



מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

(”החברה“)

דו"ח תקופתי לשנת 2023



מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

החברה הינה ”תאגיד קטן“ במשמעותו על פי תקנה 5ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדיים), התש"ל-1970 (להלן: ”תקנות דוחות תקופתיים ומידדיים“).

החברה אימצה ומיישמת באופן עקבי את כל החקמות מכוח תקנה 5ד' לתקנות דוחות תקופתיים ומידדיים, למעט הקלות לפי תקנות 5ד(ב)(5) ו-5ד(ב)(6) לתקנות דוחות תקופתיים ומידדיים ביחס לאפשרות הגשת דוחות עתיים אחת לחצי שנה וביחס לאפשרות לא לצרף נתוניים כספיים נפרדים אודות החברה לדוחות התקופתיים (להלן: ”הקלות המוחרגות“). לפיכך, החברה ממשיכה לדוח על בסיס רבוני ולצרף נתוניים כספיים נפרדים אודותניתה לדוחות התקופתיים שלה. יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה לאמץ גם את החקמות המוחרגות, בכפוף לעמידה בתנאי זכאות לאיומוץ על פי תקנות דוחות תקופתיים ומידדיים.

¹ החברה לא הייתה זכאית לישם את החקמות המוחרגות עד לפירעון סופי, ביום 15 בינואר 2024, של כל תעוזות התחייבות של החברה שהוחזקו בידי ציבור, וממועד כאמור הן הוחגו מהחקמות המיוושמות בידי החברה כתאגיד קטן.

² יובהר, כי בעקבות פירעון סופי של יתרת תעוזות התחייבות של החברה שהוחזקו בידי ציבור, ביום 15 בינואר 2024, ובהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומידדיים, החברה אינה מחייבת ביצורף נתונים כספיים נפרדים אודותנית לדוחות הביניים שלה.

תוכן העניינים

פרק א': תיאור עסקיו התאגידי

פרק ב': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגידי

פרק ג': דוחות כספיים מאוחדים של החברה

מידע כספי נפרד של החברה

דוחות כספיים מאוחדים של חברה כלולה

פרק ד': פרטים נוספים על התאגידי

פרק ה': הצהרות מנהליים

פרק א' - תיאור עסקיו התאגיד

תוכן העניינים :

עמוד	
3	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקיו החברה
3	1. פעילות החברה ותיאור ההתפתחות עסקיה
7	2. תחומי פעילות
8	3. השקעות בהן החברה עוסקת במניותיה
9	4. חלוקת דיבידנדים
10	חלק שני - מידע אחר
10	5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
11	6. סיבות כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
20	חלק שלישי - תיאור עסקיו החברה לפי תחומי הפעולות
20	7. תחומי הפעולות של הקבוצה
20	7.1. תחום המცברים
20	7.1.1. מידע כללי בתחום המცברים
23	7.1.2. מוצרים ושירותים בתחום המცברים
25	7.1.3. פילוח הכנסות מוצרים בתחום המცברים
25	7.1.4. לקוחות בתחום המცברים
28	7.1.5. שיווק והפצה בתחום המცברים
30	7.1.6. תחרות בתחום המცברים
31	7.1.7. עונתיות בתחום המცברים
31	7.1.8. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום המცברים
33	7.1.9. נכסים לא מוחשיים בתחום המცברים
33	7.1.10. הון אנושי בתחום המცברים
37	7.1.11. ספקים בתחום המცברים
37	7.1.12. הון חוזר בתחום המცברים
41	7.1.13. השקעות בתחום המცברים
42	7.1.14. סיכוןים סבibtיים ודרבי ניהול בתחום המცברים
43	7.1.15. מגבלות ופיקוח על פעילות בתחום המცברים
44	7.1.16. דיוון בגין סיכון בתחום המცברים
45	7.2. תחום הצמיגים
45	7.2.1. מידע כללי בתחום הצמיגים
47	7.2.2. מוצרים בתחום הצמיגים
48	7.2.3. פילוח הכנסות מוצרים בתחום הצמיגים
48	7.2.4. לקוחות בתחום הצמיגים
50	7.2.5. שיווק והפצה בתחום הצמיגים
50	7.2.6. תחרות בתחום הצמיגים
52	7.2.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הצמיגים
53	7.2.8. נכסים לא מוחשיים בתחום הצמיגים
54	7.2.9. הון אנושי בתחום הצמיגים
55	7.2.10. ספקים בתחום הצמיגים
56	7.2.11. הון חוזר בתחום הצמיגים
58	7.2.12. השקעות בתחום הצמיגים
58	7.2.13. סיכוןים סבibtיים ודרבי ניהול בתחום הצמיגים
59	7.2.14. מגבלות ופיקוח על פעילות בתחום הצמיגים
60	7.2.15. דיוון בגין סיכון בתחום הצמיגים

עמוד	תוכן העניינים (המשך) :
61	7.3. תחום האיבזור
61	7.3.1. מידע כללי על תחום האיבזור
63	7.3.2. מוצרים בתחום האיבזור
68	7.3.3. פילוח הכנסות מוצרים בתחום האיבזור
68	7.3.4. לקוחות בתחום האיבזור
70	7.3.5. שיווק והפצה בתחום האיבזור
71	7.3.6. תחרות בתחום האיבזור
73	7.3.7. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום האיבזור
73	7.3.8. נכסים לא מוחשיים בתחום האיבזור
74	7.3.9. הון אנושי בתחום האיבזור
76	7.3.10. ספקים ונוטני שירותים בתחום האיבזור
76	7.3.11. הון חזר בתחום האיבזור
79	7.3.12. השקעות בתחום האיבזור
80	7.3.13. מגבלות ופיקוח על פעילות בתחום האיבזור
82	7.3.14. דיוון בגורם סיכון בתחום האיבזור
83	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילויות החברה בכללותה
83	8. מימון
83	8.1. מקורות המימון ועלותם
84	8.2. מימון בנקאי מהותי
89	8.3. מימון חזץ בנקאי
90	8.4. בטחוניות מהותיים
90	9. מיסוי
90	9.1. דיני המס הייחודיים לפעילותה של הקבוצה
90	9.2. היבטי מיסויים נוספים
91	10. הסכמים מהותיים
91	10.1. הסכם כסלו
93	10.2. הסכם הפצה של צמיגי קוונטיננטל
95	10.3. הסכם אדי
97	10.4. הסכם ראליאנס
100	11. הליכים משפטיים
100	12. יעדים ואסטרטגייה עסקית
100	13. דיוון בגורם סיכון
100	13.1. סיכוןים מקרו-כלכליים
103	13.2. סיכוןים ענפיים
103	13.3. סיכוןים מיוחדים
104	13.4. דירוג סיכון

פרק א' - תיאור עסקית התאגיד

חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקית החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 החברה התאגיד בישראל, ביום 4 בינוואר 1951, לפי פקודת החברות – 1929, כחברה פרטית בערבות מוגבל. החברה הפכה להיות חברה ציבורית וחברת איגרות חוב, כמשמעות המונחים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בעקבות הנפקה לציבור של מנויות ואגרות חוב (סדרה א') של החברה (שנפרעו במלואן) על פי תשקיף החברה מיום 26 לאפריל 2007, אשר נרשמו למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). כמו כן, הונפקו לציבור אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 12 בפברואר 2017 מכוח תשקיף חוב (סדרה ב') של החברה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 27 באוגוסט 2014, אשר נרשמו למסחר בבורסה ופירעון הסופי בוצע ביום 15 בינוואר 2024, כאמור בסעיף 8.3.1 להלן.
- 1.2 למועד הדוח, בעלי השכמייטה בחברה הינם אורן רוזנשטיין, דירקטורי ומנכ"ל החברה, פועה אמיר, ארז בן עוזיליו ורועי בן עוזיליו (ירושים כדין של תמר בן עוזיליו ז"ל) (באמצעות חברות בשליטת כל אחד מהם) (להלן: "יחידי רוזנשטיין") וקובוצת שגריר שירוטי רכב בע"מ (להלן: "קובוצת שגריר"³) מכוח הסכמי בעלי מנויות ביניהם, כאמור בסעיף 15 (השליטה בתאגיד) בפרק ד' – פרטיים נוספים על התאגיד בדוח זה להלן⁴ (להלן: "בעלי השכמייטה").
- 1.3 מאז הקמתה עוסקת החברה בעיקר ביבוא ושיווק מוצבים מסוימים בישראל (להלן: "תחום המוצבים"). כמו כן, עד סוף שנת 2018 פעילותה של החברה בתחום המוצבים כללה גם פעילות יצור מהותית של מוצבים לצד יבוא מוצבים. ביום 26 בדצמבר 2018 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על תהליך רה-אירגון בתחום המוצבים, אשר ביצעו נעשה בעיקר בסוף שנת 2018 ובתחילת שנת 2019, והיה כרוך בהפסקת תהליכי הייצור במפעל החברה עד תום שנת 2020 ובהתמקדות בפעולות הבוא בתחום המוצבים של החברה (להלן: "הרה-אירגון").
- 1.4 ביום 3 בספטמבר 2012 (להלן: "מועד השלמת עסקת כסלו") ביצעה החברה השקעה בחברת כסלו תחברה בע"מ (להלן: "כסלו") כגד הקצתה של 50% מהוון המונפק והנפרע של כסלו, בהתאם להתקשרות מיום 28 ביוני 2012 (בסעיף זה להלן: "מועד ההתקשרות") בין החברה לבין כסלו, בעלת המניות בכספי ההתקשרות, כסלו גריין בע"מ (להלן: "כסלו גריין") ובעל השליטה בכספי גריין, מר צביקה גrynberg (להלן: "מר גrynberg"), עם אופציה לרכישת יתרת החזקות בכספי (להלן: "הסכם כסלו"). בד בבד רכשה כסלו, במועד השלמת עסקת כסלו, את מלאה הון המניות של חברת כסלו חקלאות בע"מ⁵ (להלן: "חברת צמיגי חקלאות") מאליанс החברה לצמיגים בע"מ (להלן: "אליאנס"⁶), בהתאם להתקשרות עם אליאנס עם חברת צמיגי חקלאות (להלן: "הסכם אליאנס"). לצד האמור, במועד השלמת עסקת כסלו הושדרה פעילותה של כסלו במסגרת הסכם בעלי מנויות עם כסלו גריין. פרטיים נוספים הסכם כסלו, הסכם אליאנס והסכם בעלי המניות בכספי ראה סעיף 10.1 להלן.

בעקבות השלמת עסקה על-פי הסכם כסלו והסכם אליאנס (להלן: "עסקת כסלו"), צורפה לפעולות

³ קבוצת שגריר הינה, למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית, כהדרתה בחוק החברות, בשליטת ברק דותן ויוסף בן שלום, שמניותנית רשותה למסחר בבורסה, אשר נכון במלואה של קרכן השקעות סקיי השקעות (ש.ג.פ.) שותפות מוגבלת שהשותף כלילי בה הינו ס. סקיי II אחזקות בע"מ, בשליטת צבי יוכמן וניר דן (להלן: "קרכן סקיי") לעניין הסכמי בעלי מנויות עם משפחת רוזנשטיין, בתוקף מיום 14 באוקטובר 2021.

⁴ נכון למועד דוח זה, מחיקת משפחת רוזנשטיין (באמצעות יחידי רוזנשטיין בכ-35.84%-34.17% מהחזקות בחברה).
⁵ שינוי שליטה בחברה מהוועה עיליה להעמדת התאגידים פיננסיות מהותיות של החברה לפירעון מיידי. פרטיים ראה סעיף 8.2.2 להלן.

⁶ מועד פקיעת האופציה יחול בחולון 3 בספטמבר 2024 ואין בכוונת החברה למשה.
⁷ אליאנס שיוק ישראל בע"מ לשעבר ובהמשך החברה הישראלית לצמיגי חקלאות בע"מ לשעבר.
⁸ אליאנס הינה חברה ציבורית לשעבר שניירות הערך שלה היו רשומים למסחר בבורסה.

החברה, החל ממועד השלמת עסקת כסלו, פעילות בתחום ייבוא, שיווק והפצת צמיגים בישראל (להלן בדוח זה : "תוחום הצמיגים") המהווה תחום פעילות, אשר אווחד לראשונה בדוחותיה הכספיים של החברה החל ממועד השלמת עסקת כסלו ואשר הפסקת איחודו בדוחותיה הכספיים של החברה והכללו כהשקעה אקווטיטי המטופלת בשיטת השווי המאזני החל מיום 6 ביוני 2023⁹ (להלן : "הפסקת האיחוד של כסלו" ו"מועד הפסקת האיחוד של כסלו", לפי העניין), והוא מוצג בהם כמוצר עסקי נפרד. לפרטים נוספות השקעה של כסלו בחברה כוללה שלה בתחום הצמיגים ובכלל זה העברת עיקרי פעילותה של חברת צמיגי קלאלות לחברה הכלולה האמורה ראו סעיף 1.6 להלן. דוחותיה הכספיים של כסלו בחברה כוללה (בקבוקת הפסקת האיחוד של כסלו) מצורפים לדוח זה.

1.5 ביום 8 בינואר 2017 (להלן : "מועד השלמת עסקת אדי") ביצעה החברה השקעה בחברת א.ד.ג. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ (להלן : "אדי מערכות") כנדך רכישת 50% מהוון המניות המונפק והנפרע של אדי מערכות בהתאם לערך התקשרויות מיום 7 באוגוסט 2016 בין החברה לבין אדי מערכות ובעלי מנויותיה - חברות פרטיות בבעלות ובשליטה מלאה של ה"ה אברהム זינו ויצחק זינו (ברשותו סופי) (להלן ביחד : "בעלי המניות הקיימים")¹⁰ עם אופציה לרכישת השליטה ואו יתרת ההחזקות באדי מערכות אשר פקעה ביום 9 בינואר 2024 (להלן : "הסכם אדי"). לצד האמור, במועד השלמת עסקת אדי הוסדרה פעילותה של אדי מערכות במסגרת הסכם בעלי מניות עם בעלי המניות הקיימים. לפרטים נוספים מנוספות אוזדות הסכם אדי וסכום בעלי המניות באדי מערכות ראה סעיף 10.3 להלן.

בקבוקת השלמת העסקה על פי הסכם אדי (להלן : "עסקת אדי"), צורפה לפעילויות החברה, החל ממועד השלמת עסקת אדי, פעילות עיקרי בתחום ייבוא, שיווק והתקנת מוצרים חכמים לרכב בישראל (להלן בדוח זה : "תוחום האיבזר") המהווה תחום פעילות של החברה החל ממועד השלמת עסקת אדי, אשר אווחד לראשונה בדוחותיה הכספיים של החברה החל ממועד השלמת עסקת אדי ואשר הפסקת איחודו בדוחותיה הכספיים של החברה והכללו כהשקעה אקווטיטי המטופלת בשיטת השווי המאזני החל מיום 9 בינואר 2024¹¹ (להלן : "הפסקת האיחוד של אדי" ו"מועד הפסקת האיחוד של אדי", לפי העניין), והוא מוצג בהם כמוצר עסקי נפרד.

