מושלמת. המתקפות האמורות עלולות להתבצע ללא ידיעת המשתמשים (החברה, עובדיה, מרכזי שירות וסוכנים מורשים העושים שימוש בתשתית





ובמערכות המידע של החברה), להפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב עד למניעת פעילותם, להשביתם או להאט אותם באופן משמעותי או לחילופין לאסוף מודיעין ומידע. לאור הגידול בתכיפות התקריות הקיברנטיות בישראל ובעולם, לחברה פוטנציאל סיכון מסוים בעקבותיו היא עלולה לשאת בעלויות הנזקים, לסבול מהשלכות שליליות כגון שיבוש מערכות המחשוב, גניבת נכסים ומידע של החברה או לקוחותיה או פגיעה במוניטין אשר תשפיע על אמונם של הלקוחות וגורמים שונים. החברה מקצה משאבים כספיים וניהוליים על מנת למזער את הסיכונים ובמטרה למנוע חדירת תכנים פוגעניים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע, ובכלל זאת קיימים בחברה מעגלי בקרה המורכבים ממספר מערכות אבטחת מידע מתקדמות הפרוסות בכמה שכבות שונות, מרמת תקשורת הנתונים ועד לרמת תחנת הקצה. בנוסף, בין מגוון הפעילויות המתוארות: החברה מבצעת הזמנת מבדקי חדירה שנתיים; מבצעת בחינה של ספקיה אשר מעורבים בעיבוד המידע או בגישה למערכות ולמאגרי המידע שלה; לחברה נוהל אבטחת מידע שנדון על ידי ועדת הביקורת ואושר על ידי הדירקטוריון; לחברה ועדת היגוי פנימית בנושא סייבר בה חברים גם הממונה על אבטחת המידע ומבקר הפנים, הפועלת בהתאם לתכנית עבודה שנתיית ומדווחת על פעילותה אחת לתקופה לדירקטוריון. בין היתר, פועלת ועדת ההיגוי לבחינה פנימית של סיכוני אבטחת המידע, גיבוש נהלי עבודה, הגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר השונים באמצעות לומדות ותרגול פשינג, לרבות תרגול ההנהלה והדירקטוריון. להערכת החברה, מדיניות ניהול הסיכונים בתחום הסייבר בה נקטה החברה הינה אפקטיבית ומאפשרת לה להתמודד עם סיכוני הסייבר באופן נאות.

התפשטות מגיפות

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

22.2 סיכונים ענפיים

שינויים בשערי מטבעות חוץ

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

שינויים רגולטוריים

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

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

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





השלכות יבוא עקיף כהגדרת המונח בסעיף 6.7.1 לעיל.

בהתאם לשינויים רגולטוריים שבוצעו בעקבות הועדה להגברת התחרותיות וכן חידושים שבאו לידי ביטוי בהוראות בחוק, כניסה של יבואנים נוספים אשר יבאו רכבים מדגמים המיובאים על ידי החברה, עלולה לגרום לירידה בהכנסות החברה וברווחיותה כתוצאה מכך. בשנים האחרונות חלה עליה במספר המכוניות בייבוא עקיף ביבואנים מקבילים וזעירים. בשנת 2025 נמסרו 6,164 כלי רכב שיובאו לישראל ביבוא עקיף, היקף שאינו מהותי ביחס לכלל יבוא כלי הרכב לישראל. מעת לעת מבצעות הרשויות עדכונים שונים שמטרתם לעודד את התחרות של יבואנים עקיפים ויבואנים זעירים אל מול יבואנים ישירים.

שינויים במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים

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

מגבלות ופיקוח על שוק ייבוא כלי הרכב וחלפים לרכב

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות, פועלת המדינה לצמצום הריכוזיות בשוק הרכב הישראלי והסרת חסמים בו באמצעות בחינת רפורמות בתחומי המיסוי, התקינה והרגולציה של יבוא הרכב וחלפים לרכב וזאת על-מנת לאפשר יבוא כלי רכב וחלפים לישראל שלא דרך היצרן ולא באמצעות היבואן המוכר על ידו וכן ליבוא של חלפים תחליפיים. להערכת החברה, להגברת התחרות בענף עלולה להיות השפעה לרעה על התוצאות העסקיות של החברה. לפרטים נוספים ראה בסעיף 6.7 לעיל.

שיבוש בשרשרת אספקה וגידול בעלויות האספקה

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

השפעת שינויים ומגמות כלל עולמיות בענף הרכב

בשנים האחרונות הגבירו יצרני רכב בינלאומיים את ייצור כלי רכב המונעים בחשמל. ממשלת ישראל, כמו גם ממשלות אחרות בעולם, פועלות לעידוד השימוש בכלי רכב מונעי חשמל. כמו כן, החברה מייבאת דגמים של כלי רכב חשמליים והיברידיים (לרבות רכבי פלאג אין) המיוצרים על ידי יצרני הרכב עמם היא קשורה בהסכמי שיווק, ומעריכה כי יצרנים אלו, כמובילים עולמיים בתחום, צפויים לעבות את מערך הדגמים החשמליים שלהם באופן שיתן מענה לביקוש לרכבים היברידיים וחשמליים וכן לצרכים ולטעמים המשתנים של הלקוחות בשוק הרכב. לאחר התפתחות מואצת תחום הרכב החשמלי בשנים האחרונות (בהיבטי פיתוח טכנולוגי וגם נתח שוק), ב-2025 מורגשת עצירה ולעתים ירידה בהתפתחות ענף זה (בישראל מכירות רכבי מסוג PHEV התחזקו ע"ח רכבים חשמליים), כאשר הקלה או החמרה של תקנות זיהום אוויר לשנים הקרובות עשויה להשפיע על מגמה זו.

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

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





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

שינויים בהוראות הנוגעות למיסוי עובדים ולשימוש ברכב מעביד

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

סיכוני אשראי וסיכוני נזילות בשוק האשראי

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

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

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

חדלות פירעון לקוחות

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

שינויים בענף הליסינג

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

סיכונים סביבתיים

ראה סעיף 18 לעיל.

22.3 סיכונים מיוחדים לחברה

תלות ביצרני הרכב של החברה

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





שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה

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

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





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

סיכונים מקרו כלכליים

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

סיכונים ענפיים

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

סיכונים מיוחדים לחברה

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





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה





דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") והחברות מוחזקות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025 ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

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

1. כללי:

הקבוצה הינה גורם מרכזי בענף הרכב מזה למעלה מ-90 שנים ומהווה את אחת החברות הגדולות בתחום הרכב בישראל. הפעילות המרכזית של החברה מתמקדת בייבוא ושיווק כלי רכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאצ'יה, צ'רי, Xpeng-i Alpine, Eveasy. כמו כן, לחברה פעילות ליסינג לסוגיו השונים, והשכרה, המבוצעת באמצעות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק"), חברה בבעלותה המלאה. לחברה מערך טרייד אין, המשמש בעיקר את הליך מכירת הרכב החדש. כמו כן, החברה מייבאת ומשווקת ציוד מכני הנדסי וחלקאי, פעילות אשר למועד הדוח אינה מהותית. בנוסף, החברה מייבאת ומשווקת חלקי חילוף ומעניקה שירותי מוסך באמצעות מוסכים בפריסה כלל ארצית. החברה אף מפעילה שירותי סוכנות ביטוח ופעילות מימון, בקשר עם מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים. למועד זה החברה מחזיקה בכ- 86.6% ממניות ג'ינרג' בע"מ¹ (להלן: "ג'ינרג'"), המוכרת ומתקינה עמדות טעינה לרכבים חשמליים, מספקת שירותי ניהול ותחזוקה של עמדות טעינה לחברות ניהול בניינים וכן מגוון שירותים ומוצרים בתחום פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. בנוסף, החברה מחזיקה ב- 100% ממניות מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ (להלן: "מטרו מוטור"), המובילה בישראל בתחום ייבוא ושיווק כלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה, ומגוון רחב של כלים נוספים, לרבות רכבים תפעוליים, טרקטורונים, אופנועי ים, וכלי רכב תפעוליים וחשמליים. באשר לרכישת יתרת מניות מטרו מוטור, ראה סעיף 11.4 להלן. כמו כן, מחזיקה במחצית מהון המניות של ביי-אי ווי, יבואנית ישירה של רכבי VINFAST בישראל, אשר למועד הדוח טרם החלה בייבוא כלי הרכב.

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

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

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

המצב הבטחוני בישראל והשינויים במערכת המשפט על פעילות הקבוצה

לפרטים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה") על פעילות החברה וכן השפעת צעדי החקיקה שקידמה ומקדמת ממשלת ישראל מתחילת שנת 2023, בין היתר, במערכת המשפט בישראל, ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 אשר מובא בדוח זה בדרך של הפניה. בנוסף, בהמשך לאמור, הסכם הפסקת האש שנכנס לתוקף ביום 10 באוקטובר 2025, לא השפיע באופן ישיר על פעילות החברה.

בתוך כך, ביום 28 בפברואר 2026 החלו מדינת ישראל וארה"ב במבצע צבאי משולב כנגד איראן (להלן: "מלחמת איראן"), אשר מצדה פתחה במתקפה על ישראל ומדינות נוספות.

מיד עם פרוץ מלחמת איראן, נסגרו בשלב ראשון כלל אולמות התצוגה ומגרשי המכירה, כאשר לאחר מספר ימים הם חזרו לפעילות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, ולמועד דוח זה כל אולמות התצוגה ומגרשי המכירה פתוחים לקהל למעט סניף אחד אשר סגור בשל הוראות פיקוד העורף.

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

¹ עד ליום 26 בדצמבר 2025 החזיקה החברה 60% מהון המניות של ג'ינרג'. ביום 26 בדצמבר 2025 חתמה החברה על הסכם לרכישת יתרת הון מניות ג'ינרג'. במהלך חודש אפריל 2026 צפויה להחזיק במלוא הון המניות של ג'ינרג', וזאת בהתאם להסכמות עם השותף.





יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב - עם פרוץ מלחמת איראן חלה ירידה ניכרת במכירת כלי רכב חדשים. עם פתיחת אולמות התצוגה בהתאם להוראות פיקוד העורף, ועד למועד הדוח חלה התאוששות במכירה של כלי רכב חדשים, אשר נמצאת במגמת עליה. אולם, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של מלחמת איראן כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה המקומיות והאזוריות, החברה אינה יכולה בעת הזאת לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות מלחמת איראן על תוצאות תחום הפעילות, אשר עשויות להיות מהותיות.

מתן שירותים לפעילות הרכב - עם פרוץ מלחמת איראן, ונכון למועד דוח זה, שירותי המוסך ואספקת החלפים עובדים במתכונת מלאה בהתאם להוראות פיקוד העורף, בהיות תחום החלפים ושירותים לרכב תחת הוראות משק לשעת חירום. יצוין, כי פעילות שירותי המוסך ואספקת החלפים חוותה ירידה בפעילות עם פרוץ מלחמת איראן, ולמועד הדוח הירידה התמתנה.

מתן שירותי ליסינג והשכרה לזמן קצר - סמוך לפרוץ מלחמת איראן פנו שירותי הביטחון לחברה בהתאם להוראות חוק רישום ציוד וגיוסו לצבא הגנה לישראל, תשמ"ז-1987, ועל פי דרישתם נמסרו לכוחות הביטחון מאות כלי רכב, בגינם פעילות השכרת הרכב לזמן קצר זכתה לתשלום. החברה צופה כי היקף ההכנסות והגביה מפעילות הליסינג וההשכרה לזמן קצר יישמר. למועד הדוח אין בידי החברה מידע אודות ההשפעה לטווח קצר של מלחמת איראן על פעילות מכירות הרכב המשמש, אולם להערכתה הירידה בהיקפי מכירת רכב משומש תתמתן.

מתן שירותי מימון - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ מלחמת איראן, חלה בהתאמה האטה בקצב עסקאות מימון חדשות לרכישת כלי רכב. עם השיפור הצפוי במכירת מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים כאמור לעיל, החברה צופה כי תחול עליה תואמת גם בהיקפי עסקאות המימון כאמור. יצוין כי למועד זה לא חל שינוי משמעותי בהיקפי הגביה בתחום הפעילות. בעת הזו, החברה אינה יכולה לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות מלחמת איראן כאמור על תוצאות תחום הפעילות.

אחרים - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ מלחמת איראן, חלה בהתאמה ירידה בהיקפי העסקאות החדשות של שירותי סוכנות הביטחון וחידוש עסקאות קיימות, אשר החברה צופה כי תתייצב עם העלייה הצפויה בהיקף המכירות בתחום הרכב.

המצב הכספי, נזילות - עם פרוץ מלחמת איראן, הקבוצה פעלה לצמצום הוצאות פרסום ושיווק וכן צמצום הוצאות שוטפות אחרות. לתאריך הדוח, נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה נשמרות.

יודגש, כי נוכח אי הוודאות הקיימת באשר להשלכות מלחמת איראן והצטרפותו של ארגון הטרור חיזבאללה ללוחמה של איראן כנגד ישראל, על המצב הביטחוני (לרבות על המשק הישראלי, שיעורי הריבית, שערי מטבע וכיו"ב) וכן ההשלכות האזוריות הגלובליות (ובכלל זאת דירוגה של מדינת ישראל, חסימת נתיבי שייט בים האדום ובכלל, מחירי האנרגיה בעולם ועוד) ובנוסף השפעת המשך צעדי החקיקה שמקדמת ממשלת ישראל אשר להם השפעה שלילית על המשק ועל הכלכלה הישראלית, החברה אינה יכולה בעת הזו לצפות את מלוא או חלקן של השפעות המצב הבטחוני בישראל וצעדי החקיקה כאמור על תוצאות הפעילות של החברה, אשר עשויות להיות מהותיות.

עדכון בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על תוצאות פעולות הקבוצה

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

כאמור בביאור 28-ד' (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2025, שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, כאשר המדד עולה, הן בגין התחייבויות הצמודות למדד, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים והתקשרויות חוץ מאזניות צמודי מדד, המביאים לגידול בהכנסות קבוצה.

בשנת 2025, לעלייה במדד המחירים לצרכן הייתה השפעה לא מהותית על רווחיות הקבוצה. כמו כן, להערכת החברה, בשל השפעה מקזזת של נכסים והתחייבויות, לעליית מדד בעתיד לא צפויה להיות השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה.

כאמור בביאור 28-ד' (3) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2025, שינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, הן בגין התחייבויות בריבית הפריים, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים בריבית הפריים, המביאים לגידול בהכנסות הקבוצה. יצוין, כי עליית הריבית במשק החל מחודש מאי 2022 השפיעה על עליית הריבית בכל מסלולי האשראי: ריבית הפריים, ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן וריבית קבועה.





במהלך שנת 2025 חל שינוי אחד בשיעור ריבית בנק ישראל, אשר ירד משיעור של 4.5% לשיעור של 4.25%, וזאת החל מתאריך 27 בנובמבר 2025. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הייתה הקבוצה בעודף התחייבויות על נכסים צמודי פריים של כ- 3.5 מיליארד ש"ח. ביום 5 בינואר 2026 הודיע בנק ישראל כי ריבית בנק ישראל יורדת לשיעור של 4%. אסטרטגיית הקבוצה הינה לשמור על שיעור הלוואות לזמן קצר (און-קול ונע"מ) במסלול הפריים מסך הלוואות הקבוצה בהיקף התואם את פעילותה. החברה מקטינה מעת לעת את החשיפה לעליית הריבית במשק בין היתר על ידי נטילת הלוואות בריבית קבועה, והלוואות ו/או הנפקת אגרות חוב בריבית קבועה.

לעניין זה, בחודש יולי 2025 הנפיקה החברה אגרות חוב בריבית קבועה, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה ו'), בהיקף כולל של כ- 495 מיליון ש"ח ע.ג., למחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.

כמו כן, יצוין כי לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2026, הנפיקה החברה אגרות חוב נוספות בריבית קבועה (צמודה למדד), בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה ז'), בהיקף כולל של 500 מיליון ש"ח ע.ג., למחזור החוב הפיננסי הקיים של החברה ולפעילות שוטפת.

במהלך שנת 2025 חל גידול בהיקף החוב הפיננסי של הקבוצה, בעיקר בשל גידול בפעילות מכירת כלי רכב חדשים, גידול בצי כלי הרכב של פעילות הליסינג, גידול בפעילות המימון, וכן בשל איחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה סעיף 11.1 להלן). סך החוב הפיננסי של הקבוצה (כולל בנקים, ניירות ערך מסחריים ואגרות חוב), על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם בכ- 7.43 מיליארד ש"ח לעומת כ- 6.03 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

בשנת 2025, עמדו הוצאות המימון של הקבוצה במאוחד על כ- 347.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 241.7 מיליון ש"ח בשנת 2024. יצוין, כי מרבית ההלוואות הבנקאיות של הקבוצה הן על בסיס ריבית הפריים. מרבית מהעלייה בהוצאות המימון של הקבוצה כאמור נובע מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה. להערכת החברה, האסטרטגיה בה היא נוקטת מאפשרת לה לנהל בצורה מיטבית את החשיפה לריבית הפריים. בהתאם ליתרת ההתחייבויות נטו על בסיס הפריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025, כל שינוי של 0.25% בריבית הפריים בעתיד יתבטא בשינוי של כ- 9 מיליון ש"ח בהוצאות הריבית, נטו, השנתיות של הקבוצה.

עלייה בשיעור הריבית וגידול באינפלציה עלולה להשפיע על ההכנסה הפנויה של משקי הבית ובהתאם על היקף הרכישה של כלי רכב.

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

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





2. עיקרי תוצאות הפעילות:

2.1 להלן פירוט נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2025, 2024 ו-2023 (באלפי ש"ח):

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
4,694,717	6,441,262	8,360,833	סך ההכנסות
200,188	270,922	327,139	רווח נקי
18%	17%	17%	שיעור רווח גולמי
10%	9%	8%	שיעור רווח תפעולי

2.2 להלן פירוט נתונים מדוחות על המצב הכספי המאוחדים ליום 31 בדצמבר של השנים 2025 ו-2024 (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
9,856	12,347	סך המאזן
1,935	2,284	הון
19.6%	18.5%	יחס הון למאזן

לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.

2.3 פעילות הליבה של הקבוצה הינה מכירת רכב חדש. כמות הרכבים החדשים שמכרה הקבוצה בשנת 2025 הסתכמה ב- 51,861 רכבים.

להלן פילוח כמות מכירות כלי הרכב שמייבאת החברה בחלוקה למותגים:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
10,187	13,374	24,460	צ'רי
2,926	4,061	5,741	ניסאן
102	4,992	5,661	Xpeng
3,778	4,256	2,795	רנו ⁽¹⁾
1,356	1,798	2,273	דאצ'יה
400	446	531	ציוד מכני הנדסי כבד ⁽²⁾
443	520	431	Eveasy
77	140	45	אינפיניטי
-	-	6,782	רכב דו גלגלי ⁽³⁾
-	-	3,142	רכבי שטח, ים ורכבים תפעוליים ⁽³⁾
19,269	29,587	51,861	סה"כ מכירת כלי רכב⁽⁴⁾

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

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

⁽³⁾ מכירות של החברה הבת מטרו מוטור, אשר נרכשה ביום 30 במרץ 2025 (ראה סעיף 11.1 להלן), הכוללות בעיקר את המותגים ימאהה וסאן-יאנג.





(4) כמויות כלי הרכב שנמכרו כוללות מכירות של החברה לחברת הבת פסיפיק, העוסקת בליסינג - מכירות אשר מבוטלות בדוח המאוחד של החברה.

יצוין כי כמויות כלי הרכב שנמכרו מחושבות לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) אשר שונות מנתוני משרד הרישוי אשר מסתמכים על רישוי כלי הרכב בפועל.

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

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
7.6%	10.4%	16.2%	רכב חדש - החברה האם ⁽¹⁾
-	-	40.8%	רכב דו גלגלי - מטר מוטור ⁽²⁾
-	-	39.8%	רכב שטח, ים ורכבים תפעוליים - מטר מוטור ⁽²⁾

(1) לא כולל ציוד מכני הנדסי כבד.

(2) מכירות של חברת הבת מטר מוטור, אשר נרכשה ביום 30 במרץ 2025, ראה סעיף 11.1 להלן. נתח השוק מתייחס רק לתקופה שהחלה במועד השלמת רכישת מטר מוטור.



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



3. מצב כספי נכון ליום 31 בדצמבר 2025

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

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

סעיף	2025	2024	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
מזומנים ושווי מזומנים	50,763	129,828	(79,065)	ראה סעיף 4.1 להלן, הסברים לנזילות ומקורות מימון.
פיקדונות לזמן קצר	169	240	(71)	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	711	3,524	(2,813)	הקיטון נובע בעיקר מירידה מתמשכת בתיק לקוחות פעילות המימון המיועד למכירה, כתוצאה מהחלטה על הפסקת מכירת תיקי לקוחות.
לקוחות	1,355,134	901,497	453,637	הגידול נובע מעלייה בהיקפי הפעילות ומאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
הכנסות לקבל	85,478	60,390	25,088	
חייבים ויתרות חובה	259,564	438,412	(178,848)	הקיטון נובע בעיקר מצמצום ביתרת החזר מע"מ מרשות המיסים, בהשוואה לסוף שנה קודמת, בקיזוז גידול הנובע מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
מלאי	4,170,777	2,941,578	1,229,199	הגידול נובע בעיקר, מהצטיידות במלאי רכב חדש: קניות בהיקף גדול מבעבר, ומאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	4,803	5,693	(890)	
מס הכנסה לקבל	20,471	63,216	(42,745)	קיטון ביתרה עקב החזר ממס הכנסה שהתקבל בגין עודפי מקדמות משנים קודמות.
סה"כ נכסים שוטפים	5,947,870	4,544,378	1,403,492	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



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

סעיף	2025	2024	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
לקוחות לזמן ארוך	1,003,118	798,619	204,499	הגידול נובע ממתן הלוואות ללקוחות פרטיים לרכישת רכב חדש ומשומש, ומאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
פיקדונות לזמן ארוך	377	413	(36)	
חייבים לזמן ארוך	6,856	16,687	(9,831)	נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	23,342	103,544	(80,202)	נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	79,476	76,376	3,100	נובע מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים) ומהשקעות שבוצעו בתקופת הדוח.
רכוש קבוע, נטו	1,302,663	1,037,160	265,503	נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
נדל"ן להשקעה	12,300	12,300	-	
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	3,685,875	3,168,197	517,678	נובע מגידול בצי כלי הרכב של פעילות הליסינג וההשכרה.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	229,351	74,961	154,390	נובע מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
מיסים נדחים	55,345	22,943	32,402	
סה"כ נכסים לא שוטפים	6,398,703	5,311,200	1,087,503	
סה"כ נכסים	12,346,573	9,855,578	2,490,995	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



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

סעיף	2025	2024	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	4,484,149	3,643,532	840,617	גידול עקב לקיחת הלוואות חדשות למימון הגידול בפעילויות של מגזרי הרכב, הליסינג והמימון, ומאיחוד לראשונה של מטרס מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,427,039	942,874	484,165	הגידול נובע מרכישות כלי רכב לפעילויות של מגזרי הרכב והליסינג, ומאיחוד לראשונה של מטרס מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש	444,491	385,304	59,187	נובע מגידול ביתרת המקדמות מלקוחות, עסקאות שההכנסה בגין תוכר ברבעון הראשון לשנת 2026.
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,660	837	1,823	
זכאים ויתרות זכות	178,482	162,935	15,547	נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לתשלומים ממשלתיים לרישוי רכב, ומאיחוד לראשונה של מטרס מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
הפרשות	68,628	52,506	16,122	
חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה	806,127	570,225	235,902	ראה להלן סעיף אגרות חוב. נובע מגידול בסכומי הפירעונות הצפויים בטווח הקצר.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	69,459	41,558	27,901	ראה להלן סעיף התחייבויות בגין חכירות.
מס הכנסה לשלם	28,274	1,424	26,850	נובע מעודף הפרשות על מקדמות בתקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות שוטפות	7,509,309	5,801,195	1,708,114	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



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

סעיף	2025	2024	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	783,476	110,783	672,693	גידול עקב לקיחת הלוואות חדשות למימון הגידול בפעילות של מגזרי הרכב, הליסינג והמימון, ומאיחוד לראשונה של מטר מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים), בקיזוז פירעון הלוואות בתקופת הדוח שנלקחו לפעילויות הנ"ל.
הכנסות מראש	78,207	73,655	4,552	
אגרות חוב	1,355,479	1,706,388	(350,909)	הקיטון נובע מפירעונות בתקופת הדוח, בקיזוז הנפקת אג"ח סדרה ו' (ראה סעיף 10.5 להלן), בסכום כולל של כ- 495 מיליוני ש"ח.
התחייבויות בגין חכירות	276,057	189,531	86,526	הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטר מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים), בקיזוז פירעונות בתקופת הדוח.
מיסים נדחים	50,905	8,090	42,815	הגידול נובע מאיחוד לראשונה של מטר מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	9,188	9,691	(503)	הגידול נובע מאיחוד לראשונה של מטר מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	21,556	(21,556)	הקיטון נובע מרכישת יתרת כל הון המניות של ג'ינג'ר בע"מ, בסוף תקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	2,553,312	2,119,694	433,618	
סה"כ התחייבויות	10,062,621	7,920,889	2,141,732	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



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

סעיף	2025	2024	גידול (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הון וקרנות הון	1,164,173	1,142,049	22,124	הגידול נובע מרישום הוצאות תשלום מבוסס מניות בתקופת הדוח.
עודפים	1,119,779	792,640	327,139	הגידול נובע מהרווח הנקי בתקופת הדוח.
סה"כ הון	2,283,952	1,934,689	349,263	
סה"כ התחייבויות והון	12,346,573	9,855,578	2,490,995	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



3.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה:

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2025 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2024 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2023 באלפי ש"ח	הפרש 2024 מול	שיעור ההפרש ב %	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הכנסות	8,360,833	6,441,262	4,694,717	1,919,571	30%	הגידול נובע בעיקר מעלייה בכל פעילויות הקבוצה, בתקופת הדוח, ומאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
עלות ההכנסות	(6,963,349)	(5,349,355)	(3,830,259)	(1,613,994)	30%	כמפורט לעיל.
רווח גולמי	1,397,484	1,091,907	864,458	305,577	28%	
הוצאות מכירה ושיווק	(476,890)	(327,735)	(270,071)	(149,155)	46%	הגידול נובע בעיקר מהוצאות פרסום למותגים החדשים וכן בגין הגדלת הוצאות שכר, עם פתיחתם של אולמות תצוגה חדשים ומאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
הוצאות הנהלה וכלליות	(278,387)	(218,980)	(171,255)	(59,407)	27%	הגידול נובע בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות, פעילות רווחה, משפטיות ומאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
הכנסות אחרות, נטו	42,947	19,934	23,551	23,013	115%	הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים), בקיזוז הפסדים מירידת ערך של השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
רווח מפעולות רגילות	685,154	565,126	446,683	120,028	21%	
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים	100,079	43,542	480	56,537	130%	השינוי נובע בעיקר מהשפעות שערי החליפין, על ההתחייבויות החברה במט"ח.
הכנסות מימון	11,750	6,782	7,295	4,968	73%	השינוי נובע מתקבול ריבית בגין החזר ממס הכנסה ומגידול ברווחים מהשקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2025 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2024 באלפי ש"ח	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנת 2023 באלפי ש"ח	הפרש 2024 מול	שיעור ההפרש ב %	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
הוצאות מימון	(347,747)	(241,692)	(187,836)	(106,055)	44%	הגידול נובע בעיקרו מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה, בהשוואה לשנת 2024.
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(17,752)	(9,714)	(3,193)	(8,038)	83%	השינוי נובע מירידות ערך ורישום הפסדים, נטו, שוטפים בגין השקעות בחברות כלולות.
רווח לפני מיסים על הכנסה	431,484	364,044	263,429	67,440	19%	
מיסים על הכנסה	(104,345)	(93,122)	(63,241)	(11,223)	12%	
רווח נקי	327,139	270,922	200,188	56,217	21%	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



3.3 תמצית דוחות רווח והפסד:

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	שנת 2025	
1,933,529	2,197,725	2,148,149	2,081,430	8,360,833	הכנסות
(1,587,840)	(1,833,995)	(1,779,630)	(1,761,884)	(6,963,349)	עלות ההכנסות
345,689	363,730	368,519	319,546	1,397,484	רווח גולמי
(89,430)	(118,163)	(132,365)	(136,932)	(476,890)	הוצאות מכירה ושיווק
(63,401)	(73,434)	(66,281)	(75,271)	(278,387)	הוצאות הנהלה וכלליות
46,181	(4,422)	9	1,179	42,947	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
239,039	167,711	169,882	108,522	685,154	רווח מפעולות רגילות
(20,708)	70,220	25,240	25,327	100,079	רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
4,719	4,859	3,201	(1,029)	11,750	הכנסות מימון
(77,420)	(86,938)	(90,636)	(92,753)	(347,747)	הוצאות מימון
(12,073)	(1,375)	(1,012)	(3,292)	(17,752)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
133,557	154,477	106,675	36,775	431,484	רווח לפני מיסים על הכנסה
(25,065)	(40,748)	(29,035)	(9,497)	(104,345)	מיסים על הכנסה
108,492	113,729	77,640	27,278	327,139	רווח נקי



קרטו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



4. נדילות ומקורות מימון

4.1 נדילות

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

	2025	2024
מזומנים ושווי מזומנים	51	130

נתוני הטבלה מוצגים באלפי ש"ח

סעיף	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנת 2025	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנת 2024	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנת 2023	גידול (קיטון) מול 2024	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
מזומנים שוטפת	(799,637)	(1,254,074)	(1,162,448)	454,437	השינוי נובע בעיקר מגידול בסעיפי הון חוזר, נטו.
מזומנים השקעה	(341,416)	(173,421)	(157,084)	(167,995)	השינוי נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרות מוטור (ראה גם ביאור 8-א'-3-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים).
מזומנים מימון	1,062,610	1,455,926	1,315,548	(393,316)	השינוי נובע בעיקר מגידול בחוב הפיננסי של כלל הקבוצה השנה, בהשוואה לאשתקד.





גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה גרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ- 1.6 מיליארדי ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מכך שהתחייבויות הקבוצה בגין רכישת כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגות בדוח על המצב הכספי הן כהתחייבויות שוטפות והן כהתחייבויות לא שוטפות, בעוד שכלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

כמו כן, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים, בסך של כ- 0.8 מיליארדי ש"ח, הנובע בעיקר מהרחבת היקף הפעילות של הקבוצה, שקיבלה את ביטוייה בעיקר בגידול משמעותי במלאי כלי רכב חדשים ומהגדלת צי הרכב לליסינג ולהשכרה; וכן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת במידע הכספי הנפרד, לתקופה כאמור לעיל, בסך של כ- 0.2 מיליארדי ש"ח, הנובע בעיקר מגידול משמעותי במלאי כלי רכב חדשים כאמור. הגידול בפעילות הקבוצה מומן מגיוסי אגרות חוב, נע"מ והלוואות מבנקים. להערכת הנהלת הקבוצה, מקורות המימון הקיימים שלה, ובכלל זה יתרות הנזילות שלה ותזרים המזומנים שינבע לה במאוחד מתחומי פעילותה יממן את ההון החוזר, את תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת וישמש את הקבוצה לפעילותה השוטפת ולפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן.

ציפיות הנהלה לגבי יכולת הקבוצה לפרוע את התחייבויותיה במועד מתבססות על ניסיון הנהלת הקבוצה, על המזומנים שבקופת הקבוצה, שמסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ- 51 מיליוני ש"ח, על הונה העצמי, על הדירוג הגבוה של הקבוצה ועל כך שלא חלה הרעה מהותית במצב נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה קבע כי אין בגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים ובתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים ובמידע הכספי הנפרד כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. לפיכך, לא מתקיימים סימני אזהרה בתאגיד.

4.2 מקורות מימון

להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה במאוחד:

לתאריך 31 בדצמבר 2024 באלפי ש"ח	לתאריך 31 בדצמבר 2024 ב %	לתאריך 31 בדצמבר 2025 באלפי ש"ח	לתאריך 31 בדצמבר 2025 ב %	
1,934,689	20%	2,283,952	18%	הון עצמי
2,119,694	22%	2,553,312	21%	התחייבויות שאינן שוטפות
5,801,195	58%	7,509,309	61%	התחייבויות שוטפות
9,855,578	100%	12,346,573	100%	

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

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

יתרת אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית שנצברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם בכ- 2,162 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (לא כולל אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירות) ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם בכ- 5,268 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי מספקים ונותני שירותים הסתכם ליום 31 בדצמבר 2025 בכ- 1,427 מיליון ש"ח.

4.2.3 באשר לממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקים בארץ ובחו"ל, בשנים 2025, 2024 ו- 2023 ראה סעיפים 7.8.2.2 ו- 8.2.6 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.





4.2.4 ממוצע ימי אשראי ללקוחות מוסדיים של החברה בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 90 יום.

4.3 אשראי בר דיווח

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה חמש סדרות אגרות חוב (סדרות א', ג', ד' ה ו- ו'), אשר סכומן הכולל הינו כ- 2,162 מיליוני ש"ח, אשר חלקן עשויות להוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדת אשראי בר דיווח שפרסם סגל רשות ניירות ערך מיום 30 באוקטובר 2011 כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017 וביום 2 בפברואר 2023), סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ- 255 מיליוני ש"ח ו-מספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 1,515 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ- 260 מיליוני ש"ח, ומספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 3,235 מיליוני ש"ח.

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

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות להן התחייבה החברה במסגרת הסכמי מימון עם גופים פיננסיים, ראה סעיף 16.2 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות בפעילות הליסינג ותחום מתן אשראי לרכישות כלי רכב ראה סעיפים 9.2.16.2 ו-10.8 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5 כללי

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

לפרטים בדבר שינויים בשערי מטבע חוץ, ראה סעיף 6.2 לחלק א', דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

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





חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

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

לפרטים נוספים בקשר עם הדוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9 ב (א) לתקנות הדוחות ראו פרק ו' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

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

שם המבקרת:	אולה סורין
תאריך תחילת כהונה:	4 במרץ 2024
ייחוד פעולות:	מבקרת הפנים הינה עובדת החברה, במשרה מלאה.
עניין אישי:	--
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	10,000 אופציות (סדרה ח').
קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד	מבקרת הפנים אינה בעלת עניין בתאגיד או קרובה של בעל עניין בתאגיד וכן אינה רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. מבקרת הפנים אינה ממלאת בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, היא אינה ממלאת מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנים בחברה.
מינוי המבקרת הפנימית:	מינוי מבקרת הפנים אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה. בין הנימוקים לאישור מינויה נכללו: השכלתה, כישוריה וניסיונה בביקורת פנימית. הגב' אולה סורין נמצאה מתאימה לכהן כמבקרת הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.
כישורי המבקרת הפנימית:	אקדמאית - תואר ראשון במנהל עסקים ותואר שני בלימודי משפט, בעלת ניסיון רב של כ-18 שנים בתחומי הביקורת הפנימית וניהול הסיכונים במגוון תפקידים בביקורת הפנים, כולל כהונה כמבקרת פנימית בכירה בגוף פיננסי. למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים עומדת בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
מבקר חיצוני:	המבקרת מועסקת על ידי החברה.
היקף העסקה:	משרה מלאה.
תכנית הביקורת:	תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בתאגיד הינה שנתית. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השנתית בחברה הינם בעיקר: הצעות המבקרת הפנימית לתכניות עבודה שנתיות, על פי סקר הערכת סיכונים





שם המבקרת:	אולה סורין
	ונושאי ביקורת משנים קודמות; הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקרת הפנימית; נושאים שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה; היקף הפעילויות ומהותן. התכנית נערכת על ידי המבקרת הפנימית ומאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון. תכנית העבודה מותירה בידי המבקרת הפנימית שיקול דעת לסטות ממנה, שאינו מוגבל או כפוף לאישורים כאלה ואחרים. בשנת 2025 קיימה ועדת הביקורת של החברה 6 ישיבות. המבקרת הפנימית, הגב' אולה סורין הגישה 7 דוחות ביקורת בחברה, בנושאים: מחלקת מוצר; מרכזי שירות היבואן; יחידת החלפים; פעילות סוכנות הביטוח; ניהול תשתיות ענן ומערכות נבחרות; פעילות סוכנות הביטוח; פעילות חברת צמד; לצורך כך הושקעו על ידי הנ"ל כ- 1,550 שעות ביקורת (מתוכם כ-400 במיקור חוץ). בנוסף, נערכו ביקורות נוספות בחברות הקבוצה בנושאים שונים.
תקנים מקצועיים:	הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בישראל ובעולם, בהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ובארה"ב (CIA) ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. על סמך ניסיונה של המבקרת, הניח דירקטוריון החברה את דעתו כי המבקרת הפנימית עמדה בכל הדרישות שנקבעו בתקנים, כאמור.
הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית:	בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
היקף אופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	פעילות הביקורת הפנימית בשנת 2025 שחלקה בוצעה באמצעות גורם חיצוני, הסתכמה בהיקף של כ- 1,550 שעות (לעומת כ-1,560 שעות בשנת 2024). היקף השעות נקבע על-מנת לתת בידי המבקרת הפנימית את הזמן הדרוש לה על-מנת לבחון לעומק את נושאי הביקורת ולהכין את תכניות העבודה.
גישה חופשית למבקרת הפנימית:	למבקרת הפנימית גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. מידע ביחס לפסיפיק הועבר למבקרת לפי דרישה.
דין וחשבון המבקרת הפנימית:	ראה לעיל, בסעיף "תכנית הביקורת".



קרטו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



שם המבקרת:	אולה סורין
תגמול:	כאמור, המבקרת הפנימית הינה עובדת החברה. ביום 16 ביולי 2024 הוקצו למבקרת הפנימית 10,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים של החברה, במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים של החברה וחברות בנות שלה. לדעת הדירקטוריון, לתגמול המבקרת הפנימית אין השפעה על הפעלת שיקול דעתה המקצועי בביצוע הביקורת, וזאת לאור ההיקף הסביר והמקובל של התגמול ביחס להיקף העבודה הנדרש וביחס למקובל בשוק.
סבירות, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית:	להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית של החברה הינם סבירים בהתחשב בגודל, במבנה הארגוני, במהות פעילויותיה העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.





6.2 פרטים בדבר רואה החשבון המבקר:

רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המוחזקות שלה, הינו פירמת רואי החשבון זיו האפט (BDO). בשנים 2024 ו-2025 הסתכם שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס ובגין שירותים אחרים כדלקמן:

לשנת 2025 באלפי ש"ח

שם החברה	שירותי ביקורת, שירותים הנלווים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	סה"כ
קרסו מוטורס בע"מ, פריסבי מימון בע"מ (לשעבר "אוטו קאש שירותי מימון בע"מ"), מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ, פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ (לשעבר "קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ"), צ.מ.ד. חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, פריסבי אנרגיה בע"מ, ג'ינרג'י בע"מ וחברות כלולות	963	159	1,122
חברה בתחום הליסינג ומכירת כלי רכב משומשים - פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, ומרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	369	-	369

לשנת 2024 באלפי ש"ח

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

6.3 קביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר

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





7 מדיניות התאגיד בנושא תרומות:

7.1 מחויבות לשיפור וקידום החברה

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

במהלך שנת 2025 תרמה הקבוצה תרומות בשווי כולל של כ-3.3 מיליון ש"ח.