1.6 בתוקף מיום 31 בדצמבר 2018 (להלן : "מועד השלמת עסקת ראליאנס") הושלמה עסקת מיזוג בין חברת צמיגי קלאלות לבין חברות פרטיות בשליטת האחים רוני ויואל וייס אשר עסקו גם הם ביבוא ושיווק צמיגים בישראל (להלן : "קבוצת ראל-דקה"), על פי מערך הסכמים מיום 30 במאי 2018 כפי שעודכו עד השלמת העסקה (להלן : "הסכם ראליאנס" ו"הצדדים להסכם ראליאנס", לפי העניין), לפיה הצדדים עסקת ראליאנס העבירו את פעילותם התפעלית בתחום הצמיגים, באמצעות תאגידים ייעודיים שהוקמו על ידם לצורך המיזוג, לחברת ראליאנס בע"מ (להלן : "ראליאנס") שהוקמה לצורך כך, כנדך הקצתה מניות בראליאנס בחקלים שונים (50% לחברת צמיגי קלאלות ו-50% לקבוצת ראל-דקה)¹², וכנדך תמורה בזמןן בסך של כ-71 מיליון ש"ח¹³, אשר תשולם לצדדים לעסקת ראליאנס בהתאם לתזרימי ראליאנס, בסדר וב███ום כפוי שנקבע בהסכם ראליאנס (להלן : "עסקת ראליאנס"). הליכי המיזוג של עסקת ראליאנס, על פי סעיף 323 לחוק החברות, הסתיימו ביום 5 במרס 2019. לפרטים נוספים מנוספות אוזדות הסכם ראליאנס ראה סעיף 10.4 להלן.

⁹ לפרטים נוספים מנוספות אוזדות הפסקת איחוד פעילותה של כסלו בדוחותיה הכספיים של החברה מיום 6 ביוני 2023 ואוזדות הטיפול בחשבונאי בהשקעת החברה בכיסו בדוחותיה הכספיים ממועד כאמור, ראו דוח מיידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2023, מס' אסמכתא 2023-01-089733, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

¹⁰ מהציגן על דרך הקצתה מניות על ידי אדי מערכות ומציגן על ידי רכישת מניות אדי מערכות בעלי המניות הקיימים. ¹¹ לפרטים נוספים מנוספות אוזדות הפסקת איחוד פעילותה של אדי מערכות בדוחותיה הכספיים של החברה מיום 9 בינואר 2024 ואוזדות הטיפול בחשבונאי בהשקעת החברה בגין מערכות אדי מערכות בדוחותיה הכספיים ממועד כאמור, ראו דוח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-003861, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

¹² בגין פעילות אשר כוללת הסכמי לקוחות, הסכמי ספקים, זכויות קניין רוחני ועובדים, למעט חריגים שהוגדרו, ולמעט מלאי, רכיש קביע והתחייביות פיננסיות, במסגרת סעיף 104'A לפקדות מס הכנסה.

¹³ לרבות בגין מלאי ורכיש קביע שהועברו לראליאנס על ידי הצדדים לעסקת ראליאנס במהלך ינואר 2019, למעט מקרקעין של חברת צמיגי קלאלות בהם ממוקם מרנו לוגיסטי לאחסון והפצת צמיגים של כסלו וחברת צמיגי קלאלות, ממפרט בסעיף 7.2.7.1 להלן. חלקה של חברת צמיגי קלאלות בתמורה בזמןן הינו כ-31 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20.7 מיליון ש"ח התקבלו עד מועד הדוח.

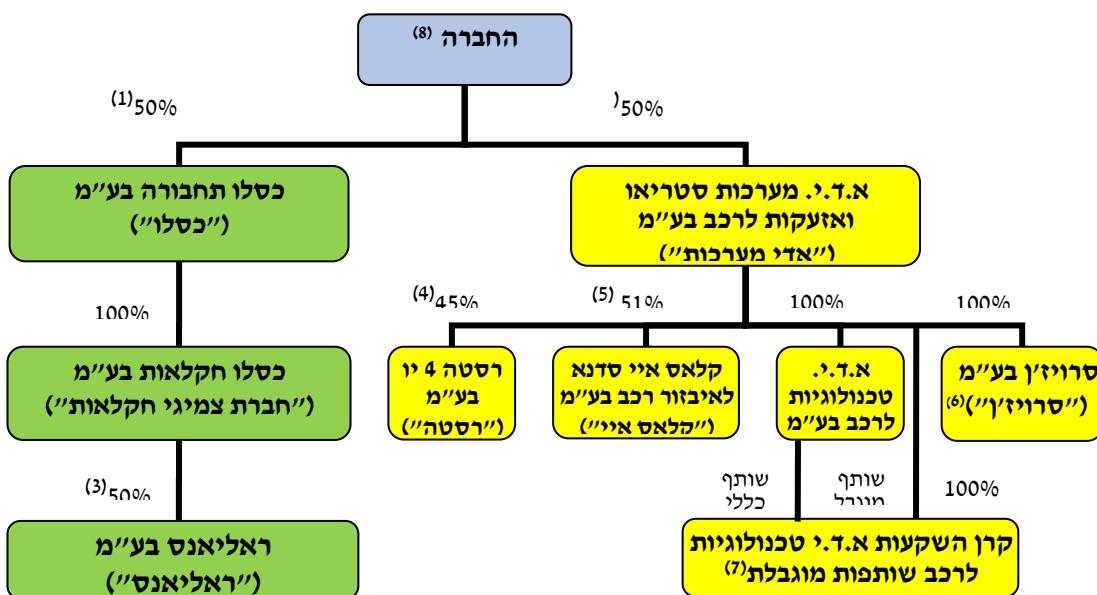
מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בעקבות עסקת ראליאנס, פעילותה של החברה בתחום הכספיים באמצעות חברת צמיגי חקלאות, נגרעה מהaicוד בדוחות הכספיים של כסלו (וכפועל יוצא מדווחותיה הכספיים של החברה), החל ממועד השלמת עסקת ראליאנס, והחזקותיה של כסלו (באמצעות חברת צמיגי חקלאות) בראליאנס (50%) ממוגעד כאמור משקפות החזקה בחברה כלולה בשליטה משותפת של כסלו (וכפועל יוצא מכך של החברה עד מועד הפסיקת האיכוד של כסלו)¹⁴.

1.7 במסגרת הלicy הסדר בבית משפט שאושר ביום 10 ביוני 2018, רכשהADI מערכות בשנת 2018, בתמורה לא מהותית, As Is Where Is, בעלות מלאה ומולא הזכויות בחברת סרויזין בע"מ (להלן: "סרויזין"), נקיות מכל חוב, שיעבוד או זכות צד ג' כלשהו, אשר כללת פעילות פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ניירור ווידאו מתקדמות בעזרת תקשורת אלחוטית (להלן: "עסקת סרויזין")¹⁵. לפרטים נוספות פעילותה של סרויזין בתקופת הדוח ראו סעיף 7.3.2 להלן.

1.8 ביום 25 במרץ 2020 התקבלה החלטה בדיקטוריון החברה בדבר כניסה לפעילויות בתחום התקינה ושירות לטיעינת רכבים חשמליים במגזר הפרטני ובמגזר הציבורי בשוק המקומי וזאת לאור המגמה העולמית של מעבר לרכיבים חשמליים בטוחה הארוך ולרכיבי פלאג אין בשלב הביניים, כאמור בסעיף 1(a)(3) להלן. הפעולות האמורה אינה מהותית עבור החברה למועד הדוח. פעילות זו בכללה במסגרת פעילות החברה בתחום המצלבים, כמפורט בסעיף 7.1 להלן. לפרטים נוספות הקשורות להקמת מיזם משותף עם קלמוביל בע"מ ביחס לפעילויות בתחום הטיעינה לרכיבים חשמליים וכליים ממונעים אחרים ראו סעיף 7.1.13 להלן.

1.9 להלן תרשימים מבנה החזקות החברה נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה¹⁶:



(1) היתריה (50%) מוחזקת על ידי מר גריינברג באמצעות תאגיד בשליטתו (כסלו גריין). במסגרת הסכם כסלו, כמפורט בסעיף 10.1 להלן, לחברה ניתנה אופציית מכירת עלי-ידי כסלו גריין בגין יתרת החזקה של כסלו גריין במניות כסלו, אשר בכפוף למימושה תחזיק החברה במלוא הון המניות של כסלו. כמו כן, בגין כסלו גריין, מר גריינברג והחברה נחתם הסכם בעלי מנויות המסדיר את מערכת היחסים ביןיהם כבעלי מניות בכסלו, כמפורט בסעיף 10.1 להלן, המשקף שליטה משותפת של החברה עם מר צביקה גריינברג בכסלו.

¹⁴ רוחי האקווייטי הנובעים מToPropsות פעילותה של ראליאנס בתקופת הדוח נכללו בדוחות הכספיים של החברה בגין התקופה הקודמת למועד הפסיקת האיכוד של כסלו כחלק מToPropsות החברה מפעילות שהופסקה בגין פעילותה של כסלו, עקב הפסיקת האיכוד של כסלו בתקופת הדוח, וממועד הפסיקת האיכוד של כסלו כחלק מרוחי האקווייטי של החברה הנובעים מToPropsות פעילותה של כסלו.

¹⁵ למעשה נכסים וזכויות העבר שלא שהחרגו. הבעלות על הידע המצויה בידי עובדי סרויזין הוכפפה להעסקתם של עובדי סרויזין לאחר השלמת עסקת סרויזין, לפי שיקול דעתה ועל אחריותה שלADI מערכות.

¹⁶ לא כולל החזקה בתאגידים נשכחים לא פעילים.

- (2) היתרתו (50%) מוחזקת על ידי אברהם וייחק זינו (בחלקים שווים) באמצעות המניות הקיימים. בין בעלי המניות הקיימים לבין החברה נחתם הסכם בעלי מניות המסדר את מערכת היחסים ביניהם כבעל מניות באדי מערוכות, כפי שבסעיף 10.3 להלן, המשקף שליטה משותפת של החברה עם בעלי המניות הקיימים באדי מערוכות.
- יזון, כי אדי מערוכות רכשה בינואר 2024 15%-כ"ה בחברת קואומו בע"מ, אשר מפותחת ומשווקת תוכנה המשתלבת במערכות אבטחה לצורכי ביצוע ניתוחים אנליטיים של המידע המופק ממצלמות האבטחה, תמורה סך לא מהותי, אשר מוגהה השקעה לא מהותית למועד הדוח.
- (3) למיטב ידיעת החברה, היתרתו (50%) מוחזקת על ידי האחים רוני ויואל וייס (בחלקים שווים), באמצעות מבנה תאגידי בעלותם המלאה ("קבוצת ראל-דקה"), אשר החזקות כאמור משקפות שליטה משותפת של כסלו עם קבוצת ראל-דקה על פי הסכםRALIAN, כפי שבסעיף 10.4 להלן.
- (4) רשתה הינה חברת כלולה של אדי מערוכות (וכפועל יוצאת של החברה עד מועד הפסקת איחוד אדי) החל ממועד הפסקת איחודה ביום 1 באפריל 2022. למיטב ידיעת החברה, 15% מוחזקים על ידי מר נחמייה זמוש, ו-40% מוחזקים על ידי צדוק מלר, צדדים שלישים בתתי קשורים, באמצעות תאגידים בשליטתם, לפי העניין עד סוף רביעון ראשון 2022 זכויותיהם שיקפו זכויות מיעוט בחברה האמורה. רשתה מותמча בפיתוח, ייצור, יבוא והתקנה של מגוון מוצרי מגוון ונוחות לרכבי כביש/שטח.
- (5) למיטב ידיעת החברה, היתרתו (49%) מוחזקת על ידי מר שלמה מגاري כהן, צד שלישי בלתי קשור. החזקות של אדי מערוכות נרכשו על ידה ברבעון הרביעי של שנת 2022 תמורה סך לא מהותי ומشكפות שליטה בклאס איי. קלאס איי מותמча בשיווק והתקנה של איבזר ומערכות מגוון מתקדמים ברכבים העיקריים בשוק רכבי היוקרה.
- (6) למועד הדוח, לשוניון החזקות בשני מיזמים טכנולוגיים, במסגרת חברות כלולות, כדלקמן: כ-36% ב-דרheid טכנולוגיה בע"מ (המוחזקת, בין היתר, כ-36.5% על ידי מר יוסף נימן, צד שלישי בלתי קשור) וכ-30% ב-די.וואי.אם. סנס בע"מ (המוחזקת, בין היתר, כ-63% על ידי בעל שליטה בה, מר הלד דור, צד שלישי בלתי קשור), כמפורט בסעיף 7.3.12 להלן, שאנים מהותיים עברו החברה למועד הדוח.
- (7) למועד הדוח, שותפות כאמור מוחזיקה בכ-5% בחברת סיטי טרנספורמר בע"מ, אשר עוסקת בפיתוח פתרונות תחבורה באמצעות כל רכב עירוני קומפקטי, ואשר החזקה בה אינה מהותית לחברה, למועד הדוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.12 להלן. כמו כן, למועד הדוח מוחזקה השותפות האמורה 51% בחברת אקליס טלקטיקס בע"מ (להלן: "אקליס"), חברת לא פעילות בתקופת הדוח, אשר רכשה בינואר 2024 פעילות הקשורה למערכות איתור רכבים, תמורה סך לא מהותי, אשר אינה מהותית למועד הדוח, ואשר 49% בה הוקצו לטובה אמונה, צד שלישי בלתי קשור.
- (8) החברה מוחזיקה כ-50% בחברת שנפ איוי בע"מ, אשר אליה הועברה לאחר תקופת הדוח פעילות תשתיות הטעינה לרכבים חשמליים של החברה, ואשר החזקה בה אינה מהותית לחברה, למועד הדוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.13 להלן.
- החברה והחברות המוחזקות על ידה יכונו יחד "הקבוצה", הפעולות של כסלו, חברת צמיגי קלאות וRALIAN יקרו בדוח זה להלן: "קבוצת כסלו" והפעולות של אדי מערוכות והتابגידים המוחזקים על ידה יקרו בדוח זה להלן: "קבוצת אדי".**

פרק זה פעילותה של כסלו (לרובות החזקהה בראליאנס, בשליטה משותפת עם קבוצת ראל-דקה), משתקפת ומונחתת חלק מתחום הצמיגים של החברה כפי שמצוור בפרק זה להלן, כאשר הנ吐ונים לגבייה מוצגים בכלל לפיה חלקה של החברה בכסלו (50%) בעודם כוללים את חלקה של כסלו (באמצעות חברת צמיגי קלאות) בRALIAN (50%)¹⁷ (להלן: "ה涣ת איחוד יחסית של RALIAN") (במתכונת של "איחוד יחסית" של כסלו על ידי החברה בעוד נתונים כסלו כוללים את נתוני RALIAN במתכונת של "איחוד יחסית", במשמעות תחום הצמיגים יחד להלן: "ה涣ת איחוד יחסית של כסלו"), למעט אם פורט או צוין אחרת במפורש. כמו כן, לעניין ניתוח מהותיות נתונים כספיים/פעוליים אודות החברה (בماוחד) בפרק זה, תילקה בחשבון גם הנחת איחוד יחסית של כסלו בגין תוכנות פעילותה של כסלו לשנת 2023 ונתוניה הכספיים לתום שנת 2023 בשילוב עם בחינה לפיה חלקה של החברה (בماוחד) בנתונים כאמור של אדי מערוכות (50%) בעקבות הפסקת האיחוד של אדי סמוך לאחר תום תקופת הדוח (להלן: "ה涣ת איחוד יחסית של אדי" ויחד עם הנחת איחוד יחסית של כסלו – "ה涣ת איחוד יחסית מצרפי").

2. **תחומי פעילות**

להלן יובא תיאור תמציתי של תחומי הפעולות של החברה לתאריך הדוח ובסמו'ך למועד פרסוםו :

2.1 **תחום המכברים**

עיסוקה העיקרי של החברה בתחום המכברים הינו ייבוא ושיווק מכברים לקוות בישראל, כמוポート להלן :

א. ייבוא ושיווק מכברי התנועה וగיבוי לכלי רכב מסווגים שונים, לרבות רכב פרטי, אופניים, רכב מסחרי, משאיות, אוטובוסים, ציוד מכני כבד, וכיו"ב;

ב. ייבוא ושיווק מכברים אחרים לרבות מכברים לחקירה عمוקה¹⁸, מכברי גיבוי ואחרים;

כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה החברה מתפעלת מנגנון איסוף ורכישת מכברים משומשים בשוק בעיקר מליקותיה לצורך מכירתם לתאגיד העוסק במיזור עופרת, פעילות אשר אינה מהותית לחברה בתקופת הדוח ולמועד הדוח, ונכללת גם פעילות התקנה ושירות לטיענות רכבים חשמליים ב망זר הפרטוי וב망זר הציבורי בשוק המקומי, אשר החלה בשנת 2020, אשר הועברה, לאחר תקופה הדוח, לחברת כלולה (50%) שנפ' איוו בע"מ, כמוポート בסעיף 7.1.13 להלן, אשר אינה מהותית עבור החברה בתקופת הדוח ולמועד הדוח.

בשוק המקומי, המכברים משוקים ומופצים בעיקר באמצעות סניפי החברה ומרכזי שירות, הפרושים בכל רחבי הארץ : חיפה, נתניה, אזור, ירושלים וברא שבע (להלן : "סניפי החברה") וכן באמצעות מרכזי שירות בטבריה ובאלת. לפרטים נוספים סניפי החברה ואופן התקשרותה של החברה עם לקוחות, צייננסים ומפיצים ראו סעיפים 7.1.4 ו- 7.1.5 להלן.

בנוסף על האמור, קונה החברה ומשווקת בארץ מוכרים אחרים, כגון מטענים, נעלים כבל, כבלי התנועה ועוד (להלן : "מוכרים נלוויס"), המבוקשים על-ידי לקוחותיה.

בשוק המכברים המקומי יצרן מכברים מקומי אחד : וולקן תעשיות רכב בע"מ (להלן : "וולקן") (למייטב ידיעת החברה בהתבסס על הדוחות הכספיים לשנת 2022 ולחציון ראשון של שנת 2023 של וולקן חלק מהמכברים הנמכרים על ידה הינם מיובאים). בנוסף, לצד החברה, קיימים בשוק מספר יבואנים של מכברי רכבים.

למייטב ידיעת החברה, המבוססת על הערכות לא רשמיות לגבי שוק המכברים בארץ שמקורן בפרסומים ציבוריים, חלקה של החברה בשוק מוערך בכ- 40-42% משוק המכברים בארץ. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.6.1 להלן.

הכנסות החברה מחיוניים (בניטול עסקאות בתוך הקבוצה) מהפעולות בתחום המכברים היוו כ- 51% מסך הכנסות החברה (בماוחד) לשנת 2023 לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו (כ- 57% לפי הנחת איחוד יחסי מצרפי).

2.2 **תחום הצמיגים**

להלן הפעולות העיקריות הכלולות במסגרת תחום הצמיגים (לרבות במסגרת פעילותה של ראליאנס) :

א. הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה למפיצה בלאידית בשטחי ישראל והרשויות הפלסטיניות (להלן : "התריוטוריה"), באמצעות כסלו, מגוון של צמיגי 'קונטיננטל' (Continental), אשר נמנה על מותגי הצמיגים המובילים בעולם.

ב. הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בטריטוריה (לרבות שטחי איו"ש ועה), באמצעות ראליאנס, צמיגי נוסעים, צמיגי 4x4 (Off road) וצמיגי Off highway מתוצרת קבוצת Yokohama (요코하마) המיוצרים בישראל ובחו"ל (מותגי Yokohama, אליאנס וגלקסיס).

ג. הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בטריטוריה (לרבות שטחי איו"ש ועה), באמצעות ראליאנס, מגוון צמיגי דנლופ (Dunlop) (צמיגי נוסעים, דו גלגלי וצמיגי משא), מגוון צמיגי פולדה (Fulda) וצמיגי קופר (Cooper) (מקבוצת Goodyear) (צמיגי נוסעים, צמיגי 4x4 (road) וצמיגי משא, לפי העניין).

¹⁸ מכברים לחקירה عمוקה הינם מכברים שימוש שמשך פריקת הזרם שלהם ממושך. מכברי פריקה عمוקה אינם משמשים להחנעת כלי רכב והינם מיועדים בעיקר למכוונות לשטיפת רצפות, קלנויות, עגלות נכים וכיו"ב.

ד. הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בטריטוריה (לרבות שטחי איו"ש ועזה) מותגים נוספים
מווטי מחיר של צמיגים המיוצרים בעיקר במקור במצרים, תורכיה ומצרים אירופה.
בנוסף לצמיגים, הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בטריטוריה (לרבות שטחי איו"ש ועזה) סוליות
צמיגים, אבובים לצמיגי חקלאות ותעשייה ומכוונות פירוק, הרכבה ואייזון.
מגון הצמיגים והאבזרים הנלויים כאמור, אוטם הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בטריטוריה
(לרבות שטחי איו"ש ועזה) מיועדים לרכבי נסעים (לרבות רכבי יוקה ורכבי ספורט, רכבי שטח
(מלא חלקקי) ורכב דו-גלגלי), רכבים מסחריים, משאיות, אוטובוסים, כל רכב חקלאים, כל רכב
תעשייתיים ומלגות, ציודCBD ו עוד.
בין לקוות הקבוצה (לרבנות ראליאנס) ניתן למנות צמיגות (פנצ'ריות) בפריסה ארצית, לקוות
מוסדיים, רשותות חניות, צי רכב, חברות ליסינג והשכרת רכב, מוסכים, יבואני רכב וחברות
תובלה ותשתיות ברוחבי הארץ.
לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2.4 להלן.

הכנסות הקבוצה מהיצנים (בנוטול עסקאות בתוך הקבוצה) מהפעולות בתחום הצמיגים היו כ-
28% מסך הכנסות החברה (בماוחד) לשנת 2023 לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו (כ- 32% לפי הנחת
איחוד יחסית מצרכי).

2.3 תחומי האיזור

להלן הפעולות העיקריות הקיימים הבלתי במסגרת תחומי האיזור:
הקבוצה מייבאת, משווקת ומתקינה בעיקר בישראל (בעיקר בקרבת יבואני רכב, צי רכב וחברות
לייסינג), מגוון מוצרים חכמים לרכב בישראל, המעצימים את חווית הנהיגה, כמפורט להלן:
א. יבוא, שיווק והתקנה של מערכות שמע ומולטימדיה לרכב;
ב. יבוא, שיווק והתקנה של מערכות התראעה ובטיחות לרכב (לרבות ייצור בלעדי);
ג. יבוא, שיווק והתקנה של מערכות נוחות לרכב (כגון: מצלמות/חישוני חניה/דרך, מרים שימוש;
מקפלי מראות וכד');
ד. יבוא, שיווק והתקנה של מערכות מגון ואיתור לרכב;
ה. יבוא, שיווק והתקנה של מערכות תקשורת וניווט לרכב;
ו. פיתוח, שיווק והתקנה של מוצרים אינטגרטיביים (לרבות לצי רכב באמצעות סרויזין,
בישראל וב בחו"ל).

הפעולות בישראל מתבצעת בעיקר במוקדי התקנות אצל יבואני הרכב ומרכז השירות בראש"ץ,
וכן באמצעות רשת תחנות וקבלני משנה בפריסה ארצית.
לפרטים נוספים ראה סעיף 7.3.5 להלן.

בנוסף לכך, קבוצת אדי מספקת, באמצעות חברות מוחזקות, פתרונות איזור לרכבי שטח וכן
משכיעה בפיתוחים מיזמיים טכנולוגיים בתחום הרכב והאיזור לרכב.
הכנסות הקבוצה מהפעולות בתחום האיזור מוחות כ- 21% מסך הכנסות החברה (בماוחד) לשנת
2023 לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו (כ- 12% לפי הנחת איחוד יחסית מצרכי).

3. השעות בהן החברה ועסקאות במניותה

3.1 השקעות בהן החברה

בשנתיים האחרונים ועד סוף למועד פרסום דוח זה לא בוצעו השקעות בהן החברה.
לפרטים אודות תוכניות אופציות לעובדים ונושאי משרה, ראה סעיף 7.1.10.5 להלן.

3.2 עסקאות בעלי עניין במניות החברה מחוץ לברסה

למייבת ידיעת החברה, בשנתיים האחרונים ועד סוף למועד פרסום דוח זה בעלי עניין בחברה לא
ביצעו עסקאות, מחוץ לברסה, במניות החברה¹⁹.

¹⁹ צוין, כי במהלך דצמבר 2023 רכש מר יוסי בן שלום, יו"ר דירקטוריון החברה ובעלי השיטה בקבוצת שగיר, הנמנית על
בעלי השיטה בחברה, במהלך המשך בבורסה, 19,645 מנויות החברה (המהוות כ- 0.15% מהן המניות ומזכויות ההצבעה
בחברה).

3.3 עשיית שוק במניות החברה

החל מעת 2013 מתבצעת עשיית שוק במניות החברה. במסגרת זו מיום 8 במאי 2016 פועלת מיטב דש כעולה השוק בהתאם להסכם עשיית שוק בתמורה לסכום לא מהותי לחברה. כל צד רשאי להביא את הסכם עשיית שוק לכדי סיום בהודעה בכתב של 45 יום מראש שייתן לצד השני.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים

לפרטים אודות מדיניות חלוקת דיבידנדים²⁰ של החברה ראה ביאור 17ג' בפרק ג' – הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

4.2 חלוקות דיבידנדים

להלן פרטים בדבר חלוקת דיבידנדים לבני המניות של החברה, בשנתיים האחרונים ועד למועד הדוח, מתוך רווחים ראויים לחולקה של החברה, בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנדים לעיל :

תאריך החלטת דירקטוריון על חלוקה	סכום לחולקה (באלפי ש"ח)	יום החלוקת
07/04/2022	7,000	24/03/2022
12/06/2022	2,000	25/05/2022
06/09/2022	2,000	22/08/2022
08/12/2022	1,200	24/11/2022
18/04/2023	5,000	27/03/2023
08/06/2023	1,000	24/05/2023
14/09/2023	2,000	30/08/2023
07/12/2023	2,000	22/11/2023
08/04/2024	5,000	21/03/2024
06/06/2024	3,000	22/05/2024
05/09/2024	1,000	22/08/2024

יובהר, כי החלוקת לעיל עמדו במוגבלות החלוקת המפורטת בסעיף 4.3 להלן.

4.3 מגבלות על חלוקת דיבידנדים

נכון למועד הדוח, לא קיימות על החברה מגבלות חיצונית כלשהן לחולקה דיבידנד, בכפוף להוראות הדין.

עם זאת יזכיר, כי במסגרת התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהונפקו לציבור ביום 13 בפברואר 2017 ואשר נפרעו במלואן ביום 15 בינואר 2024 (كمפורט בסעיף 8.3.1 להלן), חלו על החברה, עד 15 בינואר 2024, מגבלות חלוקה²¹.

לפרטים אודות התחייבויות מהותיות של הקבוצה לעמידה באמצעות מידת פיננסיות ראה סעיפים 8.2.5 ו- 8.2.4, 8.2.2 להלן.

4.4 רווחיים ראויים לחולקה

הרוחיים ראויים לחולקה בחברה, כמשמעותו בחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הינם בסך של 215,653 אלף ש"ח (יתרת העודפים של החברה).

יובהר כי דירקטוריון החברה מימוש החלטה כאמור ביחס להוויה המיוחס לחברת עצמה (סולו).
לפרטים אודות מגבלות החלוקת על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה והוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') ראו דוח הצעת המדי"ף של החברה כפי שפורסם ביום 12 בפברואר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-015015.

חלק שני – מידע אחר

5. מידע בספי לגבי תחומי הפעולות של החברה

להלן פרטים אודות המידע הכספי המיוחסים לתחומי הפעולות של החברה לשנים 2023-2021 (באלפי ש"ח), בהנחת איחוד יחסי של כסלו, וההתאמות שלו לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה:

תקופת הדיווח																				
2021							2022							2023						
סעיפי רוח/הפסד ומazon על-פי תחומי פעילות ²² (באלפי ש"ח)	תאום*	תאום האיזור	תאום הציגים**	תאום המცברים*	מאות*	תאום*	תאום האיזור	תאום הציגים**	תאום המცברים*	מאות*	תאום*	תאום האיזור	תאום הציגים**	תאום המცברים*						
סה"כ הכנסות																				
304,432	(161,608)	95,940	161,585	208,515	296,772	(169,783)	82,186	169,772	214,597	330,317	(161,838)	95,685	161,834	234,636						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
304,432	(161,608)	95,940	161,585	208,515	296,772	(169,783)	82,186	169,772	214,597	330,317	(161,838)	95,685	161,834	234,636						
סה"כ הוצאות																				
216,962	(122,851)	70,985	122,845	145,977	218,317	(130,969)	60,532	130,963	157,791	241,953	(126,322)	66,510	126,322	175,443						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
26,884	(5,766)	20,543	5,766	6,341	24,029	(6,147)	17,518	6,147	6,511	25,823	(5,929)	19,248	5,929	6,575						
190,078	(117,085)	50,442	117,079	139,636	194,288	(124,822)	43,014	124,816	151,280	216,130	(120,393)	47,262	120,393	168,868						
216,962	(122,851)	70,985	122,845	145,977	218,317	(130,969)	60,532	130,963	157,791	241,953	(126,322)	66,510	126,322	175,443						
רווח (הפסד) כולל מפעולות רגילים																				
37,093	-	3,053	***11,019	23,021	25,553	-	(1,056)	***9,872	16,737	37,807	(17,756)	3,601	17,756	34,206						
14,877	***11,019	3,858	-	-	9,470	***9,872	(402)	-	-	3,418	-	3,418	-	-						
51,970	11,019	6,911	11,019	23,021	35,023	9,872	(1,458)	9,872	16,737	41,225	(17,756)	7,019	17,756	34,206						
572,704	111,272	176,002	111,273	174,157	585,271	109,927	187,911	109,927	177,506	454,751	(211,036)	178,037	211,036	276,714						
(247,345)	(44,174)	(70,590)	(44,174)	(88,407)	(249,490)	(40,644)	(88,482)	(40,645)	(79,719)	(156,611)	(100,774)	(72,902)	(100,774)	(83,709)						
סה"כ נכסים ליום 31/12																				
סה"כ התחייבויות ליום 31/12																				

* הנתונים המוצגים אודות הכנסות וההוצאות במאהוד תואמים לניכויים בתקופת הפקת האיחוד של כסלו. תוצאות הפעולות בתוכום הציגים עד מועד הפקת האיחוד של כסלו נכללו בדוח רוח והפסד, לאחר סיווג מחדש, כתוצאות מפעולות שהופסקה ותוצאות הפעילות בתוכום הציגים ממועד הפקת האיחוד של כסלו נכללו בדוח רוח והפסד במסגרת חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני.