7.2 פארק קרסו למדע

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

7.3 מרכז לחדשנות בטכנולוגיות מזון

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

8 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית:

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

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

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

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





9 תוכנית אכיפה פנימית:

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

חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

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

10.1 אגרות חוב (סדרה א')

אגרות חוב (סדרה א')	
האם הסדרה מהותית	לא
מועד ההנפקה	10 בספטמבר 2015
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	271,615
מועדי הגדלת סדרה	15 ביוני 2016, 20 בספטמבר 2018 ו-8 בינואר 2023
ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה (אלפי ש"ח)	496,756, 599,284 ו-359,589 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	90,785
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	832
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	91,355
שווי בבורסה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	90,849
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2025	ריבית קבועה 2.75%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2025	3.92%
מח"מ ליום 31.12.2025	0.41
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה א') נפרעת ב-22 תשלומים חצי שנתיים, ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל) באופן שהתשלום ב-21 תשלומי הקרן הראשונים יהיה בשיעור 4.54% מקרן ערך הכולל של אגרות החוב (סדרה א') ותשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור 4.66% מקרן ערך הכולל של אגרות החוב (סדרה א'). תשלום הקרן הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בוצע ביום 1 במרץ 2016; תשלום הקרן האחרון בגין אגרות החוב (סדרה א') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2026.
מועדי תשלום הריבית	תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') משולמים ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בוצע ביום 1 במרץ 2016; תשלום הריבית האחרון בגין





אגרות חוב (סדרה א')	
אגרות החוב (סדרה א') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2026.	
אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה א') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 9 בספטמבר 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-117315 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות").	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפופה
אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.7 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשטר הנאמנות.	שעבודים
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')





אגרות חוב (סדרה א')	
הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.8 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה א') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת.	

10.2 אגרות חוב (סדרה ג')

אגרות חוב (סדרה ג')	
האם הסדרה מהותית	כן
מועד ההנפקה	6 בספטמבר 2017
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	163,870
מועד הגדלת סדרה	20 בספטמבר 2018, 7 במרץ 2021, 8 בינואר 2023, 29 ביוני 2023 ו- 14 ביולי 2024.
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	315,049, 269,105, 816,372, 1,001,076 ו- 1,339,612 בהתאמה
ערך נקוב ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	824,377
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	6,320
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	808,042
שווי בבורסה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	811,681
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2025	ריבית קבועה 2.3%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2025	3.92%
מח"מ ליום 31.12.2025	1.14
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ג') נפרעת ב- 10 תשלומים שנתיים, החל ביום 1 בספטמבר 2018 עד 1 בספטמבר 2027 (כולל) באופן שכל אחד משני התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 4% מקרן ערך הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'), כל אחד מששת התשלומים הבאים יהיו





	אגרות חוב (סדרה ג')
בשיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג') וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיו בשיעור של 16% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'). תשלום הקרן הראשון שולם ביום 1 בספטמבר 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בספטמבר 2027.	
תשלומי ריבית דו שנתיים על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') משולמים בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2018 עד 2027 (כולל). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב (סדרה ג') בוצע ביום 1 במרץ 2018; תשלום הריבית האחרון בגין אגרות החוב (סדרה ג') יבוצע ביום 1 בספטמבר 2027.	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפדיון מוקדם, (להלן: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות סגל רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ג') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ג') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת מדף של החברה מיום 4 בספטמבר 2017, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, מספר אסמכתא: 0078130-01-2017 (להלן בסעיף זה: "שטר הנאמנות").	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ג') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.7 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמנות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') -	פרטים בדבר הנאמן





אגרות חוב (סדרה ג')	
מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il	
אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד צף על כלל נכסי החברה ראה בסעיף 6 לשטר הנאמנות.	שעבודים
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.8 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

10.3 אגרות חוב (סדרה ד')

אגרות חוב (סדרה ד')	
ק	האם הסדרה מהותית
7 במרץ 2021	מועד ההנפקה
230,000	ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
2 בנובמבר, 4 בדצמבר 2022, 29 ביוני 2023 ו-25 בדצמבר 2023	מועד הגדלת סדרה
1,084,650 ו-938,846, 639,919, 498,419 בהתאמה	ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)
597,289	ערך נקוב ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)
-	סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)
573,077	ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)





אגרות חוב (סדרה ד')	
שווי בבורסה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	577,937
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2025	ריבית קבועה 2.15%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2025	4.48%
מח"מ ליום 31.12.2025	1.46
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ד') נפרעת בשלושים (30) תשלומים רבעוניים ביום 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר החל מיום 1 ביולי 2021 עד ליום 1 באוקטובר 2028 (כולל) באופן שעשירים ותשעה (29) התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 3.33% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') והתשלום האחרון יהא בשיעור של 3.43% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד'), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 ביולי 2021 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 באוקטובר 2028.
מועדי תשלום הריבית	תשלומים רבעוניים של ריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו ארבע פעמים בשנה, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר החל מיום 1 ביולי 2021 עד ליום 1 באוקטובר 2028 (כולל). תשלום הריבית הראשון שולם ביום 1 ביולי 2021; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 באוקטובר 2028, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד').
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא.





	אגרות חוב (סדרה ד')
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם (להלן בס"ק זה: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות סגל רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור תחולנה ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-5 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ד') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ד') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 3 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-025887) (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות"), המובא בתשקיף זה על דרך ההפניה. בנוסף, החברה מתחייבת כי בקורות אירוע פדיון מוקדם כפוי (כהגדרת המונח להלן), תפרע את מלוא אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של פדיון מוקדם כמפורט לעיל (בשינויים המחויבים), בתוך 120 ימים ממועד קורות האירוע כאמור. אירוע "פדיון מוקדם כפוי" - משמעו, מקרה בו אירעו אילו מהאירועים הבאים: 1. פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום. 2. אירע איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות (על תנאיהם, לרבות תקופת הריפוי בהם), בקשר עם פסיפיק. 3. ככל ששווי הרכבים המשועבדים על ידי חברת בת משעבדת (כהגדרתה בשטר הנאמנות) יעלה על 30% מסך שווי הביטחונות הכולל – אזי בקורות איזה מהאירועים שבסעיפים 10.1.3, 10.1.4, 10.1.5 ו/או 10.1.12 לשטר הנאמנות, על תנאיהם (כולל תקופת הריפוי שבהם) בקשר עם חברת הבת המשעבדת כאמור. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם כפוי, ראה סעיפים 6.15.8, 9.2 ו-9.3 לשטר הנאמנות.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופן יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.7 להלן.	דירוג





	אגרות חוב (סדרה ד')
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק, לרבות הזכויות והתקבולים מהם. במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') נחותות ביחס לכל חוב שהוא של החברה שלא הוגדר במפורש כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובכלל זה לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג') (ולמען הסר ספק, לא לאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.7 לשטר הנאמנות.	שעבודים
בנוסף על השעבודים שנוצרו לטובת הנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, התחייבה פסיפיק לשעבד בשעבוד קבוע שני בדרגה וללא הגבלת סכום את הרכבים המוחזקים על ידי פסיפיק כמפורט בנספח לשטר הנאמנות לרבות הזכויות והתקבולים מהם וכפי שיתעדכן מעת לעת. השעבודים נוצרו נרשמו בהתאם להוראות סעיף 6.15.2 לשטר הנאמנות.	שעבוד שני לטובת החברה
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.8 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), בהחלטה מיוחדת.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')





10.4 אגרות חוב (סדרה ה)

אגרות חוב (סדרה ה)	
לא	האם הסדרה מהותית
8 בינואר 2024	מועד ההנפקה
256,089	ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
---	מועדי הגדלת סדרה
---	ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)
187,867	ערך נקוב ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)
104	סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)
187,015	ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)
191,192	שווי בבורסה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)
5.05%	סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2025
4.45%	ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2025
2.77	מח"מ ליום 31.12.2025
קֶרן אגרות החוב (סדרה ה) נפרעת בחמישה עשר (15) תשלומים חצי שנתיים, ביום 27 ביוני וביום 27 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2031, באופן שכל אחד מארבעה עשר (14) התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה) ואילו תשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 27 ביוני 2024 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031.	
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה) תשולם פעמיים בשנה בימים 27 ביוני ו-27 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2031, כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. תשלום הריבית הראשון שולם ביום 27 ביוני 2024 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ה) והמסתיימת ביום 26 ביוני 2024; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 27 ביוני 2031, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה).	
אגרות החוב (סדרה ה) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה





	אגרות חוב (סדרה ה)
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ה) לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (להלן: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, יפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ה) המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ה) אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה) המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-002478 (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ה) מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.7 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמנות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ה) אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ה). יחד עם זאת, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ה) ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת (להלן: "שעבוד שלילי").	שעבודים
---	שעבוד שני לטובת החברה





אגרות חוב (סדרה ה)	
התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה)	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה) בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס הון עצמי לסך המאזן שלא יפחת משיעור של 20%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה) ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ה) של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.8 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), בהחלטה מיוחדת.

10.5 אגרות חוב (סדרה ו')

אגרות חוב (סדרה ו')	
האם הסדרה מהותית	לא
מועד ההנפקה	31 ביולי 2025
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	495,089
מועדי הגדלת סדרה	---
ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)	---
ערך נקוב ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	495,089
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	10,460
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	502,117
שווי בבורסה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	515,239
סוג ושיעור הריבית ליום 31.12.2025	5.04%
ריבית אפקטיבית הנגזרת מהשווי הבורסאי ליום 31.12.2025	4.53%
מח"מ ליום 31.12.2025	3.18





	אגרות חוב (סדרה ו')
קרן אגרות החוב (סדרה ו') נפרעת בחמישה עשר (15) תשלומים חצי שנתיים לא שווים ביום 28 בינואר וביום 28 ביולי, החל מיום 28 בינואר 2026 ועד ליום 28 בינואר 2033 (כולל), באופן שכל אחד מארבעה עשר (14) התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') ואילו תשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו'). תשלום הקרן הראשון שולם ביום 28 בינואר 2026 ואילו התשלום הקרן האחרון ישולם ביום 28 בינואר 2033.	מועדי תשלום הקרן
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') תשולם פעמיים בשנה בימים 28 בינואר ו-28 ביולי, החל מיום 28 בינואר 2026 ועד ליום 28 בינואר 2033 (כולל), כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 28 בינואר 2033. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. תשלום הריבית הראשון שולם ביום 28 בינואר 2026 בגין התקופה שהתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ו') והסתיימה ביום 27 בינואר 2026; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 28 בינואר 2033, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ו').	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ו') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה





אגרות חוב (סדרה ו')	
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ו') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (להלן: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו, בין היתר, ההוראות הבאות: 1. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ו') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ו') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 29 ביולי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-056418) (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ו') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA- באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.7 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמנות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ו'). יחד עם זאת, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ו') ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת (להלן: "שעבוד שלילי").	שעבודים
---	שעבוד שני לטובת החברה





	אגרות חוב (סדרה ו')
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 79%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ו') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.8 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בהחלטה מיוחדת.	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו')

10.6 אגרות חוב (סדרה ז')

	אגרות חוב (סדרה ז')
לא	האם הסדרה מהותית
19 בפברואר 2026	מועד ההנפקה
500,000	ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
---	מועדי הגדלת סדרה
---	ערך נקוב במועדי ההרחבה (אלפי ש"ח)
קרן אגרות החוב (סדרה ז') נפרעת בחמישה עשר (15) תשלומים שנתיים לא שווים ביום 28 במאי וביום 28 בנובמבר, החל מיום 28 במאי 2026 ועד ליום 28 במאי 2033 (כולל), באופן שכל אחד מארבעה עשר (14) התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ז') ואילו תשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ז'), כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 28 במאי 2026 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 28 בנובמבר 2033.	מועדי תשלום הקרן





	אגרות חוב (סדרה ז')
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ז') תשולם פעמיים בשנה בימים 28 במאי ו-28 בנובמבר, החל מיום 28 במאי 2026 ועד ליום 28 במאי 2033 (כולל), כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 28 במאי 2033. למעט תקופת הריבית הראשונה, כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 28 במאי 2026 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ז') והמסתיימת ביום 27 במאי 2026; תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 28 במאי 2033, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ז').	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ז') תהיינה צמודות לעלייה במדד היסודי ("המדד היסודי" - מדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2026 אשר פורסם ביום 15 בפברואר 2026). כך, שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ז') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. מאידך, אם יתברר כי מדד התשלום שווה או ירד לעומת המדד היסודי, יהא מדד התשלום המדד היסודי. תנאי ההצמדה לא ישונו במהלך חיי אגרות החוב (סדרה ז').	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא.	האם ניתנות להמרה





	אגרות חוב (סדרה ז')
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ז') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (להלן: "פדיון מוקדם"), החל מתום 60 יום ממועד רישומן למסחר בבורסה, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי. במקרה כאמור יחולו בין היתר ההוראות הבאות: 1. בכל רבעון ניתן לקבוע מועד פדיון מוקדם חלקי אחד בלבד. מבלי לגרוע מהאמור, בין שני מועדי פדיון חלקי יחלפו 30 ימים לפחות. 2. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. 3. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם ע"י החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ז') המוחזקות. 4. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ז') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על פדיון מוקדם ביוזמת החברה ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז') המצורף לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 17 בפברואר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-015636) (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות"), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אגרות החוב (סדרה ז') מדורגות על ידי מעלות בדירוג ilAA באופק יציב. לפרטים נוספים ראה סעיף 10.7 להלן.	דירוג
רזניק פז נבו נאמנות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב. טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') - מיכל אבטליון-ראשוני: דוא"ל: Michal@rpn.co.il.	פרטים בדבר הנאמן
אגרות החוב (סדרה ז') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ז'). יחד עם זאת, עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ז') ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת (להלן: "שעבוד שלילי").	שעבודים
---	שעבוד שני לטובת החברה





אגרות חוב (סדרה ז')	התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז')
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בהתחייבויות הפיננסיות הבאות: 1. יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 79%; 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 950 מיליון ש"ח. הנתונים הינם מתוך דוחות כספיים (שנתיים ורבעוניים) סולו (דוחות החברה לא מאוחדים). לפרטים על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') ראה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. לפרטים על תניות שינוי שליטה אשר אי עמידה בהן תקים עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ז') של החברה לפירעון מיידי, ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה, המצורף לדוח זה. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות החברה לשעבוד שלילי ראה סעיף 6 לשטר הנאמנות. לפרטים על עמידת החברה בהתחייבויות כאמור, ראה סעיף 10.8 להלן וביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה. החברה התחייבה שלא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), בהחלטה מיוחדת.	

10.7 דירוג

להלן פירוט דירוג אגרות החוב של החברה:

סדרה א'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	Aa3.il באופק יציב	ilAA-	18 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-034777)	---

סדרה ג'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	Aa3.il באופק יציב	ilAA-	18 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-034777)	---





סדרה ד'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	A2.il באופק יציב	ilAA-	18 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-034777)	---

סדרה ה

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	ilAA-	ilAA-	18 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-034777)	---

סדרה ו'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	ilAA-	ilAA-	29 ביולי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-15-056203)	---

סדרה ז'

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד ההנפקה	דירוג נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולתאריך הדוח	פרסום דוח דירוג עדכני	כוונת החברה מדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מעלות	ilAA-	---	17 בפברואר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-15-015428)	---

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

10.8 אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב²:

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב. נכון למועד פרסום הדוח לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה לפירעון מיידי. לפרטים נוספים, ראה סעיף 16 בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד, המצ"ב לדוח זה.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



הערות	אופן חישוב אמות מידה פיננסיות ותוצאותיו נכון ליום 31 בדצמבר 2025	התחייבות פיננסית (סדרה ו')	התחייבות פיננסית (סדרה ה')	מנגנון התאמה בשיעור הריבית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרות א ו- ג)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח הון עצמי 2,283,952 מאזן 8,156,784 יחס 28.00%	---	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%.	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22%.	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%.	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%.
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	ההון העצמי של החברה = 2,284 מיליוני ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 800 מיליון ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח חוב פיננסי נטו מתואם 3,905,166 CAP נטו 6,189,118 יחס 63%	יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל - CAP נטו לא יעלה על 79%.	---	---	---	---





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

11 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

11.1 ביום 30 במרץ 2025, השלימה החברה רכישת כ-66.67% מהון המניות המונפק והנפרע (לרבות בדילול מלא) של מטרו מוטור. בעקבות זאת, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו מוטור. לפרטים ראה ביאור 8-א'-3-ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 וכן דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-022406).

11.2 ביום 31 במרץ 2025, דיווחה החברה כי היא מקיימת מגעים בנוגע לרכישת ההחזקות של משק אנרגיה-אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "משק אנרגיה") בחברת סונול אי.וי.איי פתרונות לרכב חשמלי בע"מ, שלמיטב ידיעת החברה מוחזקות בחלקים שווים על ידי סונול ישראל בע"מ ומשק אנרגיה, כאשר למועד פרסום הדוח פסקו המגעים עם משק אנרגיה בקשר עם בחינת האפשרות לרכישת ההחזקות כאמור לעיל.

11.3 ביום 8 באפריל 2025 הסכימו החברה וצ'רי על חידוש הזיכיון ליבוא המותג לתקופה של חמש שנים. יצוין כי לחברה רישיון יבואן ישיר ממשרד התחבורה עבור תוצרי צ'רי, כאשר לעת הנוכחית משרד התחבורה האריך את תקופת הרישיון האמור עד ליום 30 באפריל 2026. למועד זה, משרד התחבורה טרם אישר את הארכת רישיון יבואן ישיר לתקופה ארוכה יותר. יצוין כי ביום 26 בפברואר 2026 בהמשך להתייעצות שקיים משרד התחבורה עם רשות התחרות בהתאם להוראות חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, המליצה רשות התחרות להאריך את הרישיון לתוצר צ'רי לשנה. למיטב ידיעת החברה, היוועצות זו מתבצעת אף ביחס לחידוש רישיונות יבואן ישיר ליבואני רכב נוספים בענף. למועד זה אין בידיה של החברה כדי להעריך מה תהייה החלטת משרד התחבורה לאחר קבלת עמדתה של רשות התחרות ביחס לחידוש רישיון יבואן הישיר של צ'רי.

11.4 ביום 20 בנובמבר 2025 התקבלה בידי הנהלת החברה הודעה של איגוד עובדי התחבורה בהסתדרות, בדבר סכסוך עבודה, על פי חוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, ונקיטה בצעדים ארגוניים החל מיום 7 בדצמבר 2025. זאת במסגרת התארגנות ראשונית, לגיבוש הסכם קיבוצי ראשוני. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-090028).

11.5 לפרטים על אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ראה בפרק א' בדבר תיאור עסקי התאגיד וכן בדוחות הכספיים.

11.6 לפרטים על הנפקת אגרות חוב בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.

11.7 לפרטים על הליכים משפטיים ראה ביאור 25-ב' לדוחות הכספיים.

איציק וייץ
מנכ"ל החברה

יואל קרסו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במרץ, 2026





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ג' דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025





קרוסו מוטורס בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025
תוכן עניינים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרוסו מוטורס בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970	1
דוח רואי החשבון המבקרים	2-4
מכתב הסכמה רואי חשבון הניתן בקשר לתשקיף המדף של החברה	5
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	6-7
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	8
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	9-11
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	12-13
ביאורים לדוחות הכספיים	14-115



דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קרסו מוטורס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו על אותם דוחות כספיים מיום 30 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2026

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוח המאוחד על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

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

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות 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 לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית

כאמור בביאורים ג'2, ז'2 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, פעילות ההחכרה התפעולית מבוססת על מספר רב של רכבים הנמצאים בהחכרה תפעולית. יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית הסתכמה לסך של כ-3,686 מיליוני ש"ח, סך הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-582 מיליוני ש"ח. הקבצה בוחנת את שיעורי הפחת וכן את אומדן ערך הגרט בתום כל תקופת דיווח ומעדכנת פרמטרים אלה על פי תחזיות החברה. בקביעת אומדן הפחת מתבססת החברה על ערכי הגרט הצפויים של כלי הרכב, המבוססים על אורך החיים השימושי של כלי הרכב ועל מחירי המכירה שהחברה הייתה יכולה לקבל אילו הנכס היה כבר בגיל ובמצב החזוי למימוש ובהתחשב בתנאי העסקה במסגרת הוחר הרכב ללקוח. מחירי המכירה מושפעים ממחירוני כלי רכב משומשים ומההנחות שמעניקה החברה במכירת כלי רכב ביחס למחירון וכן מאופציות שניתנות ללקוח לרכישת הרכב בסוף תקופת הליסינג. אורך החיים השימושי של כלי הרכב מושפע מאורך תקופת הליסינג וממדיניות ההנהלה באשר לעסקאות ליסינג בכלי רכב משומשים ובביצוע הארכות לתקופות נוספות של עסקאות ליסינג קיימות. כמו כן, החברה מבצעת אחת לתקופה התאמה בין כלי רכב בספרים למערכת התפעולית על מנת לוודא את קיום כלי רכב בהחכרה תפעולית.

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ביקורת על יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית דורשת שיקול דעת, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד רשמה החברה את כלי הרכב בהחכרה תפעולית בדוחותיה הכספיים וכן כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו לקביעת שיעור הפחת.

בשל האמור לעיל קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי כי יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית מהווה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

להלן הנהלים העיקריים שבוצעו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

בחנו את תכנון, יישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית, לרבות בקורות בנושאים הבאים:

- קביעת המתודולוגיה ששימשה לקביעת שיעורי הפחת.
- בקורות פנימיות לבחינת קיום כלי הרכב בספרים מול המערכת התפעולית של החברה.
- בקורות פנימיות לבחינת שיוך כלי הרכב בהחכרה תפעולית, אל מול עסקה המניבה הכנסות מהחכרה.

עבור מדגם, ביצענו נהלים אנליטיים ומבססים לבדיקת יתרת כלי רכב בהחכרה תפעולית. נהלים אלו כללו בין היתר:

- סקירת המתודולוגיה לקביעת שיעורי הפחת ובדיקת כי עולה בקנה אחד עם כללי חשבונאות מקובלים.
- בדיקת התאמת כלי רכב בהחכרה תפעולית בספרים לבין מערכת התפעולית.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים שנעשה בהם שימוש.
- בחינות אנליטיות וסבירות הנתונים כגון: שיעור פחת אפקטיבי, סבירות הכנסה מהחכרה לרכב.
- בדיקת נאותות ותיקוף הנחות ששימשו לקביעת שיעורי הפחת עבור מדגם כלי רכב שנרכשו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards Accounting IFRS) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- 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 האחדיד 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.

פסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא דוד חממי.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2026

הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן "החברה")

פארק ראם

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קרסו מוטורס בע"מ מחודש מאי 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2024:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרץ 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרץ 2026 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרץ 2026 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2026



דוחות מאוחדים על המצב הכספי באלפי ש"ח

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	ביאור	
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
129,828	50,763	3	מזומנים ושווי מזומנים
240	169		פיקדונות לזמן קצר
3,524	711	28 , 4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
901,497	1,355,134	5	לקוחות
60,390	85,478		הכנסות לקבל
438,412	259,564	6	חייבים ויתרות-חובה
2,941,578	4,170,777	7	מלאי
5,693	4,803	9	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
63,216	20,471		מס הכנסה לקבל
4,544,378	5,947,870		סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
798,619	1,003,118	5	לקוחות לזמן ארוך
413	377		פיקדונות לזמן ארוך
16,687	6,856	9	חייבים לזמן ארוך
103,544	23,342	8-ב', 8-ג'	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
76,376	105,732	28 , 4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,037,160	1,302,663	10	רכוש קבוע, נטו
12,300	12,300	11	נדל"ן להשקעה
3,168,197	3,685,875	12	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
74,961	229,351	13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
22,943	29,089	24	מיסים נדחים
5,311,200	6,398,703		סך-הכל נכסים לא שוטפים
9,855,578	12,346,573		סך נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על המצב הכספי באלפי ש"ח

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	ביאור	
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
3,643,532	4,484,149	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
942,874	1,427,039	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
385,304	444,491	16	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
837	2,660	28	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
162,935	178,482	17	זכאים ויתרות-זכות
52,506	68,628	18	הפרשות
570,225	806,127	21	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
41,558	69,459	22	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,424	28,274		מס הכנסה לשלם
5,801,195	7,509,309	סך-הכל התחייבויות שוטפות	
התחייבויות לא שוטפות:			
110,783	783,476	19	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
73,655	78,207	20	הכנסות מראש
1,706,388	1,355,479	21	אגרות חוב
189,531	276,057	22	התחייבויות בגין חכירות
8,090	50,905	24	מיסים נדחים
9,691	9,188	23	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
21,556	-	8-א'-3-ב'	התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,119,694	2,553,312	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	
7,920,889	10,062,621	סך-הכל התחייבויות	
		26	הון המיוחס לבעלי זכויות הוניות בחברה:
1,142,049	1,164,173		הון וקרנות הון
792,640	1,119,779		עודפים
1,934,689	2,283,952	סך-הכל הון	
9,855,578	12,346,573	סה"כ התחייבויות והון	

30 במרץ, 2026

דרור שילה
סמנכ"ל כספים

אציק וייץ
מנכ"ל

יואל קרסו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על הרווח הכולל -

לשנה שהסתיימה ביום 31.12, באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	ביאור	
4,694,717	6,441,262	8,360,833	29	הכנסות
(3,830,259)	(5,349,355)	(6,963,349)	30	עלות ההכנסות
864,458	1,091,907	1,397,484		רווח גולמי
(270,071)	(327,735)	(476,890)	31	הוצאות מכירה ושיווק
(171,255)	(218,980)	(278,387)	32	הוצאות הנהלה וכלליות
23,551	19,934	42,947	35	הכנסות אחרות, נטו
446,683	565,126	685,154		רווח מפעולות רגילות
480	43,542	100,079	33	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
7,295	6,782	11,750	34	הכנסות מימון
(187,836)	(241,692)	(347,747)	34	הוצאות מימון
(3,193)	(9,714)	(17,752)	8-ב', 8-ג'	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
263,429	364,044	431,484		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(63,241)	(93,122)	(104,345)	24	מיסים על ההכנסה
200,188	270,922	327,139		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין:
				פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(6)	(720)	2,486		מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
				פריט שיתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
-	(40)	(14)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(6)	(760)	2,472		רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים
200,182	270,162	329,611		סך-הכול רווח כולל לשנה
			37	רווח נקי למניה רגילה 0.001 ש"ח ע.ג. (בש"ח):
2.25	3.02	3.55		רווח בסיסי
2.17	2.92	3.36		רווח מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025

freesbe



דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025, באלפי ש"ח

קרן הון בגין פעולות							
סך-הכול	עודפים	קרנות הון		קרן הון בגין עסקאות בין תאגיד לבעל		הון	
		אחרות	קצביות	תשלום מבוסס מניות שליטה בו	פרמיה על מניות	המניות הנפרע	
1,934,689	792,640	(6,970)		306,932	38,665	803,332	90
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
327,139	327,139	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
2,472	-	2,472	-	-	-	-	רווח כולל אחר
329,611	327,139	2,472	-	-	-	-	סך הכול רווח כולל לתקופה
19,652	-	-	-	19,652	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)
-	-	-	-	(23,390)	23,385	5	מימוש אופציות Cashless למניות
2,283,952	1,119,779	(4,498)		306,932	34,927	826,717	95
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025							

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

freesbe



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025

freesbe



דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024, באלפי ש"ח

סך-הכול	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין פעולות תאגיד שליטה בו	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
1,880,546	751,824	(6,210)	306,932	29,745	(27,308)	825,472	91	יתרה ליום 1 בינואר 2024
270,922	270,922	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(760)	-	(760)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
270,162	270,922	(760)	-	-	-	-	-	סך הכול רווח (הפסד) כולל לשנה
-	-	-	-	-	27,308	(27,306)	(2)	שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת (ראה ביאור 26-ב')
14,087	-	-	-	14,087	-	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)
-	-	-	-	(5,167)	-	5,166	1	מימוש אופציות Cashless למניות
(230,106)	(230,106)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
1,934,689	792,640	(6,970)	306,932	38,665	-	803,332	90	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

freesbe



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025

freesbe



דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023, באלפי ש"ח

סך-הכול	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
1,894,285	775,833	(6,204)	306,932	19,750	(27,308)	825,191	91	יתרה ליום 1 בינואר 2023
200,188	200,188	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(6)	-	(6)	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
200,182	200,188	(6)	-	-	-	-	-	סך הכול רווח כולל לשנה
10,276	-	-	-	10,276	-	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 27)
-	-	-	-	(281)	-	281	*	מימוש אופציות Cashless למניות
(224,197)	(224,197)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
1,880,546	751,824	(6,210)	306,932	29,745	(27,308)	825,472	91	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31.12, באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:			
200,188	270,922	327,139	רווח נקי לשנה
התאמות בגין:			
3,193	9,714	17,752	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
2,250	650	16,195	דיבידנד שהתקבל מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(44,054)	רווח ממדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות בכלולה לפני הרכישה (ראה ביאור 8-א'-3-ג')
(6,293)	-	-	רווח הזדמנותי מרכישת חברות שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3-א')
510,506	622,828	722,478	פחת והפחתות
63,241	93,122	104,345	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(4,059)	(3,067)	(1,945)	רווח מממוש רכוש קבוע, נטו
6,221	(1,176)	2,242	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
10,276	14,087	19,652	תשלום מבוסס מניות
(10,917)	(7,092)	8,247	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
113,369	149,325	242,224	הוצאות מימון אחרות, נטו
887,975	1,149,313	1,414,275	סכום כולל
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:			
36,698	(446,340)	(502,277)	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
453	509	199	ירידה בפיקדונות
6,082	5,213	5,558	ירידה ביתרות חובה לזמן ארוך
(6,920)	(328,318)	253,675	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות - חובה
(743,285)	(1,093,798)	(1,007,981)	עליה במלאי
487,133	579,276	540,708	ירידה במלאי כלי רכב בהחכרה
(1,500,333)	(1,490,696)	(1,699,195)	רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית
54,505	179,313	63,739	עליה במקדמות מלקוחות ובהכנסות מראש
(139,026)	363,927	367,867	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(6,425)	58,651	(12,477)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(673)	625	1,174	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(1,811,791)	(2,171,638)	(1,989,010)	סכום כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בעבור:
(150,109)	(177,157)	(277,924)	ריבית ששולמה
70,895	73,741	86,027	ריבית שהתקבלה
(159,418)	(128,333)	(33,005)	מיסים ששולמו, נטו
(1,162,448)	(1,254,074)	(799,637)	מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
(46,864)	(9,098)	(205,225)	רכישות חברות, נטו, שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3)
-	-	(6,000)	מימוש התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 8-א'-3-ב')
(37,623)	(3,576)	(718)	השקעות בחברות לפי שווי מאזני
(80,913)	(191,004)	(120,881)	רכישת רכוש קבוע
(13,927)	(14,115)	(17,627)	רכישת נכסים לא מוחשיים
26,962	20,333	33,519	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(4,719)	(3,121)	(24,484)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	27,160	-	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(157,084)	(173,421)	(341,416)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
(224,197)	(230,106)	-	דיבידנדים ששולמו
(466,892)	(644,910)	(652,086)	פירעון אגרות חוב
1,204,316	728,845	491,195	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(37,076)	(40,415)	(61,647)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
360,000	150,284	1,170,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(357,361)	(344,506)	(392,140)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
836,758	1,836,734	507,288	עליה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
1,315,548	1,455,926	1,062,610	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
(3,984)	28,431	(78,443)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
105,471	101,731	129,828	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
244	(334)	(622)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
101,731	129,828	50,763	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
64,720	59,917	113,814	הכרה בנכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. כללי:

קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה בישראל ביום 19 בדצמבר 2007 במסגרת הליך שינוי מבנה תאגידי של תאגידים הנמנים על קבוצת קרסו. החל מחודש יוני 2011, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החל מיום 6 באוגוסט 2017 מניות החברה נסחרות במדד תל אביב 90 ובמדד תל אביב 125. החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") עוסקות באופן ישיר ועקיף, בייבוא, מכירה ושיווק של כלי רכב מתוצרת ניסאן, רנו, דאציה, אינפיניטי, צ'רי, Eveasy, Alpine ו-Xpeng, כלי צמ"ה מתוצרת קייס, פאוור סקרין, SANY, דויטץ' והיטאצ'י (היטאצ'י באמצעות חברה בת צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, להלן "צמד"), רכישה ומכירה של כלי רכב משומשים (טרייד-אין בעיקר כחלק מהליך מכירת הרכב החדש באמצעות מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ (להלן "מרחבים"), כלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה (באמצעות חברה בת מטרו מוטור בע"מ (להלן: "מטרו"), באשר להפיכתה של מטרו לחברה בת, ראו ביאור 8-א'-3-ג' להלן), במתן שירותים הכוללים אחזקה, תחזוקה, תיקונים, חלפים, שירותי סוכנות ביטוח, שירותי מימון, שירותי עמדות טעינה ציבוריות וניהול אנרגיה (באמצעות חברות בנות ג'ינרג' בע"מ ופריסבי אנרגיה בע"מ), והחכרה תפעולית ומימונית של כלי רכב והשכרה קצרת טווח לרבות מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג (באמצעות חברת הבת פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, להלן "פסיפיק").

כתובת המשרד הרשום של החברה הינה מרכז לוגיסטי פארק ראם, בני עייש.

ב. מלחמה נגד איראן

ביום 28 בפברואר 2026 החלו מדינת ישראל וארה"ב במבצע צבאי משולב כנגד איראן (להלן: "מלחמת איראן"), אשר מצדה פתחה במתקפה כל ישראל ומדינות נוספות. מיד עם פרוץ מלחמת איראן, נסגרו בשלב ראשון כלל אולמות התצוגה, סניפי ההשכרה ומגרשי המכירה (רכב חדש ומשומש), כאשר לאחר מספר ימים הם חזרו לפעילות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, ולמועד דוח זה כל אולמות התצוגה, סניפי ההשכרה ומגרשי המכירה (רכב חדש ומשומש) פתוחים לקהל למעט סניף אחד אשר סגור בשל הוראות פיקוד העורף. לקבוצה מלאי כלי רכב חדשים, כלי רכב משומשים וחלפים אשר יספקו את הביקוש בהתאם לתכניות העבודה של הקבוצה.

יבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב – עם פרוץ מלחמת איראן חלה ירידה ניכרת במכירת כלי רכב חדשים. עם פתיחת אולמות התצוגה בהתאם להוראות פיקוד העורף, ועד למועד הדוח חלה התאוששות במכירה של כלי רכב חדשים, אשר נמצאת במגמת עליה. אולם, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של מלחמת איראן כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה המקומיות והאזוריות, החברה אינה יכולה בעת הזאת לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות מלחמת איראן על תוצאות תחום הפעילות, אשר עשויות להיות מהותיות.

מתן שירותים לפעילות הרכב – עם פרוץ מלחמת איראן, ונכון למועד דוח זה, שירותי המוסך ואספקת החלפים עובדים במתכונת מלאה בהתאם להוראות פיקוד העורף, בהיות תחום החלפים ושירותים לרכב תחת הוראות משק לשעת חירום. יצוין, כי פעילות שירותי המוסך ואספקת החלפים חוותה ירידה בפעילות עם פרוץ מלחמת איראן, ולמועד הדוח הירידה התמתנה.

מתן שירותי ליסינג והשכרה לזמן קצר – סמוך לפרוץ המלחמה פנו שירותי הביטחון לקבוצה בהתאם להוראות חוק רישום ציוד וגיוסו לצבא הגנה לישראל, תשמ"ז-1987, ועל פי דרישתם נמסרו לכוחות הביטחון מאות כלי רכב, בגינם פעילות השכרת הרכב לזמן קצר זכאית לתשלום. הקבוצה צופה כי היקף





ביאור 1 - כללי (המשך):

ההכנסות והגביה מפעילות הליסינג וההשכרה לזמן קצר יישמר. למועד הדוח אין בידי הקבוצה מידע אודות ההשפעה לטווח קצר של מלחמת איראן על פעילות מכירות הרכב המושמש, אולם להערכתה הידירה בהיקפי מכירת רכב משומש תתמתן.

מתן שירותי מימון - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ מלחמת איראן, חלה בהתאמה האטה בקצב עסקאות מימון חדשות לרכישת כלי רכב. עם השיפור הצפוי במכירת מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים כאמור לעיל, הקבוצה צופה כי תחול עליה תואמת גם בהיקפי עסקאות המימון כאמור. יצוין כי למועד זה לא חל שינוי משמעותי בהיקפי הגביה בתחום הפעילות. בעת הזו, הקבוצה אינה יכולה לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות מלחמת איראן כאמור על תוצאות תחום הפעילות.

אחרים - לאור הירידה בהיקף פעילות מכירת רכב חדש ומשומש, עם פרוץ מלחמת איראן, חלה בהתאמה ירידה בהיקפי העסקאות החדשות של שירותי סוכנות הביטוח וחדוש עסקאות קיימות, אשר הקבוצה צופה כי תתייצב עם העלייה הצפויה בהיקף המכירות בתחום הרכב.

המצב הכספי, נזילות - עם פרוץ מלחמת איראן, הקבוצה פעלה לצמצום הוצאות פרסום ושיווק, וכן צמצום הוצאות שוטפות אחרות. לתאריך הדוח, נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה נשמרות.

יודגש, כי נוכח אי הוודאות הקיימת באשר להימשכותו של מלחמת איראן והצטרפותו של ארגון הטרור חיזבאללה ללוחמה של איראן כנגד ישראל, על המצב הביטחוני (לרבות על המשק הישראלי, שיעורי הריבית, שערי מטבע וכיו"ב) וכן ההשלכות האזוריות הגלובליות (ובכלל זאת דירוגה של מדינת ישראל, חסימת נתיבי שייט בים האדום, מחירי האנרגיה בעולם ועוד), הקבוצה אינה יכולה בעת הזו לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה, מבצע שאגת הארי כאמור על תוצאות הפעילות של הקבוצה, אשר עשויות להיות מהותיות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים - IFRS Accounting standards (להלן - "IFRS").

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים, למעט האמור להלן בסעיף זה.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים), הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נדל"ן להשקעה, הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, התחייבויות בגין הטבות לעובדים נטו, המחושבת על בסיס אקטוארי, וכן השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS, דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן יתוארו הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת

החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

תביעות - החברה בוחנת כל תביעה שהוגשה ובעזרת יועציה המשפטיים מגיעה למסקנה, על סמך ניסיון העבר שלה ושללה, האם יש להכיר בהפרשה ובאיזה היקף בדוחות הכספיים.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נקבע בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלו מושפעות על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון, שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 28.