** כולל פעילות התקנה ושירות לטעינת רכבים חשמליים. הנכסים של החברה בתוכום הציגים אינם כוללים השקעות בחברות מוחזקות המהוות את תחומי הפעולות של החברה.

*** הנתונים בתוכום הציגים ביחס לרווח המיויחס בעלים של החברה האם משקפים מחצית מתוצאות הפעילות מפעולות שהופסקה כפי שנכללה בדוח רוח והפסד, כאשר ביחס לשנת 2023 הנתון הינו מחצית מתוצאות הפעילות שהופסקה כאמור לאחר טרול הרוח שנבע לחברה ברבעון השני של תקופת הדוח בתוצאה מהפסקת הדוח של כסלו, בתוספת חלק החברה ברוחוי כסלו (חברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזני) ממועד הפסקת הדוח של כסלו. הרוח כאמור שבגע לחברה כתוצאה מהפסקת הדוח של כסלו, ברבעון השני של תקופת הדוח, כלל בתוצאות למאהוד במסגרת הרוחות בעלים בשיטת השווי המאזני). התאמות למאהוד ביחס לרוח המיויחס זוכיות שאין מנקות לשיטה משקפות מחצית מתוצאות הפעילות שהופסקה כפי שנכללה בדוח רוח והפסד (ביחס לתוכום הציגים), כאשר ביחס לשנת 2023 הנתון הינו מחצית מתוצאות הפעילות מפעולות שהופסקה כאמור לאחר טרול הרוח שנבע לחברה ברבעון השני של תקופת הדוח כתוצאה מהפסקת הדוח של כסלו.

הסביר לגבי התפתחויות בסיעיפים הנ"ל ראה בפרק דוח הדיקטוריון.
לא כולל השפעת הפחתה של עדפי עלות בגין רכישת החזוקות בכספי (במאהוד) ביחס לתוכום האיזור.

22

23

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה שיש להן או שצפוייה להיות להן השפעה מהותית על החברה ועל פעילותה והשלכותיהם על החברה :

6.1 תחומי המctrרים**א. מבנה השוק ותחרור**

גודלו של שוק המctrרים בו פועלת החברה (בעיקר מctrרים לרכבים) נקבע בעיקר בהתאם למצבת כלי הרכב בהם נעשה שימוש בctrרי עופרת חומצה (Cause הטענה בלעדיו או כגינוי) ובהתאם לטיב המctrרים הקבוע את אורך חייהם. בשנים האחרונות לא חל כל שינוי מהותי בגודלו של שוק המctrרים בארץ, מעבר לשינויים המחויבים לאור הגידול בctrם, כלי רכב בעלי וזאת אף בשים לב לשיפורים טכנולוגיים התורמים להערכת חיי המctrרים עבור כלי רכב בעלי מנוע עיריה, ולצריכת ctrרי עופרת חומצה כגיבוי כלי רכב בהנעה شاملית אשר תחולפות נמוכה יותר, כמפורט להלן.

לענין השפעות חיצונית על הביקושים בשוק המctrרים בישראל, בהתחשב בסוגי כלי הרכבים הנמכרים בישראל וסוגי המctrרים המורכבים בctrם, ראוי לציין את ההתפתחויות הבאות הקשורות לפיתוח כלי רכב חדשים וטכנולוגיות חדשות בctrם, במיוחד בctrם הקשור לחסכון באנרגיה ולשיפור איכות הסביבה וכן לבנייה התרומות (להלן : "התפתחויות בשוק המctrרים") :

(1) **רכבים היברידיים** : תמהיל כלי הרכב בישראל כולל כוום גם רכבים היברידיים בשיעור של כ-10% מסך כלי הרכב בישראל, וניכרת מגמת יציבות בשיעור המסירות של רכבים היברידיים במהלך ה-5 שנים האחרונות בשיעור ממוצע של כ-20% מסך מסירות כלי הרכב. רכב היברידי (בדומה לרכב חשמלי) מותבנס על הנעה של מנוע חשמלי בעל סוללה ליתיאום בנוסך למנוע עיריה פנימית, הוצרך בנוסך בחלק עיקרי מהדומים, גם ctrר עופרת חומצה כגיבוי – להשלמת ctrמים شاملים שונים בctrם (cause החברה מוכרת גם ctrר עופרת חומצה אלו המשמשים כגיבוי). להערכת החברה תדריות החלפת ctrר עופרת חומצה ברכבים אלו נמוכה יותר מהתדריות ברכבים מנועיים. בשלב זה, מערכת השפעת מגמת העלייה בctrם רכב היברידיים על החברה, כmutua. אין לחברה כלים להעריך כיום את המשך המגמה בשימוש בctrם רכב אלו, אולם ככל שמדובר כאמור תגבר – החברה תשקל יבוא ctrרים מותאמים לרכבים אלו (כגון ctrרי ליתיאום) וכן אפשרויות מתן שירותים תיקונים ואחריות בגיןם.

(2) **טכנולוגיות start & stop** : בעקבות שינוי הרגולציה באירופה בדבר התקן המותר לפplitת CO₂, החל בשנת 2012 מייבאים לישראל רכבים המצוידים בטכנולוגיות start & stop המאפשרות קידום הימועדת, בין השאר להקטנת זיהום האוויר. טכנולוגיה זו גורמת לכיבוי זמני של הctrם בעת עצירה ולהתנעה מיידית עם לחיצה על דושת הgas. לצורך כך, יש צורך בctrם עם תוכנות מיוחדות בעל כושר התנועה גדול יותר ועמירות בריבוי התנועות. ריבוי הרכבים הנתמכים בטכנולוגיה זו, תורם לגידול בביקוש ctrרים אלו, על חשבוctrרים הקונבנציונליים. החברה מעריכה כי טכנולוגיה זו נמצאת במגמת עלייה. כפועל יוצא החברה מייבאת ctrרים המיועדים לרכבים בטכנולוגיות start & stop לצד ctrרים הקונבנציונליים.

(3) **רכבים شاملים ורכבי פלאג-איו** (רכב בעל שתי מערכות הנעה – شاملית והיברידית עם ctrר גיבוי עופרת חומצה) : בעולם, ובכלל זה בישראל, מתרחב השימוש בטכנולוגיה של ctrמים شاملים אשר לצורך התנועה לא נדרש מקור אנרגיה עיקרי ctrר גיבוי עופרת חומצה ובדרך כלל קיימים ctrר עופרת חומצה לגיבוי. למייטר ידיעת החברה, בטוחה הארץ, ולאחר מכן צמצום המפגעים הסביבתיים הנובעים מפליטות של ctrם בАЗון וסולר – חלק מהכלכלה המשפיעות בעולם, ובפרט הכלכלה הגדולה באירופה (גרמניה, צרפת

ובritisנה) וכן הוודו, הצהירו באופן رسمي על תוכניות לטוחה ארוך בדבר מעבר לרכבים חשמליים ואיסור מכירת רכבי נזין וסולר, בטוחה של עד כ-20 שנים²⁴, ולצד האמור סיון, כיצרנית הרכבים המהדרות בעולם, החלה לפעול באופן נרחב לייצור רכבים חשמליים ולהרחבת התשתיות להטעת רכבים חשמליים. בטוחה הארוך תוכניות כאמור עשויה לגרום למעבר נרחב לייצור רכבים חשמליים בכל העולם כפוף לשינויים טכנולוגיים ורגולטוריים שעשוים לחול עד אז, ולהשליך גם על השוק בישראל, אשר החדירה אליו של הרכבים החשמליים, החלה לתפוס תאוצה בשנת 2021 ואף התרחבה בשנים 2022-2023. יחד עם זאת, על פי פרסומים פומביים בעולם – חידרותם של רכבים אלה לשוק העולמי, ובפרט לשוק בישראל, עודנה לא מהותית ביחס לסק' הרכבים, אף שבשנתים האחרונות קצב החדירה שלהם גדל משמעותית. להערכת החברה, מוגמה כאמור לא מהויה, למועד הדוח ובתווך הקצר והבינוני, سيكون מהותי לשוק המקומי לאור מספר גורמים המשליכים על קצב השיווק של הרכבים החשמליים: (א) מגבלות הקשור הייצור, ההיצוא, הזמיןות והתחזוקה של רכבים חשמליים. לעניין זה יצון, כי המחוור העולמי לשבבים שאייפין את תקופת משבר הקורונה שקדמה לתקופת הדוח, ובפרט את שנת 2022, האט את קצב הייצור של הרכבים החשמליים, ואף השפיע בתקופת הדוח; (ב) קצב התאממת תשתיות טעינה לשימוש ברכבים חשמליים, אשר מחייבת בפרישה רחבה שלעדות טעינה וכורוכה בפרישת תשתיות חשמל מתאימות, כושר יצור חשמל והתאמות רגולטוריות; לעניין זה יצון, כי פרישת תשתיות החשמל המתאימות בישראל עלwendna איטית וטרם בוצעו התאמות רגולטוריות מספקות לפרש רחבה של עדות הטעינה (ג) כושר התחרות מול החלופות, בהתחשב במגוון רכבים, עמידתם בדרישות טכנולוגיות, מחירי רכישתם ותחזוקתם ועוד. בכלל זה, קיימת חשיבות לתימרוץ חלופת השימוש ברכבים חשמליים באמצעות תמריצים שונים, לרבות תמריצי מיסוי ועלויות ביוטה. לעניין זה יצון, כי למיסוי גבוה יותר ולעלויות ביוטה גבוהות יותר של הרכבים החשמליים בישראל משנת 2024 עלולה להיות השפעה לרעה על הביקושים לרכבים החשמליים ולרכבי פלאג-אין בישראל²⁵. יחד עם זאת, החברה עוקבת מקרוב אחר התפתחויות אלו²⁶ ונערכת להתאמות פעילותה לתמורות בשוק, ככל שיידרש. בפרט, החברה נכנסת לפעילויות בתחום תשתיות טעינה לרכיבים חשמליים בישראל ופועלת להרחבת פעילותה בתחום זה²⁷), אשר כלל בתחום המכברים של החברה, כמפורט בסעיף 7.1 להלן. כמו כן, ביחס לרכיבי פלאג-אין וביחס לרכיבים החשמליים המיובאים לישראל, החברה מייבאת מכבריו עופרת חומצה המשמשים כמצברי גיבוי לרכיבים אלו.

(4) יבוא ותחרות: בשוק המכברים המקומי משמשת וולקן כיצרן מכברים מקומי יחיד. כמו כן, לצד החברה קיימים בשוק מספר יבואנים נוספים של מכברים. שוק המכברים מאופיין בתחרות גבוהה בין מספר שחknim עיקריים, אשר משליכה על שיעורי הרווחיות של תחום פעילות זה. כמו כן, שוק עדות הטעינה לרכיבים בהנעה חשמלית נמצא בהתחווותו ונתון לתחרות רבה מצד מספר רב של גורמים. לפרטים נוספות התחרות וה坦מודדות החברה עם התחרות בתחום זה ראה סעיף 7.1.6 להלן.

²⁴ יצון, כי על פי פרסומים פומביים גם מדינת ישראל הציבה יעד מעבר למכירת רכבים חשמליים בלבד עד שנת 2030.

²⁵ <https://www.ice.co.il/auto/news/article/997374>; https://www.calcalist.co.il/local_news/car/article/r1umbi7un6 ובכלל זה פיתוחים טכנולוגיים של סוללות: <https://www.israelhayom.co.il/auto/article/15028554>, אשר עשויים להשליך על שיקולי הcadait בשימוש מיידי בטכנולוגיות קיימות לעומת דחויות ביישום לצורך צרכית טכנולוגיות מתקדמות יותר ומוגנות יותר לצרכני הרכבים.

²⁶ ²⁷ לפרטים נוספות התקשרות להקמת מיזים משותף עם קלובייל בע"מ ביחס לפעילויות בתחום הטעינה לרכיבים חשמליים וכליים ממונעים אחרים רואו סעיף 7.1.13 להלן.

ב. חשיפה לתנודות במט"ח

פעילות החברה בתחום המכברים מוקדמת לבוא מכברים מהו"ל, אשר נרכשים במט"ח. לפרטים נוספים חשיפה לתנודות במט"ח בגין רכש מכברים ועמדות טעינה מהו"ל ראה סעיף 13.1.3 להלן. לפרטים נוספים שינויים בערך הספקים וחומר הגלם ראו סעיף 7.1.5 להלן.

ג. חשיפה לסיכון הגבלה היצוא

לפרטים נוספים סיכון שיבושים בהספקת יבוא מכברים עקב גורמים אחרים שאינם תלויים בקבוצה (כגון מגבלות רגולטטיביות על יבוא, השבתת נמלים, שיבושים בתנאי הוהבלה) ראה סעיפים 13.2.2 ו-13.2.5 להלן. יש לציין בעניין זה כי אין לאף מתחרה של הקבוצה בתחום המכברים יתרון חשי מובהק, היות וכל ענף המכברים (למעט המכברים המיוצרים ע"י ולוקן בישראל) מבוסס על יבוא. לפרטים נוספים התמודדות החברה עם סיכון כאמור באמצעות מדיניות החזקת מלאי ראה סעיף 7.1.12.2 להלן. לעניין זה ניתן כי לשיבושים בהספקת המוצרים עקב הפרעות לנתיyi השיטת על ידי המורדים החותמים בתימן על רקע מלחמת הרבות ברזל, לא הייתה השפעה מהותית על זמינות המוצרים ו/או על עלויות הרכש בתחום פעילות זה עד מועד הדוח.

6.2 תחומי הצמיגים**א. מבנה השוק ותחרות**

גודלו של שוק הצמיגים נקבע בהתאם למצבת כלי הרכב ובהתאם לטיב הצמיגים הקובע את אורך חייהם. שוק הצמיגים בישראל הינו ענף מבוזר מאוד. הענף כולל את אליאנס צירונית הצמיגים היחידה בישראל ועשרות יבואנים המייבאים ממוקומות שונות ברחבי העולם. קיים קושי לאמוד את גודלו הכספי של שוק הצמיגים בישראל היות ולא קיים פרסום رسمي של כמות יבוא הצמיגים לישראל. שוק הצמיגים בישראל מאופיין בתחרות גבוהה בין יבואני הצמיגים ומוספע, בעיקר במספר גורמים מרכזיים:

(1) **התפתחות ענף הרכב**: התפתחות בענף הרכב הכוללת: רכבי נוסעים (לרבבות רכבי שטח ו- פנאי-שטח (SUV)), רכבים מסחריים, רכבים קללאים, רכבי משא וציוד Cbd' משילכה באופן ישיר על הביקוש לצמיגים ומרחיבה את היקף ומגוון השימושים בצמיגים.