הפרשה להפסדי אשראי חזוי - הדוחות הכספיים כוללים הפרשה להפסדי אשראי חזוי המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההפסד העלול לנבוע מחובות לקוחות ואחרים שגבייתם מוטלת בספק. בקביעות נאותות ההפרשות מתבססת הנהלת הקבוצה על אומדנים שונים, כגון: ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת הגבייה של אותם לקוחות, המידע בדבר המצב הכספי של הלקוחות, גיל החוב, הערכת בטחונות והיקף פעילות הלקוחות. אומדן הקבוצה בקשר להפרשה להפסדי אשראי חזוי עשוי להשתנות כתוצאה משינוי ביכולתם של הלקוחות לשלם את חובותיהם לקבוצה.

לעניין ההפרשה להפסדי אשראי חזוי ראה סעיף יא'-3 להלן.

נדל"ן להשקעה - לסוף תקופת הדיווח מעריכה הקבוצה את שווי נכסי הנדל"ן להשקעה על ידי שמאי חיצוני. לפרטים בדבר טכניקות הערכה והאומדנים שבוצעו במדידת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, ראה ביאור 11.

מלאי - שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח, גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה ופעילות של המתחרים בשוק.

פחת כלי רכב בליסינג תפעולי - הקבוצה בוחנת את שיעורי הפחת וכן את אומדן ערך הגרט בתום כל תקופת דיווח ומעדכנת פרמטרים אלה על פי תחזיות החברה, באותו מועד. ערכי הגרט מבוססים על אורך החיים השימושיים של כלי הרכב, נסועה פרטנית לכל רכב בנפרד ועל מחירי המכירה הצפויים שלהם. אומדן ערך הגרט מגלם שיעור פחת שנתי ממוצע של כ- 14% לשנה.

בקביעת אומדן הפחת מתבססת הקבוצה על ערכי הגרט הצפויים של כלי הרכב, המבוססים על אורך החיים השימושי של כלי הרכב ועל מחירי המכירה שהקבוצה הייתה יכולה לקבל אילו הנכס היה כבר בגיל ובמצב החזוי למימוש ובהתחשב בתנאי העסקה במסגרתה הוכר הרכב ללקוח.

מחירי המכירה מושפעים ממחירוני כלי רכב משומשים ומההנחות שמעניקה החברה במכירת כלי רכב ביחס למחירון וכן מאופציות שניתנות ללקוח לרכישת הרכב בסוף תקופת הליסינג.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים (המשך):

אורך החיים השימושי של כלי הרכב מושפע מאורך תקופת הליסינג וממדיניות ההנהלה באשר לעסקאות ליסינג בכלי רכב משומשים וביצוע הארכות לתקופות נוספות של עסקאות ליסינג קיימות.

ד. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

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

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן

מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

החברה מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של התחייבות שלחברה יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או התחייבות שלחברה יש גישה אליו.

2. מידרג השווי ההוגן:

לצורכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במידרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מידרג השווי ההוגן הינו:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או התחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או התחייבות.

כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במידרג השווי ההוגן, החברה מסווגת את מדידת השווי ההוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. החברה מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

לגבי נכסים והתחייבויות שנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, מדיניות החברה הינה שהעברות בין הרמות נחשבות כאילו התרחשו בתחילת תקופת הדיווח.

ה. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. דוחות כספיים מאוחדים (המשך):

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד בו מושגת שליטה ועד למועד בו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ו. צירופי עסקים:

צירוף עסקים מתרחש כאשר חברה משיגה שליטה על חברת בת או פעילות נפרדת. הקבוצה מטפלת בצירופי העסקים בשיטת הרכישה. בהתאם לשיטה זו, החברה מודדת את עלות צירוף העסקים בהתאם לשוויים ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות שהוכרו וכן עלויות כלשהן שניתן לייחסן במישרין לצירוף העסקים. כמו כן, מקצה החברה את העלות של צירוף העסקים לנכסים, להתחייבויות ולהתחייבויות התלויות הניתנים לזיהוי בהתאם לשוויים ההוגן.

הפרש כלשהו בין עלות צירוף העסקים לבין חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות הניתנים לזיהוי, מוכר כמוניטין. בתקופות עוקבות יימדד המוניטין בעלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו (ראה גם סעיף כא' להלן). אם מדובר בהפרש שלילי, אזי זה יוכר כרווח מרכישה במחיר הזדמנותי.

ז. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות ("חברות בשליטה משותפת"):

כאשר לחברה יש את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת, אך כוח זה אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה המדיניות, לחברה יש השפעה מהותית באותה ישות, אשר תסווג כחברה כלולה.

השקעות בחברות כלולות ובחברות בשליטה משותפת מטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני על בסיס הדוחות הכספיים של חברות אלו ויישום מדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

עודפי עלות המיוחסים לנכסים והתחייבויות בחברות אלו, מופחתים בהתאם לאורך החיים הכלכלי שלהם. מוניטין הנובע מרכישות חברות אלו יימדד בעלות בניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו (ראה גם סעיף כא' להלן) ונכלל בערך בספרים של ההשקעה.

החברה מבצעת בחינה של ירידת ערך להשקעות נטו בחברות כלולות בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך (ראה סעיף כא' להלן) של ההשקעה. הפסד מירידת ערך כאמור, יוקצה להשקעה בכללותה.

הפסד בגין ירידת ערך הוכר בחלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ח. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות שאינן במטבע הפעילות טופלו כלהלן:

1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.

2. בכל תאריך מאזן, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המידי בתאריך המאזן.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. עסקאות במטבע חוץ (המשך):

3. הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, יוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ט. הצמדה:

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות. הלוואות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לתאריך המאזן צמודה למדד.

י. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת זילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר נותרה תקופה קצרה לפירעון, עד שלושה חודשים ממועד הרכישה.

יא. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, לרבות מכשירי חוב שבעת ההכרה לראשונה ייעדה החברה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לבטל או להקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים:

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, כדוגמת אגרות חוב או הלוואות מבנקים, נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על לקוחות, מכשירי חוב בעלות מופחתת, ועל חייבים בגין חכירה. הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל. ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס.

החברה מודדת את הפסדי האשראי החזויים כך שישקפו: סכום בלתי מוטא ומשוקלל הסתברות, שנקבע על ידי הערכת טווח של תוצאות אפשריות; את ערך הזמן של הכסף (בהתאם לריבית האפקטיבית של המכשיר); וכן מידע סביר וניתן לביסוס שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים על אירועי העבר, על תנאים נוכחיים ועל תחזיות של תנאים כלכליים עתידיים.

החברה מעדכנת את ההפרשה לירידת ערך בסוף כל תקופת דיווח, והשינוי בהפרשה מוכר כרווח או הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד, בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

החברה מדדה הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות ובגין חייבים בגין חכירה. הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

החברה מדדה הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, ובגין חייבים בגין חכירה על בסיס קבוצתי. מאפייני הסיכון המשותפים לקבוצה הם סוג הלקוח ומטרת מתן האשראי.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם נכס נפגם עקב סיכון אשראי, כלומר אם התרחש אירוע שיש לו השפעה מזיקה על תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס שנאמדו. ראיות לכך שנכס הוא פגום כוללות נתונים ניתנים לצפייה לגבי האירועים הבאים:

- קושי פיננסי משמעותי של החייב;
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או פיגור בתשלומים;
- הענקת ויתור שהחברה לא הייתה שוקלת, אלמלא הנסיבות הכלכליות המתייחסות לקשיים פיננסיים של החייב;
- צפוי שהחייב ייכנס לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר.

החברה מוחקת את הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי, בשלמותו או בחלקו, כאשר לחברה אין ציפייה סבירה להשבה של הנכס, למשל כאשר החייב נכנס להליך של כינוס נכסים או של פשיטת רגל או כאשר תשלומים בפיגור מעבר לסביר.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

4. נגזרים:

נגזרים נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם מיועדים לצורכי גידור תזרים מזומנים. למועד הדוח לחברה אין נגזרים שיועדו לצרכי גידור תזרים מזומנים.

5. מניות באוצר:

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (מניות אוצר), מופחתים מכשירים אלה מההון. מניות באוצר הוחזקו על ידי חברה מאוחדת עד ליום 21 במרץ 2024, ראה ביאור 26-ב'.

6. גריעת מכשירים פיננסיים:

א. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה, כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו.

ב. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

יב. הפרשות:

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, אשר צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך המאזן. כאשר ההשפעה של ערך הזמן הינה מהותית, סכום ההפרשה יימדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות הנדרשות לסילוק המחויבות.

בקשר עם האמור לעיל, מכירה החברה בהפרשה לאחריות בהתבסס על ניסיון העבר. הקטנת הפרשה נזקפת לרווח או הפסד לתקופה כהקטנת הוצאות תיקונים בהם נושאת החברה בפועל או במועד סיום תקופת האחריות, כמאוחר ביניהם.

יג. מלאי:

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

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות לירידת ערך בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

כלי רכב - על בסיס עלות ספציפית.

חלפים - על בסיס ממוצע נע.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. רכוש קבוע:

1. רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך.
3. פחת ושיטת פחת:
 - א. החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.
 - ב. להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.
 - ג. החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.
4. עלויות עוקבות:
 - החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע עלויות תחזוקה שוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה בעת התהוותן.
 5. בקביעת אורך החיים השימושיים של שיפורים במושכר נבחנו גם מועדי פקיעת החכירות הקשורות.
 6. לעניין ירידת ערך ראה סעיף כא' להלן.

טו. נדל"ן להשקעה:

- הקבוצה מודדת נדל"ן להשקעה בבעלות בעת ההכרה לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, הקבוצה מיישמת את מודל השווי ההוגן, לפיו שינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מוכרים ברווח או הפסד, למעט חריגים שנקבעו, עבור כל הנדל"ן להשקעה.

טז. נכסים בלתי מוחשיים:

1. נכס בלתי מוחשי מוכר לראשונה לפי עלות לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים, מוכר לראשונה בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, נכס בלתי מוחשי מוצג לפי העלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

3. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה:

- א. החברה מעריכה לגבי כל אחד מהנכסים הבלתי מוחשיים האם אורך החיים השימושיים שלו הינו מוגדר או בלתי מוגדר (בהתבסס על ניתוח של כל הגורמים הרלוונטיים, אין הגבלה נראית לעין של התקופה שבה הנכס חזוי להפיק תזרימי מזומנים חיוביים נטו לחברה).
- ב. החברה בוחנת מידי שנה האם ניתן לתמוך בהערכה כי אורך החיים השימושיים של הנכס הינו בלתי מוגדר. שינויים בהערכת החברה מטופלים כשינוי אומדן.
- ג. סכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר מוקצה באופן שיטתי על פני אורך חייו השימושיים. הוצאות ההפחתה לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה.
- ד. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.
- ה. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת.
4. לעניין ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ראה סעיף כא' להלן.
5. מוניטין שנוצר באופן פנימי בחברה לא הוכר כנכס בלתי מוחשי. מוניטין הנובע מרכישות חברות מוחזקות - ראה סעיפים ו' ו-ז' לעיל.

יז. חכירות:

כללי:

- הקבוצה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. הקבוצה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.
- הקבוצה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך / לבטל את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש / לא יממש את האופציה.
- הקבוצה עדכנה את תקופת החכירה כאשר לא מומשה אופציה של החוכר שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

הקבוצה כחוכרת:

- במועד תחילת החכירה הקבוצה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין כל החכירות.
- הקבוצה טיפלה בכל רכיב חכירה בחוזה כחכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה בחוזה.
- הזכות להשתמש בנכס בסיס מהווה רכיב חכירה נפרד אם הקבוצה יכולה להפיק הטבות מהשימוש בנכס הבסיס לבדו, או יחד עם משאבים אחרים שהיא יכולה להשיג בנקל; וכן נכס הבסיס אינו תלוי במידה רבה או קשור במידה רבה לנכסי הבסיס האחרים בחוזה.
- הקבוצה הקצתה את התמורה בחוזה לכל רכיב חכירה על בסיס יחסי של המחיר הנפרד שלו והמחיר הנפרד המצרפי של הרכיבים שאינם חכירה. רכיבים שאינם חכירה טופלו בהתאם לתקנים רלוונטיים אחרים.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כחוכרת (המשך):

בתקופות עוקבות, הקבוצה מעריכה מחדש אם וודאי באופן סביר שהיא תממש (לא תממש) את האופציה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת הקבוצה ואשר משפיע על ההחלטה המקורית שהתקבלה.

הקבוצה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהווים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעורי הריביות התוספתיים הנומינליים של הקבוצה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם) בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהקבוצה זכאית לקבל; תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד, תוך שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה.

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת:

1. תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם.

2. עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי:

1. הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה.

2. הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

3. התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה.

4. שינוי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת.

5. וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה לגבי מימוש אופציה לרכוש את נכס הבסיס, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים שנבע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעתם, או בסכומים החזויים להיות משולמים בהתאם לערבות לערך שייר, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, מהווים בשיעור היוון המקורי, למעט כאשר השינוי נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים.

הקבוצה הכירה בסכומי מדידה מחדש של התחייבות החכירה כתיאום ליתרת נכס זכות השימוש, עד איפוס יתרה קיימת. אם חל קיטון נוסף בהתחייבות, הקבוצה הכירה בסכום המדידה מחדש ברווח או הפסד.

הקבוצה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

הקבוצה כחכרת (המשך):

לאחר מועד תחילת החכירה, הקבוצה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו (ראה סעיף כא' להלן), ולרבות התאמה בגין מדידה מחדש כלשהי של התחייבות החכירה כאמור לעיל.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש הקבוצה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע (ראה סעיף יד' לעיל) בכפוף לאמור להלן. הקבוצה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני תקופת החכירה, הנחשבת נמוכה מאורך החיים של הנכס.

במועד התחילה של שינוי חכירה, הקבוצה הקצתה מחדש את התמורה בחוזה המעודכן, עדכנה את תקופת החכירה של החכירה המעודכנת וכן מדדה מחדש את התחייבות החכירה תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן לאותו מועד כלהלן:

1. כאשר השינוי הקטין את היקף החכירה, הקבוצה הקטינה את הערך בספרים של נכס זכות השימוש ושל התחייבות החכירה בסכום המשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, והכירה ברווח או הפסד כלשהו הנובע מהביטול.

2. לגבי כל השינויים האחרים בחכירה, הקבוצה ביצעה תיאום לנכס זכות השימוש בסכום מקביל לתיאום להתחייבות החכירה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בסעיף הרכוש הקבוע. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הקבוצה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

הקבוצה כמחכירה:

חכירות משנה - חכירת משנה סווגה בהתאם לתנאי נכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית כחכירה מימונית.

חכירה מימונית:

בתחילת תקופת החכירה, הקבוצה הכירה בנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בגין חכירה מימונית בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה (סך תשלומי החכירה המינימליים לקבל על ידי המחכיר בתוספת ערך שייר בלתי מובטח כלשהו שנצבר למחכיר, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה). בכל תקופה עוקבת, מכירה הקבוצה בהכנסות מימון בהתאם לתבנית המשקפת שיעור תשואה תקופתי קבוע על ההשקעה נטו בחכירה המימונית.

במידת ההשקעה נטו בחכירה, הקבוצה הביאה בחשבון גם תשלומי חכירה קבועים במהותם, תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה, כאשר תקופת החכירה משקפת מימוש אופצייט ביטול על ידי החוכר.

הקבוצה טיפלה בשינוי לחכירה מימונית כחכירה נפרדת כאשר הוא הגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת הזכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר וכן התוספת לתמורת החוזה תאמה את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה המסוים.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

חכירה תפעולית:

הקבוצה מציגה נכסים בחכירה תפעולית בדוח על המצב הכספי בהתאם למהות הנכס ומכירה בהכנסות מהחכירה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בניהול משא ומתן ולהסדרת חכירה תפעולית התווספו לערך בספרים של הנכס המוחזר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס כמו הכנסת החכירה. הקבוצה מכירה בהוצאות פחת בגין נכסים בני פחת שבבעלותה המוחזרים על ידי החכירה תפעולית באופן עקבי עם מדיניות הפחת לגבי נכסים דומים (ראה סעיף יד' לעיל).

הקבוצה טיפלה בשינוי לחכירה תפעולית כחכירה חדשה ממועד התחילה של השינוי, כאשר תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו בקשר לחכירה המקורית נכללים כחלק מהתשלומים עבור החכירה החדשה.

כלי רכב בחכירה תפעולית:

כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים על בסיס העלות ובתוספת עלויות הקמת עסקה עד לתחילת הפעלתם ובניכוי פחת שנצבר והפרשה לירידת ערך. כלי רכב להחכרה מופחתים על פני תקופת ההחכרה המביאה בחשבון את ערך הגרט הצפוי. כלי הרכב להחכרה מופחתים על בסיס חישוב פרטני לכל כלי רכב בנפרד. שיעור הפחת נקבע על בסיס תקופת השימוש הצפויה ותמורת המימוש הצפויה על בסיס ערכי הגרט הצפוי. שיעור הפחת שנקבע למרבית כלי הרכב נע בין 12% ל-18%.

כלי רכב המשמשים להחכרה ולאחר מכן נמכרים באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל מסווגים כמלאי במועד בו הפסיק לשמש להחכרה ובהתאם לכך מכירתו מוצגת בדוח רווח והפסד כהכנסה (ברוטו) ולא כרווח (נטו). במקביל, מזומנים שהוצאו, כמו גם מזומנים שהתקבלו, בגין רכישה ומכירה של כלי רכב כאמור מוצגים כפעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

יח. מכשיר הוני:

כמכשיר הוני סווג כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסים של חברה לאחר ניכוי כל התחייבויותיה. עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מכשיר הוני מוצגות בהון בניכוי מתמורת ההנפקה.

יט. תקופת המחזור התפעולי:

המחזור התפעולי הינו 12 חודשים.

כ. הכרה בהכנסה:

הקבוצה הכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומדדה את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהקבוצה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או אותו שירות. כאשר החברה שולטת על הסחורה או על השירות המוגדרים לפני שהם מועברים ללקוח היא פועלת כספק עיקרי ומכירה בהכנסות ברוטו. כאשר הקבוצה אינה שולטת בסחורות או בשירותים המוגדרים המסופקים על ידי צד אחר לפני העברתם ללקוח היא פועלת כסוכנת ומכירה בהכנסות על בסיס נטו.

הכנסות ממכירת כלי רכב, חלפים ומוצרים:

הכנסות ממכירת כלי רכב, חלפים ומוצרים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על כלי הרכב, חלפים ומוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד המסירה ללקוח.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. הכרה בהכנסה (המשך):

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold):

כאשר, לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד וזאת בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח ומסיבות נוספות. ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית על המוצר, כאשר מתקיימים תנאי העברת השליטה וכן התנאים הבאים:

- א. הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשיית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר)
- ב. המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח
- ג. המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה
- ד. לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

הכנסות מתיקוני רכב נרשמות עם גמר השירות.

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כא. ירידת ערך:

בכל תאריך מאזן נבחן האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך לגבי נכסים שונים שהינם בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 36. לגבי מוניטין שנרכש בצירוף עסקים הבחינה הינה אחת לשנה, גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך, אלא אם חישובים קודמים הראו כי סכום בר ההשבה גבוה באופן משמעותי מערכו בספרים ולא התרחשו אירועים המבטלים את הפער.

במידה וסימנים לירידת ערך קיימים, אומדת החברה את סכום בר ההשבה של הנכס או של יחידה מניבה מזומנים. סכום בר השבה הוא כגובה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס או היחידה מניבת המזומנים לבין שווי השימוש בו. שווי השימוש הינו הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או מיחידה מניבת מזומנים.

היה וסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר ההשבה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידיית ברווח או הפסד לתקופה.

במידה ולא ניתן לאמוד את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים אליה שייך הנכס.

החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים כאשר סכום בר ההשבה של היחידה נמוך מערכה בספרים.

כב. הטבות לעובדים:

1. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר:

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי מחלה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כאשר לחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת, שניתנת לאמידה מהימנה, למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בה קמה המחויבות.

החברה מסווגת ההטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה, בתקופה של עד שנה מתום תקופת הדיווח.

2. התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. הטבות לעובדים (המשך):

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטו או שיפרשו מעבודתם, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים מטופלות כתוכנית להפקדה מוגדרת. הפקדות לתכנית הפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי הינה הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת למועד תום תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בתום תקופת הדיווח של נכסי התכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על ידי אקטוארים בלתי תלויים על בסיס שיטת יחידת זכאות חזויה. הערך הנוכחי של מחויבות ההטבה נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי לעליית שכר).

עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר ורווח או הפסד כתוצאה מסילוק, וריבית נטו על התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת מוכרים ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אשר מוכרות ברווח כולל אחר כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת ושינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכס, למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת שהוכרו ברווח כולל אחר אינן מסווגות מחדש לרווח או הפסד בתקופה עוקבת.

נכסי התוכנית הם כספים שהחברה מפקידה בגופים מסוימים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף כדוגמת קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח כשירות.

כאשר לחברה יש עודף בתכנית להטבה מוגדרת (כלומר, נכס נטו), היא מודדת את הנכס נטו בגין ההטבה המוגדרת, לפי הנמוך מבין העודף בתכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס.

כג. תשלום מבוסס מניות:

החברה מכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בגין רכישת סחורות או שירותים. עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים ועם צדדים שאינם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות. שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים.

שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד, אלא אם ההוצאה נכללה בעלות הנכס, כנגד קרן הון, על פני תקופת ההבשלה, בהתבסס על האומדן הטוב ביותר, הניתן להשגה, של מספר המכשירים הוניים החזויים להבשיל. ראה ביאור 27.

כאשר מבוצעים שינויים בתוכנית לתשלום מבוסס מניות, החברה מכירה בהשפעות שינויים שמגדילים את השווי ההוגן הכולל של התוכנית במהלך תקופת ההבשלה שנותרה.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. הוצאות פרסום:

הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לקבוצה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לקבוצה.

כה. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים נכללו בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימאלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

כו. מסים על ההכנסה:

1. החברה והחברות הבנות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך, הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה, ובגין העברה של הפסדים לצורכי מס. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של רכוש קבוע וכלי רכב להחכרה בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיתירו בעתיד כפחת לצורכי מס-הכנסה, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות.
2. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.
3. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס מס נדחה בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לקיזוז, זאת במידה וצפויים רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לקזזם.
4. החברה לא יצרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנוצרו בגין השקעה בחברות מוחזקות. הפרשים זמניים אלו עשויים להתחייב במס, במידה והחברה תממש את ההשקעה בחברות המוחזקות. מכיוון שהשקעות אלה נרכשו כדי להחזיק בהן ולפתחן, והואיל ואין בכוונת החברה לממשן, לא נוצרה התחייבות כאמור.
5. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס/התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנוצרים בין סכומי הנכסים וההתחייבויות כמוצגים במאזן לבין בסיס המס שלהם הנמדד בסכומים מתואמים עד ליום 31 בדצמבר 2007, לפי העניין.
6. מסים שוטפים ומסים נדחים יוכרו ברווח כולל אחר או יזקפו ישירות להון בהתאם לפריטים אליהם הם מתייחסים, אם המס מתייחס לפריטים אשר הוכרו בתקופה הנוכחית או בתקופות קודמות שלא ברווח או הפסד לתקופה.





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כו. מסים על ההכנסה (המשך):

7. התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לרווחים הדדיים בלתי ממומשים אשר נוצרו במסגרת עסקאות בין החברה לחברות מאוחדות או בין החברות המאוחדות נמדדו לפי שיעורי המס החלים על החברה המחזיקה בנכס לאחר ביצוע העסקה.

8. הקבוצה שיקפה את ההשפעה של חוסר הודאות בקביעת רכיבי חישוב מסים שוטפים ונדחים כאשר אין זה צפוי שרשות המס תקבל טיפול מס לא ודאי. הקבוצה שיקפה את ההשפעה של חוסר הודאות לכל טיפול מס לא ודאי באמצעות שיטת "הסכום הסביר ביותר" או שיטת "התוחלת" בהתאם לשיטה שהישות מצפה שתספק תחזיות טובות יותר בקשר להחלטה לגבי חוסר הודאות. הקבוצה קבעה אם להביא בחשבון טיפול מס לא ודאי בנפרד, או ביחד עם טיפול מס לא ודאי אחר אחד, או יותר, בהתאם לגישה שמספקת תחזיות טובות יותר בקשר להחלטה לגבי חוסר הודאות.

כז. מגזרים תפעוליים:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המתוארת בביאור 2.

כח. רווח למניה:

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 33, הקובע, בין היתר, כי החברה תחשב את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי זכויות הונות במניות רגילות של החברה.

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי זכויות הונות במניות החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הנו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות, שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה, בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבות ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או, ממועד הנפקת המניות הרגילות הפוטנציאליות, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות טופלו כמדללות כאשר, המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה או הגדילה את ההפסד למניה.

כט. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 - הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן - "IFRS 18" או - "התקן החדש")
התקן החדש, שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים. להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: תפעולית, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה.
- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מידות ביצועים שהוגדרו על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures) (MPMs).
- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".





ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כט. תקנים חדשים בתקופה של לפני יישומם (המשך):

- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך.

הקבוצה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים :

הרכב: (נתונים כספיים מצויינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	שעור ריבית ליום 31.12.2025	בסיס	
				בשקלים:
103,691	38,579			בקופה ובבנקים
3,531	1,898	בין 0.55% ל- 3.88%	לא צמוד	פיקדונות
107,222	40,477			סך-הכל בש"ח
				במטבע-חוץ:
22,606	10,286			בבנקים
129,828	50,763			סך-הכל במטבע חוץ

ביאור 4 - נכסים פיננסיים:

א. לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד - אף הן כוללות נגזרים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים.

ב. לקבוצה עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שעיקרן הכלכלי גידור מפני חשיפות מטבע לעלויות ייבוא. לתאריך המאזן היו לקבוצה עסקאות פתוחות, של המרת שקל לדולר או לאירו, כמפורט להלן:

התקשרויות בעסקאות פורוורד:

רכישת	1,600	אלפי אירו	בתמורה ל- 5,964	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	600	אלפי דולר	בתמורה ל- 1,919	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	661	אלפי ליש"ט	בתמורה ל- 2,836	אלפי ש"ח, למועדים שונים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 4 - נכסים פיננסיים (המשך):

אופציות אקזוטיות במטבע חוץ:

רכישת	12,000	אלפי אירו	בתמורה ל- 46,800	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
רכישת	3,000	אלפי דולר	בתמורה ל- 10,185	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

אופציות במטבע חוץ:

מכירת	24,000	אלפי אירו	בתמורה ל- 93,744	אלפי ש"ח, למועדים שונים.
מכירת	6,000	אלפי דולר	בתמורה ל- 20,370	אלפי ש"ח, למועדים שונים.

ג. הרכב נכסים פיננסיים במאזן (באלפי ש"ח):

ברכוש לא שוטף לתאריך 31.12.2024	ברכוש לא שוטף לתאריך 31.12.2025	ברכוש שוטף לתאריך 31.12.2024	ברכוש שוטף לתאריך 31.12.2025	
-	-	838	419	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
76,376	79,476	-	-	נכסים פיננסיים שסיווגם לקבוצת המדידה נדרש:
-	-	2,686	292	נגזרים פיננסיים
-	26,256	-	-	השקעות אחרות (ראה סעיף ה להלן)
76,376	105,732	3,524	711	אשראי ללקוחות (ראה סעיף ד' להלן)
-	-	-	-	השקעה בניירות ערך סחירים
-	-	-	-	סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
413	377	240	169	נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:
798,619	1,003,118	901,497	1,355,134	פיקדונות
16,687	6,856	5,693	4,803	לקוחות
-	-	60,390	85,478	חייבים לזמן ארוך
-	-	63	7,143	הכנסות לקבל
815,719	1,010,351	967,883	1,452,727	חייבים ויתרות - חובה
892,095	1,116,083	971,407	1,453,438	סך הכל עלות מופחתת
				סך-הכל נכסים פיננסיים

ד. מדובר בתיקים מיועדים למכירה לבנק, על ידי חברה בת, ועל כן הם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ביום 20 במאי 2021 החליטה הנהלת החברה הבת להפסיק לייעד הלוואות חדשות לצורך מכירתן. ההלוואות הללו צפויות להיפרע במלואן עד לשנת 2027.

ה. מדובר בהשקעות בהיקף לא מהותי שביצעה החברה במספר חברות העוסקות, בין היתר, בתחום טכנולוגיות תחבורה מתקדמת. השקעות אלו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ו. שעבדים - ראה ביאור 25-א'.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 5 - לקוחות

א. הרכב לקוחות לזמן קצר (באלפי ש"ח):

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	
438,355	601,198	בחשבון פתוח
1,307,273	1,809,235	בחשבון המחאות ואשראי לגביה (כולל חלויות שוטפות אשראי לזמן ארוך)
1,745,628	2,410,433	סכום
(45,512)	(52,181)	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזוי (ג')
1,700,116	2,358,252	סכום בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזוי
(798,619)	(1,003,118)	בקיצוז לקוחות זמן ארוך (ב')
901,497	1,355,134	סך-הכל

ב. הרכב לקוחות לזמן ארוך (באלפי ש"ח):

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	שעור ריבית ליום 31.12.2025	בסיס הצמדה	
321,177	349,100	מקסימום 14.55%	לא צמוד	אשראי
786,592	1,050,624	מקסימום 12%	צמוד	אשראי
(293,428)	(380,359)			חלויות שוטפות
(15,722)	(16,247)			בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזוי (ג')
798,619	1,003,118			סך-הכל

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזוי (זמן קצר וזמן ארוך באלפי ש"ח):

בשנת 2024	בשנת 2025	
42,862	45,512	יתרה ליום 1 בינואר
-	1,327	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3-ג')
8,222	12,272	נוסף במהלך השנה
(5,572)	(6,930)	חובות שנגרעו במהלך השנה
45,512	52,181	יתרה ליום 31 בדצמבר

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינו גיל היתרה, הנסיבות הספציפיות לכל לקוח, וכן הערכות סיכון כלליות.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 5 - לקוחות (המשך):

ד. סיכויי אשראי

להלן יתרת הלקוחות וההפרשה להפסדי אשראי חזוי בגינם לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

לתאריך 31.12.2025	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 30 יום	בפיגור בין 30 ל- 60 יום	בפיגור בין 60 ל- 90 יום	בפיגור בין 90 ל- 120 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
מגזר מכירות כלי רכב:							
סכום ברוטו	796,170	5,740	801	483	315	8,750	812,260
הפסד אשראי חזוי	(4,105)	(9)	(3)	(79)	(137)	(7,382)	(11,715)
סך-הכול מכירות כלי רכב	792,064	5,731	799	403	178	1,369	800,544
מגזר שירות:							
סכום ברוטו	139,761	2,450	261	516	334	3,711	147,033
הפסד אשראי חזוי	(1,056)	-	(2)	(1)	(1)	(2,624)	(3,684)
סך-הכול מגזר שירות	138,705	2,450	259	516	333	1,086	143,349
מגזר ליסינג:							
סכום ברוטו	96,045	14,129	396	290	399	5,200	116,459
הפסד אשראי חזוי	(1,731)	(255)	(7)	(5)	(7)	(4,209)	(6,214)
סך-הכול ליסינג	94,314	13,874	389	285	392	991	110,245
מגזר מימון:							
סכום ברוטו	1,311,421	1,447	887	58	1,782	11,143	1,326,737
הפסד אשראי חזוי	(16,323)	(1,190)	(827)	-	(1,747)	(10,482)	(30,568)
סך-הכול מגזר מימון	1,295,098	257	60	58	35	661	1,296,169
מגזר אחרים:							
סכום ברוטו	7,411	55	242	32	5	199	7,944
הפסד אשראי חזוי	-	-	-	-	-	-	-
סך-הכול אחרים	7,411	55	242	32	5	199	7,944
סך-הכול סכום ברוטו	2,350,808	23,821	2,587	1,380	2,835	29,003	2,410,433
סך-הכול הפסד אשראי חזוי	(23,215)	(1,453)	(838)	(86)	(1,892)	(24,697)	(52,181)
סה"כ, נטו	2,327,592	22,368	1,749	1,294	942	4,307	2,358,252



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 5 - לקוחות (המשך): ד. סיכויי אשראי (המשך)

לתאריך 31.12.2024	יתרה במסגרת האשראי של החברה	בפיגור עד 30 יום	בפיגור בין 30 ל- 60 יום	בפיגור בין 60 ל- 90 יום	בפיגור בין 90 ל- 120 יום	בפיגור מעל 120 יום	סה"כ
מגזר מכירות כלי רכב:							
סכום ברוטו	400,561	1,482	143	152	175	5,184	407,698
הפסד אשראי חזוי	(2,148)	(53)	(4)	(3)	(151)	(5,098)	(7,457)
סך-הכולל מגזר מכירות כלי רכב	398,412	1,429	140	149	25	86	400,241
מגזר שירות:							
סכום ברוטו	91,337	5,156	925	778	485	2,903	101,584
הפסד אשראי חזוי	(1,699)	(44)	(3)	(3)	-	(1,716)	(3,465)
סך-הכולל מגזר שירות	89,638	5,112	922	775	485	1,187	98,119
מגזר ליסינג:							
סכום ברוטו	95,227	15,767	582	523	99	6,885	119,084
הפסד אשראי חזוי	(1,864)	(309)	(11)	(10)	(2)	(6,524)	(8,720)
סך-הכולל מגזר ליסינג	93,363	15,458	571	513	97	361	110,364
מגזר מימון:							
סכום ברוטו	1,095,773	1,099	765	644	450	8,952	1,107,683
הפסד אשראי חזוי	(14,735)	(999)	(717)	(604)	(422)	(8,393)	(25,870)
סך-הכולל מגזר מימון	1,081,038	100	48	40	28	559	1,081,813
מגזר אחרים:							
סכום ברוטו	6,021	1,070	461	1,384	537	106	9,579
הפסד אשראי חזוי	-	-	-	-	-	-	-
סך-הכולל מגזר אחרים	6,021	1,070	461	1,384	537	106	9,579
סך-הכולל סכום ברוטו	1,688,920	24,573	2,877	3,481	1,746	24,030	1,745,628
סך-הכולל הפסד אשראי חזוי	(20,446)	(1,404)	(736)	(620)	(574)	(21,732)	(45,512)
סה"כ, נטו	1,668,474	23,169	2,141	2,861	1,172	2,299	1,700,116

ה. פרטים נוספים:

ראה ביאור 28 בדבר מכשירים פיננסיים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	
76,079	90,293	הוצאות מראש
32,412	48,516	מקדמות לספקים
-	161	עובדים
329,858	113,612	האוצר- מע"מ
63	6,982	חייבים אחרים
438,412	259,564	סך-הכל

ביאור 7 - מלאי:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	
2,653,330	3,727,130	מלאי כלי רכב חדש
191,341	272,286	מלאי כלי רכב משומש
85,723	161,338	מלאי חלפים לכלי רכב
11,184	10,023	מלאי עמדות טעינה
2,941,578	4,170,777	סך-הכל

ב. הפרשה לירידת ערך מלאי (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח):

תנועה בהפרשה 2024	תנועה בהפרשה 2025	
(57,480)	(39,061)	ליום 1 בינואר
-	15,373	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3-ג')
18,419	(58,748)	קיטון (גידול) בהפרשה
(39,061)	(82,436)	ליום 31 בדצמבר (*)

(*) כולל הפרשה בגין ירידת ערך מלאי רכב חדש, בסכומים של כ- 50.2 ו- 6.2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024, בהתאמה.



קרסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:

א. חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה (לא ש"ח):

שם החברה	מדינת ההתאגדות	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2025	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום 31.12.2024
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	ישראל	100	100
פריסבי סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	ישראל	100	100
פריסבי מימון בע"מ	ישראל	100	100
מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	ישראל	100	100
צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ	ישראל	100	100
פריסבי אנרגיה בע"מ (ראה סעיף 3-ב' להלן)	ישראל	86.6	100
ג'ינרג'י בע"מ (ראה סעיף 3-ב' להלן)	ישראל	86.6	51.13
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ (ראה סעיף 3-ג' להלן)	ישראל	100	33.33
Freesbe GmbH	אוסטריה	100	100

2. מידע נוסף:

א. פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") - פסיפיק עוסקת במתן שירותי "ליסינג תפעולי" לסוגיו השונים. כמו כן, מעניקה פסיפיק מימון לרכישת כלי רכב במסגרת "ליסינג מימוני", וכן עוסקת בהשכרה לטווח קצר וטווח ארוך של כלי רכב ללקוחות עסקיים, פרטיים ותיירים.

ב. פריסבי סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: "פריסבי ביטוח"), לשעבר "קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ" - פריסבי ביטוח מעניקה שירותי סוכנות ביטוח למגוון רחב של סוגי ביטוחים. בשנת הדוח קיבלה החברה דיבידנד מפריסבי ביטוח בסך של 8,000 אלפי ש"ח. (2024 - 9,000 אלפי ש"ח).

ג. פריסבי מימון בע"מ (להלן: "פריסבי מימון"), לשעבר "אוטו קאש שירותי מימון בע"מ" - פריסבי מימון עוסקת במתן הלוואות לכלל הציבור לרכישת כלי רכב מחברות הקבוצה. פריסבי מימון הינה מוסד כספי מוכר לעניין חוק מע"מ, התשל"ו-1975. החל מתאריך 15 במרץ 2026 פריסבי מימון הרחיבה את פעילותה ועוסקת גם במתן הלוואות משכנתא המגובות בנדל"ן וכן הלוואות לכל מטרה כנגד שעבוד נדל"ן.

ד. מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ (להלן: "מרחבים") - מרחבים פועלת כיחידה אוטונומית עבור מכירת כלי רכב משומשים מהחברה וכזרוע ארוכה למכירת כלי רכב משומשים מפסיפיק. מרחבים החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2019.

ה. צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ (ראה סעיף 3-א' להלן).

ו. פריסבי אנרגיה בע"מ (להלן: "פריסבי אנרגיה") - פריסבי אנרגיה עוסקת במכירת עמדות טעינה לרכבים חשמליים, בעיקר עבור חברות הקבוצה. פריסבי אנרגיה החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2024. במסגרת הליך של שינוי מבנה בקבוצה, ביום 5 בפברואר 2025, מניות פריסבי אנרגיה הועברו להחזקה מלאה תחת חברת הבת ג'ינרג'י בע"מ, ראה סעיף 3-ב' להלן.





ביאור 8 - זכויות ביטחון אחרות (המשך):

ז. ג'ינרג' בע"מ (ראה סעיף 3-ב' להלן).

ח. מוטור מוטור (אחזקות) בע"מ (להלן: "מוטור") - מטרו עוסקת, בעיקר בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב דו-גלגליים מתוצרת יצרני הרכב יאמה, סאן יאנג וקווסאקי; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של כלי רכב תפעוליים חשמליים מתוצרת YAMAHA ו-MARSHALL; בייבוא ושיווק טרקטורונים ורכבי שטח מתוצרת ACCESS, GOES, SEGWAY TEXTRON ו-TERYX; בייבוא ושיווק מילרים מתוצרת KAWASAKI; בייבוא ושיווק קלנועיות מתוצרת אפיקים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של סירות, אופנועי ים ומנועים ימיים; בייבוא, שיווק ומכירה בישראל של אביזרים נלווים וחלפים לכלל הסגמנטים כאמור לעיל. בעבר שיעור ההחזקה של החברה במטרו היה 33.3%. בקשר עם רכישת מלון הון המניות של מטרו, על-ידי החברה, ראה סעיף 3-ג' להלן.

ט. Freesbe GmbH (להלן: "GmbH") - חברה בת שהוקמה בסוף שנת 2025, באוסטריה, לצורך שיווק, הפצה ושירות של כלי רכב מתוצרת צ'רי באוסטריה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 GmbH טרם החלה בפעילות עסקית.

3. צירופי עסקים:

א. צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ (להלן: "צמד")

ביום 2 באפריל 2023 השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא המניות של צמד, אשר עיקר פעילותה יבוא, שיווק ושירות לצמ"ה, מתוצרת היטאצ'י (Hitachi) וכן ייבוא ושיווק חלפים לצמ"ה מתוצרים שונים. תמורת הרכישה הינה כ- 51.5 מיליוני ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים, בהתבסס על עבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, בסך נטו של כ- 57.8 מיליוני ש"ח (כולל מזומנים בסך של כ- 4.6 מיליוני ש"ח). במסגרת הרכישה הכירה החברה ברווח הזדמנותי בסכום לא מהותי.

ב. ג'ינרג' בע"מ (להלן: "ג'ינרג'")

ביום 29 באוגוסט 2024 השלימה החברה עסקה לרכישת 51.13% מהון המניות של ג'ינרג', אשר עיקר פעילותה הספקת פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. תמורת הרכישה הינה 18.25 מיליוני ש"ח.

במסגרת הסכם רכישת המניות סוכם כי החברה תמזג את חברת פריסבי אנרגיה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה) עם חברת ג'ינרג' כך שלאחר המיזוג תחזיק החברה 60% ממניות ג'ינרג'. תהליך המיזוג הושלם ביום 5 בפברואר 2025. במסגרת הסכם רכישת מניות ג'ינרג' העניקו החברה והמייסד של ג'ינרג' (להלן: "המייסד", המחזיק את יתרת מניות ג'ינרג', אשר אינן מוחזקות על ידי החברה) זה לזה אופציות הדדיות לפיהם לחברה אופציית CALL לפיה בתום 3 שנים ממועד השלמת העסקה ולתקופה של שנתיים החברה תוכל לרכוש תמורת מזומן את כל אחזקותיו של המייסד, ולמייסד אופציית PUT לפיה בתום 3 שנים ממועד השלמת העסקה ולתקופה של שנתיים המייסד יוכל למכור לחברה תמורת מזומן את כל אחזקותיו בג'ינרג'. מחירי אופציית ה-PUT ואופציית ה-CALL מבוססות על מכפיל על הרווח הנקי לאחר המס של ג'ינרג' בשנת 2027 או 2029, תלוי במועד המימוש, אך לא פחות מ- 14 מיליון ש"ח. בהתאם לכך החברה רשמה בדוחות הכספיים התחייבות פיננסית בשווי הוגן למימוש אופציית מכר של המייסד בעתיד, למכירת כל מניות ג'ינרג', המוחזקות כיום על-ידי החברה, בסך של כ- 20.3 מיליוני ש"ח.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 8 - זכויות ביטחון אחרות (המשך):

ביום 26 בדצמבר 2025 השלימה החברה עסקה לרכישת יתרת כל הון המניות של ג'ינרג', אשר הוחזקו על ידי המייסד, כאמור לעיל. תמורת הרכישה בעסקה 6 מיליוני ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה ב- 86.6% מהון המניות של ג'ינרג', כאשר במהלך חודש אפריל 2026 החברה צפויה להחזיק במלוא הון המניות של ג'ינרג', וזאת בהתאם להסכמות עם המייסד. כתוצאה מעסקה זו החברה מחקה מספריה את ההתחייבות למימוש אופציית מכר של המייסד, כאמור לעיל, ובנוסף מחקה את יתרת עודף העלות, אשר היה רשום בספריה, ומיוחסת לרכישת מניות ג'ינרג' בשנת 2024, וטרם הופחתה. כתוצאה מעסקה זו נוצר לחברה הפסד בסכום של כ- 1.7 מיליוני ש"ח.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ג. מטר

1. ביום 27 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת כל יתרת המניות של מטר, כ- 66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטר בתמורה בסך של כ- 210 מיליון ש"ח (להלן: "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת ההסכם, תחזיק החברה במלוא (100%) הון מניות של מטר. ביום 30 במרץ 2025 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם והעסקה הושלמה.
2. השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה, ואשר הינו מוערך באופן זמני (ארעי), התבסס על טיטת העבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני. בהתאם לטיטת העבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של הנרכשת במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

שוי שהוכר במועד הרכישה	ביאור	תמורה שהועברה
(209,825)	-	שווי הוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות במטר, שהוחזקו על ידי החברה, לפני מועד הרכישה
(98,335)		
(308,160)		
נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:		
4,599	3.1	מזומנים ושווי מזומנים
153,511		לקוחות
162,339		מלאי
99,531		חייבים אחרים
192,544		רכוש קבוע
131,950	3.2, 3.5	נכסים בלתי מוחשיים
11,491		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,959		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(116,298)		התחייבויות לספקים ונותני שירותים
(200,781)		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(25,829)		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(44,534)		זכאים אחרים
(73,803)		התחייבויות בגין חכירות
(39,403)		התחייבויות מסים נדחים, נטו
(1,434)		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
261,842		סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי
46,318		מוניטין





ביאור 8 - זכויות ביטוי אחרות (המשך):

3. ביאורים:

3.1 תזרים מזומנים בגין צירוף העסקים

למועד הרכישה	
(209,825)	תמורה ששולמה במזומנים ובשווי מזומנים
4,600	מזומנים ושווי מזומנים במטרו ליום הרכישה
(205,225)	סה"כ תזרים נטו

3.2 נכסים בלתי מוחשיים שזוהו כוללים:

זמן הפחתה בשנים	עלות	
20	88,900	הסכמי ייבוא
7	41,300	מותג
3	1,750	הסכם אי תחרות
	131,950	סה"כ

3.3 כתוצאה מהמדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות, שהוחזקו על ידי החברה, טרם הרכישה, הכירה החברה ברווח בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח, ברווח הכולל לתקופה, שמוצג בסעיף הכנסות אחרות.

3.4 התוספת להכנסות הקבוצה כפי שהיו מוצגים אם מועד הרכישה של מטרו היה מתרחש בתחילת תקופת הדיווח השנתית, עומד על כ- 194 מיליוני ש"ח. הקיטון לרווח הקבוצה כפי שהיו מוצגים אם מועד הרכישה של מטרו היה מתרחש בתחילת תקופת הדיווח השנתית, עומד על כ- 2.5 מיליוני ש"ח.

3.5 בתקופת הדוח ליום 30 ביוני 2025 התקבלה הערכת שווי עדכנית במסגרתה עודכן השווי ההוגן של חלק מהנכסים הניתנים לזיהוי, אשר נרכשו במסגרת צירוף העסקים. השינויים העיקריים שבוצעו:

- הקטנה בשווי המלאי בכ- 30 מיליוני ש"ח.
- הגדלת שווי הסכמי ייבוא ב- 8 מיליוני ש"ח.
- הגדלת שווי מותג ב- 8.2 מיליוני ש"ח.
- הגדלת מוניטין בכ- 16.9 מיליוני ש"ח.

4. סך ההכנסות והרווח של מטרו, כפי שנכללו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה, ממועד השלמת צירוף העסקים, כאמור לעיל, הסתכמו לסך של כ- 465.2 ו- 3.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.





ביאור 8 - זכויות ביטחון אחרות (המשך):

ב. חברות כלולות:

1. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות הכלולות, שאין מהותיות, תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

31.12.2024	31.12.2025	
83,195	-	ערך בספרים של ההשקעות בחברות כלולות
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
(2,405)	8,748	(10,171)
23	52	-
(2,382)	8,800	(10,171)
-	(9,273)	(3,730)
1,500	-	15,000

רווח נקי (הפסד)

רווח כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סך רווח (הפסד) כולל לשנה

הפסד בגין ירידת ערך

דיבידנדים שהתקבלו בקבוצה מהחברות הכלולות

2. מידע נוסף:

א. מטר

בהמשך לאמור בסעיף 8-א'-ג' לעיל, הנתונים של מטר, בגין היותה חברה כלולה, הינם עד ליום 30 במרץ 2025, המועד בו הושלמה רכישת מלוא הון המניות של מטר, והיא הפכה לחברה בת.

ב. בייבי ארק

בייבי ארק עוסקת בפיתוח קו מוצרים של כסאות בטיחות לרכב על בסיס טכנולוגיה צבאית. בהתאם להסכם, ביום 20 בספטמבר 2021, החברה השקיעה סכום של 2.75 מיליון דולר, תמורת הקצאת 67,448 מניות 0.01 ע.ג. במהלך השנים 2022-2025 השקיעה החברה בבייבי ארק סכומי כסף נוספים, חלק השקעות בהון וחלק בהלוואה. ההלוואה, בסכום של כ- 3 מיליון דולר ארה"ב, צמודה לדולר ארה"ב, ונושאת ריבית בשיעור של 3% לשנה.

ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור ההחזקה בבייבי ארק הינו כ- 20.95%.

במהלך שנים 2025 ו- 2024 רשמה החברה הפסדים מירידת ערך של ההשקעה בבייבי ארק, בסכומים של כ- 3.7 וכ- 9.3 מיליון ש"ח, בהתאמה.





ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

ג. חברות בשליטה משותפת:

1. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות בשליטה משותפת שאין מהותיות המטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

31.12.2024	31.12.2025	
20,349	23,342	ערך בספרים של ההשקעות

2. מידע פיננסי מצרפי על חלקה של החברה בחברות בשליטה משותפת שאין מהותיות המטופלות תוך שימוש בשיטת השווי המאזני:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
(788)	(4,121)	149	רווח נקי (הפסד)
(89)	(13)	99	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה בגין פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(877)	(4,134)	247	רווח (הפסד) כולל לשנה
-	(5,068)	(4,000)	הפסד בגין ירידת ערך
750	650	1,195	דיבידנדים שהתקבלו

3. מידע נוסף:

א. בי-אי-ווי

ביום 29 באוגוסט 2022 חתמה החברה על הסכם עם צדדים שלישיים במסגרתו תשקיע החברה סך של 25 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 50% מהזכויות בחברה בי-אי-ווי מוטורס בע"מ (להלן "בי-אי-ווי", להלן - "ההסכם" או "העסקה"). בי-אי-ווי מחזיקה, בין היתר, בהסכם להפצה ושיווק כלי רכב עם חברת Vinfast Trading and Production Joint Stock Company (להלן - "Vinfast"), אשר עוסקת, בין היתר, בייצור כלי רכב חשמליים. למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לבי-אי-ווי רישיון יבואן ישיר לייבוא כלי הרכב מהתוצר של Vinfast לישראל. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום הדוח בי-אי-ווי טרם החלה בפעילות מסחרית. בנוסף, התחייבה החברה בהסכם להזרים לבי-אי-ווי, במסגרת תכנית עסקית שתסוכם בין הצדדים, הלוואות בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח, אשר חלקן המירות למניות, על פי מנגנון הערכת שווי כפי שסוכם בין הצדדים, ועל פיו בכל מקרה לא יעלה חלקה של החברה בבי-אי-ווי על 50%. כניסתו לתוקף של ההסכם היה מותנה בהתקיימות תנאים מתלים ובכלל זאת, קבלת אישור תקינה אירופית לכלי הרכב המיועדים לייבוא לישראל, בהתאם להסכם עם Vinfast, אישורים רגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה, והשלמת תנאי ההתקשרות עם Vinfast. ביום 14 באוגוסט 2023 הושלמה העסקה, וזאת לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם. למועד פרסום דוח זה, בי-אי-ווי טרם החלה בפעילות מסחרית. במהלך שנים 2025 ו-2024 רשמה החברה הפסד מירידת ערך של ההשקעה בבי-אי-ווי, בסכומים של 4 ו-5.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 8 - זכויות ביטוח אחרות (המשך):

ב. מטרו דגן

מטרו דגן סוכנות לביטוח כללי (2008) בע"מ (להלן - "מטרו דגן") הינה חברה המוחזקת בשיעור של 49% על ידי מטרו, ועיקר תחומה מתן שירותים בתחמי הביטוח.

ביאור 9 - חייבים לזמן ארוך:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

שעור ריבית ליום 31.12.2025	נכון ל 31.12.2025	נכון ל 31.12.2024
2.26%-6.34%	11,419	21,922
7%	240	333
-	-	125
סך-הכל		
בניכוי - חלויות שוטפות		
סך-הכל בניכוי - חלויות שוטפות		
	11,659	22,380
	(4,803)	(5,693)
	6,856	16,687

ב. חייבים בגין חכירות מימוניות:

1. הקבוצה מחכירה מבנים ושטחי מסחר, אשר אותם היא חוכרת בעצמה (ראה ביאור 22). חלק מחוזי החכירה של הקבוצה כוללים תשלומי חכירה הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות להארכה.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
676	2,570	1,260
1,139	1,494	1,192

2. מועדי פירעון לפי שנים: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

נכון ל 31.12.2025	נכון ל 31.12.2024
5,229	6,217
3,098	6,058
2,226	4,116
1,007	3,271
-	4,211
סך-הכל	
11,560	23,873



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו:

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

מבנים ומקרקעין	שיפורים במושכר	מחשבים, רהוט וציוד	כלי רכב	נכסי שימוש מבנים ומקרקעין	זכות - סך-הכל
עלות:					
416,667	173,921	176,562	114,298	772,786	1,654,234
7,639	18,336	23,333	6,116	137,120	192,544
14,287	6,480	21,276	80,942	103,026	226,011
-	-	(2,371)	(46,489)	(7,137)	(55,997)
438,593	198,737	218,800	154,867	1,005,795	2,016,792
פחת שנצבר:					
98,325	134,636	138,143	29,817	216,153	617,074
7,588	8,927	13,689	23,222	65,630	119,056
-	-	(1,001)	(13,863)	(7,137)	(22,001)
105,913	143,563	150,831	39,176	274,646	714,129
332,680	55,174	67,969	115,691	731,149	1,302,663
318,342	39,285	38,419	84,481	556,633	1,037,160

2. שיעורי הפחת באחוזים:

4%-0% 10.0% 33%-6% 20%-15%

ב. פרטים נוספים:

1. רכוש קבוע שהופחת במלואו:

לחברה רכוש קבוע שהופחת במלואו ועדיין בשימוש. הערך ברוטו של רכוש קבוע זה מסתכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לסך של כ- 107 מיליון ש"ח.





ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

2. מקרקעין:

א. מקרקעין בפארק ראם, בשטח של כ- 100 דונם, אשר חכורים מרשות מקרקעי ישראל (להלן- "רמ"י") לתקופה מקורית של 49 שנה אשר הסתיימה ביום 28 בפברואר 2012. בהתאם לאופציה הקיימת בהסכם החכירה המקורי, בחודש פברואר 2011, הודיעה החברה לרמ"י על רצונה בהארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. למועד דוח זה, טרם נתקבלה תשובת רמ"י לבקשת החברה, ביחס למרבית החלקות. להערכת החברה, בגין תקופת החכירה הנוספת תידרש החברה לשלם תוספת חד פעמית בגין דמי חכירה כאמור בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח, מתוכם שולמו כ-600 אלפי ש"ח במהלך חודש פברואר 2013.

הזכויות במקרקעין בפארק ראם טרם נרשמו על שם החברה והן רשומות על שם צד ג', אולם נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה, זאת מאחר וטרם הוסדרו הליכי הרישום בין החברה, צד ג' ולשכת רישום המקרקעין. החברה פועלת להסדרת רישום זכויותיה במקרקעין.

למועד אישור הדוחות הכספיים רשומות החלקות האמורות על-שם חברות פרטיות בבעלות בני משפחת קרטו, אשר חלקן חוסלו במסגרת הליך הרה ארגון באחזקות בני משפחת קרטו. בכוננת החברה לפעול לשם השלמת העברת הזכויות בחלקות האמורות על שמה. להערכת החברה אין מניעה להשלמת העברת הזכויות לרישום החברה כבעלת הזכויות בקרקע כפוף להמצאת אישורים לרמ"י, על פי דרישתו, אשר יאפשרו רישום תכנית לצרכי רישום (תצ"ר) מחודשת, אשר יש בה כדי להשפיע באופן לא מהותי על שטחי החלקות.

ב. חלקה נוספת, בשטח של כ-12 דונם, בה טרם בוצע רישום הזכויות על שם בני משפחת קרטו, נרכשה מצדדים שלישיים. למיטב ידיעת החברה, תביעת פינוי שהגיש רמ"י כנגד אותם צדדים שלישיים ביחס לשטחים הסמוכים לחלקה האמורה של אותם צדדים שלישיים, נדחתה בפסק דין מיום 4 באוקטובר 2023. כחודש לאחר מועד מתן פסק הדין קיבלה החברה מרמ"י מכתב דרישה לסילוק יד, בטענה כי החברה תופסת את החלקה ללא הסכמה וללא היתר לעבודות שבוצעו בה. במהלך חודש דצמבר 2024 הומצאו לחברה תביעה שהגיש המנהל לסילוק יד וכן תביעה כספית בגינה החליטה החברה לבצע הפרשה בסכום לא מהותי. החברה הגישה כתב הגנה וכן תביעה שכנגד בגין נזקים שעשויהם להגרם לה אם תאלץ לפנות את החלקה. להערכתה של החברה, בידיה טענות טובות, אולם בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעות.

ג. ביום 9 בנובמבר 2014, השלימה החברה עסקה עם צד ג' (להלן: "המוכרת"), לרכישת מלוא זכויות המוכרת, מכוח חוזה חכירה מהוון, שנחתם בין המוכרת ובין רשות מקרקעי ישראל, בקשר לקרקע באזור התעשייה "מעוין שורק" בראשון לציון בשטח כולל של כ- 44,353 מ"ר (להלן: "המגרש הנרכש") בתמורה לסך של כ-104,984 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. תקופת החכירה המקורית הינה 49 שנים, עד שנת 2058, עם אופציה ל-49 שנים נוספות. ביום 10 בפברואר 2016 נרשמו זכויותיה של החברה במגרש הנרכש בלשכת רישום המקרקעין. ביום 5 בנובמבר 2017 ניתן היתר בניה להקמת מרכזי מכירה, שירות וטרייד אין למותגים הנמכרים על ידה. עבודות הבנייה וההקמה במגרש הסתיימו במחצית השנייה של שנת 2020.





ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך):

2. מקרקעין (המשך):

ד. במהלך חודש נובמבר 2015, זכתה החברה במרכז לחכירה של חמישה מגרשים הסמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 37 דונם ובמחיר כולל של כ-48.5 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ, מס רכישה ופיתוח. ביום 14 בינואר 2016 נחתמו חוזה החכירה למגרשים כאמור לתקופה של 49 שנים, בתוקף מיום 4 בנובמבר 2015. ביום 18 במאי 2016 נרשמו זכויות החכירה במגרשים במרשם הזכויות בלשכת רישום והסדר המקרקעין. לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. החברה השלימה את כל עבודות פיתוח והגידור של המגרשים והכשירה אותם כמגרשי אחסנה לרכבים חדשים.

ה. ביום 28 במרץ 2016, חתמה החברה עם אלייד נדל"ן על הסכם לרכישת מלוא זכויות אלייד נדל"ן בע"מ בשני מגרשים סמוכים למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 32 דונם ובמחיר של 40 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ (להלן: "המגרשים"). על פי ההסכם, החברה הייתה צריכה לשלם, במעמד החתימה, בגין המגרשים 10 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכנגד רישום הערת אזהרה, והיתרה ביום 8 בינואר 2017 עם השלמת הארכת תקופת החכירה של אחד המגרשים בצירוף הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בפברואר 2016.

ביום 20 בנובמבר 2016 חתמו הצדדים על תיקון להסכם המכר כאשר בד בבד עם החתימה, הוקדמה יתרת התשלום והחזקה במגרשים הועברה לחברה. החברה מימנה את הרכישה ממקורותיה העצמיים. ביום 22 במרץ 2018, נרשמו זכויותיה של החברה בשני המגרשים בפנקס הזכויות בלשכת רישום מקרקעין. החברה עושה שימוש במגרשים לצרכיה הלוגיסטיים.

ו. ביום 10 ביולי 2024, חתמה החברה עם צד שלישי (להלן - "המוכר") על הסכם לרכישת מלוא זכויות המוכר במגרש הסמוך למרכז הלוגיסטי של החברה באזור התעשייה פארק ראם אשר במועצה האזורית באר טוביה, בהיקף כולל של כ- 22 דונם ובמחיר של כ- 103 מיליון ש"ח לא כולל מע"מ (להלן - "התמורה", להלן - "המגרש"), וכן מס רכישה בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח, אשר החברה מימנה ממקורותיה העצמיים. על פי ההסכם, שילמה החברה את התמורה במעמד החתימה לנאמן כאשר כ- 67.5 מיליון ש"ח שימשו לצורך סילוק משכנתה, כ- 21 מיליון ש"ח שולמו למוכר, והיתרה, בחלוקה כפי שנקבעה בהסכם, מוחזקת בנאמנות עבור תשלומים שונים לרשויות ושיפוי. ביום 30 באפריל 2025 נרשמו זכויות החברה על הנכס בלשכת רישום מקרקעין. החכירה במגרש בתוקף עד לחודש דצמבר שנת 2065. למועד זה, המגרש משמש את החברה לצורך אחסנה ולוגיסטיקה.

ז. לחברה בת יש זכויות חכירה מהוונות מרמ"י במקרקעין בכפר סבא, הממוקמים ברחוב עתיר ידע 18, באזור התעשייה כפר סבא. תקופת החכירה הינה עד ליום 5 בדצמבר 2070, עם אופציה להארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. כמו כן, לחברה בת יש גם זכויות חכירה על נכס ברחוב תושיה 21 בתל-אביב, עד ליום 31 באוגוסט 2108.

3. נכסי זכות שימוש:

באשר לסוגי החכירות, אשר בגין הקבוצה יצרה נכסי זכות שימוש, ראה ביאור 22.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 11 - נדל"ן להשקעה:

א. הרכב ותנועה: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
11,743	12,300	יתרה ליום 1 בינואר
557	-	עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
12,300	12,300	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. סך הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה עמדו, בשנת 2025, על כ- 1,317 אלפי ש"ח (בשנת 2024, עמד על כ- 1,334 אלפי ש"ח).

ביאור 12 - כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו:

א. הרכב ותנועה: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
		עלות:
3,767,831	4,243,788	יתרה לתחילת השנה
1,490,696	1,699,195	תוספות במשך השנה
(1,014,739)	(937,822)	גריעות במשך השנה
4,243,788	5,005,161	יתרה לסוף השנה
		פחת שנצבר:
864,291	951,635	יתרה לתחילת השנה
522,807	581,930	תוספות במשך השנה
(435,463)	(397,114)	גריעות במשך השנה
951,635	1,136,451	יתרה לסוף השנה
3,292,153	3,868,710	עלות מופחתת לסוף שנה
(123,956)	(182,835)	כלי רכב שסווגו למלאי
3,168,197	3,685,875	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
בין 6% ל- 23%	בין 6% ל- 23%	אחוזי פחת
בין 12% ל- 18%	בין 12% ל- 18%	אחוז פחת עיקרי

ב. שעבודים - ראה ביאור 25-א'.





ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו:

א. הרכב עלות מופחתת: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	
44,384	52,106	תוכנות (ראה סעיף ב' להלן)
2,412	87,365	הסכם אי תחרות
20,083	52,632	מוניטין (ראה סעיף ד' להלן)
-	36,875	מותג מסחרי
1,644	373	קשרי לקוחות
6,438	-	נכס טכנולוגיה
74,961	229,351	סך-הכול

ב. תוכנות המחשב מופחתות בשיעור של 10%-33%.

ג. שיטת ההפחתה שיישמה החברה בקשר עם ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הינה לפי הקו הישר והוצאות ההפחתה נזקפו להוצאות פחת והפחתות בסעיפי עלות ההכנסות, הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות, בדוח רווח והפסד לתקופה.

ד. ההנהלה בצעה בדיקת ירידת ערך למוניטין הנוצר מצירוף עסקים, ראה ביאור 8-א'-ג' לעיל. לפי תוצאות הבדיקה, לא חלה ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

		ריבית	שעור		
31.12.2024	31.12.2025		משוקלל ליום	בסיס	
			31.12.2025	הצמדה	
				לא צמוד -	אשראי לזמן קצר מתאגידים
2,636,350	3,359,195	4.88%	ש"ח		בנקאיים
				לא צמוד -	אשראי לזמן קצר מתאגידים
575,267	294,528	2.9%	מט"ח		בנקאיים
				לא צמוד	ניירות ערך מסחריים (ראה
255,326	515,665	4.55%			סעיפים ב' ו-ג' להלן)
					חלויות שוטפות של הלוואות
176,589	314,761				לזמן ארוך (ביאור 19-א')
3,643,532	4,484,149				סך-הכול

ב. ביום 22 ביולי 2024 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), סדרה 1, לא רשומים למסחר של החברה, בסכום של 250,000 אלפי ש"ח. תקופת הנע"מ הינה לשנה, עם אופציה להארכה עד לתקופה של 5 שנים, באישור של החברה ומחזיקי הנע"מ. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור של בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.3%. הריבית תשולם כל שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. נע"מ, סדרה 1, מדורגת בזמן קצר, ilA-1, על ידי חברת הדירוג מעלות S&P.





ביאור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך):

ג. ביום 17 בפברואר 2025 הנפיקה חברה בת ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), סדרה 1, לא רשומים למסחר של החברה הבת, בסכום של 250,000 אלפי ש"ח. תקופת הנע"מ הינה לשנה, עם אופציה להארכה עד לתקופה של 5 שנים, באישור של החברה ומחזיקי הנע"מ. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור של בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.3%. הריבית תשולם כל שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. נע"מ, סדרה 1, מדורגת בזמן קצר, ilA-1, על ידי חברת הדירוג מעלות S&P.

ד. **שעבודים וערבויות** - ראה ביאור 25.

ה. **אמות מידה פיננסיות** - ראה ביאור 19-ג'2.

ביאור 15 - התחייבויות לספקים ונותני שירותים:

א. **הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)**

31.12.2024	31.12.2025	
		בחשבון פתוח:
161,373	207,569	בשקלים
698,110	1,118,879	במט"ח
859,483	1,326,448	סכום ביניים
83,391	100,591	בחשבון המחאות לפירעון
942,874	1,427,039	סך-הכול

ביאור 16 - מקדמות מלקוחות והכנסות מראש:

א. **הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)**

31.12.2024	31.12.2025	
336,303	397,339	מקדמות מלקוחות
49,001	47,152	הכנסות מראש
385,304	444,491	סך-הכול

יתרת ההכנסות מראש כוללת חלויות שוטפות בגין החכרה תפעולית (ראה ביאור 20).



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 17 - זכאים ויתרות-זכות:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	
51,640	67,919	הוצאות לשלם
68,999	81,621	התחייבויות בשל שכר ומשכורות
15,536	21,795	הפרשות לחופשה והבראה
22,307	2,579	האוצר - מס ערך מוסף
4,453	4,568	שונים
162,935	178,482	סך-הכול

ביאור 18 - הפרשות:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

סך-הכל	הפרשה לתביעות בגין נזקי רכב (ב)	תביעות משפטיות (ב)	הפרשה לאחריות	
52,506	27,054	5,224	20,228	יתרה ליום 1 בינואר 2025
30,477	19,306	2,915	8,256	סכומים שהופרשו השנה
(14,355)	(11,080)	(820)	(2,455)	הפרשות שנוצלו השנה
68,628	35,280	7,319	26,029	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ב. תביעות משפטיות והפרשה לתביעות בגין נזקי רכב:

כנגד החברה וחברות מאוחדות הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל. למידע נוסף, בגין תביעות משפטיות ותביעות בגין נזקי רכב, ראה ביאור 25-ב'.





ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	שעור ריבית משוקלל ליום 31.12.2025	בסיס הצמדה	
69,913	-	-	צמוד	הלוואות מבנקים
217,459	1,098,237	5.07%	לא צמוד	הלוואות מבנקים ונותני אשראי אחרים
(176,589)	(314,761)			בניכוי- חלויות שוטפות
110,783	783,476			סך-הכול

ב. מועדי פירעון לפי שנים:

31.12.2024	31.12.2025	
176,589	314,761	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
85,783	324,417	בשנה השנייה
25,000	263,375	בשנה השלישית
-	195,684	בשנה הרביעית ואילך
287,372	1,098,237	סך-הכול

ג. פרטים נוספים:

1. שעבודים - ראה ביאור 25-א'.

2. אמות מידה פיננסיות - כתנאים לקבל אשראי (לרבות זמן קצר):

א. כתנאי למתן האשראי, התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות. אמות המידה קובעות, כי יחס ההון העצמי המוחשי בדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו) לא יפחת בכל עת שהיא מ- 20%. כמו-כן, החברה נטלה על עצמה מגבלות על שינוי בשליטה בחברה, ביצוע מיזוג או פיצול עם תאגיד אחר, ונטילת התחייבויות כלפי צדדים שלישיים שעלולות להגביל את זכות התאגידים הבנקאיים ליצור לטובתם בטוחות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, החברה עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות), בחברה, הינה 190 מיליוני ש"ח.

ב. חברה מאוחדת (בביאור זה להלן "פסיפיק") התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים כי ההון העצמי המוחשי של פסיפיק, לא יפחת משיעור של 12% מסך המאזן של פסיפיק על פי דוחותיה הכספיים השנתיים והרבעוניים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, פסיפיק עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.





ביאור 19 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך):

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות), בפסיפיק, הינה 325 מיליוני ש"ח.

ג. לחברה מאוחדת (בביאור זה להלן "פריסבי מימון", לשעבר "אוטו קאש") הסכם מול כלל התאגידים הבנקאיים (אשר כלפיהם יש לפריסבי מימון התחייבויות על אמות מידה פיננסיות) בו נקבעו אמות מידה פיננסיות. בין היתר, התחייבה פריסבי מימון, כי ההון העצמי המוחשי שלה, לא יפחת משיעור של 12% מסך המאזן שלה על פי דוחותיה הכספיים השנתיים והרבעוניים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, פריסבי מימון עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות), בפריסבי מימון, הינה כ- 246 מיליוני ש"ח.

ד. לחברה מאוחדת (בביאור זה להלן "מטרו") הסכם מול כלל התאגידים הבנקאיים (אשר כלפיהם יש למטרו התחייבויות על אמות מידה פיננסיות) בו נקבעו אמות מידה פיננסיות, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים. בין היתר, התחייבה מטרו כי:

- ד.1. שיעור הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי לא יפחת מ- 15%.
- ד.2. סכום ההון העצמי המאוחד המוחשי לא יפחת מסכום של 30 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מטרו עומדת בהתחייבויות האמורות לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות), במטרו, הינה כ- 21 מיליוני ש"ח.

ביאור 20 - הכנסות מראש לזמן ארוך:

א. הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.12.2025	
116,325	120,613	הכנסות מראש בגין החכרה תפעולית
(42,670)	(42,406)	בניכוי - חלויות שוטפות
73,655	78,207	סך-הכל

ב. מועדי הכרה בהכנסות מראש לפי שנים:

31.12.2024	31.12.2025	
42,670	42,406	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
38,596	38,892	בשנה השנייה
28,517	32,903	בשנה השלישית
6,542	6,412	בשנה הרביעית ואילך
116,325	120,613	סך-הכל

הכנסות מראש משקפות דמי חכירה בגין תקופה של מספר חודשי שכירות אחרונים עבורם גובה הקבוצה את התשלום מן החוכרים מראש וכן דמי חכירה הנפרשים לאורך חיי העסקה.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה:

א. הרכב אגרות חוב לפי עלות מופחתת:

31.12.2024	31.12.2025	שיעור ריבית נקובה ליום 31.12.2025	שיעור ריבית אפקטיבי ליום 31.12.2025	בסיס הצמדה	
181,406	91,355	2.75%	3.92%	לא צמוד	סדרה א'
1,044,959	808,042	2.30%	4.76%	לא צמוד	סדרה ג'
829,445	573,077	2.15%	4.99%	לא צמוד	סדרה ד'
220,803	187,015	5.05%	5.24%	לא צמוד	סדרה ה
-	502,117	5.04%	5.26%	לא צמוד	סדרה ו'
(570,225)	(806,127)				בניכוי - חלויות שוטפות
1,706,388	1,355,479				סך-הכול

מועדי פירעון:

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	
570,225	806,127	בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
723,298	713,144	בשנה השנייה
647,913	261,043	בשנה השלישית
335,177	381,292	בשנה הרביעית ואילך
2,276,613	2,161,606	סך-הכול

ב. פרטים נוספים בגין סדרה א':

ביום 10 בספטמבר 2015 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 271,615,000 אגרות חוב סדרה א' (להלן: "אגרות החוב (סדרה א')"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. סכום תמורת ההנפקה נטו לאחר הוצאות ההנפקה, מגיע לכ- 269,009 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.75%. קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע ב- 22 תשלומים חצי שנתיים (קרן וריבית), ביום 1 במרץ ו-1 בספטמבר 2016 עד 2026 (כולל).

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות), בכפוף למגבלות מצטברות כפי שנקבע בשטר הנאמנות, כפי שיפורט בהמשך.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

כמו כן, ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה א') על-ידי חברת הדירוג כאמור יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי כלפי מטה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א'), בשיעור הריבית הנוסף, בהתאם למדרגות שנקבעו, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרום הדירוג החדש על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א').

על פי שטר הנאמנות, החברה תהיה זכאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה ובלבד שהסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם כאמור, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') ב 30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת 0.8% לשנה.

על פי שטר הנאמנות, בקרות אירועים מסוימים המפורטים בשטר הנאמנות, עשויה לקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הזכות להעמיד את יתרת החוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי. על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי הנפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו).

לאחר הנפקת הסדרה, ביצעה החברה שתי הרחבות לסדרה א', במהלך השנים 2016-2018.

ביום 8 בינואר 2023 הורחבה סדרה א' בהנפקה לציבור של 110,801,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 107.5 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ע.ג של סדרה א' הינה כ- 90,785 אלפי ש"ח.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ג. פרטים נוספים בגין סדרה ג':

ביום 6 בספטמבר 2017 הנפיקה החברה 163,870,000 אגרות חוב סדרה ג' (להלן "אגרות חוב (סדרה ג')"), בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, מדורגות Aa3il באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ (באשר לדירוג הנוכחי ראה סעיף ח' להלן). תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות הנפקה, הסתכמה בסך של כ- 162,206 אלפי ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 2.3%. קרן אגרות חוב סדרה ג' נפרעת ב- 10 תשלומים שנתיים, החל ביום 1 בספטמבר 2018 עד 1 בספטמבר 2027 (כולל) באופן שכל אחד משני התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 4% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב (סדרה ג'), כל אחד מששת התשלומים הבאים יהיה בשיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב (סדרה ג') וכל אחד משני התשלומים האחרונים יהיה בשיעור של 16% מקרן ערכן הכולל של אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי הנפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.
5. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו).

יצוין כי יתר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

לאחר הנפקת הסדרה, בצעה החברה שתי הרחבות לסדרה ג', במהלך השנים 2018-2021.

ביום 8 בינואר 2023 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 439,000,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 408.7 מיליון ש"ח.

ביום 29 ביוני 2023 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 184,704,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 170.5 מיליון ש"ח.

ביום 14 ביולי 2024 הורחבה סדרה ג' בהנפקה לציבור של 500,000,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 474.6 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ע.נ. של סדרה ג' הינה כ- 824,377 אלפי ש"ח.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ד. פרטים בגין סדרה ד':

ביום 7 במרץ 2021 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים וליציבור של 230,000,000 אגרות חוב סדרה ד' (להלן: "אגרות החוב (סדרה ד')"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות, A2 באופק יציב על ידי מדרוג בע"מ (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ח' להלן). אגרות החוב (סדרה ד'), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.15%. קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע ב- 30 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), החל ביום 1 ביולי 2021 ועד 1 באוקטובר 2028 (כולל). תמורת ההנפקה בגין סדרה ד' תועמד כהלוואת בעלים לפסיפיק, לשם מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי. אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבוד והמחאה לטובת הנאמן של מלוא זכויות החברה מכוח הלוואת הבעלים לפסיפיק, וכן על ידי שעבוד קבוע, מדרגה ראשונה וללא הגבלת סכום, של רכבים המוחזקים על ידי פסיפיק, לרבות הזכויות והתקבולים מהם. במקרה בו יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט, תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') נחותות ביחס לכל חוב שהוא של החברה שלא הוגדר במפורש כנחות ביחס לחוב בגין אגרות החוב (סדרה ד') ובכלל זה לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג'). במסגרת שטר הנאמנות, החברה התחייבה, בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח.
 3. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.
 4. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי לא יפחת מסך של 830 מיליון ש"ח.
- כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו).

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

יצוין, כי על פי שטר הנאמנות, החברה מתחייבת כי במקרה בו החברה המאוחדת לא שילמה לחברה את מלוא הכספים המיועדים לתשלום הקרן ו/או ריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת עד שני ימי עסקים לפני אותו מועד תשלום או במספר מקרים נוספים כפי שפורטו בשטר הנאמנות לאחר שההפרות

הנקובות שם לא תוקנו, תפרע החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של פדיון מוקדם, וזאת בתוך 120 ימים ממועד קרות האירוע כאמור.

תמורת ההנפקה נטו, בסך של כ- 228 מיליוני ש"ח.

לאחר הנפקת הסדרה, בצעה החברה שתי הרחבות לסדרה ד', במהלך שנת 2022.

ביום 29 ביוני 2023 בצעה החברה הרחבות של סדרה ד', בהנפקה ליציבור של 352,187,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בהתאמה. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 320.6 מיליוני ש"ח.

ביום 21 בדצמבר 2023 הורחבה סדרה ד' בהנפקה ליציבור של 215,811,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות ההנפקה, הסתכמה בסך של כ- 202.5 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סדרה ד' מונה כ- 597,289 אלפי ש"ח ע.ג.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ה. פרטים בגין סדרה ה:

ביום 7 בינואר 2024 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 256,089,000 אגרות חוב סדרה ה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ה)"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ה) מדורגות, ilAA- באופן יציב על ידי מעלות S&P (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ח' להלן). אגרות החוב (סדרה ה), נושאות ריבית שקלית בשיעור של 2.53%, מלבד תשלום הריבית הראשון שיחול ביום 27 ביוני 2024 אשר נושא ריבית שקלית בשיעור של 2.37%. קרן אגרות החוב (סדרה ה) תיפרע ב- 15 תשלומים חצי שנתיים לא שווים (קרן וריבית), החל ביום 27 ביוני 2024 ועד 27 ביוני 2031 (כולל). באופן שכל אחד מארבעה עשר התשלומים הראשונים יהיה בשיעור שח 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה) ואילו תשלום קרן אחרון יהיה בשיעור של 6.67% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ה).