(2) **סוגי לקוחות**: ניתן לחלק את המשתמשים בצמיגים לשתי קבוצות עיקריות – לקוחות מוטי איכות ו לקוחות מוטי מחיר. לקוחות מוטי איכות מעדיפים להחליף את הצמיגים הישנים בצמיגים מקוריים, מאותו המותג שהרכיב על ידי יצרני הרכב, בעת ייצורו או בצמיג מותג שווה ערך לצמיג המקורי. צמיגים אלו מאופיינים במחיר גבוה יחסית ובאיכות גבוהה. לקוחות מוטי מחיר מעדיפים את הצמיג הזול, שאינו מרכיב בדרך כלל על ידי יצרני הרכב בעת ייצורו. במצב של רוחה כלכלית, עולה חלוקם של לקוחות מוטי האיכות ובמצב של שפל כלכלי, עולה חלוקם של לקוחות מוטי המחיר. חברות לייסינג הינם לקוחות מוטי מחיר וככל שחלקו בשוק הרכב עולה, עולה ההשפעה על מכירת צמיגים מוטי מחיר. בנוסף, מרבית לקוחות המשא ומשא כבד הינם לקוחות מוטי מחיר. ככל שאיכות הצמיגים מתוצרת שאינה אירופאית, אמריקאית או יפנית משתפרת כך גוברת נטיית לקוחות לרכוש צמיגים זולים יותר. האמור לעיל גורם לדעת הקבוצה בשנים האחרונות להטיה מוגברת בשוק הצמיגים בישראל לטובות לקוחות מוטי מחיר על חשבון לקוחות מוטי איכות, אשר עשויה להשлик על תמהיל המכירות והרווחיות של הקבוצה בתחום הצמיגים. לאחר עלייה מהותית במחירים הוהבלה מהヅורה הרחוק לפני תקופת הדוח על רקע משבר הקורונה, בשנת 2023 חלה ירידת מהותית בעליות אלו, מה שהוביל מחדש את פערו המהירים בין צמיגים מוטי איכות לצמיגים מוטי מחיר. בעקבות המצב

הבטחוני בארץ מהרביעון הרביעי של תקופת הדוח, וביתר שאת לאחר תאריך המazon, עקב מלחמת חרבות ברזיל, חלה עלייה מחודשת בעלותות הובלה מהאזור הרחוק, מה שעשו לצמצם שוב פערו המהירים בין צמיגים מוטוי איכות לצמיגים מוטוי מחיר ולהגבר ביקוש למוגני בגיןים מבחינות איכות ומחיר.

(3) **התפתחויות בהיקע הצמיגים**: בשנים האחרונות עקב התפתחות הייצור במזרח הרחוק, טורקיה ומזרח אירופה, ניכר יבוא של צמיגים זולים משוקים אלה והורחב באופן משמעותי היקע הצמיגים. עיקר ייבוא הצמיגים שאינם ממוגנים מתבצע מסין, שההוויה שחקן מרכזי בתחום הצמיגים העולמי. התפתחות הכלכלה העולמית והיקף צריכה חומרית גלם המשמשים בייצור הצמיגים (חומרה הגלם העיקריים מהם מיוצרים הצמיגים הינם מתקת וגומי), משפיקים ישירות על היקע הצמיגים ומחירם. יחד עם זאת, פתיות השוקרים תרמה להזלת עלויות הייצור של צמיגים בשל העובדה שיצרני הצמיגים המובילים בעולם הקימו מפעלים בשוקים אלה וכן בטורקיה, דבר שהביא להגברת התחרות בענף ולשחיקת רווחיות.

(4) **התפתחויות בחקיקה הנוגעת לייבוא צמיגים**: התפתחות אלו משלכות באופן ישיר על היקע הצמיגים המיובאים והתגבורות התחרות. ענף הצמיגים בישראל מאופיין כאמור בתחרות גבוהה מצד כל הפעילים בענף וזאת בשל היעדר חסמי כניסה מוחותיים בתחום פעילות שיווק הצמיגים בענף זה וריבוי הפעילים בו והעדפת מותגים זולים יותר על ידי חלק ניכר מהלkers.

(5) **התפתחויות רגולטוריות בתחום איכות הסביבה ביחס למיחזור הצמיגים בישראל**: להתפתחות אלו עשוייה להיות השפעה מרסנית על ריבוי במספר יבואני הצמיגים בשל הרגולציה והעלויות האחריות בהן כרוכה פעילות בתחום זה. לפרטים נוספות הרגולציה בתחום מיחזור הצמיגים ראה סעיף 7.2.14 להלן.

(6) **ייבוא ותחרות**: ריבוי במספר היבואנים וגידול בהיקע הצמיגים, יביא להתגברות התחרות בענף הצמיגים בישראל ולשחיקת ברוחיות מסווקם בישראל. לפרטים נוספות התחרות והתמודדות הקבועה עם התחרות בתחום זה ראה סעיף 7.2.6 להלן.

ב. חשיפה לתנודות במיט"ח

פעילות מגזר הצמיגים הינה בעיקורה **ייבוא צמיגים מחו"ל** אשר נרכשים במיט"ח. לפרטים נוספות חשיפה לתנודות במיט"ח, ראה סעיף 13.1.3 להלן.

ג. חשיפה לשינויי הגבלת הייצ'

לפרטים נוספות סיכון שיבושים בהספקת יבוא צמיגים עקב גורמים אחרים שאינם תלויים בקבוצה (כגון מגבלות רגולטיביות על יבוא, השבתת נמלים, שיבושים בנתיבי הובלה) וראא סעיפים 13.2.2 ו-13.1.5 להלן. יש לציין בעניין זה כי אין לאף מתחרה של הקבועה בתחום הצמיגים יתרון יחסית מובהק, היות וכל ענף הצמיגים (למעט חלק מצמיגי *road off* המיווצרים ע"י אליאנס בישראל) מבוסס על יבוא. לפרטים נוספות התמודדות החברה עם סיכון כאמור באמצעות מדיניות החזקת מלאי ראה סעיף 7.2.11.2 להלן. לעניין זה ניתן כי לשיבושים בהספקת המוצרים עקב הפרעות לניבי השיט על ידי המודדים החוטאים בתימן על רקע מלחמת חרבות ברזיל, לא הייתה השפעה מוחותית על זמינות המוצרים ואו על עלויות הרכש בתחום פעילות זה עד מועד הדוח. להשלמת התמונה ראו גם סעיף 7.2.11.2 להלן.

6.3 תחומי האיזור

א. מבנה השוק ותחרות

גודלו של שוק האיזור החכם לרכיב נקבע בהתאם למצבת כלי הרכב ובהתאם לטיב המוצרים המותאמים לשימוש ברכבים. שוק האיזור החכם לרכיב בישראל הינו ענף מבוזר מאוד. הענף כולל עשרות יבואני רכבים מקומיות שונות ברחבי העולם ושחקנים רבים המספקים שירותים

התקנה של איבזור חכם מגוון לרכיב. קיים קושי לאמוד את גודלו של שוק האיבזור החכם לרכיב בישראל. שוק האיבזור החכם לרכיב בישראל מושפע בעיקר במספר גורמים מרכזים:

(1) **התפתחות ענף הרכיב והאיבזור לרכיב**: התפתחות בענף הרכיב הכלול: רכבי נסיעים, רכבים מסחריים, רכבים קללאים, רכבי משא וציוד כבד וכד', משליכה באופן ישיר על הביקוש לאיבזור החכם לרכיב ומרחיבה את היקף ומגוון השימושים באיבזור לרכיב. כמו כן, כמה מהרכבים החדשניים המבואים משליכה על הביקוש לאיבזור החכם לרכיב בקרב יבואני הרכיב. למושבר השבבים²⁸ בתחום הרכיב במחצ'ך לשנת 2022 ואף בתקופת הדוח, הייתה השלכה ישירה לרעה על הייצ'ע הרכבים החדשניים המיצוירים בעולם שאינו תואם לרמת הביקושים, ובפרט על יבוא רכבים לישראל ועל כמה מסירות הרכבים החדשניים על ידי יבואני הרכיב וכפועל יוצאה על כמה התתקנות של האיבזור החכם בקרב יבואני הרכיב (הנמנים על הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום האיבזור למועד הדוח). כמו כן, סטנדרטיזציה של האיבזור החכם לרכיב, במיוחד ברכבים החדשניים, ורפורמות בתחום הבטיחות ומניעת תאונות דרכים – משליכים על היקף צരיכת האיבזור לרכיב. לפרטים אודות התפתחויות בתחום מערכות הבטיחות והתרעה ראה סעיף 7.3.2 להלן.

(2) **סוגי לקוחות**: ניתן לחלק את המשמשים באיבזור החכם לרכיב לפי פילוחים כדלקמן - יבואני רכב, אשר מעצבים את סטנדרט האיבזור ברכבים החדשניים המבואים לישראל בהתאם לדרישות הצרכן ועל פי תנאי התחרות, ולצדם צרכנים (לקוחות קצה), אשר מבקשים לבצע עדכון, שידרוג, תיקון או חילפה של האיבזור לרכיב. כמו כן, ניתן לפלח את הלקוחות בשוק זה לפי לקוחות מוטי נוחות ו לקוחות מוטי מחיר.

לקוחות מוטי נוחות מעדיפים איבזור חכם מקוררי, מתוחכם, ומגוון יותר, אשר התאמתו לצרכי הלקוח הינה גבוהה יותר ומעצימה יותר את חווית הנήיגה שלו. איבזור כאמור מאופיין בדרך כלל במחיר גבוהה יחסית ובנוחות גבוהה יותר. לקוחות מוטי מעדיפים יותר את האיבזור החכם התחלפי למקוררי, פחות מתוחכם ופחות מגוון שהיה בדרך כלל זול יותר. במצב של רוחחה כלכלית, עולה חלקס של הלקוחות מוטי נוחות ובמצב של שפל כלכלי, עולה חלקס של הלקוחות מוטי המחיר. לדעת הקבוצה בשנים האחרונות ניכרת הטיה בשוק האיבזור החכם לרכיב בישראל לטובת לקוחות מוטי נוחות על חשבון לקוחות מוטי מחיר, וזאת בשל הוזלת עלות רכישת רכבים חדשים לצד תרבות שימוש ברכבי ליסינג חדשים והעצמת תרבות של חווית הנήигה בישראל, אשר עשויה להשפיך על תמהיל המכירות והרווחיות של הקבוצה בתחום האיבזור.

(3) **התפתחויות בהיצ'ע האיבזור לרכיב**: בשנים האחרונות עקב פתיחת השוקים מהאזור הרחוק ומזרח אירופה, החל יבוא של איבזור חכם לרכיב זול משוקים אלה והורחב באופן משמעותי היצ'ע האיבזור החכם לרכיב. יחד עם זאת, ביחס לאיבזור חכם מתוחכם יותר, כגון מערכות בטיחות והתרעה, תקשורת וניווט לרכיב, וכן מערכות מיגון ואיינור לרכיב – עדין קיימת דומיננטיות למוצרים ממוגנים (כגון מערכת התדרעה ובטיחות של מוביילאי, מערכות איתור של איתוראן ופוניטר וכו'). עיקר יבוא האיבזור שאינו ממוגן מתבצע מסין, קוריאה וטיוואן שמהוות שחקניות מרכזיות בתחום האיבזור העולמי, במיוחד בכל הקשור למערכות שמע ומולטיימדיה ומערכות נוחות. התפתחות הכלכלה העולמית וההתפתחות של טכנולוגיות זולות, משפיעים ישירות על היצ'ע האיבזור החכם לרכיב ומהירותו. יחד עם זאת, פיתוח השוקים תרמה להוזלת עלויות הייצור של האיבזור החכם לרכיב בשל העובדה שיצרני האיבזור החכם המוביילים בעולם הקימו מפעלים בשוקים אלה, דבר שהביא להגברת התחרות בענף

²⁸ מחסור ביצור השבבים עבור תעשיית הרכיב, המשמשים למגוון פונקציות רחב בהפעלת מערכות הרכבים.

ולשיקת רווחיות. במסגרת זו ניכרת בשנים האחרונות גם מגמה משמעותית של יבוארכבים מאובזרים ביחס לחלק מהרכבים על ידי חלק מיבואני הרכב, דבר שמשליך באופן ישיר לרעה על היקף הפעילות בתחום האיבזור וניכר גם באופן משמעותי בהיקף הפעילות של קבוצת אדי בשנים האחרונות ועד מועד הדוח.

(4) **התפתחויות בחקירה הנוגעת להתקנות האיבזור החכם**: במסגרת זו, להטלת מיסוי עקייף על איבזור לרכב ו/או חיוב באיבזור לרכב ו/או ביטול הטבות מס/אגרות בתחום האיבזור לרכב עשויה להיות השלה ישירה על רמת איבזור הרכבים ו/או על יבוארכבים מאובזרים לעומת רכבים שאיבזורים נעשו בישראל, לפי העניין, ולהשליך באופן ישיר על היקף התקנות של האיבזור החכם ברכבים בישראל. התקפתחות אלו (כגון הטבות מס, הפחתת אגרות וחיוב התקנת מוצרי הבטיחות (כמפורט בסעיף 7.3.2 להלן) משלימות באופן ישיר, לפי העניין, על ההיצוע והביקוש ביחס לאיבזור לרכב והתగבורות התחרות.

(5) **יבוא ותחרות**: ענף האיבזור החכם בישראל מאופיין בתחרות גבוהה מצד כל הפעילים בענף וזאת בשל היעדר חסמי כניסה מוחשיים לתחרומי פעילות שיווק האיבזור החכם לרכב (במיוחד המוצרים הסטנדרטיים יותר) וריבוי הפעילים בו. ריבוי במספר היבואנים והמתיקינים של האיבזור החכם לרכב וגידול בהיצוע שלהם, יביא להתגברות התחרות בענף האיבזור החכם לרכב בישראל ולשיקת ברוחניות מסווקם בישראל. לפרטים אודוות התחרות והתמודדות הקבועה עם התחרות בתחום זה ראה סעיף 7.3.6 להלן.

ב. חיפה ל个多דות במט"ח

לפרטים אודוות חיפה ל个多דות במט"ח ביחס למחיiri האיבזור לרכב, המיובאים בעיקר מחו"ל במט"ח, ראה סעיף 13.1.3 להלן.

ג. חיפה לשינויי הגבלת היצוא

לפרטים אודוות סיוכני שיבושים בהספקת יבוא איבזור לרכב עקב גורמים אחרים שאינם תלויים בקבוצה (כגון מגבלות רגולטטיביות על יבוא, השבתת נמלים, שיבושים בנתיבי ההובלה) ראה סעיפים 13.2.2 ו-13.2.5 להלן. יש לציין כי בעניין זה אין לאף מתחרה של הקבוצה בתחום האיבזור החכם לרכב יתרון יחסית מובהק, היוט ועיקר ענף האיבזור החכם לרכב מבוסס על יבוא. לפרטים אודוות התמודדות החברה עם סיוכנו כאמור באמצעות מדיניות החזקת מלאי ראה סעיף 7.3.11.2 להלן. לעניין זה ניתן כי לשיבושים בהספקת המוצרים עקב הפרעות לנתיבי השיט על ידי המורדים החותמים בתימן על רקע מלחמת חרבות ברזל, לא הייתה השפעה מהותית על זמינות המוצרים ו/או על עלויות הרכש בתחום פעילות זה עד מועד הדוח.