אגרות החוב (סדרה ה) אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), בין היתר, כי:

1. יחס הון עצמי למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 20%.
2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח.
3. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס הון למאזן, על בסיס מידע כספי נפרד של החברה, לא יפחת מ- 30%.
4. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 930 מיליון ש"ח.
5. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ה), בהחלטה מיוחדת.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה (סולו).

יצוין כי עיקר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה) זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סדרה ה מונה כ- 187,867 אלפי ש"ח ע.ג.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

ו. פרטים בגין סדרה ו':

ביום 30 ביולי 2025 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 495,089,000 אגרות חוב סדרה ו' (להלן: "אגרות החוב (סדרה ו')"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה לסך של כ- 495,089 אלפי ש"ח, לא כולל הוצאות הנפקה. אגרות החוב (סדרה ו') מדורגות, ilAA- באופן יציב על ידי מעלות S&P (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ח' להלן). אגרות החוב (סדרה ו'), נושאות ריבית שקלית חצי שנתית בשיעור של 2.52%, מלבד תשלום הריבית הראשון שיחול ביום 28 בינואר 2026 אשר נושא ריבית שקלית חצי שנתית בשיעור של 2.499%. שיעור ריבית שקלית שנתית לאגרות חוב (סדרה ו') עומד על 5.04%. קרן אגרות החוב (סדרה ו') תיפרע ב- 15 תשלומים חצי שנתיים לא שווים (קרן וריבית), החל ביום 28 בינואר 2026 ועד 28 בינואר 2033 (כולל). באופן שכל אחד מארבעה עשר התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') ואילו תשלום קרן אחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו').





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

- אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בין היתר, כי:
1. יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 79%.
 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח.
 3. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-1,250 מיליון ש"ח.
 4. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס חוב פיננסי נטו מותאם ל-CAP נטו לא יעלה על 77%.
 5. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בהחלטה מיוחדת.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו).

יצוין כי עיקר התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סדרה ו' מונה כ- 495,089 אלפי ש"ח ע.נ.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמגבלות על ביצוע חלוקה כאמור.

ז. פרטים בגין סדרה ז':

ביום 19 בפברואר 2026 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 500,000,000 אגרות חוב סדרה ז' (להלן: "אגרות החוב (סדרה ז')"), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, בתמורה לסך של כ- 500,000 אלפי ש"ח, לא כולל הוצאות הנפקה. אגרות החוב (סדרה ז') מדורגות, ilAA- באופן יציב על ידי מעלות S&P (באשר לדירוג הנוכחי, ראה סעיף ח' להלן). אגרות החוב (סדרה ז'), צמודות למדד המחירים לצרכן, ונושאות ריבית שקלית (צמודה למדד) חצי שנתי בשיעור של 1.205%, מלבד תשלום הריבית הראשון שיחול ביום 28 במאי 2026 אשר נושא ריבית שקלית (צמודה למדד) חצי שנתי בשיעור של 0.647%. שיעור ריבית שקלית (צמודה למדד) שנתי לאגרות חוב (סדרה ז') עומד על 2.41%. קרן אגרות החוב (סדרה ז') תיפרע ב- 15 תשלומים חצי שנתיים לא שווים (קרן וריבית) כשהם צמודים למדד, החל ביום 28 במאי 2026 ועד 28 במאי 2033 (כולל). באופן שכל אחד מארבעה עשר התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ז') ואילו תשלום קרן אחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ז').

- אגרות החוב (סדרה ז') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), בין היתר, כי:
6. יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 79%.
 7. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 950 מיליון ש"ח.
 8. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-1,350 מיליון ש"ח.
 9. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס חוב פיננסי נטו מותאם ל-CAP נטו לא יעלה על 77%.
 10. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), בהחלטה מיוחדת.

כל ההתניות לעיל נמדדות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והרבעונים של החברה (סולו).

יצוין כי עיקר התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז') זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').





ביאור 21 - אגרות חוב וריבית צבורה (המשך):

ח. דירוג סדרות אגרות החוב:

כל סדרות אגרות החוב של החברה, מדורגות על ידי מעלות S&P, בדירוג ilAA - באופק יציב, ודירוג ilA+ לחברה, עם תחזית יציבה.

ביאור 22 - התחייבויות בגין חכירות:

א. מידע כללי לגבי פעילויות החכירה:

הקבוצה חוכרת מבנים ושטחי מסחר, המשמשים לאולמות תצוגה, מגרשי אחסנה או מרכזי שירות. חלק מחוזי החכירה של הקבוצה כוללים תשלומי חכירה הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות להארכה.

ב. מידע כמותי נוסף לגבי החכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
8,757	11,396	15,127	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות בגין חכירות
45,539	51,415	75,006	סך תזרים המזומנים ששולם עבור החכירות (כולל ריבית)

ג. באשר לפירעונות ההתחייבויות בגין חכירות, לפי שנים, ראה ביאור 28-ו'.

ד. לבקשת הקבוצה, הוצאו ערבויות בנקאיות, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2025, עומדות על סך של כ- 1.3 מיליוני ש"ח לטובת המשכירים של הנכסים הנזכרים לעיל.





ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו:

א. כללי

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה החברה חייבת בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.

לקבוצה התחייבות לשלם פיצויים לעובדיה המהווה תוכנית הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו החברה מפרישה עבור חלק מהעובדים סכומים עבור פיצויים לפוליסת ביטוח מנהלים, קרנות פנסיה או קופות אישיות. חישוב ההתחייבות נערך בהתאם לתחשיב אקטואר בלתי תלוי כמפורט בביאור להלן.

ב. הרכב התוכנית להטבה מוגדרת, נטו:

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	
95,781	117,416	ערך נוכחי של מחויבויות להטבה מוגדרת
(86,090)	(108,228)	שווי הוגן של נכסי התכנית
9,691	9,188	מחויבויות, נטו להטבה מוגדרת

ג. תנועה בערך הנוכחי של המחויבויות בגין הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
81,383	95,781	יתרה לתחילת שנה
286	8,338	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3 לעיל)
12,739	15,230	עלות שירות שוטף
4,590	5,504	עלות ריבית
5,517	10,871	מדידות מחדש : הפסדים אקטואריים **
(8,734)	(18,308)	הטבות ששולמו
95,781	117,416	יתרה לסוף שנה

** נזקפו לרווח כולל אחר.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 23 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו (המשך):

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה ביום 31.12.2024	לשנה ביום 31.12.2025	
73,485	86,090	יתרה לתחילת שנה
-	6,903	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3-ג' לעיל)
4,136	4,774	הכנסות ריבית
4,364	14,055	מדידות מחדש - רווחים אקטואריים **
12,839	14,416	הפקדות על-ידי המעסיק
(8,734)	(18,010)	הטבות ששולמו
86,090	108,228	יתרה לסוף שנה

** נזקפו לרווח כולל אחר.

ה. הנחות אקטואריות עיקריות:

שיעור ההיוון לשימוש בתשואת השוק בסוף תקופת הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו ש"ח.

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	
בין 2.4% ל- 2.9%	בין 2.3% ל- 4.5%	שיעור היוון
בין 2.5% ל- 4%	בין 2.3% ל- 4.5%	שיעור גידול חזוי בשכר



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 24 - מיסים על ההכנסה:

א. הרכב יתרת מיסים נדחים:

1. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

תאריך	תנועה ההוצאה או הפסד	תנועה ההוצאה או הפסד	מימוש אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה	צירוף עסקים (ראה ביאור 8- א'-3-ג' לעיל)	תאריך
31.12.2025	לתקופה	לתקופה	(ראה ביאור 8- א'-3-ב' לעיל)		31.12.2024
נכסים קבועים	(29,241)	(3,209)	-	(11,023)	(15,009)
נכסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	16	-	-	(16)
נכסים בלתי מוחשיים	(30,983)	2,278	1,331	(30,349)	(4,243)
הטבות לעובדים	7,390	818	-	1,420	5,879
הפרשה לחובות מסופקים	17,044	2,248	-	-	14,796
הפסדים לצרכי מס	10,690	(2,756)	-	-	13,446
אחרים	3,284	2,735	-	549	-
סך-הכול	(21,816)	2,130	(727)	(39,403)	14,853

2. לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המיסים הנדחים - ראה סעיף ג' להלן.

3. המיסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

תאריך	תאריך	
31.12.2025	31.12.2024	
29,089	22,943	נכסים לא שוטפים
(50,905)	(8,090)	התחייבויות לא שוטפות
(21,816)	14,853	סך-הכול

4. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה קיימים הפסדים מעסק והפסד הון, בגינם לא יצרה נכס מס נדחה, בסכומים של כ- 26 וכ- 43 מיליוני ש"ח, בהתאמה.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 24 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
57,459	86,054	102,806	מיסים שוטפים
4,726	2,612	(2,130)	מיסים נדחים
1,056	4,456	3,669	מיסים בגין שנים קודמות
63,241	93,122	104,345	סך-הכול

ג. שיעור המס:

שיעור המס שחל על חברות הקבוצה הינו 23%. בגין חברת הבת פריסבי מימון בע"מ (לשעבר "אוטו קאש שירותי מימון בע"מ"), המהווה מוסד כספי (ראה ביאור 8-א'-2-ב' לעיל), קיים גם שיעור מס רווח בשיעור של 18%, וסה"כ שיעור מס משולב של 34.7%.

ד. שומות מס:

לחברה שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2023. במהלך שנת 2025 סגרה החברה הסכם שומות סופיות לשנים 2020-2023, לפיו שילמה החברה מיסים, בגין השנים כאמור, סך של כ- 2.8 מיליוני ש"ח, כולל ריבית.

לחברות המאוחדות שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020, למעט חברה מאוחדת אחת, אשר במהלך שנת 2025 סגרה הסכם שומות סופיות לשנים 2019-2023, לפיו שילמה החברה המאוחדת מיסים, בגין השנים כאמור, סך של כ- 5.2 מיליוני ש"ח. מנגד, בעקבות הסכם האמור לעיל, רשמה החברה הפחתה בהוצאות המיסים השוטפים, המיוחסות לשנת 2024, בסכום של כ- 3.6 מיליוני ש"ח.





ביאור 24 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מס תיאורטי:

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
263,429	364,044	431,484	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23.0%	23.0%	23.0%	שיעורי המס הרגילים
60,588	83,730	99,241	המס התיאורטי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
1,068	633	263	הוצאות לא מוכרות, נטו
-	-	(10,132)	רווח ממדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות בכלולה לפני הרכישה (ראה ביאור 8-א'-3-ג')
(1,447)	-	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8-א'-3-א')
(1,337)	(4,789)	(6,360)	ההטבה הנובעת מהפסד מס, מזיכוי מס או מהפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר אשר שימש להקטנת הוצאות מיסים נדחים
1,056	4,456	3,669	מיסים בגין שנים קודמות
2,364	3,240	4,437	תשלום מבוסס מניות
571	2,111	3,934	התאמת מס בגין הפסדי חברות לפי שיטת השווי המאזני
3,992	5,333	5,636	הפרשים בגין שיעור מס שונה החל על חברה בת (מוסד כספי)
-	385	2,786	הפסדים לצורכי מס בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
(3,614)	(1,977)	871	אחרים
63,241	93,122	104,345	סך-הכול

ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. שעבודים:

1. להבטחת אשראים שהתקבלו מתאגידים בנקאיים ומאחרים יצרו חברות מאוחדות שעבודים קבועים על כלי הרכב.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

2. לקבוצה קיימים שעבודים לנאמן ולמחזיקי אגרות חוב סדרה ד' (לפירוט ראה ביאור 21-ד' לעיל), לצורך הבטחת אגרות חוב אלו. בנוסף, לחברה מאוחדת קיימים שעבודים לחברה ולנאמן של סדרה ד', להבטחת הלוואת הבעלים שנתקבלה מהחברה.

ב. התחייבויות תלויות:

א. כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך העסקים הרגיל ו/או ייצוגיות. בגין התביעות האמורות נערכו הפרשות בסכום כולל של כ- 7.3 מיליוני ש"ח.

לדעת הנהלת החברה המסתמכות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספרים הינן נאותות.

בנוסף, כנגד הקבוצה עומדות תביעות ביטוח בנושאי חבות מעבידים וצד שלישי, בסכום כולל של כ- 3 מיליוני ש"ח. ככל שתביעות אלו תמומשנה, לחברה תהיה השתתפות עצמית מול חברות הביטוח, אך לא ניתן לאמוד את סכום ההשתתפות העצמית.

כנגד פסיפיק הוגשו תביעות ביטוח בסך כולל של כ- 45.7 מיליוני ש"ח. פסיפיק ביצעה הפרשה בגין תביעות אלו בסך של כ- 35.3 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 31 בדצמבר 2018 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה כנגד החברה וכנגד יצרן רכבי התוצר דאצ'יה, Automobile Dacia S.A (להלן: "היצרן"), בסך משוער של כ-150 מיליוני ש"ח. במסגרת התובענה טוען המבקש, כי כלי רכב מדגמי דאצ'יה סנדרו ודאצ'יה לוגאן אשר יוצרו על ידי היצרן, יובאו על ידי החברה לישראל, ונמכרו ללקוחות שרכשו את כלי הרכב מהחברה כחדשים או נרכשו על ידי הלקוחות כמשומשים, נמסרו כשהם סובלים מרעידות, קפיצות והשהייה באופן אקראי בתחילת נסיעה או בנסיון האצה. בנוסף, לטענת המבקש, בכלי הרכב נשוא הבקשה קיים, לכאורה, פגם בטיחותי הגורם לרכב להידרדר לאחור במדרון חד, חרף היותו משולב בהלוך קדמי. לטענת המבקש החברה והיצרן ידעו על הליקויים, לכאורה, עליהם הצביע המבקש בבקשה, וחרף זאת, נמכרו כלי הרכב ללקוחות וזאת בניגוד לדין. דיון מוקדם בבקשה התקיים ביום 10 בספטמבר 2019, ולאחריו הוגשו במהלך שנת 2020 מספר בקשות מקדמיות נוספות במסגרת ההליך. ביום 12 בינואר 2023 הודיעו הצדדים כי הגיעו להסכמה לפיה יפנו להליך של גישור. לאחר שהוגשו מספר הסדרים לסיום התיק, בהמשך להערות בית המשפט, הוגש הסדר פשרה מעודכן וזאת ביום 14 במרץ 2024. במסגרת ההסדר שהוגש, סוכם על מתווה המתייחס לתופעת הרעידות הנטענת בבקשה בדרך של פיצוי לחברי הקבוצה, תיקון כלי רכב, גמול ושכ"ט למבקש וב"כ. ביום 21 בינואר 2025 אושר הסדר פשרה. יצוין, כי החברה לא נדרשת לשלם סכומים לחברי הקבוצה ותישא בעלות הטמעתו בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ג. ביום 11 במרץ 2020 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Nissan, Renault ו- DACIA (להלן: "היצרנים"), בסך משוער של כ- 100 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, החברה והיצרנים הפרו את חובתן כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרה מידע אודות פגם בתכנון ו/או בייצור במנועים מסדרת 1.2TCe (להלן: "המנועים"), המותקנים בחלק מכלי רכב מדגמי רנו, ניסאן ודאצ'יה, שיוצרו בין השנים 2012-2016, ששווקו על ידי החברה בישראל ו/או על ידי יבואנים מקבילים אחרים, או שיובאו ביבוא אישי או כלי רכב, אלה שנרכשו בשוק יד שניה בישראל כמשומשים, וזאת לכאורה בניגוד לדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להוציא צו הצהרתי לפיו יש להחליף או לתקן את המנועים המותקנים בכלי הרכב נשוא הבקשה ללא עלות, יש לזמן את בעלי כלי הרכב הנכללים בקבוצה נשוא התובענה לבדיקה ולבצע על פי הצורך תיקון או החלפה של המנועים וכן להורות על הארכת אחריות למנועים לתקופה של 10 שנים או 200 אלף ק"מ מיום אישור הבקשה הן למנוע המקורי של כלי הרכב והן למנועים





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

שהוחלפו/תוקנו, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. למועד פרסום דוח זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה להתקבל.

ד. ביום 16 ביולי 2020, הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד חברה בת בבעלותה המלאה (100%), מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ (להלן - "**מרחבים**"), בסך משוער של כ- 72.6 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, במסגרת פעילות מכירת כלי רכב משומש, החברה ומרחבים הציגו ללקוחותיהם דוחות בדיקה שבוצעו במכוני בדיקה מורשים של משרד התחבורה (להלן - "**מכוני הבדיקה**"), הכוללים רק את תמצית הליקויים שמסכמים את ממצאי הבדיקה, ובהיותם דוחות חלקיים לא הציגו, לכאורה, ליקויים שנדרש גילויים על פי דין. בכך, לטענת המבקש, הטעו ולא גילו גילוי נאות שנדרש על פי דין את מצב כלי הרכב כאמור טרם רכישתם. כמו כן, טוען המבקש ביחס לאי גילוי נאות של זהות החברה ומרחבים אגב הליך המכירה וכן כי הסכם המכירה של כלי הרכב נוגד, לטענת המבקש, את הדין. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לקבוע כי המשיבות פעלו תוך מתן מצגי שווא ביחס לאיכות כלי הרכב שנמכרו על ידם תוך הטעיה ואי גילוי נאות שנדרש על פי דין ותוך הסבת נזק ללקוחותיהם. בהתאם לכך, לטענת המבקש, יש להורות למשיבות להציג ולמסור ללקוחותיהם דוחות בדיקת רכב מלאים ולחייב את מכוני הבדיקה לתעד בדוחות הבדיקה את כלל הפגמים שזוהו ברכב הנבדק, לציין באופן נאות את זהות המוכרת במגרשי המכירה ובהסכמים הנחתמים עם הלקוחות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. ביום 5 באוגוסט 2025 הבקשה נדחתה והושתו על המבקש הוצאות משפט. ביום 26 באוקטובר 2025 הוגש ערעור על פסק דין אשר נקבע לדיון ביום 26 באפריל 2026.

ה. ביום 5 באוקטובר 2021 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם מובנה במאוררי מנוע ובמזגן של כלי רכב מתוצרת ניסאן, ולפחות ניסאן אקסטרייל, אשר לאחר תקופת שימוש קצרה של מספר שנים או עשרות בודדות של אלפי ק"מ חדל מלתפקד. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה והיצרן, לתקן את "תקלת הבטיחות הסדרתית" הקיימת בכלי הרכב נשוא הבקשה, להורות על הארכת האחריות בגין הרכיב התקול למשך 5 שנים לאחר האחריות הניתנת, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. לאור בקשת תיקון הבקשה, והתנגדות החברה והיצרן, סוכם כי הבקשה תמחק כנגד השתת הוצאות. לאחריה, הגישו המבקשות את הבקשה פעם נוספת וזאת מיום 22 בנובמבר 2022. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

1. ביום 21 ביולי 2021 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "**פסיפיק**"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**הבקשה**"), בסך משוער של כ- 13 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה טוענת המבקשת אשר שכרה מפסיפיק רכב בשיטת ליסינג מימוני, כי (א) נגבה ממנה הפרש של ימי שכירות בניגוד להסכם (ב) נגבה ממנה תשלום עבור טיפולים שבוצעו לרכב בניגוד להסכם (ג) נגבו ממנה תשלומי השבה לקדמות ללא שניתנה לה הזדמנות לבצע בדיקת שמאי מטעמה (ד) נגבה ממנה תשלום בגין אבדן אחריות כפי שצוין בהסכם בשל כך שביצעה באיחור את הטיפולים השוטפים לרכב (ה) פסיפיק החתימה ערבה יחידה לחובותיה של המבקשת בניגוד לחוק הערבות. על פי הבקשה, פעלה פסיפיק, לכאורה, בניגוד להסכם ולדין. ביום 5 במאי 2025, התקבל פסק דין הדוחה את הבקשה על הסף.

2. ביום 1 בנובמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תביעה כייצוגית (להלן: "**הבקשה**"), כנגד החברה וכנגד היצרנים NISSAN MOTOR CO. LTD ו-Renault s.a.s (להלן: "**היצרנים**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרנים הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם מובנה במערכת הסיכה בכלי הרכב מתוצרת היצרנים ולכל הפחות מדגמי ניסאן אקס טרייל ורנו קוליאוס המונעים במנוע דיזל, והמשווקים על ידי החברה, המוביל לכך שבעלי הרכבים נדרשים להחליף את שמן המנוע באופן בלתי סביר תוך תקופה קצרה וכך למשך כל חיי הרכב (להלן – "**הפגם הנטען**"). לטענת המבקשים, הפגם הנטען אינו פוגע רק במבקשים ובחברי הקבוצה אלא שיש בכך גם כדי השפעות שליליות על הסביבה ובריאות הציבור. לטענת המבקשים, התנהלות החברה והיצרנים מהווה הטעיה, הפרת שורת חובות חקוקות, הפרת חוזה, רשלנות, ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה וליצרנים לתקן את הפגם הנטען, להורות על הארכת האחריות בגין הפגם הנטען למשך 10 שנים מעבר לאחריות המקורית, וזאת לצד השבת כספים וכן פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית. יצוין, כי ביום 10 בנובמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה נוספת לאישור תביעה כייצוגית (להלן: "**הבקשה הנוספת**"), כנגד החברה וכנגד היצרן NISSAN MOTOR CO. LTD, בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות בגין עילה של הבקשה ביחס לרכבי ניסאן אקסטרייל בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי אישורה של הבקשה הנוספת כתובענה ייצוגית.

3. ביום 24 בינואר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**"), כנגד החברה וכנגד היצרן DACIA (להלן: "**היצרן**"), בסך משוער של 2.5 מיליון ש"ח לפחות. לטענת המבקשים, החברה והיצרן הפרו את חובתם כלפי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג שעה שלא מסרו מידע אודות פגם אסתטי בחישוקי הגלגלים ובצלחות הנוי ברכבי דאסטר ברמת גימור LAUREATE אשר מתבטא בקילופי צבע. לטענת המבקשים, הפגם הנטען גורם לפגיעה בהנאה מהשימוש ברכב וטורד את מנוחתם של בעלי הרכבים. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש להורות לחברה והיצרן, לצאת בקריאה חוזרת (Recall) על חשבון, להאריך את האחריות הניתנת על חישוקי הנוי של הגלגלים ולפצות את חברי הקבוצה. הצדדים מנהלים מגעים להסדר. עם זאת, בשלב מקדמי זה, ובהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

ט. ביום 15 במאי 2023 התקבלה בידי החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה כנגד היצרן Aoutomobile Dacia S.A (להלן - "היצרן") וכנגד החברה, בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, ברכבי דאציה נפל פגם בידית האורות שלעיתים משמשת גם לאיתות (להלן - "הידית"), שלא מאפשרת את הדלקת אורות הדרך של הרכב. במסגרת הבקשה, בית המשפט התבקש לקבוע כי קיים פגם סדרתי בידית, כי יש להוציא צו המורה להודיע לכל חברי הקבוצה על קיומו של הפגם (לכאורה) בידית ולבצע קריאת תיקון יזומה לצורך תיקונה. ככל שלא ימצא פתרון המאפשר את תיקון הידית, להורות על הארכת אחריות לידית לתקופה של 10 שנים שטרם הגשת הבקשה ללא עלות, וזאת לצד פיצוי חברי הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

י. ביום 20 ביוני 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Nissan, Renault ו-Dacia (להלן: "היצרנים"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, בכלי רכב המונעים בדיזל שיוצרו על ידי היצרנים ושוקו על ידי החברה בישראל, נעשה שימוש, לכאורה, בתוכנה תרמיתית שמטרתה לזייף את נתוני פליטת מזהמים בעת ביצוע בדיקת מעבדה. בין הסעדים הנדרשים על ידי המבקשים, פיצוי כלל הציבור בשל זיהום אוויר לכאורה. הנזק הממוני הוערך בכ- 5000 ש"ח לכל בעלים או מחזיק ברכב המונע בדיזל של היצרניות בשל ירידת ערך. בנוסף, נתבע סך של 300 ש"ח לכל חבר קבוצה בגין פגיעה באוטונומיה ועוגמת נפש. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יא. ביום 31 ביולי 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרנים Renault, Nissan ו-Dacia (להלן: "היצרנים"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, בתרמוסטט המותקן בחלק מדגמי היצרנים קיים פגם סדרתי אשר מחייב החלפת התרמוסטט ובמקרים חמורים יותר אף החלפת מנוע. הנזק הנטען הוא כל סכום ששולם על ידי חברי הקבוצה בגין החלפת התרמוסטט ו/או המנוע, ירידת ערך הנגרמת לכאורה לרכבים ונזקים לא ממוניים. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יב. ביום 25 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרן Nissan (להלן: "היצרן"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, קיים פגם סדרתי בתיבות הילוכים מסוג Jacto CVT7 המותקנות במספר דגמי היצרן אשר משווקים על ידי החברה. הנזק הנטען מורכב מההפרש שבין מחיר הרכב לו היה ניתן גילוי מראש לרוכשי הרכבים בגין קיומו של הפגם הנטען לבין מחיר הרכב ששילמו רוכשי הרכבים בפועל וכן מירידת ערך מסחרית עקב החלפה או שיפוץ של תיבת ההילוכים עם הפגם הנטען. בנוסף לסעדים הכספיים, מתבקש בית המשפט להורות על קריאה חוזרת בטיחותית לכל הרכבים הנמנים על הקבוצה נשוא הבקשה. בשלב מקדמי זה, בהסתמך על יועציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יג. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד היצרן Renault (להלן: "היצרן"), בסך משוער העולה על 3 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים, קיים פגם סדרתי במאייד המותקן בחלק מהדגמים המיוצרים על ידי היצרן המשווקים על ידי החברה בישראל, אשר מחייב את תיקונו ובהמשך את החלפתו לאחר זמן קצר מהמצופה (להלן - "הפגם"). הנזק הנטען לקבוצה המיוצגת מורכב מנזק ממוני ושאינו ממוני. בנוסף לסעדים הכספיים, מתבקש בית המשפט להורות על תיקון הפגם בעת התרחשותו. בשלב





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

מקדמי זה, בהסתמך על יעוציה המשפטית של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יד. ביום 18 בפברואר 2024 הוגשה כנגד החברה בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. לטענת המבקשים, החברה הפרה את הוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 בשל כך ששלחה דברי פרסומת בניגוד לדין. ביום 12 בינואר 2025 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של המבקש מהבקשה כנגד פיצוי אישי זניח, וזאת על רקע קשיים עליהם הצביע בית המשפט בהליך מקדמי שבוצע בתיק.

טו. ביום 13 בנובמבר 2024 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "פסיפיק"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד פסיפיק וארבע משיבות נוספות העוסקות בליסינג מכירה והשכרה של כלי רכב, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים כנגד פסיפיק ויתר המשיבות, כי המשיבות לא מזכות את לקוחותיהם אשר מחזירים את כלי הרכב ששכרו מהן עם כמות דלק רבה יותר מכמות הדלק שהייתה במיכל הרכב בעת קבלתו. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

טז. ביום 8 במאי 2025 התקבלה אצל החברה, בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. במסגרת הבקשה, טוענת המבקשת להטעיה ולנזקים ממוניים (לכאורה) ללקוחות שרכשו כלי רכב מדגמי צ'רי FX EV על כלל רמות הגימור ולרבות כלי רכב משומשים מהדגם שנרכשו ישירות מהחברה (להלן - "כלי הרכב"), וזאת ביחס למידע אודות הספק טעינה מהירה מכסימלי (DC) של כלי הרכב. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יז. ביום 29 במאי 2025 התקבלה אצל החברה, בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. במסגרת הבקשה, טוען המבקש לקיומו של פגם במערכת בקרת האקלים ברכבי ניסאן מיקרה K13, המשווקים על-ידי החברה. על פי הנטען, המבנה המכני של מערכת המיזוג מוביל לתקלה הגורמת לכך שכפתור בקרת הטמפרטורה נתקע ואינו מאפשר מעבר בין מצבי חימום וקירור. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יח. ביום 8 בדצמבר 2025 התקבלה אצל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (להלן: "פסיפיק"), בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. במסגרת הבקשה, טוענים המבקשים כנגד פסיפיק, כי החל מחודש אוגוסט 2025 החברה מחייבת חוכרי רכבים חשמליים שהתקשרו עימה בהסכמי חכירה תפעולית, בתשלום אגרת הרישוי, בניגוד להתחייבותה החוזית לשאת בתשלומי האגרה. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.

יט. ביום 10 בפברואר 2026 התקבלה אצל החברה, בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה והיצרן XPENG (להלן - "היצרן"), וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליוני ש"ח. במסגרת הבקשה, טוען המבקש לקיומם של פגמים, לכאורה, בצבע של רכבי דגם G6 המתבטאים בהבדלי גוון בין חלקי המרכב. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

- כ. ביום 19 בפברואר 2026 התקבלה אצל החברה, בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה והיצרן Renault (להלן - "היצרן"), וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה, טוען המבקש לקיומם של פגמים, לכאורה, ברכבי היצרן שיוצרו מ-2018 וכוללים מנועי דיזל K9K שבהם הותקנה מערכת להפחתת פליטות המבוססת על הזרקת אוריאה אשר מחייבים ביצוע של תכנות מחשב מנוע ומחשבה אוריאה. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- כא. כנגד מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ (להלן - "מטרו") הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, עוד משנת 2021, בטענה כי מטרו היא יבואנית ומפיצה בלעדית של כלי רכב דו-גלגליים מתוצרת היצרנים ימאהה, סאן יאנג וקוואסקי, והסכמיה עם היצרנים מהווים הסדר כובל. עוד נטען כי כתוצאה מכך לצרכנים שרכשו כלי דו-גלגליים נגרם נזק בסכום כולל של 75.2 מיליון ש"ח בין השנים 2014-2020. בשלב זה הבקשה לאישור התביעה הייצוגית עדיין לא אושר. להערכת עורכי הדין של מטרו, סביר יותר שהבקשה תדחה מאשר תתקבל.
- כב. כנגד חברה בת מקבוצת מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ (להלן - "מטרו") הטילה רשות התחרות עיצום כספי, בחודש אפריל 2025, בסכום של כ- 20.5 מיליון ש"ח, ובגין שני נושאי משרה לשעבר במטרו, עיצומים כספיים בסכומים של כ- 621 אלפי ש"ח, כל אחד, בגין הטענה להיותה של מטרו צד להסדר כובל. לטענת רשות התחרות, הפרה מטרו הסדר אליו הגיעו הצדדים בדבר סיום מכירת מלוא מלאי הטרקטורונים ממותג טקסטרו (ארקטיק קאט), בטרם תחל מטרו במכירה ושיווק של טרקטורונים מתוצרת ימאהה (להלן - "ההסדר"), ובכך, עלולה הפרה זו, לכאורה, לפגוע פגיעה משמעותית בתחרות. על קביעת הרשות הוגש ערר לבית הדין לתחרות בירושלים. מטרו מוטור סבורה כי בידיה טענות טובות ביחס לכל האמור בקביעת הממונה אשר עשויות להראות כי לא נפל כל פגם באופן בו מטרו מוטור יישמה את ההסדר.
- כג. באשר לתביעה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, ראה ביאור 27-ו' להלן.

ג. ערבויות:

להלן מידע בדבר ערבויות של הקבוצה, ליום 31 בדצמבר 2025:

סוג ערבות	מטבע	יתרה במיליוני מט"ח	יתרה במיליוני ש"ח
בנקאיות	ש"ח	-	28
בנקאיות	אירו ודולר	5	18
אשראי דוקומנטרי	יואן	2,731	1,244
אשראי דוקומנטרי	אירו ודולר	32	121
סה"כ		2,768	1,411

ד. התקשרויות:

1. התקשרויות עם בעלי עניין - ראה ביאור 39.
2. חברת הבת פסיפיק קשורה עם לקוחותיה בהסכמי ליסינג לתקופות של שלוש עד חמש שנים, הכוללים לעיתים אופציה לרכישת הרכב בתום תקופת העסקה. דמי הליסינג ברובם שקליים צמודי מדד. הכנסות פסיפיק הנובעות מן ההסכמים הללו, ללא האופציות לרכישת כלי הרכב בתום תקופת העסקה, הן כדלקמן:





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ד. התקשרויות (המשך):

שנה	סה"כ
2026	1,017,969
2027	648,639
2028	275,602
2029	29,794
2030	2,169
סך - הכל	1,974,173

3. הליכי חדלות פירעון של בטר פלייס

ביום 2 בספטמבר 2013, אישר בית המשפט בישראל מתן צו לפירוק החברה האם של בטר פלייס ישראל (להלן: "בטר פלייס"), בטר פלייס אינק (להלן - "בטר פלייס אינק"), חברה המאוגדת על פי חוקי מדינת דלוואר, ארה"ב.

במהלך חודש ינואר 2014 הגישה החברה תביעת חוב כנגד חברת בטר פלייס מוטורס בע"מ (בפירוק) בגין חובותיה כלפיה בסך כולל של כ- 66 מיליון ש"ח, לרבות בגין חוב שוטף בסך של כמיליון ש"ח, בגין עלות החזקת מלאי חלפים ובדרישה לפיצוי בגין הערכות החברה ליישום הסכם שיתוף פעולה עם בטר פלייס שהופסק בעקבות היקלעותה של בטר פלייס להליכי חדלות פירעון.

ביום 13 באוגוסט 2019 התקבלה בידי החברה הכרעת המפרקים לאחר החלטת בית המשפט העליון בנושא, על פיה אושרה לחברה תביעת חוב בהיקף כולל של כ- 16.5 מיליון ש"ח, במעמד דין רגיל ובמקביל, אושרה תביעת החוב עבור חברת בטר פלייס אינק בסך זהה מכוח ערבותה של האחרונה לחובות בטר פלייס, זאת בהיקף של כ- 4.5 מיליון דולר. למועד זה התקבל בידי החברה תשלום ביניים בסך של כ- 3,643 אלפי ש"ח בגין תביעת החוב כאמור.

נכון להיום התביעה נמצאת בסוף שלבי עיון גילוי וקדם משפט.

4. בהתאם לחוק רישוי שירותים (להלן: "החוק"), אשר נכנס לתוקף בהדרגה, בשנים 2016 ו- 2017, לחברה רישיון יבואן ישיר (להלן: "רישיון") כמשמעו של מונח זה בחוק, ביחס לתוצרים רנו, ניסאן, דאציה ואינפיניטי רישיון בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. רישיון יבואן ישיר לתוצר Alpine בתוקף עד ליום 4 באפריל 2029, רישיון יבואן ישיר לתוצר XPENG בתוקף עד ליום 28 ביוני 2026 ועבור התוצר EVEASY עד ליום 3 באוגוסט 2028.

ביום 8 באפריל 2025 הסכימו החברה וצ'רי על חידוש הזיכיון ליבוא המותג לתקופה של חמש שנים. יצוין כי לחברה רישיון יבואן ישיר ממשד התחבורה עבור תוצרי צ'רי, כאשר לעת הנוכחית משרד התחבורה האריך את תקופת הרישיון האמור עד ליום 30 באפריל 2026, וזאת לנוכח פניית משרד התחבורה לקבלת ייעוץ מרשות התחרות לעניין הארכת הרישיון כאמור, אשר ביום 26 בפברואר 2026 המליצה רשות התחרות להאריך את הרישיון לתוצר צ'רי בשנה אחת. למועד זה, טרם התקבל עדכון ממשד התחבורה בעניין זה והחברה אינה יודעת להעריך מה תהייה תשובת משרד התחבורה והשלכותיה.





ביאור 25 - שעבודים, ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ד. התקשרויות (המשך):

5. לחברה בת מקבוצת מטר מוטור (אחזקות) בע"מ (להלן: "מטרו") רישיון יבואן ישיר לתוצרים הבאים: סאן יאנג, קוואסקי, ימאהה, בטא, גוגורו, אקסס, מרשל וסאגווי אשר בתוקף (התוקף ניתן לפי כל יצרן בנפרד). נכון להיום, משרד התחבורה דורש ממטרו לבחור, עבור איזה תוצר בכוונתה לחדש את רישיון היבואן הישיר שברשותה - ימאהה או קוואסקי, אחד מהם בלבד, ביחס ליבוא אופנועים וקטנועים בלבד. מטרו מקיימת הליך משפטי נגד משרד התחבורה בנושא זה, עוד משנת 2024. ביום 12 במרץ 2026 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון אשר מחייב את מטרו לקיים את דרישת משרד התחבורה, כאמור לעיל. על מטרו להודיע על החלטתה, בתוך 30 יום, ממתן פסק הדין, כאמור לעיל. רישיון היבואן עבור התוצר אותו תבחר מטרו שלא להמשיך לייבא יהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2026.

ביאור 26 - הון

א. הון המניות:

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

לתאריך 31.12.2024				לתאריך 31.12.2025			
אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום	מניות רגילות	אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום	מניות רגילות
90	90,217	150,000	בנות 0.001 ש"ח	95	94,538	150,000	בנות 0.001 ש"ח

2. במהלך שנים 2025 ו- 2024 החברה הנפיקה מניות לעובדי החברה אשר מימשו אופציות Cashless (ראה ביאור 27 להלן). כמות המניות שהונפקה היא כ- 5 מיליון וכ- 1.1 מיליון, בהתאמה, בערך נקוב של 0.001 ש"ח.

ב. מניות של החברה אשר הוחזקו ע"י חברת בת

במהלך השנים 2012-2013 רכשה פסיפיק כ- 2.3 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 0.001 ש"ח ע.ג. תמורת סכום כולל של כ- 27 מיליוני ש"ח. מניות אלו לא יקנו כל זכויות הצבעה, כל עוד הינן בבעלות החברה הבת. יחד עם זאת, תהיה פסיפיק זכאית לקבלת דיבידנד בעת חלוקה לכל בעלי המניות, וכן לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו על ידי החברה.

ביום 20 במרץ 2024, לאחר קבלת אישור החלטת מיסוי בהסכם על ידי רשות המסים, אישר דירקטוריון החברה שינוי מבנה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, כדלקמן: (א) פסיפיק העבירה לחברה את מלוא מניות החברה המוחזקות על ידיה (להלן - "המניות המועברות"), בכפוף להוראות ותנאי סעיף 104ג' לפקודה והחלטת המיסוי; (ב) בסמוך לקבלת המניות המועברות, החברה ביטלה ומחקה את המניות המועברות מההון המונפק והנפרע שלה. התהליך הושלם ביום 21 במרץ 2024.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 26 - הון (המשך):

ג. דיבידנד, באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
224,197	-	-	דיבידנד שחולק (בשיעור של 251.49% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)
-	230,106	-	דיבידנד שחולק (בשיעור של 255.06% לכל 0.001 ש"ח ערך נקוב מניות)



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות:

א. מהות והיקף הסדרי התשלומים מבוססי מניות:

לחברה עסקאות של תשלום מבוסס מניות, כמתואר להלן:

סוג ההסדר	הקצאת אופציות 2024	הקצאת אופציות 2023	הקצאת ראשונה 2022	הקצאת אופציות לשנת 2022	הקצאת שנייה 2022	הקצאת אופציות לשנת 2022	הקצאת ראשונה 2022	הקצאת אופציות לשנת 2021	הקצאת ראשונה 2021	הקצאת אופציות לשנת 2021	הקצאת אופציות שניה לשנת 2021
מועד הענקת המספר שהוענק אורך החיים החוזי מחיר מימוש (לפני התאמות) פרטים נוספים ראה סעיף	16.07.2024	11.07.2023	08.02.2022	26.06.2022	22.08.2022	13.07.2021	15.12.2020	15.12.2020	15.12.2020	15.12.2020	15.12.2020
	5,441,000	402,500	164,500	1,500,000	300,000	100,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
	18.21	17.4	21.31	17.52	18.06	16.8	13	13	13	13	13
	ב' - ה	א'	-	-	-	-	-	-	-	-	-

מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר
לשנה 31.12.2025	ביום 31.12.2025	לשנה 31.12.2024	ביום 31.12.2024	לשנה 31.12.2023	ביום 31.12.2023	לשנה 31.12.2022	ביום 31.12.2022	לשנה 31.12.2021	ביום 31.12.2021	לשנה 31.12.2020	ביום 31.12.2020
11,768,794	16.3	5,441,000	18.2	402,500	17.4	164,500	21.31	1,500,000	17.52	300,000	18.06
-	-	(71,000)	16.6	(76,401)	18.1	100,000	16.8	200,000	13	200,000	13
(293,375)	18.2	(1,428,114)	13.3	(98,691)	13.0	200,000	13	200,000	13	200,000	13
(5,061,108)	14.3	11,768,794	16.3	7,826,908	14.5	5,441,000	18.2	402,500	17.4	164,500	21.31
6,414,311	17.8	7,826,908	16.3	7,826,908	14.5	5,441,000	18.2	402,500	17.4	164,500	21.31

freesbe





ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ב. ביום 11 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ז'), ל-54 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברה הבת יחסי עובד-מעביד נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, הוצעו לניצעים 402,500 כתבי אופציה (סדרה ז') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות ש"ח ערך נקוב של החברה. האופציות יהיו ניתנות למימוש באמצעות מנגנון Cashless, החל ממועד הבשלתם ועד לתום שש שנים ממועד הקצאתם, בתמורה למחיר מימוש בסך 17.40 ש"ח למניה (כפוף להתאמות חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות). בהנחה שכל האופציות ימומשו, הן תהוונה כ- 0.44% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 0.45% מזכויות ההצבעה בה וכ- 0.41% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 0.42% מזכויות ההצבעה בה, בהנחה של דילול מלא. האופציות תהיינה ניתנות למימוש באופן הבא: (1) 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה. (2) 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. (3) 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל הינו כ- 2,762 אלפי ש"ח. החישוב נערך ליום 11 ביולי 2023, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 16.97 ש"ח.
 2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 17.40 ש"ח.
 3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 39.59%.
 4. שיעור ריבית של 3.78%.
 5. אורך חיי האופציות 72 חודשים ממועד הקצאתם.
 6. מקדם המימוש הינו 2.
- ג.** ביום 16 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 200,000 כתבי אופציה, לא סחירים, לנותן שירותים חיצוני לחברה, הניתנים למימוש בתקופה של שש שנים ממועד ההקצאה, ל- 200,000 מניות רגילות, בעלות של 0.001 ש"ח ע.ג. של החברה, במחיר של 18.21 ש"ח למניה (כפוף להתאמות בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות) במסגרת מנגנון Cashless. האופציות מהוות כ- 0.22% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה נכון ליום 16 ביולי 2024 (כ- 0.20% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה בהנחת דילול מלא). האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא:
1. 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה.
 2. 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה.
 3. 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה המוקצה הינו כ- 8.48 ש"ח בממוצע ושל כל כתבי האופציה הינו בסך של כ- 1.7 מיליוני ש"ח. החישוב נערך ליום 16 ביולי 2024, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 19.59 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.21 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה 37.69%.
4. שיעור ריבית של 4.42%.
5. זמן מימוש האופציות 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.





ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ד. ביום 16 ביולי 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות כתבי אופציה (סדרה ח') ל- 81 עובדי החברה ו/או בחברות בנות שלה, כולל לנושאי משרה בכירים, אשר יתקיימו בינם ובין החברה ו/או החברות הבנות יחסי עובד-מעביד, נכון למועד ההקצאה. בהתאם להחלטה, הוצעו לניצעים 5,241,000 כתבי אופציה (סדרה ח') הניתנים למימוש, מניות רגילות בעלות 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה (מתוך סך כתבי האופציה כ- 1,348,000 כתבי אופציה מוענקות למנכ"ל החברה). האופציות יהיו ניתנות למימוש באמצעות מנגנון Cashless, החל ממועד הקצאתם ועד לתום שש שנים ממועד הקצאתם, בתמורה למחיר מימוש בסך 18.21 ש"ח למניה (כפוף להתאמות חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות). בהנחה שכל האופציות ימומשו, הן תהווה כ- 5.95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 5.20% מזכויות ההצבעה בה בהנחה של דילול מלא. האופציות תהיינה ניתנות לשימוש באופן הבא:

1. 40% מסך כתבי האופציה בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה.
2. 45% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה.
3. 15% נוספים מסך כתבי האופציה יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההקצאה.

הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה המוקצים לאמורים לעיל, למעט כתבי האופציה המוקצים למנכ"ל, הינו כ- 35.7 מיליוני ש"ח. החישוב נערך ליום 16 ביולי 2024, בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 19.59 ש"ח.
 2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.21 ש"ח.
 3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 37.69%.
 4. שיעור ריבית של 4.42%.
 5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
- מקדם המימוש הינו 2 לעובדים ו- 2.8 לנושאי משרה.

ה. ביום 1 באוקטובר 2024 אישר הדירקטוריון של החברה, על אף התנגדות האסיפה הכללית, הקצאה פרטית למנכ"ל החברה של 1,348,000 כתבי אופציה. הערך הכלכלי של כתבי האופציה, המוקצים למנכ"ל, הינו כ- 12.3 מיליוני ש"ח. החישוב נערך בהתאם למודל הבינומי ובהתבסס על ההנחות הבאות:

1. מחיר מניה 19.91 ש"ח.
2. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 18.21 ש"ח.
3. סטיית התקן השנתית של תשואת המניה הינה 37.84%.
4. שיעור ריבית של 4.55%.
5. זמן מימוש האופציות בתוך 72 חודשים ממועד הקצאתם.
6. מקדם המימוש הינו 2.8.

ו. ביום 13 באוקטובר 2024 הומצאה לחברה בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 שהוגשה לבית המשפט המחוזי - מרכז (להלן: "**הבקשה**"). הבקשה הוגשה על ידי מבקש הטוען לבעלות במניות החברה, במטרה לבחון הגשת תביעה נגזרת בשם החברה נגד מנכ"ל החברה והדירקטורים בחברה (ובכללם חברי ועדת התגמול), בקשר עם תגמול למנכ"ל החברה שאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה על אף התנגדות האסיפה הכללית כאמור בסעיף ז' לעיל. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

להלן ההוצאות שנרשמו בגין הענקת כתבי האופציות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
10,276	14,087	19,652	תשלום מבוסס מניות

בחישוב ההוצאות נלקחו בחשבון שיעורי עזיבה שנמדדו לפי שיטות אמידה מקובלות ונבחנות מעת לעת.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים:

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

מכשירים פיננסיים נגזרים - כאשר נגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל, שווי הוגן נמדד לפי מודל שוק, המתחשב בנתונים כמו סיכויי שוק, סיכון אשראי ועוד.

ב. היררכיית השווי ההוגן:

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן לתאריך **31.12.2025**:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן				
דרך רווח והפסד:				
26,256	-	-	26,256	ניירות ערך סחירים
419	-	419	-	נגזרים (א)
292	-	292	-	אשראי לקוחות למכירה
79,476	79,476	-	-	נכסים פיננסיים אחרים לזמן ארוך
106,443	79,476	711	26,256	סך הכול
התחייבויות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
2,660	-	2,660	-	נגזרים (א)

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן לתאריך **31.12.2024**:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן			
דרך רווח והפסד:			
838	-	838	נגזרים (א)
2,686	-	2,686	אשראי לקוחות למכירה
76,376	76,376	-	נכסים פיננסיים אחרים לזמן ארוך
79,900	76,376	3,524	סך הכול
התחייבויות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:			
837	-	837	נגזרים (א)
21,556	21,556	-	אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
22,393	21,556	837	

(א) לבנקים קיימים הסדרי סילוק בנטו לרבות זכויות קיזוז הקשורות לנגזרים של הישות שהוכרו בדוח על המצב הכספי של החברה.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. היררכיית השווי ההוגן (המשך):

להלן תנועה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן, המשויך לרמה 3 בהיררכיית דירוג השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
10,739	71,267	76,376	יתרת פתיחה
-	-	11,491	צירופי עסקים (ראה ביאור 8-א'-3-ג' לעיל)
4,719	3,121	484	השקעות השנה
-	(942)	-	תקבולים השנה
44,806	-	-	העברה לרמה 3
11,003	2,930	(8,875)	התאמה לשווי הוגן
71,267	76,376	79,476	יתרת סגירה
11,003	1,988	(8,875)	סך רווחים (הפסדים) שלא מומשו, שהוכרו ברווח כולל לתקופה, בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופה

להלן מידע בגין אומדנים ששימשו את החברה בעת קביעת השווי ההוגן של הנכסים כאמור לעיל:

- שיטת הערכת שווי - במידה והיה גיוס הון בנכס פיננסי מסוים אזי השווי נקבע על בסיס השווי בסבב גיוס ההון. במידה ולא היה גיוס הון, אזי השווי נקבע לפי גישת השוק (Market Approach) - מכפילים.
- שיטת הקצאת שווי - OPM
- תנודתיות - בטווח של 56%-75%.
- ריבית חסרת סיכון - בטווח של 3.63%-3.75%.
- זמן לאקזיט - בין 3 ל-4 שנים.

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

31.12.2024	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2025	
ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן רמה 1	ערך כולל ריבית בספרים	שווי הוגן רמה 1	אגרות חוב סחירות
2,276,613	2,262,899	2,161,606	2,186,899	





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. מדיניות ניהול סיכונים:

מדיניות ניהול הסיכונים ופעילות גידור:

גורמי סיכון פיננסי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל כספים של החברה. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

1. סיכון שער חליפין: (ראה סעיף ד'-1 להלן)

2. ריכוזי סיכון אשראי:

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלות תכונות דומות, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. להערכת הנהלת החברה, לא צפוי סיכון אשראי מהותי בגין האמור לעיל. (ראה להלן סעיף ה-1 להלן).

ד. סיכוני שוק:

סיכוני שוק כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מטבע, סיכון מדד מחירים לצרכן וסיכון ריבית כדלקמן:

1. סיכון מטבע:

א. לקבוצה קיימת חשיפה מטבעית הנובעת בעיקר מכך שיבוא הרכבים והחלפים מתבצע במטבע חוץ ואילו המכירות ושאר הוצאותיה של החברה הינם בשקלים. הקבוצה מבצעת, בין היתר, עסקאות פורוורד, אופציות מט"ח ולקיחת הלוואות מבנקים במט"ח, לשם הגנה כלכלית (לא חשבונאית) הנובעת מתנודות בשערי החליפין. פעילות זו מבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים וזאת בכפוף להחלטות ההנהלה של החברה, בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי הדירקטוריון.

להלן ניתוח רגישות לשינויים כתוצאה מעליה וירידה של 5% ו-10% לתאריך המאזן בשערי החליפין של מטבעות חוץ שאליהן חשופה הקבוצה אל מול מטבע הפעילות, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, והשפעתם על הרווח (הפסד) לפני מס או על ההון:



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

רווח או (הפסד) לפני מס ליום 31 בדצמבר

שיעור השינוי	אופציות פורורד במטבע הדולר	אופציות פורורד במטבע היורו	עסקאות	נכסים והתחייבויות במט"ח נגזרים במטבע הדולר	נכסים והתחייבויות במט"ח למעט במטבע היורו
+10%					
2025	902	1,535		7,745	(42,714)
2024	227	120		(42,582)	(31,085)
+5%					
2025	618	1,833		3,872	(21,362)
2024	752	77		(21,290)	(15,541)
-5%					
2025	(840)	(3,345)		(3,872)	21,362
2024	(760)	(583)		21,290	15,541
-10%					
2025	(1,776)	(7,485)		(7,745)	42,714
2024	(2,753)	(1,129)		42,582	31,085

להלן מבחני רגישות לשינויים במטבע היואן הסיני. עליה/ ירידה של 5% ו-10% במדד כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סיכון מטבע היואן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	10%	5%		-5%	-10%
(96,881)	(48,441)	(968,819)	48,441	96,881	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סיכון מטבע היואן	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
	10%	5%		-5%	-10%
(41,457)	(20,729)	(414,572)	20,729	41,457	



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

נכסים שוטפים, ליום 31 בדצמבר 2025

סך-הכול	אחר	במטבע או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יואן או בהצמדה לו	ממד המחירים לצרכן	לא צמוד	
נכסים שוטפים:							
50,763	2,006	4,864	3,371	45	-	40,477	מזומנים ושווי מזומנים
169	-	-	-	-	-	169	פיקדונות לזמן קצר
711	-	368	51	-	-	292	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,355,134	-	-	-	-	261,522	1,093,612	לקוחות
85,478	288	11,820	7,036	599	-	65,735	הכנסות לקבל
7,129	-	-	-	-	-	7,129	חייבים ויתרות - חובה
4,803	-	-	-	-	4,803	-	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
1,504,187	2,294	17,052	10,458	644	266,325	1,207,414	סך-הכל נכסים שוטפים



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

נכסים לא שוטפים, ליום 31 בדצמבר 2025

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	מטבע יואן או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
נכסים לא שוטפים:						
214,016	789,102	-	-	-	-	1,003,118
377	-	-	-	-	-	377
-	6,856	-	-	-	-	6,856
32,477	-	-	73,255	-	-	105,732
246,870	795,958	-	73,255	-	-	1,116,083
1,454,284	1,062,283	644	83,713	17,052	2,294	2,620,270

נכסים לא שוטפים:

לקוחות לזמן ארוך

פיקדונות לזמן ארוך

חייבים לזמן ארוך

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד

סך-הכל נכסים לא שוטפים

סך-הכל נכסים



קרוס מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות שוטפות, ליום 31 בדצמבר 2025

לא צמוד	מדד לצרכן	המחירים	במטבע יואן או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
התחייבויות שוטפות:							
4,189,621	-	-	-	71	294,457	-	4,484,149
297,122	-	969,463	6,044	149,305	5,105	1,427,039	
-	-	-	686	1,974	-	2,660	
55,037	1,342	-	111	151	-	56,641	
806,127	-	-	-	-	-	806,127	
-	69,459	-	-	-	-	69,459	
5,347,907	70,801	969,463	6,912	445,887	5,105	6,846,075	

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

זכאים ויתרות-זכות

חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות

התחייבויות סך-הכל שוטפות:



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות לא שוטפות, ליום 31 בדצמבר 2025

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע יואן או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
התחייבויות לא שוטפות:						
783,476	-	-	-	-	-	783,476
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים						
1,355,479	-	-	-	-	-	1,355,479
אגרות חוב						
-	276,057	-	-	-	-	276,057
התחייבויות בגין חכירות						
2,138,955	276,057	-	-	-	-	2,415,012
סך-הכול התחייבויות לא שוטפות						
7,486,862	346,858	969,463	6,912	445,887	5,105	9,261,087
סך-הכול התחייבויות						
(6,032,578)	715,425	(968,819)	76,801	(428,835)	(2,811)	(6,640,817)
סך-הכל חשיפה מאזנית, נטו						



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

נכסים שוטפים, ליום 31 בדצמבר 2024

סך-הכול	אחר	במטבע או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יואן או בהצמדה לו	המחירים	מדד לצרכן	לא צמוד	
נכסים שוטפים:								
129,828	264	7,850	14,492	-	-	-	107,222	מזומנים ושווי מזומנים
240	-	-	-	-	-	-	240	פיקדונות לזמן קצר
3,524	-	93	745	-	-	-	2,686	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
901,497	-	-	-	-	191,283	-	710,214	לקוחות
60,390	227	9,695	4,270	-	-	-	46,198	הכנסות לקבל
63	-	-	-	-	-	-	63	חייבים ויתרות - חובה
5,693	-	-	-	-	5,568	-	125	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
1,101,235	491	17,638	19,507	-	196,851	-	866,748	סך-הכול נכסים שוטפים



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

נכסים לא שוטפים, ליום 31 בדצמבר 2024

סך-הכל	אחר	במטבע יורו או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יואן או בהצמדה לו	המחירים	מדד לצרכן	לא צמוד	
נכסים לא שוטפים:								
798,619	-	-	-	-	-	595,309	203,310	לקוחות לזמן ארוך
413	-	-	-	-	-	-	413	פיקדונות לזמן ארוך
16,687	-	-	-	-	-	16,687	-	חייבים לזמן ארוך
76,376	-	-	76,376	-	-	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
892,095	-	-	76,376	-	-	611,996	203,723	סך-הכל נכסים לא שוטפים
1,993,330	491	17,638	95,883	-	-	808,847	1,070,471	סך-הכל נכסים



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות שוטפות, ליום 31 בדצמבר 2024

סך-הכל	אחר	במטבע יורו או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יואן או בהצמדה לו	המחירים	מדד לצרכן	לא צמוד	
התחייבויות שוטפות:								
3,643,532	-	64,587	510,680	-	69,913	2,998,352		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
942,874	9,886	263,590	10,062	414,572	-	244,764		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
837	94	319	424	-	-	-		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
53,565	81	212	219	-	2,176	50,877		זכאים ויתרות-זכות
570,225	-	-	-	-	-	570,225		חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
41,558	-	-	-	-	41,558	-		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
5,252,591	10,061	328,708	521,385	414,572	113,647	3,864,218		סך-הכול התחייבויות שוטפות:



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

התחייבויות לא שוטפות, ליום 31 בדצמבר 2024

לא צמוד	מדד המחירים לצרכן	במטבע יואן	או בהצמדה לו	במטבע דולר או בהצמדה לו	במטבע יורו או בהצמדה לו	אחר	סך-הכל
התחייבויות לא שוטפות:							
110,783	-	-	-	-	-	-	110,783
התחייבות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים							
1,706,388	-	-	-	-	-	-	1,706,388
אגרות חוב							
-	189,531	-	-	-	-	-	189,531
התחייבויות בגין חכירות							
21,556	-	-	-	-	-	-	21,556
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה							
1,838,727	189,531	-	-	-	-	-	2,028,258
סך-הכול התחייבויות לא שוטפות							
5,702,945	303,178	414,572	521,385	328,708	10,061	7,280,849	
סך-הכול התחייבויות							
(4,632,474)	505,669	(414,572)	(425,502)	(311,070)	(9,570)	(5,287,519)	
סך-הכול חשיפה מאזנית, נטו							



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכונים שוק (המשך):

2. סיכון מדד המחירים לצרכן:

לקבוצה נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן. החשיפה למדד המחירים לצרכן נובעת מהפער בין נכסים להתחייבויות.

סיכון עליית המדד משפיע על התחייבויות הנקובות בש"ח וצמודות למדד המחירים לצרכן. עליה במדד תביא לעליה בהתחייבויות צמודות למדד ולגידול בהוצאות המימון. מנגד לחברה יתרות נכסים צמודות למדד.

להלן מבחני רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן. עליה/ ירידה של 2% ו-4% במדד כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סיכון מחירים לצרכן	מדד	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס
		4%	2%		-2%
		42,025	21,012	715,425	(20,728)
					(41,455)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סיכון מחירים לצרכן	מדד	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס
		4%	2%		-2%
		20,227	10,113	505,669	(9,434)
					(18,867)

3. סיכון ריבית:

הקבוצה מממנת חלק מפעילותה הן באמצעות הלוואות שקליות מתאגידים בנקאיים ואחרים לטווח קצר וארוך, והן באמצעות גיוס אגרות חוב מהציבור. האשראי נלקח בריבית קבועה ובריבית משתנה (חלק קטן מהאשראי גם צמוד למדד המחירים לצרכן). כתוצאה מכך חשופה הקבוצה לשינויים בריבית.

להלן מבחני רגישות לשינויים בריבית. עליה/ירידה של 0.25% או 0.75%, בשיעור הריבית, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן:





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

3. סיכון ריבית (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סיכון ריבית	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
0.75%	0.25%	-0.25%	(3,460,469)	0.25%	-0.75%
(25,954)	(8,651)	8,651		25,954	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סיכון ריבית	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
0.75%	0.25%	-0.25%	(2,658,324)	0.25%	-0.75%
(19,937)	(6,646)	6,646		19,937	

ה. סיכון אשראי:

1. סיכון האשראי של הקבוצה נובע בעיקרו מלקוחותיה. החברה נוהגת לבטח חלק מהחשיפה ללקוחות בביטוח אשראי וחלק בקבלת בטחונות מהלקוחות. הקבוצה מחזיקה מזומנים ופיקדונות בתאגידים בנקאיים שהם מוסדות בעלי דירוג אשראי גבוה.

2. לקוחות:

לפני תחילת עבודה עם לקוחות חדשים, מבצעת החברה תהליך חיתום כדי לאמוד את איתנותם הפיננסית. לחברה נוהל חיתום לפיו בהתאם למקרה נדרש מבקש האשראי להציג את דוחותיו הכספיים, חשבונות הבנקים שלו, דוחות מע"מ ועוד. בנוסף נעזרת החברה בדוחות של גופים חיצוניים כדי להעריך את סיכון האשראי וכן נסקרת איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים, בהתאם למגבלות שנקבעו על ידי הנהלת החברה. בהתבסס על מידע זה נקבעים תנאי התשלום והגבלת האשראי ומאשרים על ידי סמנכ"ל הכספים, וועדת הכספים או על ידי הדירקטוריון עצמו, בהתאם לגודל הלקוח. חריגות מהגבלת האשראי מאושרות רק על ידי סמנכ"ל הכספים או הדירקטוריון עצמו, תלוי בחריגה המתבקשת וכן בניסיון העבר עם אותו לקוח. לקוחות אשר אינם עומדים בתנאי התשלום נדרשים לתשלום מראש עבור רכישות נוספות עד אשר ניתן לקבוע מחדש את דרוג האשראי שלהם. הכנסות הקבוצה נובעות, בין היתר, ממספר מצומצם יחסית של חברות השכרה/ לסינג תפעולי וממספר רב של לקוחות פרטיים. בפעילות הליסינג התפעולי, הגביה ממרבית הלקוחות מתבצעת באמצעות הרשאה לחיוב חשבון. כמו כן, על מנת למזער את סיכויי האשראי נוהגת החברה לגבות מלקוחותיה במגזר הליסינג התפעולי, מקדמה המשולמת בתחילת העסקה המהווה גם בטוחה לתשלומים התקופתיים. בפעילות ההשכרה, הלקוחות הפרטיים משלמים בכרטיסי אשראי ועל כן התשלומים מובטחים על פי רוב. הפרשה להפסד, במידת הצורך נכללה בדוחות הכספיים. באשר לריכוזי סיכון האשראי בקבוצה, ראה ביאור 5-ד' לעיל.





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון דילות:

1. סיכויי נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן וריבית של מכשירי החוב של הקבוצה. על מנת לאפשר לעצמה גמישות פיננסית וכדי להבטיח את כיסוי התחייבויותיה במועד פירעון, הקבוצה מנצלת יתרות מזומן, אשראי בנקאי וגיוס חוב באג"ח ונע"מ. נכון לתאריך פרסום הדוח, הנהלת החברה מעריכה כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

2. התחייבויות פיננסיות:

באשר ליתרת התחייבויות פיננסיות, הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ראה סעיף ב' לעיל. יתרת ההתחייבויות הפיננסיות, שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדות בעלות מופחתת.

3. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתאם לערכים נקובים לסילוק:

מועדי פירעון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך-הכל	מעל 3 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 1-12 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	
לא נגזרים:						
5,376,351	199,483	637,309	4,539,559	-	-	אשראי מתאגידים
						בנקאיים ונותני אשראי
						מאחרים
1,427,039	-	-	1,427,039	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
56,641	-	-	56,641	-	-	זכאים ויתרות-זכות
2,373,324	426,781	1,118,384	828,159	-	-	אגרות חוב
424,518	202,432	133,460	88,626	-	-	התחייבויות בגין חכירות
2,660	-	-	2,660	-	-	נגזרים
9,660,533	828,696	1,889,153	6,942,684	-	-	סך-הכל





ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. סיכון דילות (המשך):

מועדי פירעון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך-הכל	מעל 3 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 1-12 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה
לא נגזרים:					
3,770,975	-	114,792	3,656,183	-	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי מאחרים					
942,874	-	-	942,874	-	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים					
53,565	-	-	53,565	-	-
זכאים ויתרות-זכות					
2,490,954	352,925	1,483,168	654,861	-	-
אגרות חוב					
273,511	136,630	85,031	51,850	-	-
התחייבויות בגין חכירות					
21,556	-	21,556	-	-	-
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה					
837	-	-	837	-	-
נגזרים					
7,554,272	489,555	1,704,547	5,360,170	-	-
סך-הכל					

ז. ערבויות :

ראה ביאור 25-ג'.

ח. ניהול הון הקבוצה:

הקבוצה כוללת כהון את הון המניות הרגילות, פרמיה, קרנות ועודפים.

מטרתה העיקרית של הקבוצה בניהול ההון היא להבטיח את היכולת לספק באופן קבוע תשואה לבעלי המניות בדרך של גידול בהון או חלוקות. על מנת לעמוד במטרה זו שואפת הקבוצה לשמור על יחס מינוף שמאזן בין הסיכונים והתשואות ברמה סבירה, ותוך שמירה על בסיס מימון שיאפשר לקבוצה לענות על צרכי ההשקעה וההון החוזר שלה. בקבלת ההחלטות על שינויים במבנה ההון של הקבוצה על מנת להשיג את המטרות לעיל, בין אם על ידי שינוי מדיניות חלוקת הדיבידנד, הנפקות הון חדשות, או הפחתת חוב הקבוצה, הקבוצה אינה שוקלת רק את מצבה לזמן הקצר אלא גם את מטרותיה לזמן הארוך. הקבוצה מגדירה את יחס המינוף כיחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 29 - הכנסות:

הרכב לפי מגזרים: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
2,631,420	4,142,054	5,878,258	מכירות כלי רכב
1,619,949	1,776,412	1,820,299	החכרה תפעולית, מימונית והשכרה
344,391	381,752	485,823	הכנסות ממגזר שירות
86,231	108,243	124,020	הכנסות ממגזר מימון
12,726	32,801	52,433	הכנסות ממגזר אחרים
4,694,717	6,441,262	8,360,833	סך-הכל

לקבוצה אין לקוח שמהווה מעל 10% מסך ההכנסות המאוחד.

ביאור 30 - עלות ההכנסות:

הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
3,799,700	5,673,333	6,975,779	קניות ושונות
114,439	134,154	192,072	שכר עבודה ונלוות
214,710	220,225	262,291	עלויות אחזקה
43,714	54,875	56,211	אחריות
426,113	522,807	581,930	פחת כלי רכב ליסינג תפעולי
4,598,676	6,605,394	8,068,283	סכום כולל
(753,373)	(1,246,154)	(1,078,856)	עליה במלאי כלי רכב
(14,886)	(8,972)	(27,239)	עליה במלאי חלפים
(158)	(913)	1,161	ירידה (עליה) במלאי עמדות טעינה
3,830,259	5,349,355	6,963,349	סך-הכול



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 31 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
113,476	146,753	182,432	משכורת ונלוות
3,468	11,756	22,649	עמלות לסוכנים
15,991	19,881	27,708	אחזקת כלי רכב (כולל פחת)
42,972	45,108	67,692	אחזקת אולמות תצוגה
89,097	96,170	144,654	פרסום
5,067	8,067	31,755	אחרות
270,071	327,735	476,890	סך-הכול

ביאור 32 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
92,414	119,641	153,187	משכורות, שכר דירקטורים *
7,183	11,498	9,794	דמי שכירות ואחזקה
2,646	2,667	2,751	צרכי משרד והדפסות
10,250	13,666	16,158	אחזקת כלי רכב ונסיעות לחו"ל
2,280	2,651	3,037	תקשורת
1,360	1,483	2,195	כבודים ומתנות
11,884	14,936	26,321	שירותים מקצועיים ומשפטיות
9,817	9,930	16,568	עיבוד נתונים
7,830	8,222	12,272	חובות מסופקים
3,776	2,279	3,287	תרומות
4,141	13,756	11,578	שונות
17,674	18,251	21,239	פחת והפחתות
171,255	218,980	278,387	סך-הכול

(* לעניין שכר דירקטורים ראה ביאור 39.)



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 33 - רווחים (הפסדים) נטו, הנובעים מנגזרים פיננסיים ומהפרשי שער:

הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
11,582	7,712	(3,057)	נגזרים פיננסיים
(11,102)	35,830	103,136	הפרשי שער
480	43,542	100,079	סך-הכול

ביאור 34 - הכנסות והוצאות מימון:

הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
			הכנסות מימון:
2,339	1,573	6,772	מס הכנסה ואחרים
2,507	2,484	1,583	ריבית מלקוחות
1,192	1,494	1,139	ריבית חייבים בגין חכירות מימוניות
1,257	1,231	2,256	רווחים בגין שערך השקעה בניירות ערך סחירים
7,295	6,782	11,750	סך-הכל הכנסות מימון
			הוצאות מימון:
478	7,815	26,459	מס הכנסה ואחרים
73,506	106,279	106,311	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
8,757	11,396	15,127	ריבית בגין חכירות
105,095	116,202	199,850	ריבית, עמלות בנקים ואחרים
187,836	241,692	347,747	סך-הכל הוצאות מימון



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 35 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

הרכב: (נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
2,408	6,611	44	רווח הון, נטו ושערוך נדל"ן להשקעה
2,105	3,804	2,709	הכנסות דמי שכירות
-	-	44,054	רווח ממדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות בכלולה לפני הרכישה (ראה ביאור 8-א'-3-ג')
6,293	-	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (ראה ביאור 8-א'-3-א')
12,115	3,155	(6,982)	שערוך השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
630	6,364	3,122	אחרות
23,551	19,934	42,947	סך-הכל הכנסות אחרות, נטו

ביאור 36 - מידע נוסף לגבי מהות ההוצאות:

להלן פרטים לגבי מהות ההוצאות כפי שנזקפו בסעיפים שונים ברווח או הפסד לתקופה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
498,275	609,222	700,503	הוצאות פחת
12,231	13,606	21,975	הוצאות הפחתה
320,329	400,548	527,691	הוצאות שכר עבודה ונלוות





ביאור 37 - רווח למניה לבעלי זכויות הונות בחברה:

א. רווח בסיסי למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב בסיסי.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
200,188	270,922	327,139	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
89,087,664	89,148,793	90,217,394	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה: יתרה ליום 1 בינואר
35,853	438,568	1,886,430	בתוספת: מימוש אופציות Cashless למניות (ראה ביאור 27)
89,123,517	89,587,361	92,103,824	סך-הכול
2.25	3.02	3.55	רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה, והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב מדולל.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
200,188	270,922	327,139	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
89,087,664	89,148,793	90,217,394	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה: יתרה ליום 1 בינואר
35,853	438,568	1,886,430	בתוספת: מימוש אופציות Cashless למניות (ראה ביאור 27)
2,995,277	3,236,272	5,220,099	מניות שינבעו מאופציות למניות למנכ"ל, עובדים ולנותני שירותים
92,118,794	92,823,632	97,323,922	סך-הכול
2.17	2.92	3.36	רווח מדולל למניה





ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווגו או יסווגו בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים.

סך תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
-	231,089	2,276,613	3,754,315	יתרה ליום 1 בינואר 2025
300,413	73,803	-	226,610	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3-ג' לעיל)
491,195	-	491,195	-	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(652,086)	-	(652,086)	-	פירעון אגרות חוב
(61,647)	(61,647)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
1,170,000	-	-	1,170,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(392,140)	-	-	(392,140)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
507,288	-	-	507,288	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
1,062,610	(61,647)	(160,891)	1,285,148	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	1,162	45,884	1,552	הוצאות מימון, נטו
	(433)	-	-	הכנסות אחרות, נטו
	101,542	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	345,516	2,161,606	5,267,625	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025





ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
-	199,701	2,152,360	2,097,690	יתרה ליום 1 בינואר 2024
12,137	2,201	-	9,936	צירוף עסקים (ראה ביאור 8-א'-3-ב' לעיל)
728,845	-	728,845	-	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(644,910)	-	(644,910)	-	פירעון אגרות חוב
(40,415)	(40,415)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
150,284	-	-	150,284	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(344,506)	-	-	(344,506)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,836,734	-	-	1,836,734	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
1,686,032	(40,415)	83,935	1,642,512	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	1,149	40,318	4,177	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	(285)	-	-	הכנסות אחרות, נטו
	68,738	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	231,089	2,276,613	3,754,315	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 38 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך):

סך תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	התחייבויות בגין חכירות	אגרות חוב	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	
-	188,938	1,381,004	1,239,342	יתרה ליום 1 בינואר 2023
19,607	3,404	-	16,203	כניסה לאיחוד (ראה ביאור 8-א'-3-א' לעיל)
1,204,316	-	1,204,316	-	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(466,892)	-	(466,892)	-	פירעון אגרות חוב
(37,076)	(37,076)	-	-	פירעון התחייבויות בגין חכירות
360,000	-	-	360,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(357,361)	-	-	(357,361)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
836,758	-	-	836,758	עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
1,539,745	(37,076)	737,424	839,397	סך-הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	(94)	33,932	2,748	הוצאות מימון, נטו
	(942)	-	-	הכנסות אחרות, נטו
	45,471	-	-	עסקאות אחרות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, נטו
	199,701	2,152,360	2,097,690	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

א.1 שכירות

למועד אישור הדוחות הכספיים שוכרות החברה וחברות מאוחדות מאת קרוסו נדל"ן בע"מ (להלן - "קרוסו נדל"ן"), חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה וקרובים מקרב בעלי השליטה, בשכירות בלתי מוגנת נכסים המשמשים את החברה בתחומי פעילותה (משרדים, מוסכים, אולמות תצוגה ומכירה, מרכזי שירות לרכבים ואחסנת כלי רכב). בין הנכסים המושכרים כאמור, ניתן למנות את הנכסים האמורים להלן: (1) מרכז שירות ומכירת רכב ומרכז טרייד אין בחיפה; (2) מרכז שירות לרכב וחניות בתל אביב; (3) חניון בשטח של 700 מ"ר בתל אביב; (4) חניות בתל אביב; תקופת השכירות לנכסים (1)-(4) חודשה (לאחר עדכון שטחי ההשכרה בחלק מהנכסים) בתוקף מיום 1 בינואר 2024 למשך 60 חודשים. (5) אולם תצוגה ומכירת רכבים באזור התעשייה תלפיות ירושלים בשטח של 370 מ"ר בתוספת חניות; ההסכם בתוקף עד ליום 1 ביולי 2026 עם אופציה להארכת תקופת השכירות ב- 60 חודשים נוספים. ו- (6) מחסן בשטח של כ- 10 מ"ר בתוספת זכות להצגת שלט בגג מבנה בעיר פתח תקווה. ההסכם שתוקפו עד ליום 31 במרץ 2025, התחדש לתקופה נוספת של 24 חודשים, עד ליום 31 במרץ 2027, עם אופציה אחת לחידוש לתקופה של 24 חודשים (עד ליום 31 במרץ 2029).

להלן מידע בגין הסכומים ששולמו לחברות בבעלות בעלי שליטה, בגין האמור לעיל (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
4,212	5,025	6,814

תשלומים בגין שכירות
כאמור לעיל

א.2 רכישת רכבים מהחברה, מתן שירותים לרכב של החברה בקשר עם רכבים

1. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש יולי 2012 ומאז מתעדכן מדי שנה (לאחרונה במרץ 2026), זכאים בני משפחת קרוסו מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן דירקטורים בחברה וקרוביהם, להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם רכישת רכבים מהחברה, מתן שירותים לרכב של החברה בקשר עם הרכבים, ושירותי ביטוח.
2. בהתאם להתקשרות החברה עם קרוסו נדל"ן, אשר חודשה לתקופה של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2024, זכאית קרוסו נדל"ן להנחות מסוימות מאת החברה בקשר עם מכירת רכבים ומתן שירותים של החברה בקשר עם הרכבים.

א.3 שירותי ביטוח

1. בהתאם לנוהל הנחות, אותו אימצה החברה בחודש מאי 2011, אשר עודכן וחודש בחודש מאי 2015, זכאים חברות בבעלות בעלי שליטה בחברה, ליחידיהם ולבני משפחותיהם להנחות בשירותי ביטוח המטופלים על ידי פריסבי ביטוח.





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

2. פריסבי ביטוח התקשרה עם קרוסו נדל"ן בהסכם לפיו תספק פריסבי ביטוח לקרוסו נדל"ן שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם קרוסו נדל"ן תמורה כספית בשיעור של 8% מסך הפרמיות שישולמו על ידי קרוסו נדל"ן. ההתקשרות האמורה חודשה לתקופה של 5 שנים מיום 1 ביוני 2024.

4.א הסכמי שירותים עם קרוסו נדל"ן

1. קרוסו נדל"ן בע"מ (להלן: "קרוסו נדל"ן") מעמידה לחברה שירותי מזכירות ושירותי מנהלה, וזאת בתמורה ל-40% מעלויות העסקת עובדי מזכירות, שימוש בחדרי ישיבות, שירותי שליחויות והוצאות נלוות לפעילות דירקטוריון החברה. להלן מידע בגין הסכומים ששולמו עבור שירותים האמורים לעיל (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
152	181	358	תשלומים בגין שירותי מנהלה כאמור לעיל

ההתקשרות האמורה, חודשה לתקופה של 5 שנים מיום 1 ביוני 2024.

2. הקבוצה מחייבת את קרוסו נדל"ן בגין עלויות שירותים שונים כגון: שירותי מחשוב, משאבי אנוש, ושירותי בטיחות בהפעלת כלי רכב, בהתאם למפתחות לחישוב שסוכמו בין הצדדים. להלן מידע בגין הסכומים ששולמו לקבוצה עבור השירותים האמורים לעיל (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
388	401	415	תשלומים לקבוצה בגין השירותים כאמור לעיל

ההתקשרות האמורה, חודשה לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1 ביוני 2024.

5.א שיתוף פעולה עם קרוסו נדל"ן בקשר עם הקמה והפעלה של עמדות טעינה

ביום 28 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת את ההתקשרות עם קרוסו נדל"ן, בהסכם שיתוף פעולה, שעניינו הקמה והפעלה של עמדות טעינה לרכבים חשמליים באתרי קרוסו נדל"ן (להלן: "ההסכם" או "העסקה", לפי העניין). על פי ההסכם, קרוסו נדל"ן תקצה בקרקע באתריה אשר בהם תציב החברה עמדות טעינה חשמליות (איטיות ומהירות), המיועדות לציבור המבקרים באתרי קרוסו נדל"ן לצורך טעינת כלי רכב חשמליים. החברה תישא במלוא ההשקעה הנדרשת לצורך הקמת התשתית ועמדות הטעינה, אשר נקבעה על מסגרת של עד 10 מיליון ש"ח. על פי ההסכם, הצדדים יתחלקו במחצית מההכנסות הישירות שיופקו מעמדות הטעינה, כאשר הכנסות אלה כוללת את ניכוי התשלום בגין צריכת החשמל, עלויות רישיון לתוכנת ניהול עמדת הטעינה, עלויות הסליקה, עלויות תחזוקת העמדות ופחת. ועדת הביקורת אישרה, בהתאם לאמור בסעיף 275 (1א) (2), כי ההסכם יהיה בתוקף לתקופה של עד חמש (5) שנים בתוספת שתי תקופות אופציה, המתחדשות באופן אוטומטי לשישים (60) חודשים נוספים כל אחת.