6.4 עלייה בשיעור הריבית, בשיעור האינפלציה ובשער המלחיפין של מט"ח

סקירת השינויים בקשר עם אינפלציה, שערי המלחיפין של מט"ח וריבית בנק ישראל

החל משנת 2022 החל שינוי מהותי בשיעור האינפלציה בישראל, באופן שקצב העלייה מدد המהירים לצרכן במהלך שנת 2022 היה מעל הגבול הגבוה של היעד הממשלתי (3%) והסתכם בסוף שנת 2022 בשיעור של כ-5.3%, קצב האינפלציה התמתן באופן מהותי במהלך שנת 2023 לכדי קצב שנתי של כ-2.5%, ובכלל זה מدد המהירים לצרכן עלה בתקופת הדוח בכ-3%.

בהתאם לתוצאות מעודכנות של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 08/07/2024, ותחת הנחות ביחס לצמיחה המשק והשלכות מלחמת חרבות ברזל שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023 (להלן: "המלחמה") שהונחו (הנחה לחימה ממושכת ועצימה יותר בהשוואה להנחה שעמדה בסיס תחזית אפריל 2024) והעלאות המיסוי העקייף הצפויות, שיעור האינפלציה בשנת 2024 צפוי להיות 3% (לעומת התחזית באפריל 2024 לשיעור של 2.7%) (כ-3.2% ב-4 הרביעונים הקרובים הקרובים המסתティימים ברבעון השני של שנת 2025 (לעומת התחזית באפריל 2024 לשיעור של 2.8% ב-4 הרביעונים

הקרוביים מאותו המועד), לעומת ממוצע טווח התחזיות של חוזאים פרטיים בדבר צפי אינפלציה שנתי בשיעור של כ-2.9% ותחזיות של שוק ההון בדבר צפי אינפלציה שנתי בשיעור של כ-2.8% למועד כאמור, ואילו בשנת 2025 הוא צפוי להיות 2.8% (לעומת התחזיות באפריל 2024 לשיעור של 2.3%), כמו כן, בהתאם לסקירת בנק ישראל מיום 18 ביולי 2024, הציפיות לאינפלציה מהמקורות השוניים לשנה הקרובה עלו במעט ומצויות בסביבת הגבול העליון של היעד (3%) והציפיות לשנת 2025 ואילך מצויות בתחום היעד ובחלקו העליון (בטווח של 2.7%-2.5%).

בניסיון לרשן את האינפלציה במהלך השנים 2023-2022 ולבסוף את הצריכה, ריבית בנק ישראל טיפה מהרביעון השני של שנת 2022 משיעור אפסי לכדי 3.25% בסוף שנת 2022, ובתקופת הדוח המשיכה לעלות עד ל-4.75% (ובכלל זה בהתאם להחלטות על הותרת הריבית כאמור ללא שינוי על פי החלטות מיום 10 ביולי 2023 ועד ליום 27 בנובמבר 2023), כאשר בהתאם להחלטת בנק ישראל מיום 1 בינוואר 2024 שיעור הריבית ירד ב-0.25%-ל-4.5% (בהתבסס בין היתר על תחזיות חטיבת המחקר לגבי שיעור צמיחת המשק וקצב האינפלציה במהלך המלחמה ולאחריה). בהתאם לתחזיות מעודכנות של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 08/07/2024, הריבית צפופה לעמוד על 4.25% ברבעון השני של שנת 2025 (לעומת שיעור של 4.2% לפי תחזיות של שוק ההון וממוצע טווח התחזיות של חוזאים פרטיים בדבר ריבית שיעור של כ-4% למועד כאמור, ולעומת צפי ריבית של 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025 לפי התחזית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מאפריל 2024). לצד האמור במהלך תקופת הדוח, וביתר שאת במהלך 10 החודשים הראשונים של שנת 2023 חלה עלייה מהותית בשעריו החליפין של הדולר והיورو לעומת תחזית הש"ח, אשר התעצמה במהלך חודש אוקטובר 2023 על רקע המלחמה, ואשר השפעתה התמתנה עקב ירידת שעריו החליפין האמורים במהלך החודשיים האחרונים של שנת 2023 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי לרבות של הרבעון שקדם לתחילת המלחמה.

השפעת שינוי בשיעורי הריבית

הקבוצה חשופה בפועלתה במספר סיכון מקרו וביניהם סיכון הריבית המשטנה, כמפורט בסעיף 13.1.6 להלן, שכן לקבוצה יתרות אשראי בנקי מונוצל מהותיות הנושאות ריבית משתנה הנגזרת מריבית בנק ישראל/פריים, כמפורט בסעיפים 1.8.2 ו-1.8.1 להלן.

בשים לב לבנייה המימון של הקבוצה בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 8 להלן, ולרמת צרכית אשראי ממוצעת של הקבוצה בתקופת הדוח (כמפורט בסעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון), לעלייה ברמת הריבית במשק בתקופת הדוח הייתה השפעה מהותית על הוצאות המימון של החברה (בماוחד) ועל הוצאות המימון של קבוצת כסלו לעומת הוצאות המימון שלahan בתקופת המקבילה אשתקד, וזאת עקב עליית שיעור הריבית במשק באופן משמעותי, אשר תרמה לגידול בהוצאות המימון של החברה ושל כסלו (כמוסביר בסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון) וכפועל יוצא גם השלים על הרווח לתקופה (לרובות חלק החברה מרוחחים חברות כלולות ורוחחי החברה מפעילות שהופסקה בקשר עם פעילותה של כסלו, כמוסביר בסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון).

להערכת הנהלת החברה עלייה משמעותית נספה בשיעור ריבית בנק ישראל (כל שתהיה) וכפועל יוצא של ריבית הפריים בישראל עלולה להשפיע מהותית על תוכנותיה בשל גידול בהוצאות הריבית של הקבוצה (ולהיפך). הנהלת החברה מעריכה כי בהתאם לכך האשראי הבנקאי הנגזרת מריבית הפריים כפי שהיו לקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (כולל מחצית מיתרת האשראי כאמור של כסלו (חברה כלולה של החברה) ורביע מיתרות האשראי כאמור של ראליאנס (חברה כלולה של כסלו) וכן מחצית מיתרות האשראי של אדי מערכות (שיצאה מאיחוד לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי), בהתאם לשיעור החזקות הקבוצה בהן (לרובות בשרשור) ובהתבסס על תנאי צרכית האשראי

הבנקאי של הקבוצה למועד כאמור, כל עליה של 1% בשיעור ריבית הפריים משקפת ירידת של כ-8.0 מיליון ש"ח ברוחו הנוכחי של הקבוצה (ולהיפך). לפיכך, בהנחה צרכית אשראי בנקאי מומוצעת לשנת 2024 בהיקפים דומים אלה יהיו בסוף שנת 2023, היעדר שינוי ברמת הריבית הנוכחית במסק מעבר לתחזיות בנק ישראל כאמור לעיל, והיעדר שינוי בתנאי הריבית הבנקאית של הקבוצה לשנת 2024, עלויות המימון של החברה (בהנחה איחוד יחסי מצרפי) לשנת 2024 צפויות להיות דומות לעליות המימון בשנת 2023 ולהערכת החברה לא צפואה להיות השפעה על עמידת הקבוצה בהתחשבוותיה הפיננסיות ובפרט על עמידתה במסות מידע פיננסיות המפורטו בסעיף 8 להלן. יובהר, כי נתון כאמור הינו אינדיקטיבי בלבד, בהתחשב בשינויים שנעשים מעט לעת בצרפת האשראי של הקבוצה על פי צרכיה ובנסיבות שעשויים לחול בתנאי צרכית האשראי כאמור מעט לעת, ואין בו כי להיעד על ההשפעה בפועל שעשויה להיות על פעילות הקבוצה בהתחשב בשינויים האמורים שעשוים לחול, וכפועל יוצאה השפעה כאמור בפועל שעשויה להיות שונה באופן מהותי.

השפעת שינוי בשעריו החליפין של מט"ח

הקבוצה חשופה בפועלתה למספר סיכון מקורי וביניהם חשיפה לשינויים בשעריו החליפין של מט"ח, כאמור בסעיף 13.1.3 להלן, שכן יש לכך השפעה ישירה על עלויות הרכש והיבוא של המוצרים השונים המזובאים על ידי הקבוצה מחו"ל בכל תחומי פעילותה, כאמור לעיל ובסעיף 13.1.3 להלן. בהתייחס לתקופת הדוח, ההשפעה העיקרית של עליה בשעריו המט"ח האמורים כאמור לעיל, הינה בתורומה מסוימת לירידה בשיעור הרווח הגלמי בתחום המוצרים ובתחום הצמיגים. יחד עם זאת, בשים לב לתמיהיל המוצרים השונים המשווקים בכל תחומי הפעולות של הקבוצה ולהתאמת המחירדים לתקופות חלק מה מוצרים קוזזה חלקית השפעת העליה בשעריו החליפין של המט"ח אל מול הש"ח בתקופת הדוח ברמה השנתית.

כמו כן, החברה מאריכה כי לעלייה נוספת בשעריו החליפין של המט"ח אל מול הש"ח, שאינה בעלת השלכות דרמטיות על כלכלת ישראל, לא צפואה השפעה מהותית על מצבה הכספי ועל תוכאות פעילותה של הקבוצה בעתיד הנראה לעין, בשים לב לטיב ולמבנה החוצאות של הקבוצה וכן לטיב ולרמת הביקושים למוצרים ולשירותים המשווקים על ידי הקבוצה, אשר אפשרה עד כה לשקף באופן משמעותי את עלית מחירי הרכש במחירים המכירה של מוצרי הקבוצה ולבצע הגנות נאותות על תנודות בשעריו החליפין של מט"ח.

השפעת האינפלציה

בהתייחס לתקופת הדוח לא הייתה השפעה מהותית של העליה בשיעור האינפלציה בישראל ובעולם על מצבה הכספי של הקבוצה ו/או על פעילותה, וזאת בעיקר בשל כך של אף התיקירות חלקית של התושמות, שהחלה בשנת 2021 ואף התעצמתה בשל עליה בשעריו החליפין של המט"ח אל מול הש"ח כאמור לעיל, בוצעה העלאת מחירים מקבילה עבור חלק מוצרי הקבוצה. כמו כן, החברה מאריכה כי לעלייה נוספת בשיעור האינפלציה, שאינה בעלת השלכות דרמטיות על הכללה העולמית ועל כלכלת ישראל בפרט (בשים לב בפרט לתוצאות בנק ישראל כאמור לעיל), לא צפואה השפעה מהותית על מצבה הכספי ועל תוכאות פעילותה של הקבוצה בעתיד הנראה לעין, בשים לב לטיב ולמבנה החוצאות של הקבוצה וכן לטיב השירותים המשווקים על ידי הקבוצה, אשר אפשרה עד כה לשקף באופן משמעותי את עלית מחירי התושמות במחירים המכירה של מוצרי הקבוצה.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר השלכות עתידיות של האינפלציה, תנודות בשעריו החליפין של מט"ח אל מול הש"ח והעלאת ריבית בנק ישראל על פעילות הקבוצה הינם בבחינת מידע צופה פנוי עתידי, בהגדրתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והן מבוססות על המידע הידוע להנהלת החברה במועד זה אשר מבוסס על המגמות הנוכחיות בסביבה המקרו-כלכליות ועל

הסבירה העסקית והפיננסית בה נתונה הקבוצה למועד הדוח. **שינויים מהותיים בסביבה המאקרו-כלכלי של הקבוצה ו/או בסביבה העסקית והפיננסית בה נתונה הקבוצה למועד הדוח** עשויים לשנות באופן מהותי את הערכות הנהלת החברה בדבר השלכות כאמור אלה בפועל **עשויות להיות שונות באופן מוחותי מההערכות האמורות.**

6.5 חשיפה לסיכון סייבר

סיכון הסייבר מתחווה כאחד האיוםים המשמעותיים והמתפתחים בעולם. גוברת רמת התוכום, מרכיבות ההתקפה ומגוון השיטות ומערכות של גורמי פשע מאורגן ושלוחוי ממשלות (בפרט וביתר שאת על רקע המלחמה), וזאת לצד עלייה בסיכון הונאות. בשל התחרות העסקית והשאיפה להתייעלות ולחישנות, התעצם היקף הפרישה של השירותים והתהליכי המבוססים על מחשב שנחשיפים לעולם הסייבר (לרבות שירותים חשובים כגון מעבר לעובדה מרוחק, דיווחים, העברות כספיות ועוד).

פעילותה של הקבוצה כרוכה בשימוש נרחב במערכות מידע בכל התהליכי החיים לפעילותה, לרבות שימוש בתהליכי הרכש, ניהול המלאי, אבטחת האיכות, השיווק וההפקה, ניהול כוח אדם, חשיבות וככפifs. לפיכך, איוומי סייבר עלולה להיות השלכה לרעה על פעילותה של הקבוצה.

מתוך הבנת המשמעות של התמימות האיוומיים על פעילות הקבוצה, זמינות השירותים והמונייטין שלה, הנהלת החברה מנסה מושגים מסוימים לצורכי ההמודדות עם איוומי הסייבר. המדיניות, המתודולוגיות והכלים התומכים בניהול הסייכון, מתעדכנים ומפתחים באופן שוטף, תוך מתן דגש על שיפור מותם של כל הניתור וההגנה בפני איוומים פנימיים וחיצוניים וככערוכות למתן מענה מיידי לאירועים מבוצעים תחילה רציף ושיפור מתמיד של בקרות. בפרט, לצורך אבטחת המידע, הקבוצה מקפידה על רכש ותחזוקה שוטפת של כלים טכנולוגיים מתקדמים, שטרכותם לספק פתרונות גיבוי והתאוששות של מידע בטוחים מינימליים, ניטור איוומים ואבטחת תוכנה, חומרה ותüberות הרשת באמצעות כלים טכנולוגיים וניהוליים שונים, תוך היעזרות ביעוצים.

6.6 השפעת המלחמה

לפרטים בדבר השפעות המלחמה ראו ביאורagi לדוח הכספי המאוחד, וכן התיאירויות בסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון. להשלמת התמונה ובאשר לציפוי השפעת המלחמה על המשק הישראלי המהווה את שוק היעד העיקרי ביחס לפעולות הקבוצה, בהתאם לתוצאות מעודכנות של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 8 ביולי 2024 כאמור לעיל, המלחמה תגרע מצמיחה התוצר בשנת 2024 הן בשל פגיעה בצד ההיבש והן בשל פגיעה בצד הביקוש, באופן שההטור צפוי לצמוח ב-1.5% ב-2024 (על מנת לתחזית באפריל 2024 לצמיחה של 2%) בהנחה שהחלימה תימשך עד תחילת שנת 2025. עם זאת, לפי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל כאמור, בשנת 2025 הצמיחה צפואה לעלות לכדי שיעור של 4.2% (חוירה הדרגותית יותר לצמיחה לעומת תחזית באפריל 2024 לצמיחה של 5%).

יובהר, כי הערכות החברה בדבר השלכות עתידיות של המלחמה על פעילות הקבוצה הינם בבחינת מידע צפופה פנוי עתידי, כהגדתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והן מבוססות על המידע הידוע להנהלת החברה במועד זה אשר מבוסס על המוגמות הנוכחות בסביבה המאקרו-כלכליות ועל הסביבה העסקית והפיננסית בה נתונה הקבוצה למועד הדוח בעקבות המלחמה. שינויים מהותיים בעקבות המלחמה בסביבה המאקרו-כלכלי של הקבוצה ו/או בסביבה העסקית והפיננסית בה נתונה הקבוצה למועד הדוח עשויים לשנות באופן מהותי את הערכות הנהלת החברה בדבר השלכות כאמור אלה בפועל שונות מההערכות האמורות.

לפרטים אודות גורמי הסייכון של הקבוצה ראה סעיף 13 להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקיו החברה לפי תחומי הפעולות

7. תחומי הפעולות של הקבוצה

7.1 תחום המוצרים

7.1.1 מידע כללי על תחום המוצרים

7.1.1.1 מבנה תחום המוצרים ושינויים החלים בו

א. סביבה כללית – לפרטים אודות הסביבה הכללית והיבטים כלליים של מבנה תחום המוצרים, לרבות התפתחויות בשוקים של תחום הפעולות, ראה סעיף 6.1 לעיל.

ב. מאפייני הפעולות – כאמור לעיל, גודלו של שוק מוצרי הרכב (המהווה את עיקר הפעולות של החברה בתחום המוצרים) נקבע בעיקר בהתאם למצבת כלי הרכב בהם נעשה שימוש במצברי עופרת חומצה (Causeur התנועה בלבד או כגביי) כאשר הצמיחה בפיתוח למצברים הינה נמוכה במעט מצמיחת כלי הרכב, בעיקר בשל שיפורים טכנולוגיים התורמים להארכת חיי המוצרים עבור כלי רכב בעלי מנוע בעיר, ובשל גידול בכמות כלי רכב המונעים בהנעה חשמלית בעיקר בשלוש השנים האחרונות, אשר צורכים מוצרי עופרת חומצה כגביי ואשר תחלופתם נמוכה יותר. בשנים האחרונות לא חל שינוי מהותי בגודלו של שוק המוצרים בארץ, מעבר לשינויים המחייבים לאור הגידול במצבת כלי הרכב, וזאת אף בשל שיפורים הטכנולוגיים התורמים להארכת חיי המוצרים עבור כלי רכב בעלי מנוע בעיר ולצורך מצברי עופרת חומצה כגביי יתור. בוגדר האמור יזכיר, כי בשלוש השנים האחרונות חל גידול משמעותי ביובו הרכבים המונעים בהנעה חשמלית (בפרט רכבי פלאג-אין ורכבים חשמליים), לרבות על חשבון רכבים בעלי מנוע העירה, אשר לצד סוללות ליתיום ומוצברי גיבוי עופרת חומצה נדרשים לתשתיות טעינה, מה שהחייב פרישה רחבה של עמדות טעינה במגרז הציבורי ובמגרז הפרטני.

ג. תחרות – שוק המוצרים מאופיין בתחרויות גוביה בין מספר שחקנים ראשיים: החברה, וולקן (يذكر مוקموי ויבואן) ומספר יבואנים. נתח היבואנים (למעט החברה) ו-וולקן בשוק המוצרים מוערך על-ידי החברה, בכ-58%-60% משוק המוצרים בארץ בכללות, אשר העיקריים שבהם הינם וולקן ושני יבואנים נוספים, כמופורט בסעיף 7.1.6.1 להלן.

שוק התקנות עמדות הטעינה לרכבים בהנעה חשמלית נמצא בהתחווותו ונטו לתחרות רבה מצד מספר של גורמים.

ד. שינויים טכנולוגיים – החברה עוקבת בדרישות אחר הנעשה בעולם בקשר לפיתוח כלי רכב חדשים וטכנולוגיות חדשות ברכב, במיוחד בכל הקשור לחסכו באנרגיה ולשיפור אינטראקטיביות הסביבה, ובכלל זה ביחס לדרך הנעה של רכבים (לרבות הנעה חשמלית). לעניין זה ראה את ההתפתחויות בשוק המוצרים המפורטות בסעיף 6.1(א) לעיל.

7.1.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה וายולוצים מיוחדים החלים על תחום המוצרים

א. על מוצרים המיובאים לישראל לעמוד בדרישות התקן הישראלי. החברה מקפידה כי המוצרים המשווקים על ידה יעדמו בדרישות אלו.

ב. פעילות הכרוכה בתהליכי אישון והובלת מוצבים כפופה לעמידה בהוראות ולדרישות בקשר עם הגנת הסביבה (לפרטים רואו סעיף 7.1.14).

ג. על יבואי המוצבים להזיק ברישון לשחר במוצרי תעבורה.

ד. יבוא עמדות טעונה איינו כפוף לדרישות רישוי של משרד התקשורות ביחס לרכיבי תקשורת הכלולים בהן, בכפוף לעמידה בתנאי פטור מצויד קצה הפועל בשיטה התאית, וכפוף לדרישות הרגולציה על פי חוק החשמל ביחס ליבואן והתקנות, לרבות הנחיות רשות החשמל.

לפרטים נוספים מגבלות החוקה, התקינה והאילוצים המיוחדים החלים על החברה בתחום המוצבים רואו סעיף 7.1.15.

7.1.1.3 שינוי בהיקף הפעולות בתחום המוצבים וברוחו יתו

לפרטים נוספות השפעתם של גורמים מקרו כלכליים על היקף הפעולות והרווחיות בתחום פעילותה של החברה רואו סעיף 6.1 לעיל וסעיף 7.1.1.5 להלן.

כאמור בסעיף 7.1.1.1 לעיל, החברה אינה רואה בשלב זה שינוי מהותי כלשהו במאפייני השוק המקומי בו היא פועלת.

7.1.1.4 גורמי ההצלחה הכספיים בתחום המוצבים והשינויים החלים בהם

א. aicoot ha-motzrim – לאיכות המוצרים חשיבות גדולה בתחום המוצבים, לרבות ביחס לעמדות הטעונה.

החברה הינה המשוקת הנדולה, הוותיקה והמובילה בישראל באשר למוצבים לכלי רכב ומשקיעת מאמצים רבים גם בשוק המוצרים האחרים בתחום המוצבים, לרבות מוצבים אחרים ועמדות טעונה. איכות המוצרים, השירות והאחריות הניתנים על-ידי החברה למוצרים הנמכרים על ידה ועמידתה בדרישות התקינה המחייבות, הם חלק מגורמי ההצלחה של החברה המאפשרים לחברה להתמודד ולהוביל את השוק בתחום המוצבים, בהתבסס בפרט למוצבים לכלי רכב, על אף התחרויות הגובאה בתחום המוצבים. לפרטים נוספים, אודות דרישות התקינה החלות על החברה רואו סעיף 7.1.15.2 להלן.

ב. monitnu – למונהין המשוק קיימת גם כן חשיבות גדולה בתחום המוצבים. לחברה מערכ שיווק והפצה של מוצבים בפריסה ארצית ולאורך השנים החברה ביססה את המוניטין שלה ושל המוצבים המשוקים על ידה.

ג. zmiyut ha-motzrim – לזרימות אספקת המוצרים קיימת חשיבות רבה במתן מענה ל一刻ות בתחום המוצבים. בתחום זה נדרשת יכולת להיערך לשיבושים באספקה סדירה של המוצרים מחו"ל מסיבות מדיניות-פוליטיות, כגון חרם כלכלי או מצב בטחוני או בשל סגירת או השבתת הנמלים או בשל שימושים בנטייבי הובלה או בשל מגבלות רגולטוריות, תברואתיות ואחרות, אשר עלולים לגרום לפגיעה, עד לכדי הפסקתו של היבוא לתקופה מסוימת. במקרה זה עשויה לשיער יכולת כלכלית ולוגיסטית לשמר מלאי מוצרים ברמות מלאי מספקות עד לאייה מקורות ודרך יבוא אלטרנטיביים ו/או עד הסרת חסמי היבוא.

ד. ycolut la-hetmodud um hatarot – קיימת חשיבות רבה ביכולת התמודדות עם התחרויות וביצירת בידול מהותי במוצרים ובשירותים המספקים ל一刻ות. בכלל זה, יתרון תחרותי עשוי לנבוע מהיכולת לשוק מגוון מוצרים מסוגים שונים ומיצנים שונים ומהתקשורת עם מותגים מובילים בעולם ומיכולת

لتת מענה כולל מבחינת אספקת מטברים, האביזרים הנלווה עם דוחות הטעינה והשירות הנלווה ללקוחות.

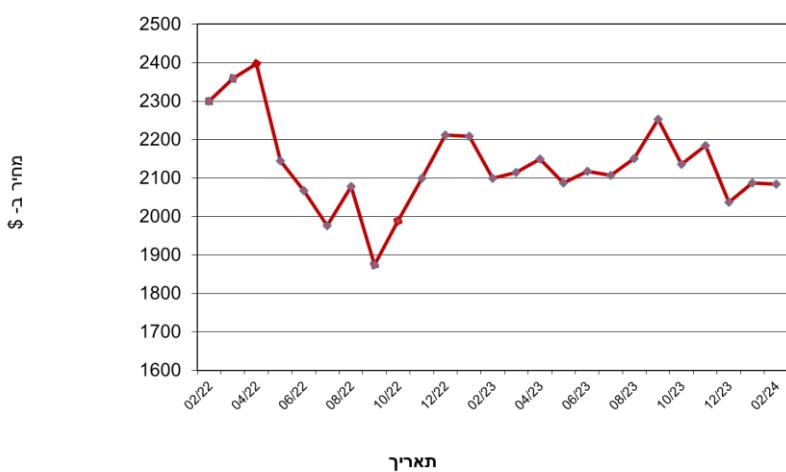
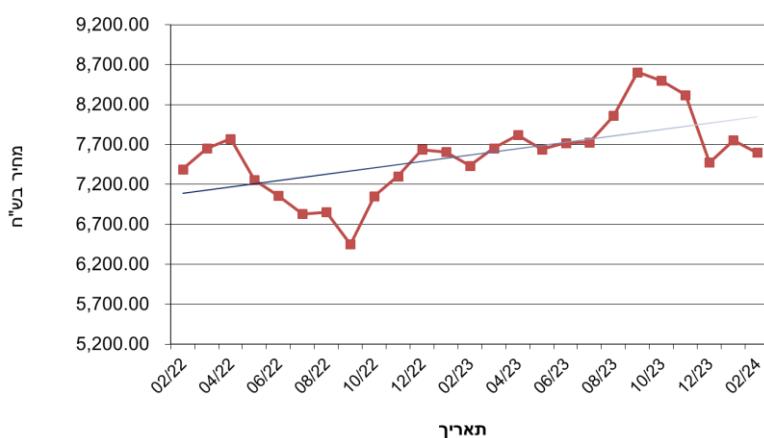
ה. **גמישות בתנאי התשלום** – לגמישות בתנאי התשלום קיימת חשיבות רבה בקרב לקוחות בתחום המטברים. האיתנות הפיננסית של החברה מאפשרת לה להעניק תנאי אשראי נוחים ללקוחותיה.

לערכת החברה, גורמי הצלחה אלו מהווים חסמי כניסה לתחום פעילותה של החברה.

7.1.1.5 שינויי במדד הספקים וחומר הגלם בתחום המטברים

א. מחירי הקנייה של מטברי עופרת חמוצה מושפעים מתנדבות במחירים העופרת, המהווה את המרכיב העיקרי מסך מחירי הגלם במטר. מחיר העופרת נקבע בבורסת המתכוות בלונדון (Metal Exchange London) ומושפע מכוחות השוק העולמיים. במהלך השנים האחרונות מתחזק מחיר העופרת בתנדויות רבה. מחירי העופרת מצוטטים בדרך כלל במטבע דולר אמריקני. להלן תיאור גרפי להנפחתות מחירי העופרת בשנתיים האחרונות בדולר וב שקלים מתרגומים לפי שער החליפין ממוצעו לאותו חודש :

התפתחות מחירי עופרת (ממוצע חדש)



תנדויות במחיר העופרת עשויה להשיליך בעיקר על מחירי הרכש של מטברי עופרת חמוצה (לרבות רכש מטברים משומשים לטובת מיחזור) וכפועל יוצא על מחירי המכירה של המטברים המשומשים על ידי החברה, כמפורט בסעיף 7.1.2.1 להלן.

ב. המוצבים ועמדות הטעינה המיבאים נרכשים מספקים מחו"ל ומהירותם נקובים בנסיבות זרים, בעיקר אירו ודולר ארה"ב. כמו כן, החברה מתאימה את מחירי המוצבים למחיר הקניה ולשינויים בשער החקיפין, אם כי לעיתים באיחור מה, ולעתים, מתוך שיקולים מסחריים, בשיעור נמוך יותר מאשר השינוי המתחייב. לפיכך, החברה חשופה לשינויים בשער החקיפין של המבעות הרלוונטיים. להקטנת החשיפה לשינויים בשער החקיפין, עשוה החברה מעט לעת שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים (עסקאות עתידיות).

ג. לפרטים נוספים ספקיה של החברה ראו סעיף 7.1.11 להלן.

7.1.1.6 מבנה התחרות בתחום המוצבים ו שינויי החלים ב-

לפרטים נוספים בתחום התחרות בתחום המוצבים והتمודדות החברה עמה, ראו סעיף 7.1.6 להלן.

7.1.1.7 חסמי כניסה בתחום המוצבים

א. aicots moatzr vemonitn – המוניטין בתחום הינו גורם חשוב ומרכזי. במשך למעלה מ-37 שנים פעילותה, חברת החברה וביססה את המוניטין שלה ושל המוצבים המשוקים על ידה (לרובות המוצבים שיוצרים על ידה עד לרה-האיגון ומוצבים מיובאים שעברו איפיון רכש ובקраה מבחינת איכות המוצבים) והביאה אותם לרמה של הכרה במוגג בשוק הישראלי.

ב. aitinot finansiyt – הונה העצמי של החברה מאפשר לה לתקוף ל konkothiota תנאי אשראי נוחים, אם כי תוך בקרה קפדנית על טיב הלקוח.

לענין חסמי הכניסה בתחום הפעולות ראו גם סעיף 7.1.1.4 להלן.

7.1.2 מוצרים ושירותים בתחום המוצבים

7.1.2.1 מאפייני המוצרים

המוצבים

החברה מייבאת ומשווקת בישראל מוצבים מסוימים שונים ולשימושים שונים. המוצבים המשוקים על ידי החברה בישראל הינם בעיקר כדלקמן :

מוצבים להטנה ו Gibovi Bribbit – המשמשים, בין היתר, ברכבים פרטיים, אופניים, קטנועים, רכבים מסחריים (כגון : משאיות ואוטובוסים), רכבים כבדים (צד מכני כבד וכוכי) ובטרקטורים, לרבות מוצבים המשמשים לרכיבים בטכנולוגיות stop, start & stop, ומוצבים המשמשים כמצברי גיבוי ברכבים היברידיים, ברכבי פלאג-אין ורכיבים חשמליים.

מוצבים אחרים – מוצבי פריקה עמוקה המשמשים בין היתר להפעלה של כלים וمتקנים חשמליים והניתנים להטנה מחדש במהלך השימוש בהם (כגון : קלנויות, קרואנים, מכונות שטיפת רצפות, כסאות גלגלים, במות הרמה, רכבי גולף, שירות, מוצבי גיבוי למערכות אזעקה ועבור מערכות סולריות עצמאיות).