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

א.6 גמול דירקטורים, ביטוח, שיפוי ופטור

1. על-פי החלטות האסיפה הכללית של החברה מחודש מאי 2023 וחודש ינואר 2025, לאחר שנתקבל לשם כך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, העניקה החברה מחדש לנושאי משרה בה, כתבי התחייבות לשיפוי וכן העניקה התחייבות לפטור (לפי העניין). כמו כן, ניתנה התחייבות לשיפוי והתחייבות לפטור לשלושה קרובים של בעלי השליטה אשר בתקופת הדוח כיהנו כדירקטורים בחברות בנות של החברה. בהתאם להוראות כתב השיפוי, התחייבה החברה לשפות את נושא המשרה, בשל חבות או הוצאה שתוטל על נושא המשרה או שיוציא, עקב פעולה שעשה ו/או שיעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתאגיד הנשלט על ידה במישרין ו/או בעקיפין ו/או בתאגיד בו מונה על ידי החברה לשמש כנושא משרה. התחייבות החברה לשיפוי מוגבלת למעשה או מחדל בקשר עם אחת מהפעולות ו/או העניינים המפורטים בכתב השיפוי.

סכום השיפוי, לכל נושאי המשרה במצטבר, שיינתן על-פי כתב ההתחייבות לשיפוי, לתקופה, בניכוי תשלומי תגמולי הביטוח, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים האחרונים שפורסמו לפני מועד תשלום השיפוי. כמו כן אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה במועד המיני או בסמוך לו, הענקת כתבי התחייבות לשיפוי אף לדירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי שמונו לחברה, וזאת בתנאים דומים לתנאי השיפוי לעיל.

בהתאם להוראות ההתחייבות לפטור, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וכל הוראת דין שתבוא במקומם, החברה פוטרת את נושאי המשרה מכל אחריות כלפיה בלבד בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה ו/או בחברות הבת של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה. על אף האמור, כתבי הפטור לא חלים בגין החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק הפטור) יש בה עניין אישי.

2. ביום 30 במרץ, 2023 לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה להאריך את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות של החברה (אשר אושרו בחודש מרץ 2020) עד ליום 4 באוגוסט 2023; וכן את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023, וזאת בכפוף ולגבולות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 במרץ 2023.

3. ביום 26 במרץ 2026 לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה, לאחר מחדש מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטורים הנמנים על בעלי שליטה וקרוביהם בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה והתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

4. ביום 2 בנובמבר 2023 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו לקרובה של בעלת שליטה בחברה, אשר מכהנת למועד דוח זה כדירקטורית החברה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול וכן הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

7.א פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025:

בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	265	4,330	-
הכנסות משירותי ליסינג	-	218	-
הכנסות משירותים נלווים	6	20,712	-
השתתפות בהכנסות, נטו	-	260	-
עלות מכירות ליסינג	-	1,331	-
עלות מכירות שירותים נלווים	-	11,842	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	10,724	-
שכר דירקטורים	1,568	-	881
הכנסות שונות	-	60	-

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024:

בעלי שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין
הכנסות ממכירת כלי רכב	762	4,653	-
הכנסות משירותי ליסינג	-	91	-
הכנסות משירותים נלווים	12	19,268	-
השתתפות בהכנסות, נטו	-	198	-
עלות מכירות ליסינג	-	1,646	-
עלות מכירות שירותים נלווים	-	11,835	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	8,558	-
שכר דירקטורים	1,424	-	935
הכנסות שונות	-	240	-



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

א.7 פירוט עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023 (המשך):

אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעלי שליטה	
-	-	2,545	212	הכנסות ממכירת כלי רכב
-	-	125	-	הכנסות משירותי ליסינג
-	-	14,942	13	הכנסות משירותים נלווים
-	-	501	-	השתתפות בהכנסות, נטו
-	-	3,772	-	עלות מכירות ליסינג
-	-	9,152	-	עלות מכירות שירותים נלווים
-	-	2,734	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	1,107	-	1,273	שכר דירקטורים
-	-	238	-	הכנסות שונות

ב. יתרות באלפי ש"ח

1. לתאריך 31.12.2025

אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעלי שליטה	תנאי הצמדה ורביבית	
-	-	6,431	-	-	נכסים שוטפים
-	-	4,302	-	-	התחייבויות שוטפות

2. לתאריך 31.12.2024

אנשי מפתח ניהוליים שאינם מוגדרים כבעלי עניין	אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי עניין	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעלי שליטה	תנאי הצמדה ורביבית	
-	-	4,749	-	-	נכסים שוטפים
-	-	5,274	-	-	התחייבויות שוטפות



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. תגמול אנשי מפתח בהנהלה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
17,223	24,698	27,176	הטבות לטווח קצר
7,673	8,502	10,326	תשלום מבוסס מניות

ד. תגמול לבעלי עניין:

תגמול לבעלי עניין, בעלי שליטה ולמי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עימו, שנתנה החברה או חברות מאוחדות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025

מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
1	18,169	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
9	1,568	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024

מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
1	13,742	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
9	1,424	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
1	9,495	בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
9	1,273	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות:

- א. ביום 25 בנובמבר 2021 עדכן דירקטוריון החברה לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת בישיבתה מיום 21 בנובמבר 2021, נוהל, לפיו בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, התקשרות של החברה עם בעל עניין בה, שאינה "עסקה חריגה", כהגדרת המונח בחוק החברות ושאין מסווגת על-ידי החברה כאירוע החייב בדיווח בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל אם הינה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) ביחס לאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה וכן היקף העסקה אינו עולה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים עובר לאישור העסקה (להלן - "הדוחות הכספיים"). הנוהל אושרר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחודש מרץ 2026.
- ב. בכל עסקת בעל עניין שתיבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת, על בסיס הדוחות הכספיים כמפורט להלן:
1. ברכישת מוצרים, המשמשים את החברה - היקף הרכישה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
 2. במכירת מוצרי החברה - היקף המכירה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
 3. ברכישה או מכירה של שירותים - היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
 4. ברכישה או מכירה של נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
 5. בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
 6. עסקה משותפת או השקעה משותפת עם בעל עניין העומדת בתנאי תקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, בהיקף השקעה של החברה שלא יעלה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים.
 7. אישור פעולה במסגרתה בעלי עניין מצטרפים להשקעה שמבצעת החברה, במקביל או בסמוך להשקעת החברה, כרובד נוסף להשקעה שמבצעת החברה (קרי, לאחר שהחברה מיצתה את סך ההשקעה שביקשה לבצע בהתאם לתכניות העבודה), ללא מגבלת סכום, ובלבד שועדת הביקורת קבעה שלא מדובר בניצול הזדמנות עסקית של החברה.
 8. הועדה תאשר השתתפות בעלי עניין בהוצאות בפועל שהוציאה החברה במסגרת עסקאות משותפות או השקעות משותפות או הצטרפות בעלי השליטה להשקעות שמבצעת החברה.





ביאור 39 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות (המשך):

- ג. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה (בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה) ובלבד שתהיה בשיעור של פחות מ-1% (אחוז אחד) מאמת המידה הרלוונטית שתיקבע וכן היקף העסקה לא יעלה על 1% (אחוז אחד) מההון העצמי של החברה כמפורט בדוחות הכספיים.
- ד. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות (למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, רכישות עיתיות של מוצרים על בסיס חד פעמי) - תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור במשותף, על בסיס שנתי.
- ה. זניחות עסקה רב-שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש מידי שנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
- ו. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מיידי עליהם.
- ז. עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.
- ח. עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.
- ט. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות בעלי עניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת, בין היתר, את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעילותה.
- י. לפרטים על הסוגים והמאפיינים של העסקאות הזניחות בשנים 2023, 2024 ו-2025 ראה ביאור 39-א' לעיל, כאשר לעניין זה יובהר כי למעט ההתקשרויות שעניינן גמול דירקטורים, ביטוח, שיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצה, כל יתר ההתקשרויות עומדות בגדר המאפיינים שנקבעו במסגרת נוהל העסקאות הזניחות.





ביאור 40 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

הקבוצה פועלת ב-4 מגזרים ברי-דיווח. כל מגזר בר-דיווח הינו יחידה עסקית. תוצאות הפעילות של מגזרי הפעילות נסקרות באופן שוטף על ידי דירקטוריון החברה אשר הינו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) בקבוצה וזאת לצורך קבלת החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

מכירת כלי רכב - יבוא, שיווק והפצה של כלי רכב מתוצרת רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפינטי, צ'רי, XPEASY, Alpine, Xpeng וציווד מכני הנדסי ("צמ"ה"), כלי רכב דו גלגליים, רכבי שטח, ים ורכבים תפעוליים וכן רכישת כלי רכב משומשים מלקוחות הרוכשים כלי רכב חדשים ומכירתם לצדדים שלישיים (טרייד אין).

שירות - שירותי תחזוקה ותיקונים לכלי הרכב המיובאים על ידי הקבוצה, כולל אספקת חלפים לתיקונים אלה, בעיקר באמצעות מוסכי הקבוצה ורשת המוסכים המורשים.

ליסינג - שירותי החכרת רכב כוללים בעיקר ליסינג תפעולי (לסוגיו השונים) וכן ליסינג מימוני והשכרת כלי רכב לטווח קצר, וזאת ללקוחות עסקיים ופרטיים. במסגרת מגזר זה נכללים גם מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג.

מימון - שירותי מימון, בעיקר עבור רכישות כלי הרכב, הנמכרים על ידי הקבוצה.
אחרים - שירותי ביטוח אלמנטרי (בעיקר עבור כלי הרכב הנמכרים על ידי הקבוצה), ושירותי עמדות טעינה ציבוריות וניהול אנרגיה.

מחירי מכירה בין המגזרים נקבעו על בסיס מחירי שוק.

ב. עם צירוף העסקים, המתוארים בביאור 8-א'-3-ג' לעיל, החל מיום 1 באפריל 2025, קובצו מגזרי הפעילויות של מכירת כלים במטרו עם מגזר רכב ומגזר השירות במטרו עם מגזר השירות בכלל הקבוצה, בעיקר בשל הדמיון הרב הקיים בין תחומי פעילויות אלו, המתבטא, בין היתר באותו מהות מוצרים ושירותים, אותם סוגי לקוחות ואותם שיטות המשמשות את הקבוצה להפצת הכלים ומתן השירות ללקוחות.



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות:

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ	
5,878,258	485,823	1,820,299	124,020	52,433	-	8,360,833	הכנסות מחיצוניים
978,046	130,997	8,600	-	10,727	(1,128,370)	-	מכירות בין מגזריות
6,856,304	616,820	1,828,899	124,020	63,160	(1,128,370)	8,360,833	סה"כ הכנסות המגזר
(**731,779)	116,223	(*263,971)	122,874	22,960	-	-	תוצאות המגזר
-	-	-	-	-	-	993,836	סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
-	-	-	-	-	-	263,971	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
-	-	-	-	-	-	(19,789)	התאמות
-	-	-	-	-	-	-	סכומים לא מוקצים:
-	-	-	-	-	-	42,947	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
-	-	-	-	-	-	100,079	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
-	-	-	-	-	-	(335,997)	הוצאות מימון, נטו
-	-	-	-	-	-	(17,752)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
-	-	-	-	-	-	(595,811)	הוצאות תפעוליות אחרות ברמת הקבוצה
-	-	-	-	-	-	431,484	רווח לפני מיסים על הכנסה
(6,124,525)	(500,597)	(1,405,462)	(1,146)	(40,200)	1,108,581	(6,963,349)	עלות הכנסות המגזר
-	-	602,575	-	-	-	-	פחת והפחתות מגזר הליסינג

נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח

לתאריך 31.12.2025

רכב	שירות	ליסינג	מימון	אחרים	לא מוקצה	סה"כ	
4,769,178	324,792	4,273,401	1,314,134	37,963	1,627,105	12,346,573	נכסי המגזר
1,541,259	63,064	3,036,823	1,116,259	27,845	4,277,371	10,062,621	התחייבויות המגזר

(* רווח תפעולי

(** תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך):

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח

הכנסות מחיצוניים	מגזר רכב	מגזר שירות	מגזר ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ
6,441,262	4,142,054	381,752	1,776,412	108,243	32,801	-	6,441,262
מכירות בין מגזריות	640,745	105,399	10,761	-	9,641	(766,546)	-
סה"כ הכנסות המגזר	4,782,799	487,151	1,787,173	108,243	42,442	(766,546)	6,441,262
תוצאות המגזר	(**438,270)	95,677	(*280,459)	107,168	20,499	-	-
סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג	-	-	-	-	-	-	661,614
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג	-	-	-	-	-	-	280,459
התאמות	-	-	-	-	-	-	4,121
סכומים לא מוקצים:	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו	-	-	-	-	-	-	19,934
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	-	-	-	-	-	-	43,542
הוצאות מימון, נטו	-	-	-	-	-	-	(234,910)
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו	-	-	-	-	-	-	(9,714)
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת הקבוצה	-	-	-	-	-	-	(401,002)
רווח לפני מיסים על הכנסה	-	-	-	-	-	-	364,044
עלות הכנסות המגזר	(4,344,529)	(391,474)	(1,361,001)	(1,075)	(21,943)	770,667	(5,349,355)
פחת והפחתות מגזר הליסינג	-	-	545,358	-	-	-	-

לתאריך 31.12.2024

רכב	שירות	ליסינג	מימון	אחרים	לא מוקצה	סה"כ
3,230,152	199,759	3,649,999	1,098,314	61,204	1,616,150	9,855,578
1,055,297	50,166	2,657,817	905,638	32,313	3,219,658	7,920,889

(* רווח תפעולי

(** תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. מידע לגבי רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות (המשך):

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

נתונים כספיים מצוינים באלפי ש"ח

סה"כ	התאמות	אחרים	מגזר		מגזר		סה"כ
			מימון	מגזר ליסינג	שירות	מגזר רכב	
4,694,717	-	12,726	86,231	1,619,949	344,391	2,631,420	הכנסות מחיצוניים
-	(398,030)	8,799	-	7,153	76,085	305,993	מכירות בין מגזריות
4,694,717	(398,030)	21,525	86,231	1,627,102	420,476	2,937,413	סה"כ הכנסות המגזר
-	-	14,102	85,371	(*286,957	73,302	(**248,352	תוצאות המגזר
421,127	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
286,957	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
22,591	-	-	-	-	-	-	התאמות
-	-	-	-	-	-	-	סכומים לא מוקצים:
23,551	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
480	-	-	-	-	-	-	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
(180,541)	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
(3,193)	-	-	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
(307,543)	-	-	-	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות ברמת הקבוצה
263,429	-	-	-	-	-	-	רווח לפני מיסים על הכנסה
(3,830,259)	420,621	(7,423)	(860)	(1,206,362)	(347,174)	(2,689,061)	עלות הכנסות המגזר
-	-	-	-	445,861	-	-	פחת והפחתות מגזר הליסינג

(*) רווח תפעולי

(**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות



קרוסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31.12.2025
(ביאורים לדוחות הכספיים באלפי ש"ח)

freesbe



ביאור 40 - מגזרי פעילות (המשך):

ד. פיצול הכנסות:

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר רכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
2,356,467	3,739,965	5,350,780	כלי רכב
274,953	402,089	527,478	טרייד אין
2,631,420	4,142,054	5,878,258	סך-הכל במאוחד

2. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר ליסינג:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
843,140	940,994	1,044,603	ליסינג
106,274	128,799	139,319	השכרה
670,535	706,619	636,377	מכירת כלי רכב שסיימו תקופת החכרה
1,619,949	1,776,412	1,820,299	סך-הכל במאוחד

3. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר אחרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
10,843	15,864	17,117	ביטוח
1,883	16,937	35,316	עמדות טעינה ציבוריות וניהול אנרגיה
12,726	32,801	52,433	סך-הכל במאוחד





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד



קרסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



קרסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 - בני עי"ש

51-406528-3

08-8631111

08-8631872

nirfa@freesbe.co.il

31.12.2025

30.03.2026

כתובת:

מס' חברה ברשם החברות:

טלפון:

פקסימיליה:

כתובת דואר אלקטרוני:

תאריך המאזן:

תאריך הדוח:

freesbe





תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

ראה לעיל, במסגרת חלק א' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך

להנפקות אגרות חוב, אשר בוצעו במהלך תקופת הדוח, ראו לעיל, במסגרת חלק ד' לפרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

תמורות ההנפקה אשר התקבלה ובפועל בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), הנפקת אגרות החוב (סדרה ה'), הנפקת אגרות החוב (סדרה ו'), הנפקת אגרות החוב (סדרה ז') והנפקת ניירות ערך מסחריים, אשר בוצעו מעת לעת, משמשת את החברה למימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מיחזור חוב פיננסי. תמורת ההנפקה אשר התקבלה בפועל בגין אגרות החוב (סדרה ד') הועמדו כהלוואות בעלים לחברת הבת פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") לצורך מימון פעילותה השוטפת ובכלל זאת מחזור חוב פיננסי.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות¹

שם החברה המוחזקת	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע"נ (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה במניה	שיעור ההחזקה בהון המניות המונפק	שיעור ההחזק ה בהון הצבעה	שיעור ההחזקה בסמכות למנות דירקטורים	יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי המתואם (באלפי ש"ח) ועיקר התנאים
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ *	רגילה	4,294	1 ש"ח	1,420,304	100%	100%	100%	100%	*
פריסבי מימון בע"מ (לשעבר "אוטו קאש שירותי מימון בע"מ") **	רגילה	1,000	1 ש"ח	193,661	100%	100%	100%	100%	-
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	רגילה	4,502,250	1 ש"ח	297,757	100%	100%	100%	100%	-

* היתרה כוללת הלוואות בעלים לפסיפיק בסך של כ-573 מיליון ש"ח (יתרה בדוח הכספי הנפרד של החברה), שניתנה בשנים 2021-2023, בקשר עם הנפקת אגרות חוב, סדרה ד' שהנפיקה החברה. תנאי הלוואות הבעלים זהה לתנאים של אגרות חוב סדרה ד', ראה חלק ד' לפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה, המצ"ב לדוח זה.

** פריסבי מימון הנפיקה לחברה שטרי הון, שאינם נושאים ריבית והפרשי הצמדה, בסך כולל של 85 מיליון ש"ח, במהלך השנים 2016-2022, אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים, מיום הנפקת כל שטר, ובכפוף לתנאים הקבועים בהם. בחודש ספטמבר 2025 פריסבי מימון פרעה שטרי הון בסכום של 30 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, הסך הכולל של שטרי ההון שהונפקו כאמור ושטרם נפרעו עומד על 55 מיליון ש"ח.





תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים בדבר רכישת מלוא הון המניות של מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ, ראה ביאור 8-א'-3-ג' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר רכישת הון המניות של חברת הבת ג'נרג'י בע"מ, ראה ביאור 8-א'-3-ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר פירעון שטרי הון שהעמידה החברה לפסיפיק ופריסבי מימון ראה ביאורים 6-ז' ו-6-ט' לפרק ה - מידע כספי נפרד.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות מהותיות והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח נקי (הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר	הכנסות דיבידנד ודמי ניהול עבור שנת 2025	הכנסות ריבית עבור שנת 2025
פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ	99,860	291	-	34,806
פריסבי מימון בע"מ (לשעבר "אוטו קאש שירותי מימון בע"מ")	31,218	72	-	-
מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ *	(3,666)	(243)	60	-

* מטרו מוטור אוחדה לדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 30 במרץ 2025. הנתונים לעיל הינם בגין כל שנת 2025, כולל התקופה בה מטרו הייתה עדיין חברה כלולה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

מועד ההנפקה	ניירות הערך שהונפקו	כמות ניירות למסחר (ע.נ.)	הערך שנרשמה
31 ביולי 2025	קרסו אגח ו'	495,089,000	
19 בפברואר 2026	קרסו אגח ז'	500,000,000	

בשנת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה (שלא כתוצאה מהפסקת מסחר קצובה).





תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025: (א) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (באלפי ש"ח); (ב) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (אם לא נמנה בס"ק (א) לעיל); וכן (ג) לכל בעל עניין בחברה וקרוב שלו:

פרטי מקבל התגמולים (באלפי ש"ח)

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (לרבות סוציאליות ונלווים) / גמול דירקטורים	מענק	תשלום מבוסס מניות	סה"כ
איציק וייץ ⁽¹⁾	מנכ"ל	100%	0.58%	2,204	11,221	4,744	18,169
אורן אלעזר ⁽²⁾	משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק	100%	-	2,035	5,056	3,931	11,022
אבי תמיר ⁽³⁾	לשעבר משנה למנכ"ל ומנהל תחום הרכב*	50%	-	866	1,181	409	2,456
דרור שילה ⁽⁴⁾	סמנכ"ל כספים	100%	-	1,085	1,426	621	3,132
אבי קנת ⁽⁵⁾	סמנכ"ל פיתוח עסקי	100%	-	876	345	621	1,842
דירקטורים*	-	-	**	2,449	-	-	2,449

1. איציק וייץ, מנכ"ל החברה

מר איציק וייץ מועסק על ידי החברה כמנכ"ל החברה (להלן: "וייץ"), החל משנת 2005, כאשר עד להשלמת רה-ארגון שבוצע בקבוצת קרסו בחודש ינואר 2009, הועסק על ידי קרסו נדל"ן (לשעבר בני משה קרסו בע"מ). בנוסף לשכר החודשי, הצמוד למדד המחירים לצרכן, זכאי מר וייץ למענק שנתי קבוע בסך של 500 אלפי ש"ח צמוד למדד שהיה ידוע ביום 31.12.2010, וכן למענק שנתי מצטבר על בסיס הרווח לפני מס של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לאותה שנה, כדלקמן: מענק בגובה של 1.5% מהרווח של החברה שעד 90 מיליון ש"ח; מענק בגובה 2% מהרווח שמעל 90 מיליון ש"ח ועד 130 מיליון ש"ח; מענק בגובה 2.5% מהרווח, שמעל 130 מיליון ש"ח ועד 170 מיליון ש"ח; מענק בגובה 3% מהרווח שמעל ל-170 מיליון ש"ח, כאשר סכומים אלה צמודים למדד המחירים לצרכן שהיה ידוע ביום 31.12.2010. כמו כן, זכאי וייץ, מדי שנה, למענק חג בגובה מחצית משכורת חודשית המשולמת, בסמוך לחג הפסח, ובסמוך לראש השנה. וייץ זכאי לצורכי עבודתו, לרכב חברה לפי בחירתו מבין רכבי החברה המיובאים על-ידה, ואשר הוצאות הפעלתו ואחזקתו משולמות על-ידי החברה (חבויות המס יחולו על וייץ), לטלפון נייד, לחופשה שנתית בת 22 ימי עבודה, ל-14 ימי הבראה ול-23 ימי מחלה בשנה. וייץ זכאי להחזר הוצאות אש"ל בהתאם למקובל בחברה לגבי מנכ"ל במעמדו ובהתאם לנוהלי החברה. כמו כן, זכאי וייץ לביטוח מנהלים בתנאים מקובלים למעמדו בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום מכל סיבה שהיא, בהודעה מראש ובכתב בת 180 ימים. וייץ כפוף למגבלת אי תחרות למשך שישה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. כנגד התחייבות כאמור, בתקופה שלאחר סיום יחסי עובד מעביד, יהיה וייץ זכאי לתשלום חודשי בגובה משכורתו החודשית האחרונה בתוספת חלק יחסי מהמענק כאמור לעיל, בהתאמה. לחברה זכות לוותר על מגבלת אי התחרות ובהתאם לא תהיה מחויבת בתשלום האמור. בחודש פברואר 2021 החברה הקצתה לוייץ 1,500,000 כתיב אופציה (סדרה ב') של החברה, ללא תמורה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

3 למיטב ידיעת החברה, בהתאם לדיווח נושאי המשרה הבכירה. יודגש כי מר אבי תמיר אינו מכהן כנושא משרה בכירה בשנת 2025 ובמועד הדיווח.





כמו כן, בחודש אוקטובר 2024 החברה הקצתה לויץ 1,348,000 כתבי אופציה (סדרה ח') של החברה, ללא תמורה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

2. אורן אלעזרא, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ

מר אורן אלעזרא מועסק על ידי פסיפיק כמנכ"ל פסיפיק (להלן בפסקה זו: "אלעזרא"), החל מחודש יוני 2022. בחודש אפריל 2024 מונה אלעזרא גם לתפקיד מנכ"ל תחום הרכב ולמשנה למנכ"ל, חלף מר אבי תמיר. על פי הסכם ההעסקה של אלעזרא עם פסיפיק, בנוסף לשכרו החודשי, אלעזרא זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה. כמו כן, יהיה זכאי אלעזרא, לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בפסיפיק, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. אלעזרא יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בפסיפיק וקרן השתלמות (7.5% על פסיפיק ו-2.5% על חשבון אלעזרא) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, פסיפיק תעמיד לרשותו של אלעזרא רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על אלעזרא), כמו כן פסיפיק תעמיד לשימוש של אלעזרא טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. אלעזרא יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 180 ימים. אלעזרא זכאי לבנוס שנתי בהתאם לתוצאותיה הכספיות של פסיפיק והחברה, לרבות מענק מיוחד, בשיעור של עד 25% מעלות ההעסקה השנתית, בגין ביצועים יוצאי דופן. בחודש יולי 2022 הקצתה החברה לאלעזרא 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה ה) לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות. בחודש יולי 2024 הקצתה החברה לאלעזרא 883,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

3. אבי תמיר, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב עד ליום 1 באפריל 2024

מר אבי תמיר הועסק על ידי החברה כמשנה למנכ"ל החברה ומנכ"ל קבוצת הרכב (להלן: "תמיר"), החל מחודש אוגוסט 2020. החל מיום 1 באפריל 2024 הוחלף בתפקידו על ידי מר אלעזרא, וממועד זה מר תמיר ממשיך בעבודתו בחברה בהיקף חלקי, לרבות כהותנו כדיקטור בחברות בנות של החברה. על פי הסכם ההעסקה של תמיר עם החברה, בנוסף לשכרו החודשי, תמיר זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה. כמו כן, יהיה זכאי תמיר, לחופשה שנתית בת 23 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. תמיר יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון תמיר) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של תמיר רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על תמיר), כמו כן החברה תעמיד לשימוש של תמיר טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. תמיר יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. עד ליום 1 באפריל 2024 סיום יחסי עבודה היו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 180 ימים וממועד זה בהודעה של שנה בתנאים שסוכמו בהסכם ההעסקה. תמיר זכאי לבנוס שנתי בהתאם לתוצאותיה הכספיות של החברה. כמו כן, בחודשים פברואר 2021 ואוגוסט 2022 הקצתה החברה לתמיר 1,200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') ו-300,000 כתבי אופציה (סדרה ו') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים מימים 15 בפברואר 2021 ו-22 באוגוסט 2022, בהתאמה, באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

4. דרור שילה, סמנכ"ל הכספים של החברה

מר דרור שילה מועסק נכון להיום על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה (להלן בפסקה זו: "שילה"). מר שילה החל את עבודתו בחברה בחודש נובמבר 2015. בנוסף לשכרו החודשי, שילה זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, יהיה זכאי שילה, לחופשה שנתית בת 22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. שילה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון שילה) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של שילה רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על





שילה), כמו כן החברה תעמיד לשימוש של שילה טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. שילה יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. שילה יהיה זכאי לבונוס שנתי בהתאם לתוצאותיה הכספיות של החברה ופסיפיק ולרבות מענק מיוחד, בשיעור של עד 25% מעלות ההעסקה השנתית, בגין ביצועים יוצאי דופן. סיום יחסי עבודה יהיה במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. שילה כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לשילה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות. כמו כן, בחודש יולי 2024 הקצתה החברה לשילה 200,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

5. אבי קנת, סמנכ"ל סחר של החברה

מר אבי קנת מועסק נכון להיום על ידי החברה בתפקיד סמנכ"ל סחר של החברה (להלן בפסקה זו: "קנת"). קנת החל את עבודתו בחברה בחודש מרץ 2008. בנוסף לשכרו החודשי, קנת זכאי למשכורת 13 בגובה השכר הכולל, שחלקה היחסי ישולם פעמיים בשנה, כמקובל בחברה. כמו כן, יהיה זכאי קנת, לחופשה שנתית בת 22 ימי חופשה בשנה, ימי מחלה כמקובל בחברה, וכן ביטוח בריאות שעלותו מגולמת. קנת יהיה זכאי לביטוח מנהלים כמקובל בחברה וקרן השתלמות (7.5% על החברה ו-2.5% על חשבון קנת) עד גובה הפטור. לצורך ביצוע תפקידו, החברה תעמיד לרשותו של קנת רכב ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו (חבויות המס יחולו על קנת), כמו כן החברה תעמיד לשימוש של קנת טלפון נייד ותישא במלוא הוצאות הפעלתו. קנת יהיה זכאי להחזר הוצאות אש"ל כמקובל בחברה. קנת יהיה זכאי לבונוס שנתי בכפוף לתוצאותיה הכספיות של החברה. סיום יחסי עבודה יהיו במתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בת 90 ימים. קנת כפוף למגבלת אי תחרות למשך ששה חודשים ממועד סיום עבודתו בחברה בפועל. בחודש פברואר 2021 הקצתה החברה לקנת 200,000 כתבי אופציה (סדרה ב') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות. כמו כן, בחודש יולי 2024 הקצתה החברה לקנת 200,000 כתבי אופציה (סדרה ח') לא סחירים, ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתקופה של שש שנים ממועד הקצאתם ובכפוף לתקופות ההבשלה באמצעות מנגנון מימוש נטו, וכן בכפוף לחובת הצעה ראשונה לחברה בהתאם להוראות תכנית האופציות.

* דירקטורים, לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה בחברה (כהגדרתם בתקנה 21א להלן), וכן דירקטורים שניהנו בחברה בתקופה המדווחת. לעניין זה יצוין כי נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), והכל כמפורט בסעיף 1 לתקנה 22 להלן. כמו כן, הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה זכאים לגמול דירקטורים בהתאם ל-"סכום הקבוע" ו-"הון עצמי" של החברה, כהגדרת של מונחים אלה בתקנות הגמול, בתוספת 33%.

** לפרטים על החזקתם במניות החברה של ה"ה יואל קרסו, ציפורה מזרחי קרסו, אריאל קרסו, יוני גולדשטיין קרסו, אורלי חושן, שרה קרסו בוטון ומשה קרסו, המכהנים כדירקטורים בדירקטוריון החברה ונמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה בתקנה 24 להלן.

לאחר יום 31 בדצמבר 2025 ועד למועד הגשת הדוח, נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה לא קיבלו תגמול כלשהו, אשר לא הוכר בתקופת הדוח, בקשר עם כהונתם והעסקתם בשנת 2025.





תקנה 21א. - השליטה בתאגיד

למועד דוח זה כל אחד מבעלי המניות המפורטים להלן² נמנה על בעלי השליטה בחברה, מכוח הסכם בעלי המניות שנחתם ביום 30 ביולי 2024³ בין בעלי המניות ששמותיהם מופיעים להלן: (1) ציפורה מזרחי קרוסו; (2) אריאל קרוסו; (3) יואל קרוסו; (4) משה קרוסו; (5) יוני גולדשטיין קרוסו; (6) אורלי חושן (7) שרה קרוסו בוטון (לעיל ולהלן ביחד: "בעלי השליטה").

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן בשנת 2025, או שהינן בתוקף בתאריך הדוח⁴:

האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
1	ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בימים 19 בנובמבר, 27 בנובמבר 2024 ו- 2 בינואר 2025, אישור את ההתקשרויות בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001.	א. מתן התחייבות לשיפוי לגב' נילי בנימין, דירקטורית בחברה (להלן: "נילי"). ב. מתן התחייבות לפטור לנילי.	לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 (מספר אסמכתא: 01-6119700) ומיום 2 בינואר 2025 (מספר אסמכתא: 01-6119700-2). אסמכתא: 001002.
2	ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 26 במרץ ו-30 במרץ 2026, בהתאמה, אישור את ההתקשרויות בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.	הכללתה של נילי בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה וכן בפוליסות עתידיות, כפי שתהיינה מעת לעת, אשר תעמודנה במדיניות התגמול של החברה, בתנאים זהים לאלה שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בחברה, החל ממועד המינוי.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום אשר מפורסם בסמוך לדוח זה.

2 בין במישרין ובין באמצעות חברות פרטיות בשליטתם.
3 אשר מתבסס על הסכם שנחתם בינם בחודש מאי 2011.

2
3
4

לפרטים נוספים על עסקאות זניחות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, לרבות התקשרויות למכירה ושירות לכלי רכב לקרוסו נדל"ן, שירותי מזכירות ומנהלה מקרוסו נדל"ן, מתן שירותי כח אדם (גיוס, חשבות, ניהול משאבי אנוש), שירותי שליחויות, מערכות מידע ובטיחות בהפעלת כלי רכב לקרוסו נדל"ן, התקשרויות קרוסו ביטוח וקרוסו נדל"ן בהסכם ביניהן לפיו תספק קרוסו ביטוח לקרוסו נדל"ן שירותי ביטוח, מתן הנחות בקניה ובמתן שירות לרכב לבעלי שליטה, קרוביהם מדרגה ראשונה או שנייה ובני זוגם וכן לדירקטורים בחברה וקרוביהם מדרגה ראשונה, אספקת שירותי ביטוח על ידי קרוסו ביטוח עם חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה שהן בעלות עניין בחברה, לפיו מעניקה קרוסו ביטוח לתאגידים אלה שירותי סוכנות ביטוח, במהלך העסקים הרגיל, לחברות קשורות אליהן, ליחידה ולבני משפחותיהם, עסקאות שכירת מבנים מאת קרוסו נדל"ן וכן הקמה והפעלה של עמדות טעינה על קרקעות של קרוסו נדל"ן ראה ביאור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.





האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
3 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 11 ביולי 2023 והאסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023.	התקשרות למתן התחייבות לפטור לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ⁵ , בנוסח שאושר ע"י האסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 21 באוגוסט 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם מוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2023 (096417), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
4 ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023 והאסיפה הכללית ביום 7 במאי 2023	התקשרות למתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ⁶ , בנוסח זהה לנוסח שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 6 במאי 2020, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 1 במאי 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם מוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 במאי 2023 (2023-01-048813), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
5 ועדת התגמול ביום 26 במרץ 2026 ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2026	אישור מחדש, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה), ציפורה מזרחי קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יורם בן חיים (דירקטור וקרוב של בעלת שליטה בחברה) ונילי בנימין (דירקטורית וקרובה של בעלת שליטה בחברה), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה בסמוך לפרסום דוח זה, אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
6 ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023	התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035850), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

⁵ נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם הינם: ה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה, בעל שליטה בחברה ואביו של הגב' דפנה אריאלה קרסו רומנו), ציפורה מזרחי (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה ואביו של מר ערן קרסו), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יורם בן חיים (חתנה של הגב' ציפורה מזרחי קרסו, דירקטורית בדירקטוריון החברה ובעלת שליטה בחברה, המכהן כדירקטור בחברה ובחברות בנות המוחזקות בבעלותה של החברה- פריסבי ביטוח, מרחבים, פסיפיק ואוטו קאש), דפנה אריאלה קרסו רומנו (בתו של מר יואל קרסו, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה, המכהנת כדירקטורית בדירקטוריון פסיפיק, בדירקטוריון מרחבים ובדירקטוריון אוטו קאש) וערן קרסו (בנו של מר אריאל קרסו, דירקטור ובעל שליטה בחברה, המכהן כדירקטור באוטו קאש).

⁶ ראה ה"ש 5 לעיל.





האורגנים שאישרו את ההתקשרות	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות	פרטים נוספים
3 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 11 ביולי 2023 והאסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023.	התקשרות למתן התחייבות לפטור לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ⁵ , בנוסח שאושר ע"י האסיפה הכללית ביום 21 באוגוסט 2023, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 21 באוגוסט 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם מוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2023 (096417), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
4 ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023 והאסיפה הכללית ביום 7 במאי 2023	התקשרות למתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ⁶ , בנוסח זהה לנוסח שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 6 במאי 2020, וזאת לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 1 במאי 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם מוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 במאי 2023 (2023-01-048813), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
5 ועדת התגמול ביום 26 במרץ 2026 ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2026	אישור מחדש, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה), ציפורה מזרחי קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יורם בן חיים (דירקטור וקרוב של בעלת שליטה בחברה) ונילי בנימין (דירקטורית וקרובה של בעלת שליטה בחברה), בגובה הסכומים הקבועים המפורטים בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה בסמוך לפרסום דוח זה, אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
6 ועדת התגמול ביום 28 במרץ 2023, ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023	התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות (לפי העניין) ובפוליסות עתידיות בתוקף לשלוש שנים החל מיום 5 באוגוסט 2023.	בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם המוטבים על פי ההתקשרויות.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035850), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

⁵ נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם הינם: ה"ה יואל קרסו (יו"ר דירקטוריון החברה, בעל שליטה בחברה ואביו של הגב' דפנה אריאלה קרסו רומנו), ציפורה מזרחי (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אריאל קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה ואביו של מר ערן קרסו), יוני גולדשטיין קרסו (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), אורלי חושן (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), שרה קרסו בוטון (דירקטורית ובעלת שליטה בחברה), משה קרסו (דירקטור ובעל שליטה בחברה), יורם בן חיים (חתנה של הגב' ציפורה מזרחי קרסו, דירקטורית בדירקטוריון החברה ובעלת שליטה בחברה), המכהן כדירקטור בחברה ובחברות בנות המוחזקות בבעלותה של החברה- פריסבי ביטוח, מרחבים, פסיפיק ואוטו קאש), דפנה אריאלה קרסו רומנו (בתו של מר יואל קרסו, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל שליטה בחברה, המכהנת כדירקטורית בדירקטוריון פסיפיק, בדירקטוריון מרחבים ובדירקטוריון אוטו קאש) וערן קרסו (בנו של מר אריאל קרסו, דירקטור ובעל שליטה בחברה, המכהן כדירקטור באוטו קאש).

⁶ ראה ה"ש 5 לעיל.





תקנה 24. - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים על החזקות בעלי העניין במניות החברה לרבות החזקות בעלי העניין לעיל באמצעות נאמן (עו"ד) ו/או חברות פרטיות שבבעלותם, וכן על בעלי השליטה בתאגיד, ראה דיווחים מיידים מהימים 16 באוקטובר 2025, 19 באוקטובר 2025, 8 בינואר 2026 ו-9 בפברואר 2026 (מספרי אסמכתא: 2025-01-076260, 2025-01-077062, 2026-01-013730 ו-2026-01-003960, בהתאמה), אשר מובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 24א. - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

מספר מניות/ ני"ע המירים	
הון רשום	150,000,000
הון מונפק	94,544,017

תקנה 24ב. - מרשם בעלי המניות

נייר ערך	מספר נייר ערך	מחזיק	מספר זיהוי	כמות
מניות	1123850	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	515736817	94,544,017

תקנה 25א. - מען רשום

מרכז לוגיסטי פארק ראם, ת.ד. 90 בני עי"ש.

טלפון: 08-8631111

פקסימליה: 08-8631872

כתובת דואר אלקטרוני: nirfa@freesbe.co.il



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



תקנה 26 - הדירקטורים של החברה

להלן פרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד פרסום דוח זה:

קבוצת דירקטורים מס 1:

שם	יואל קרסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרסו	אריאל קרסו	יוני גולדשטיין קרסו	אורלי חושן
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Yoel Carasso	Nili Benjamin	Tzipora Mizrahi Carasso	Ariel Carasso	Ioni Goldstein Carasso	Orly Hoshen
מספר זיהוי	000480707	021947619	7419138	055590566	51595486	53886222
תאריך לידה	1.3.1943	28.4.1986	5.5.1941	16.12.1958	5.8.1952	25.1.1956
מען להמצאת כתבי-דין	רחוב ריב"ל 24 ת.ד. 991, תל אביב	אשכנזי 57, תל אביב	רחוב ריב"ל 24 ת.ד. 991, תל אביב	רחוב הקוצר 23, כפר שמריהו	רחוב ריב"ל 24 ת.ד. 991, תל אביב	רחוב שמגר 38, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות חברתיות; ועדת מעקב תקציב.	ועדת השקעות חברתיות	לא	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות.	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות (יו"ר)	ועדת השקעות חברתיות
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הנו דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
האם הינו דירקטור	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	יואל קרוסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חושן
חיצוני מומחה	לא	כן - מועסקת ע"י תאגיד בשליטת הגב' אורלי חושן	לא	לא	לא	לא
האם הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	כן - מועסקת ע"י תאגיד בשליטת הגב' אורלי חושן	לא	לא	לא	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	נובמבר 2023	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007	דצמבר 2007
השכלה	תואר מוסמך (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; MSC במתמטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר בוגר בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך בכלכלה פיננסית האוניברסיטה העברית בירושלים	תיכונת	תואר בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר בוגר במדעי המחשב; תואר מוסמך במנהל עסקים	אקדמאית חלקית; לימודי עיצוב פנים (אורט)
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון החברה; דירקטור בקרוסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ; פריסבי מימון בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; צוק יואל – אריה אחזקות (2007) בע"מ; צוק יואל – אריה בע"מ;	מנהלת השקעות בפמילי אופיס אורנים קאפ בע"מ	דירקטורית במעוז ציפורה בע"מ, מעוז ציפורה אחזקות (2007) בע"מ, קרוסו נדל"ן בע"מ	יו"ר דירקטוריון בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ; דירקטור בפריסבי מימון בע"מ; דירקטור במעוז אריאל אחזקות (2007) בע"מ; דירקטור במעוז אריאל בע"מ; דירקטור באג"מ	דירקטורית בניר יוני בע"מ; ניר יוני אחזקות (2007) בע"מ; נדל"ן בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ	דירקטורית בניר אורלי בע"מ; ניר אורלי אחזקות (2007) בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	יואל קרוסו	נלי בנימין	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חושן
	חלקה 116 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; דינר בע"מ; חלקה 115 בגוש 6941 תל אביב יפו בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ			מערכות אנרגיה לחממות בע"מ (עד דצמבר 2025); דירקטור בסייפר פלייס בע"מ; דירקטור בקרוסו ייזום והשקעות בע"מ; דירקטור במרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברות מקבוצת קל אוטו (עד לחודש יוני 2021); דירקטור בקרוסו נדל"ן בע"מ		
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט דינר בע"מ, פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, פריסבי מימון בע"מ וקרוסו נדל"ן בע"מ	דירקטורית בקרוסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; פריסבי מימון בע"מ	ראה לעיל.	ראה לעיל למעט חברות מקבוצת קל אוטו, קרוסו נדל"ן בע"מ פריסבי מימון בע"מ וואג"מ מערכות אנרגיה לחממות בע"מ.	ראה לעיל.	ראה לעיל. למעט מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחיו של מכבי קרוסו. בן דוד של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יוני גולדשטיין	בתה של הגב' אורלי חושן	אחותו של אריאל קרוסו. בת דודם של יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין	אחיה של ציפורה מזרחי קרוסו. בן דודם של יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין	אחותה של יוני גולדשטיין קרוסו. בת דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו,	אחותה של אורלי חושן. בת דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו,



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	יואל קרוסו	נילי בנימין	ציפורה מזרחי קרוסו	אריאל קרוסו	יוני גולדשטיין קרוסו	אורלי חושן
	קרוסו, אורלי חושן, שרה קרוסו בוטון ומשה קרוסו		קרוסו, אורלי חושן, שרה קרוסו בוטון ומשה קרוסו. חותנתו של יורם בן חיים	קרוסו, אורלי חושן, שרה קרוסו בוטון ומשה קרוסו	קרוסו, מכבי קרוסו, שרה קרוסו בוטון ומשה קרוסו	מכבי קרוסו, שרה קרוסו בוטון ומשה קרוסו. אמה של נילי בנימין.
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדיקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



קבוצת דירקטורים מס 2:

שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Sarah Carasso Botton	Moshe Carasso	Moshe Litwak	Varda Trivaks	Yoram Ben Haim	Lior Hannes
מספר זיהוי	54010095	028425767	051515435	054730320	58888777	058472150
תאריך לידה	15.7.1956	29.7.1971	8.10.1953	9.3.1957	13.10.1964	20.1.1964
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב ברנר 65, הרצליה	רחוב ריב"ל 24, תל אביב	פנחס רוזן 19 חיפה, 3478411	רקנאטי 14, תל אביב	רחוב שרת 76, תל אביב	רחוב זלמן שזר 67, רמת גן
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ובריטית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות חברתיות	ועדת מעקב תקציב; ועדת השקעות חברתיות	ועדת ביקורת; ועדת מעקב תקציב; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול	ועדת מעקב תקציב; ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים (יור); ועדת תגמול; ועדת השקעות חברתיות	ועדת מעקב תקציב (יור); ועדת השקעות חברתיות	ועדת תגמול; ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת מעקב תקציב
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	לא	דירקטור חיצוני
האם הנו דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	ל.ר.	ל.ר.	כן – בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן – בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	ל.ר.	כן – בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	לא	לא	כן – מועסק ע"י תאגיד בשליטת הגב' ציפורה מזרחי קרוסו	כן
האם הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא	לא	לא	לא	כן – מועסק ע"י תאגיד בשליטת הגב' ציפורה מזרחי קרוסו	לא
תחילת כהונה	דצמבר 2007	דצמבר 2007	ינואר 2024	אוגוסט 2020	ספטמבר 2010	19 במרץ 2025
השכלה	תואר ראשון בביוולוגיה	בוגר תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	בוגר תואר ראשון בהנדסה אזרחית מהטכניון מכון טכנולוגי לישראל; לימודי תעודה במנהל למהנדסים	תואר בוגר בחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; תואר בוגר בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך במדעי הניהול – "MSM", מאוניברסיטת בוסטון, ארה"ב; בעלת רישיון לראיית חשבון בישראל. לאחרונה, לימודי תעודה בנושא בינה מלאכותית	מוסמך בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בוגר בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. רואה חשבון	בוגר תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; בוגר תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	דירקטורית פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ; ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ; דינר בע"מ; אור שרה אחזקות (2007) בע"מ; אור שרה בע"מ.	דירקטור באור מושי בע"מ. דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; פריסבי מימון בע"מ; אור מושי אחזקות (2007) בע"מ; יו"ר דירקטוריון במרחבים ניהול ותפעול צ"י רכב בע"מ. וקל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ (עד לחודש יוני 2021).	סמנכ"ל מסחרי ופיתוח עסקי בקבוצת אלקטרה בע"מ; דירקטור בחברות פרטיות מקבוצת אלקטרה בע"מ; יועץ בס.ס.ט. בניה בע"מ וקבוצת סמי נופי ובניו בע"מ.	שותפה מנהלת בממטר יועצים עסקיים; דב"ת ב- גניגר מוצרי פלסטיקה בע"מ; מנכ"לית ב- ו. שור בע"מ (חברה פרטית בבעלותה המלאה); דח"צ באייקון גרופ בע"מ; דב"ת בטראלייט בע"מ.	דירקטור בחברות מקבוצת קרוסו;	שותף ויו"ר הדירקטוריון בחברות הפרטיות: החזקות בבוכוולטר בע"מ; אופן סקיי בע"מ וכן יו"ר הדירקטוריון בחברות בנות שלהן; דירקטור בחברה פרטית מדווחת איסתא נכסים בע"מ; יועץ כלכלי ובנקאי השקעות עצמאי (לרבות באמצעות חברה פרטית בשליטתו); חבר במספר ארגונים שלא למטרות רווח (ועדת הרגולציה של אופ"א, עמותת אור למשפחות וחבר הנאמנים של בית הספר הריאלי העברי בחיפה); עד לחודש



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנני
						מרץ 2024 שותף מנהל בחברת השקעות שירז דש השקעות בע"מ. במסגרת זו כיהן כדירקטור וכיו"ר בחברות אגנטק (1987) בע"מ ובר. בכוולטר מסחר בע"מ (ובחברות מוחזקות על ידה).
משמש כדירקטור בחברות הבאות	ראה לעיל למעט קרוסו נדל"ן, ריבל נדל"ן והשקעות בע"מ ודינר בע"מ.	ראה לעיל למעט קרוסו נדל"ן, קל אוטו שירותי מימון (1998) בע"מ.	רותם מגן טכנולוגיות מיגון בע"מ	ראה לעיל.	קרוסו נדל"ן בע"מ; פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בפריסבי מימון בע"מ; מכבי תל אביב מועדון כדורסל (1995) בע"מ; סי פור ג'י בע"מ; פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ	החזקות בכוולטר בע"מ; אופן סקיי בע"מ ובחברות הבנות שלהן; איסתא נכסים בע"מ וכן בחברה פרטית בשליטתו.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	אחות של עדנה עוז קרוסו ושל משה קרוסו. בת דודם של ציפורה מזרחי	אחיהם של שרה קרוסו בוטון ועדנה עוז קרוסו. בן דודם של ציפורה מזרחי קרוסו, אריאל	אין	אין	חתנה של ציפורה מזרחי קרוסו	אין



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	שרה קרוסו בוטון	משה קרוסו	משה ליטבק	ורדה טריואקס	יורם בן חיים	ליאור חנס
	קרוסו, אריאל קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו ואורלי חושן	קרוסו, יואל קרוסו, מכבי קרוסו, יוני גולדשטיין קרוסו ואורלי חושן	כן	כן	כן	כן
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	לא	כן	כן	כן	כן
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

שם	איציק וייץ, מנכ"ל החברה	דרור שילה, סמנכ"ל כספים	אברהם קנת, סמנכ"ל סחר	אורן אלעזרא, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
שם באנגלית	Izaac Weitz	Dror Shilo	Abraham Kenet	Oren Elezra
שמופיע בדרכון				
מספר זיהוי	51642296	058380320	054549894	037708419
תאריך לידה	16.09.1952	16.09.1963	26.09.1956	05.07.1983
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מנכ"ל קרוסו מוטורס בע"מ; מנכ"ל פריסבי סוכנות לביטוח בע"מ; דירקטור בפסיפיק רכב ותחבורה בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ וחברות בבעלותה; מוסך רכב אומגה חדרה (1991) בע"מ; עפ"י קרוסו מוטורס בע"מ; פריסבי מימון בע"מ; מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ; צ.מ.ד - חברה לאספקת ציוד הנדסי בע"מ; פריסבי אנרגיה בע"מ; בי איווי מוטורס בע"מ; ג'ינרג'י בע"מ; מטרו מוטור (אחזקות) בע"מ וחברה בבעלותה			



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



שם	איציק וייץ, מנכ"ל החברה	דרור שילה, סמנכ"ל כספים	אברהם קנת, סמנכ"ל סחר	אורן אלעזרא, משנה למנכ"ל, מנכ"ל קבוצת הרכב ומנכ"ל פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ
תאריך תחילת כהונה	ספטמבר 2005	ינואר 2016	דצמבר 2012	יוני 2022
השכלה	BA בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון	בוגר החוג לפסיכולוגיה מאוניברסיטת	תואר בוגר במשפטים, המרכז האקדמי למשפט ועסקים רמת גן
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל כספים של החברה.	סמנכ"ל סחר של החברה.	מנכ"ל אלבר שרותי מימונית בע"מ; דח"צ בדה זראסי גרופ; דח"צ בג'י.אף.איי. ריאל אסטייט לימיטד.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא

7 מר קנת החל את דרכו בחברה ביום 1 במרץ 2008 וכיהן בה במספר תפקידים (כמפורט בסעיף זה).



קרוסו מוטורס בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

freesbe



המשך נושאי משרה בכירה

שם	ניר פרבר, יועמ"ש ומזכיר החברה וממונה על האכיפה הפנימית	עדי מלכא, סמנכ"ל משאבי אנוש	אולה סורין, מבקרת פנים
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון	Nir Farber	Adi Malka	Ola Surin
מספר זיהוי	025604281	027463751	304435159
תאריך לידה	01.10.1973	14.10.1974	29.09.1980
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	יועץ משפטי ומזכיר החברה וקבוצת הרכב	סמנכ"ל משאבי אנוש של החברה וקבוצת הרכב	מבקרת פנים
תאריך תחילת כהונה השכלה	אוגוסט 2007 עורך דין. תואר בוגר במשפטים ומנהל עסקים; תואר מוסמך במנהל עסקים	בנובמבר 2018 תואר בוגר בניהול וכלכלה	מרץ 2024 תואר בוגר במנהל עסקים מהקריה האקדמית - קריית אונו ומוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן
עיסוק ב-5 השנים האחרונות	יועץ משפטי ומזכיר החברה	סמנכ"ל משאבי אנוש בפסיפיק רכב ותחבורה	מבקרת פנים בכירה באגף הביקורת הפנימית בחברת כא"ל בע"מ
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
האם הינו מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא





תקנה 26 - מספר מורשי החתימה העצמאיים

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

רואה החשבון של החברה הינו משרד זיו האפט (BDO), בכתובת דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים על חלוקת דיבידנדים שהוכרזו החל מ-1 בינואר 2024 ועד לתאריך הדוח, ראה בסעיף 4 לפרק א', פרק תיאור עסקי התאגיד.

ביום 2 בינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מתן התחייבות לשיפוי ומתן התחייבות לפטור לגב' נילי בנימין, דירקטורית, בתה של אורלי חושן הנמנית על בעלי השליטה בחברה, בתוקף ממועד מינויה של הגב' בנימין כדירקטורית בחברה (קרי מיום 2 בנובמבר 2023) ולמשך שלוש שנים וכן אישרה האסיפה הכללית מתן התחייבות לשיפוי ומתן התחייבות לפטור למר משה ליטבק, דירקטור בלתי תלוי, בתוקף ממועד מינויו כדירקטור בחברה (קרי מיום 23 בינואר 2024). לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 6 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-619708 ו- 2025-01-001696, בהתאמה). האסיפה הכללית החליטה לא לאשר את מינוי מר יקותיאל (קוטי) גביש כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת (ואחרונה) בת שלוש שנים.

ביום 19 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את ההחלטות המפורטות להלן: מינוי ליאור חנס.

תקנה 29א - החלטות החברה

לפרטים בדבר החלטת ועדת תגמול והדירקטוריון להתקשר עם תאגיד מבטח בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, אשר מוטבים על פיה בין היתר דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה וקרוביהם, ראה תקנה 22 לעיל.

ביום 12 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הכללתו של מר ליאור חנס בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות בפוליסות עתידיות כפי שתהיינה מעת לעת, בכפוף לאישור כהונתו כדירקטור חיצוני על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

לפרטים בדבר החלטת ועדת התגמול ודירקטוריון בדבר מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ומתן התחייבות לפטור הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, ראה תקנה 22 לעיל.

שמות החותמים

איציק וייץ
מנכ"ל החברה

יואל קרסו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במרץ, 2026





מידע כספי נפרד

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ה' מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2025





מידע כספי נפרד

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2025

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

תוכן עניינים

2-3	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
4	פרטים על המידע כספי הנפרד
5-6	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה
7	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה
8-10	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה
11-17	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה



דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד"). לדעתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי במידע הכספי הנפרד, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות 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 המידע הכספי הנפרד.

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

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 בדוח הכספי הנפרד, 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 בזדון 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.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2026

אילת	מודיעין עילית	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



פרטים על המידע הכספי הנפרד

כללי:

- א. המידע הכספי הנפרד של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג' ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט בסעיף ד' להלן.
- ג. באשר להתמודדות החברה עם מלחמת איראן, ראה ביאור 1-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ד. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

1. במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.
2. בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד, מה - "יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", "חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו", ו - "רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו", כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.
3. במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.
4. האמור לעיל לא יחול על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.





סכומי הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	פירוט
נכסים שוטפים:		
110,076	27,339	1 מזומנים ושווי מזומנים
838	380	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
418,824	630,734	לקוחות
343,931	482,824	6 חברות מוחזקות
197,551	202,858	אשראי לזמן קצר לחברה מוחזקת
17,846	23,278	הכנסות לקבל
352,905	148,560	חייבים ויתרות - חובה
2,712	2,414	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
2,714,588	3,687,233	מלאי
60,456	-	מס הכנסה לקבל
4,219,727	5,205,620	סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:		
11,068	8,149	לקוחות לזמן ארוך
9,453	7,368	חייבים לזמן ארוך
103,544	15,345	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
76,376	100,462	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,668,318	1,783,228	6 חברות מוחזקות
12,300	12,300	נדל"ן להשקעה
899,173	992,035	רכוש קבוע, נטו
17,869	18,979	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
9,740	13,298	5 מסים נדחים
2,807,841	2,951,164	סך-הכל נכסים לא שוטפים
7,027,568	8,156,784	סכום כולל

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי ההתחייבויות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	פירוט	
התחייבויות שוטפות:			
1,452,829	1,580,899	2	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
787,769	1,242,598	2	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
321,689	354,116		מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
7,825	6,048	6	חברות מוחזקות
426	2,660		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
76,860	106,170	3	זכאים ויתרות-זכות
570,225	806,127	4	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
24,498	43,600		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
19,241	23,605		הפרשות
-	24,625		מס הכנסה לשלם
3,261,362	4,190,448	סך-הכל התחייבויות שוטפות	
התחייבויות לא שוטפות:			
-	190,000		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
1,706,388	1,355,479	4	אגרות חוב
96,609	131,975		התחייבויות בגין חכירות
6,964	4,930		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
21,556	-		התחייבות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 8-א'-3-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים)
1,831,517	1,682,384	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	
5,092,879	5,872,832	סך-הכל התחייבויות	
הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם:			
1,142,049	1,164,173		הון וקרנות הון
792,640	1,119,779		עודפים
1,934,689	2,283,952	סך-הכל הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם	
7,027,568	8,156,784	סכום כולל	
המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד. 30 במרץ, 2026			
דורר שילה סמנכ"ל כספים	איציק וייץ מנכ"ל	יואל קרסו יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור המידע הכספי הנפרד





סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

פירוט	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
הכנסות	6,645,195	4,963,411	3,174,900
עלות ההכנסות	(5,980,273)	(4,498,556)	(2,895,259)
רווח גולמי	664,922	464,855	279,641
הוצאות מכירה ושיווק	(245,371)	(197,416)	(151,818)
הוצאות הנהלה וכלליות	(146,088)	(122,750)	(99,231)
הכנסות אחרות, נטו	43,138	16,927	22,699
רווח מפעולות רגילות	316,601	161,616	51,291
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	89,303	43,677	461
הכנסות מימון	43,977	50,491	40,406
הוצאות מימון	(186,769)	(139,562)	(107,507)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	118,615	183,291	209,761
רווח לפני מיסים על ההכנסה	381,727	299,513	194,412
הטבת מס (מיסים על ההכנסה)	(54,588)	(28,591)	5,776
רווח נקי מיוחס לחברה עצמה כחברה אם	327,139	270,922	200,188
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	2,486	(720)	(6)
פריט שייתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(14)	(40)	-
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים	2,472	(760)	(6)
סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה כחברה אם	329,611	270,162	200,182

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:
200,188	270,922	327,139	רווח נקי לשנה
			התאמות בגין:
(209,761)	(183,291)	(118,615)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
-	-	(44,054)	רווח ממדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות בכלולה לפני הרכישה (ראה ביאור 8-א'-3-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)
(6,293)	-	-	רווח הזדמנותי מרכישת חברה שאוחדה לראשונה (ראה ביאור 8-א'-3-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)
51,259	61,220	79,606	פחת והפחתות
(5,776)	28,591	54,587	מיסים על ההכנסה (הטבת מס) ברווח או הפסד לשנה
(4,007)	(3,126)	(1,638)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
6,133	(1,499)	2,692	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
5,226	7,847	12,609	תשלום מבוסס מניות
(10,096)	(4,237)	8,680	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
78,036	100,852	158,764	הוצאות מימון אחרות, נטו
104,909	277,279	479,770	סכום כולל
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
157,202	(184,187)	(208,991)	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
(6,332)	(310,088)	212,548	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה
(720,530)	(1,092,115)	(972,645)	עליה במלאי
(107,695)	372,122	450,763	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
30,506	206,187	66,101	עליה בזכאים ויתרות-זכות
(596)	346	848	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(647,445)	(1,007,735)	(451,376)	סכום כולל

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עובר:
(72,488)	(83,721)	(132,360)	ריבית ששולמה
3,750	2,755	5,257	ריבית שהתקבלה
(66,526)	(46,041)	26,274	מיסים שהתקבלו (ששולמו), נטו
(677,800)	(857,463)	(72,435)	מזומנים, נטו לפעילות שוטפת
233,726	(160,975)	(99,198)	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות לרבות דיבידנד
(444,074)	(1,018,438)	(171,633)	סך-הכל מזומנים, נטו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
(51,509)	(18,250)	(209,825)	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	(6,000)	מימוש התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 8-א'-3-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)
(37,623)	(3,576)	(718)	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני
(71,008)	(181,514)	(111,722)	רכישת רכוש קבוע
(7,605)	(6,028)	(5,197)	רכישת נכסים לא מוחשיים
26,838	20,117	31,648	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(4,719)	(3,121)	(24,484)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	27,160	-	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(145,626)	(165,212)	(326,298)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה
(107,300)	530,030	290,845	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(252,926)	364,818	(35,453)	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
(230,031)	(230,106)	-	דיבידנדים ששולמו
1,204,316	728,845	491,195	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(466,892)	(644,910)	(652,086)	פירעון אגרות חוב
229,128	845,879	57,913	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
-	-	300,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	(40,000)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(17,648)	(19,085)	(32,051)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
718,873	680,623	124,971	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות מימון
			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
21,873	27,003	(82,115)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
61,290	83,407	110,076	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
244	(334)	(622)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
83,407	110,076	27,339	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
			נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
19,545	43,236	94,588	הכרה של נכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות
-	27,308	-	שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

1. מזומנים ושווי מזומנים:

שער ריבית ליום		בסיס	
31.12.2025	31.12.2024		
15,578	84,251	לא צמוד	בשקלים:
1,892	3,525		בקופה ובבנקים
17,470	87,776		פיקדונות
			במטבע-חוץ:
9,869	22,300		בבנקים
27,339	110,076		סך-הכל

2. התחייבויות פיננסיות:

א. סיכוני נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה.

ב. מדיניות החברה

מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים או קווי אשראי מתאימים, וזאת בכדי לענות על הדרישות החזיות, לתקופה של לפחות 45 ימים. בנוסף, החברה הקטינה את סיכון הנזילות על ידי קיבוע שיעורי הריביות (ועל ידי כך את תזרימי המזומנים) בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים ואגרות חוב.





2. התחייבויות פיננסיות (המשך):

ג. ניתוח מועדי הפירעון החזויים

להלן ניתוח מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות (בהתאם לערכים נקובים לסילוק) לתאריך המאזן:

לתאריך 31.12.2025 :

סך-הכל	מעל 3 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	בין 12-1 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	
1,797,162	56,817	69,388	78,337	1,592,620	-	-	אשראי מתאגידים
							בנקאיים ומנותני אשראי
							אחרים
2,373,324	426,781	344,319	774,065	828,159	-	-	אגרות חוב
1,242,598	-	-	-	1,242,598	-	-	התחייבויות לספקים
							ולנותני שירותים אחרים
35,175	-	-	-	35,175	-	-	זכאים ויתרות - זכות
201,698	78,056	30,014	42,943	50,685	-	-	התחייבויות בגין חכירות
2,660	-	-	-	2,660	-	-	נגזרים פיננסיים
5,652,617	561,654	443,721	895,345	3,751,897	-	-	סך-הכול

לתאריך 31.12.2024 :

סך-הכל	מעל 3 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	בין 12-1 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	
1,452,829	-	-	-	1,452,829	-	-	אשראי מתאגידים
							בנקאיים ומנותני אשראי
							אחרים
2,490,954	352,925	687,321	795,847	654,861	-	-	אגרות חוב
787,769	-	-	-	787,769	-	-	התחייבויות לספקים
							ולנותני שירותים אחרים
25,480	-	-	-	25,480	-	-	זכאים ויתרות - זכות
138,775	64,658	19,052	26,305	28,760	-	-	התחייבויות בגין חכירות
426	-	-	-	426	-	-	נגזרים פיננסיים
21,556	-	21,556	-	-	-	-	אופציות מכר לזכויות
							שאינן מקנות שליטה
4,917,789	417,583	727,929	822,152	2,950,125	-	-	סך-הכול





3. זכאים ויתרות-זכות:

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2025	
23,727	46,493	הוצאות לשלם
48,852	55,149	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
4,281	4,528	אחרים
76,860	106,170	סך-הכול

4. אגרות חוב:

ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על הכנסה:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

31.12.2024	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד לשנה	תנועה מול רווח או הפסד כולל אחר	31.12.2025	
				מסים נדחים בגין:
1,188	396	-	1,584	הפרשה לחובות מסופקים
2,710	2,576	-	5,286	נכסים קבועים
(1,829)	(495)	-	(2,324)	נכסים בלתי מוחשיים
3,752	543	(661)	3,634	הטבות לעובדים
3,919	(627)	-	3,292	הפסדים לצרכי מס
-	1,826	-	1,826	אחרים
9,740	4,219	(661)	13,298	סך-הכול

2. לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה ג' להלן.

3. באשר ליתרת הפסד הון, בגינו החברה לא יצרה מס נדחה, ראה ביאור 24-א' לדוחות הכספיים המאוחדים.





5. מסים על הכנסה (המשך):

ב. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
-	25,470	56,498	מסים שוטפים
(5,737)	3,192	(4,219)	מסים נדחים
(39)	(71)	2,309	מסים בגין שנים קודמות
(5,776)	28,591	54,588	סך-הכל

ג. שיעורי המס:

ראה ביאור 24-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. שומות מס:

ראה ביאור 24-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות:

א. להלן נתונים בדבר הכנסות החברה ממכירת כלי רכב לחברות מוחזקות. מחירי המכירה נקבעים לפי מחיר שוק.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
445,629	838,986	1,221,482	מכירת כלי רכב

ב. ביום 1 בספטמבר 2009, התקשרה פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק") עם החברה, בהסכם מסגרת להסדרת מערכת היחסים העסקיים בין פסיפיק לבין החברה, לתקופה בת 5 שנים, שתחילתה ביום 1 בספטמבר 2009 וסיומה ביום 1 בספטמבר 2014 (להלן: "תקופת ההסכם").

עם תום תקופת ההסכם, יוארך תוקפו אוטומטית לתקופות עוקבות נוספות רצופות בנות 12 חודשים כל אחת (להלן: "תקופות הארכה"), שעיקריו כדלקמן:

1. פסיפיק תהא רשאית לרכוש מהחברה כלי רכב חדשים ו/או כלי רכב שנייה, של יצרנים שכלי הרכב שלהם ייובאו או ישווקו או ימכרו על-ידי החברה בתקופת ההסכם, בהתאם למחיר המחירון לצרכן של החברה, כפי שיהיה בתוקף בעת ביצוע ההזמנה. פסיפיק תהיה זכאית להנחות ממחיר המחירון.
2. פסיפיק תהא רשאית לרכוש מהחברה, כלי רכב חדשים, אשר ייובאו או ישווקו על-ידי החברה בתקופת ההסכם, וכנגד זאת, למכור לחברה כלי רכב משומשים, שבבעלות פסיפיק, אשר לחברה יהיה עניין ברכישתם.
3. החברה תהא רשאית לרכוש, מעת לעת, מפסיפיק, כלי רכב משומשים, בהתאם לנוהלי רכישת כלי רכב משומשים של מחלקת הטרייד אין של החברה, ועל-פי הסכמי ההתקשרות הנהוגים בחברה. מחיר כלי רכב יקבע במו"מ בין הצדדים על בסיס מחיר המחירון המקובל בעסקאות דומות.





6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

4. פסיפיק תהא רשאית לקבל מהחברה שירותי תפעול ותיקון של רכבים המסופקים לפסיפיק על ידי החברה וכן של כלי רכב אחרים, אשר החברה מציעה שירותי תחזוקה עבורם, וזאת בתמורה לעלות המלאה של התיקון בהתאם לתעריף לצרכן המקובל במרכזי השירות של החברה. פסיפיק תהיה זכאית להנחות מהתעריף המקובל בחברה.
5. פסיפיק תהא רשאית לקבל מאת החברה והחברה תהא רשאית לקבל מפסיפיק, כלי רכב משומשים לצורך מכירתם לצד שלישי, כנגד תשלום עמלה שתשלום לצד המקבל, על ידי הצד המעביר, בהתאם לשיעור העמלה המקובל אצל החברה ופסיפיק בעסקאות דומות.
6. החברה תעניק לפסיפיק, מעת לעת, על-פי שיקול דעת החברה, ובכפוף לצרכיה ותוכניותיה של פסיפיק, מימון כספי, אשר ישמש לצורך פעילותה השוטפת של פסיפיק.
- ג. בנוסף, מתקיים מערך התחשבנויות בדרך של חיובים וזיכויים על בסיס מדידה חודשי או רבעוני ושנתי לגבי שירותים שוטפים אחרים.
- ד. קיים הסדר בין חברות הקבוצה לעניין רכישת שירותים שונים בין החברות. ההסדר מבוסס על מחירי שוק ומחירי העברה שנקבעים על ידי הנהלת הקבוצה.
- ה. בשנת 2025 התקבל דיבידנד מחברות מוחזקות (כולל חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) בסך של 43,395 אלפי ש"ח.
- ו. בהתאם להתקשרות של החברה עם פריסבי סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן - "פריסבי ביטוח", לשעבר "קרסו סוכנות לביטוח (1989) בע"מ"), פריסבי ביטוח מספקת לחברה שירותי ביטוח שונים ובתמורתם תשלם החברה תמורה כספית בשיעור הנע בין 8% ל- 13% מסך הפרמיות שישולמו על ידי החברה וכן דמי ניהול בהתאם להיקף השירותים המוענקים על-ידי פריסבי ביטוח. כמו כן, מספקת פריסבי ביטוח לחברה שירותי סילוק תביעות ביטוח כנגד עמלה המוסכמת בין הצדדים.
- ז. שטרי הון מפריסבי מימון:

1. הרכב:

2016	2017	2020	2021	2022	
01/04/2016	25/01/2017	25/06/2020	25/06/2021	08/02/2022	תאריך ההנפקה
35,000	15,000	5,000	5,000	25,000	סכום השטר (באלפי ש"ח)
(30,000)	-	-	-	-	שטר שנפרע (באלפי ש"ח)
5,000	15,000	5,000	5,000	25,000	יתרת השטר (באלפי ש"ח)
01/04/2021	25/01/2022	05/06/2025	25/03/2026	08/02/2027	תום התקופה המינימאלית





6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

2. תנאי שטרי ההון:

במהלך השנים 2016-2022 הנפיקה פריסבי מימון, שטרי הון לחברה בסכום כולל של 85 מיליוני ש"ח אשר יועמדו לפירעון לא לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים מיום הנפקת השטר. כל שטרי ההון לעיל אינם נושאים ריבית ו/או הפרשי הצמדה והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת פריסבי מימון או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני תום התקופה המינימאלית. כמו כן, פירעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון של פריסבי מימון ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין, ובלבד שבמניין קולות הרוב בדירקטוריון של פריסבי מימון, ייכלל אף קולו של חבר דירקטוריון בלתי תלוי אחד לפחות, ככל שדירקטור כאמור יכהן באותו מועד בדירקטוריון של פריסבי מימון. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטרי ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של פריסבי מימון. ביום 29 בספטמבר 2025 החליט דירקטוריון חברת הבת פריסבי מימון על פירעון שטרי הון, בסכום של 30 מיליוני ש"ח. הפירעון מתייחס לשטרי הון פריסבי מימון הנפיקה בשנת 2016. שטרי ההון נפרעו בתאריך 30 בספטמבר 2025.

ח. ביום 7 במרץ 2021 התקשרה החברה עם פסיפיק בהסכם הלוואת בעלים (להלן - "הלוואת הבעלים") כמפורט בדוח הצעת המדף ושטר הנאמנות של אגרות חוב סדרה ד' שהנפיקה החברה (להלן: "אגרות חוב סדרה ד'") (לפרטים בדבר סדרה ד' ראה ביאור 21-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים), לפיו תמורת ההנפקה אשר תתקבל בפועל על פי דוח הצעת המדף מכוחו הונפקו אגרות חוב סדרה ד' תועבר לפסיפיק כנגד שעבוד כלי רכב שבבעלותה של פסיפיק וזאת לשם מימון פעילותה השוטפת של פסיפיק ובכלל זה מיחזור חוב פיננסי. פרעון הלוואת הבעלים יתבצע בד בבד עם פרעון אגרות חוב סדרה ד'. במהלך שנים 2022 ו-2023 הועמדו לפסיפיק סכומים נוספים, בגין הלוואת הבעלים כאמור, כנגד הרחבות שביצעה החברה בגין אגרות חוב סדרה ד' (ראה ביאור 21-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים). לתאריך המאזן, הלוואת הבעלים עמדה על סך של כ- 573,077 אלפי ש"ח.

ט. ביום 13 במאי 2020 הנפיקה קל אוטו פרוייקטים (2001) בע"מ (להלן - "קל אוטו"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שמוזגה לתוך החברה ופסיפיק, במסגרת הליך שינוי מבנה, שטר הון לחברה בסך 31.4 מיליוני ש"ח. שטר ההון אינו נושא ריבית ו/או הצמדה. פירעון מלוא סכום שטרי ההון לא יעשה לפני 14 במאי 2025 (להלן: "התקופה המינימלית") והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת קל אוטו או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני התקופה המינימאלית. פרעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון קל אוטו ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטר ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של קל אוטו. בעקבות שינוי המבנה שטר ההון עבר לפסיפיק. ביום 21 במאי 2025 החליט דירקטוריון חברת הבת פסיפיק על פירעון שטר הון, כאמור לעיל. שטר ההון נפרע בתאריך 29 במאי 2025.

י. באשר להליך שינוי מבנה, בו העבירה החברה את כל אחזקותיה במניות חברה בת פריסבי אנרגיה בע"מ, תמורת הקצאת מניות בחברה בת ג'ינרג' בע"מ, ראה ביאור 8-א'-3-ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

יא. ביום 30 בדצמבר 2025 הנפיקה ג'ינרג' בע"מ (להלן - "ג'ינרג'"), חברה בת של החברה, שטר הון לחברה בסך של 6.5 מיליוני ש"ח. שטר ההון אינו נושא ריבית ו/או הצמדה. פירעון מלוא סכום שטרי ההון לא יעשה לפני 30 בדצמבר 2030 (להלן: "התקופה המינימלית") והחברה לא תהא רשאית לקבל מאת ג'ינרג' או מאחרים כל סכום שהוא על חשבון הסכום של שטרי ההון לפני התקופה המינימאלית. פרעון שטר ההון יוכל להיעשות אך ורק בכפוף להחלטה של דירקטוריון ג'ינרג' ברוב שיידרש לכך באותו מועד על פי דין. כמו כן, זכויותיה של החברה לקבל סכום כלשהו על פי שטר ההון תהיינה נדחות מפני תביעות של נושים אחרים של ג'ינרג'.





במהלך חודש ינואר 2026 הנפיקה ג'ינרג'י לחברה שני שטרי הון נוספים, בסכום כולל של 5.5 מיליוני ש"ח. תנאי שטרי הון אלו זהים לחלוטין לשטר ההון שהונפק ביום 30 בדצמבר 2025, ופירעון מלוא סכום שטרי ההון לא יעשה לפני תקופות מינימאליות של 5 שנים מיום הנפקת כל שטר.

י.ב. מעבר לאמור בסעיף א', לחברה הכנסות והוצאות מפעילות עם חברות מוחזקות. סך הכול הכנסות והוצאות בגין האמור לעיל הסתכמו כדלקמן:

הכנסות	הוצאות	
20,341	129,013	2025
20,779	111,608	2024
7,110	86,550	2023

6. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך):

י.ג. להלן נתונים בדבר הכנסות מימון מחברות מוחזקות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
34,239	44,528	34,978	הכנסות מימון

י.ד. יתרות חובה, נטו לזמן קצר עם חברות מוחזקות:

הרכב (באלפי ש"ח):

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2025 (%)	יתרה לתאריך 31.12.2025	יתרה לתאריך 31.12.2024
ח"ז, נטו	לא צמוד	-	476,776	336,106
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	לא צמוד	2.15%	202,858	197,551
סה"כ			679,634	533,657

טו. יתרות חובה לזמן ארוך עם חברות מוחזקות:

הרכב (באלפי ש"ח):

פרטים	בסיס הצמדה	שיעור ריבית ליום 31.12.2025 (%)	יתרה לתאריך 31.12.2025	יתרה לתאריך 31.12.2024
שטרי הון	לא צמוד	-	61,500	116,441
הלוואות לזמן ארוך	לא צמוד	2.15-5.02%	370,969	586,627
השקעות	לא צמוד	-	1,350,759	965,250
סה"כ			1,783,228	1,668,318





קרסו מוטורס בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ו' דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 9ב(א)



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח בדבר הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

freesbe



דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

(1)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קרוסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איציק וייץ, מנהל כללי;

2. דרור שילה, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למדיניות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש ללבות כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכונים הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC), ותהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים עסקיים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי:

מעגל הכנסות הכולל: הכנסות כלי רכב, הכנסות טרייד אין, הכנסות חלפים.

מעגל מלאי (כולל תהליכים הקשורים לרכש המלאי) הכולל: מלאי כלי רכב, מלאי טרייד אין, ומלאי חלפים. כמו כן, לקבוצה מגזר ליסינג אשר הוגדרו בו תהליכי ההכנסות וכלי רכב בחכירה, ומגזר מימון אשר הוגדר בו תהליך של מתן הלואה ללקוח.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2025 היא אפקטיבית.





(2) הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר איציק וייץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קרוסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 30.03.2026

איציק וייץ, מנכ"ל





(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר דרור שילה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 30.03.2026

דרור שילה, סמנכ"ל הכספים