המוצבים המשוקים על-ידי החברה הינם בתחום קיבול של עד 1,500 אמפר. באשר לביקורת איכות המוצבים המיובאים, החברה נותנת עדיפות לרכש המוצבים, שביצורים היה שימוש בהרכבי סגסוגות עופרת²⁹ מהמתקדמים בעולם.

²⁹ סגסוגות העופרת מורכבות מעופרת, בשילוב עם אנטימון וטלניום, או קלציום ובדיל.

החברה הינה מפיק ראיי בישראל של חברת Trojan Battery Company ("Trojan Master Distributor For Israel"), אשר הינה מהמובילות בעולם בייצור ושיווק מצברים לפריקה عمוקה; החל משנת 2020 הרחיבה החברה את הקף הפעילות בקשר עם המצברים מסוימים והחלла לשוק מצברי פריקה عمוקה מסווג עופרת חומצה בטכנולוגיית AGM ו-GEL ומצברים מסווג ליתיום, לשימושים שונים, וביניהם: מצברי גיבוי, יישומי UPS, מצברי תקשורת, מצברים לרכיבים תעשייתיים וקלונועיות, מצברים למוגזות וצירוד שנינו شمال. יzion, כי לצורך כך התקשרה החברה עם מספר יצרנים נוספים המתמחים בייצור המצברים כאמור.

המוצרים הנלוים

החברה מייבאת ומשווקת בישראל מוצרים נלוויים, כגון: מטעני מצברים (הנותנים מענה עבור טעינה (גם עבור מצברי ליתיום), טיפול, ותחזקה עבור מצברי עופרת חומצה ובדיקה המctrber), בודקי מצברים (אשר נתונים תשובה מיידית על מצבו של המctrber, מערכות הטעינה וההתנה של הרכיב), בוסטרים, כבלי התעינה ועלי כבל. מכירת המוצרים הנלוים אינה כרוכה בעליות שיווק מעבר לעליות הקיימות בחברה ומאפשרת לבדוק את הקשר העסקי בין החברה ללקוחותיה.

מצברים משומשים

החברה מתפעלת מנגנון איסוף ורכישת מצברים משומשים בשוק בעיקר מלוקוחותיה. המצברים המשומשים נמכרים לתאגיד המתוכת ויוצר עופרת בישראל – הקורנס מפעלי עופרת בע"מ (להלן: "הקורנס") בהתאם לנוסחה מוסכמת בין הצדדים.

עמדות טעינה לרכיבים בהנעה شمالית

משנת 2020 החברה החלה לייבא ולהתקין את סוג עמדות טעינה הבאות: (א) עמדות טעינה מסווג AC (טעינה רגילה באמצעות זרם חילופין) לשימוש עבור רכבים בעיקר בגורם הפרטி שהטעינה באמצעות זרם ניתן להתבצע בבית פרטי, בבניין, או במקום העבודה (באמצעות כבל מחובר או באמצעות שוקת) בהספק של עד 22 קילו ואת; (ב) עמדות טעינה מסווג DC (טעינה מהירה באמצעות זרם ישיר) שמהוות פתרון בעיקר למרחב הציבורי (חניונים, קניונים וכו') בהספק של 20-300 קילו ואת. החברה פועלה עד כה להגשת מועמדויות למכוונים שונים להתקנת עמדות טעינה, כאשר במהלך השנים 2022 ו-2023 החברה ביצעה מספר פרויקטים חלקיים על פי מכוונים, להתקנה של עמדות טעינה DC, בהיקף כולל של כמה מיליון ש"ח. בתקופת הדוח פעילות כאמור הייתה ממוקדת בעיקר בהתקנת עמדות טעינה בגורם הפרטி, והיא אינה כרוכה בהשענה מהותית ואינה משקפת פעילות מהותית לחברה.³⁰

לפרטים נוספות התקשרות, לאחר תאריך הדוח על המctrber הכספי, להקמת מיזם משותף עם תלמידים בע"מ ביחס לפעולות בתחום הטעינה לרכיבים شمالיים וכליים ממונעים אחרים ראו סעיף 7.1.13 להלן.

בקرت איכوت, שירותות ואחריות

³⁰ יzion, כי במשך שנה, עד אמצע אוגוסט 2023, פעלła החברה גם במסגרת קידום של מיזם בתחום תשתיות הטעינה, בקשר עם עמדות הטעינה, כולל אפשרות לאנרגיה ולהספקת חשמל מאנרגיה סולרית עבור עמדות הטעינה, כמפורט בסעיף 7.1.13 להלן, פעילות שהופסקה מבלי שהוצאו במסגרת סכומים מהותיים בידי החברה.

מחלקת אבטחת איכות של החברה שנוצרה לאחר הרה-אירגון, אחראית על בקרה איכות של המוצרים המיובאים והמצברים המוחזקים מהשוק בתקופת האחריות, תוך ניצול המומחיות צבירה החברה במסגרת הליכי הייצור של מוצרים עד הרה-אירגון. בנוסף לכך זו אחראית על בקרה וטיפול בתקלות לא שיגרתיות של עמדות הטעינה.

לפרטים נוספות אחריות החברה כלפי לקוחות ומדיניות החזרת מוצרים ראו סעיף 7.1.12.3 להלן.

7.1.2.2 מגמות בשוקי היעד

ביחס לשימושים העיקריים במוצרי החברה כאמור לעיל ולקהל היעד שלה, ניסיון העבר של החברה מלמד כי הביקוש למצברים הינו קשיח ונכון למועד זה לא ניכרת השפעה מהותית על הביקוש למצברים עקב כניסה רכבים היברידיים, רכבי פלאג-איון ורכבים בהנעה חשמלית מלאה, בהם גם לכך שהם כורכים מצברי עופרת חומצה כגיבוי ולמצבת כלי הרכב הכללי של רכבים שאינם מונעים בהנעה חשמלית. עם זאת, בטוחה הארוך, חידורה מסיבית של רכבים חשמליים לשוק הרכב העולמי ובפרט לשוק בישראל, אשר בהဏעתם לא געשה שימוש במצברי עופרת חומצה, למעט לצרכי גיבוי בלבד (אלא בסוללות הטעינה) וכשלב בגיןים הרחבות השימוש ברכבי פלאג-איון, עשוייה להשליק באופן מהותי על הביקושים למצברים המשמשים להטען ורכבים ביותר הטכנולוגיות כאמור, המשוקים על ידי החברה. מנגד מגמות אלו עשויות להרחב באופן מהותי את הביקושים לתשתיות הטעינה לרכיבים בהנעה חשמלית, פעילות אשר החברה פועלת להרחבה, בין היתר כמענה למגמות כאמור. ראו לעניין זה סעיף 6.1(א)(3) לעיל וסעיף 7.1.13 להלן.

7.1.3 פילוח הכנסות מוצרים בתחום המוצברים

הכנסות החברה מחיוניים (בנטרול עסקאות בתוך הקבוצה) מהפעולות בתחום המוצברים היו כ-51% משך הכנסות החברה (בماוחד) לשנת 2023 לפי הנחת איחוד יחסילו (כ-57% לפי הנחת איחוד יחסילו מצרי). כ-78% מהכנסות החברה בתחום המוצברים בתקופת הדוח נבעו ממכירות מוצברי עופרת חומצה להטען ולגיבוי עבור רכבים (כ-44% מהכנסות החברה במאוחד, לפי הנחת איחוד יחסילו של כסלו וכ-49% מהכנסות החברה במאוחד, לפי הנחת איחוד יחסילו מצרי), לצד מכירת מוצברים אחרים, מוצרים נלווים, מוצברים משומשים ועמדות טעינה.

7.1.4 לקוחות בתחום המוצברים

7.1.4.1 תמהיל הלקוחות

לחברה מעלה מ-2,000 לקוחות (רובם המכריים בישראל).מעט 15 לקוחות שונים, ששיעור הכנסות החברה כולל מהם בתקופת הדוח עומד על כ-34% משך הכנסות החברה בתחום המוצברים בתקופת הדוח, שיעור הכנסות החברה מכל אחד מלקוחות החברה האחרים בתחום המוצברים בתקופת הדוח נמוך מ-1.0% בין 1.0% ל-7.4% משך הכנסות החברה בתחום המוצברים בתקופת הדוח, שיעור הכנסות החברה מכל אחד מלקוחות החברה האחרים בתחום המוצברים בתקופת הדוח נמוך מ-1.0% מ-1.0% משך הכנסות החברה בתחום המוצברים בתקופת הדוח.

בתקופת הדוח לחברה לא היו לקוחות מהותיים בתחום המוצברים, שסך הכנסות שנבעו לחברה (במאוחד) מכל אחד מהם (לרובות לפי הנחת איחוד יחסילו של כסלו או

לפי הנחת איחוד יחסי מצרפתי) היוו 10% לפחות הכנסות החברה (בماוחד) בתקופה האמורה (לרבות לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו או לפי הנחת איחוד יחסי מצרפתי, בהתאם) ולהברה אין תלות בלבד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום המוצרים, לפחות כמפורט להלן:

נכון למועד הדוח, הקורנס היא החברה היחידה בישראל העוסקת במיזור עופרת והליך היחיד של החברה ביחס למכירת מוצרים משומשים (מהם מתבצע מיצוי עופרת) כאמור בסעיף 7.1.2.1 לעיל. לפיכך, בכל הקשור למכירות מוצרים משומשים, החברה תליה בהקורנס. להערכת החברה, לאחר והקורסיס הינו ספק העופרת הממוחזרת היחיד בישראל, היה והקורסיס יפסיק את התקשרותו עם החברה, יידרש לחברה פרק זמן להתארגנות על מנת למצוא מקום לרכישת מוצרים משומשים חלופי בחו"ל. על אף האמור לעיל, יחס המשחר הטוביים, לאורך עשרה שנים, בין החברה לבין הקורנס, עשויים, לדעת הנהלת החברה, להבטיח המשך יחסית עבודה טובים עם הקורנס גם בעתיד. באשר למערכת היחסים עם הקורנס יצוין, כי בסוף חודש יוני 2024 התקבל בידי החברה מידע מהקורסיס כי חלק מקו הייצור של הקורנס עלה באש ולפיכך המפעל של הקורנס, בו התבצע מיצוי עופרת, מושבת עד לסיום תיקון הנזקים. החברה הגיעה להסכמה עם הקורנס לפיהן החברה תמשיך למכור להקורסיס, במהלך תקופה תיקון הנזקים על ידי הקורנס, חלק מה מוצרים המשומשים שנאפסים על ידי החברה מהשוק. כמו כן, החברה פועלת לאיטור ומימוש אפשרות נוספות למכירות מוצרים משומשים בחו"ל, ובין היתר נמצאת בשלב מתקדם עם ספק בחו"ל לצורך יצוא יתרת המוצרים המשומשים. יובהר, כי לאור ההסכמה כאמור עם הקורנס זומיינות חלופת אטרקטיביות לצוא מוצרים משומשים בחו"ל, בכפוף לאישורים רגולטוריים של מטיב ידעת החברה מוקדם המסדר להגנת הסביבה, בין היתר, בשיתוף עם הקורנס, לאור מכלול הנסיבות לעיל, נכון למועד הדוח, החברה אינה צופה השלכה מהותית בגין האירוע האמור על פעילות החברה להערכת החברה, בהפסקת התקשרותה של החברה עם לקוחות מסוימים, למעט הקורנס ככלות המוצרים המשומשים כאמור לעיל, אין כדי להשפיע באופן מהותי על עסקיו הקבועה, בשל הפיזור הנגדל של לקוחות החברה בתחום המוצרים.

7.1.4.2 סוגים של לקוחות

על לקוחותיה של החברה בתחום המוצרים נמנים: חשמלאי רכב, יבואני רכב (הרוכשים מוצרים עבורם ועובד מוסכים המורשים מטעם), גופים מוסדיים, ציבוריים ופרטיים, משרד הביטחון, רשות שיווק, חברות גירה, חברות להשכרת רכב ולקוחות קצה אחרים, וביחס למכירת מוצרים משומשים למועד הדוח – הקורנס. בנוסף, החברה מוכרת מוצרים ומעניקה שירות התקנת מוצרים ומיושן אחריות בכלל אחד מסניפיה ללקוחות מזדמנים.
להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מלקוחותיה בשנת 2023, בחתקן לפי סוג לקוחות:

סוג לקוחות	שיעור מס' הכנסות החברה בתחום המוצרים
קמעונאים ³¹	65%

³¹"קמעונאים" הינם גופים, הרוכשים מהחברה את מוצריה ומוכרים אותם לצרכנים.

סוג לקוחות	שיעור מס' הכנסות החברה בתחום המוצרים
22%	צרכנים ³²
13%	מפיקים ³³ ואחרים
100%	סה"כ

7.1.4.3 ותק הלקוחות

לחברה אין לקוחות קבועים בתחום המוצרים, למעט הקורנס כאמור בסעיף 7.1.2.1 לעיל, לאור אופי ההזדמנויות עמש, כמפורט בסעיף 7.1.4.4 להלן. עם זאת, עיקר הלקוחות כאמור של החברה בתחום המוצרים הינם לקוחות חוזרים אשר רוכשים את מוצריה ושירותיה של החברה לאורך זמן.
להלן התפלגות הלקוחות בתחום המוצרים לפי הוותק שלהם:

תק	שיעור מס' הכנסות החברה בתחום המוצרים
נוסף לפני שנת 2020	84%
נוסף בין השנים 2020-2022	13%
נוסף בשנת 2023	3%
סה"כ	100%

7.1.4.4 אופו ההזדמנויות עם הלקוחות

א. מרבית ההזדמנויות החברה עם לקוחותיה ביחס למכירת מוצרים אין מעוגנות בהסים בכתב. יחד עם זאת, לקוחות החברה מתאפיינים בנאמנות לחברת ולחברה קשרי מסחר עמש במשך שנים רבות. אופן ההזדמנויות של החברה עם לקוחותיה בארץ ביחס למוצרים (למעט ביחס להזמנויות עם הקורנס כמפורט בסעיף 7.1.2.1 לעיל) היה עד וכולל שנת 2023, ברובו על בסיס אספקה יズומה של נציגי החברה, אשר פקדו את הלכה באופן קבוע, לפחות אחת בשבוע (Van Sale). על פי אופן ההזדמנויות כאמור, מעת לעת ובין הביקורים הקבועים אצל לקוחות, מתקבלות הזמנות נוספות מאותם לקוחות, ואספקת המוצרים במרקם אלו הינה לרוב תוק 24 שעות מעת קבלת הזמנה או תוק שני מי שעבודה. החל משנת 2020 הורחבה בהדרגה פעילות המכירות בשיטת Pre-Sale, באופן שנכון למועד הדוח מרבית מכירות החברה מבוצעות בשיטת Pre-Sale.

ביחס למכירת עמדות הטיעינה, ההזדמנויות בתחום מוסדיים (כגון : יבואני רכב וצוי רכב) הינה כלל ההזדמנויות בכתב אשר עשוי להיות לאחר פניה לחברת או במסגרת מכרז לביצוע התקנה ושירות תחזוקה, אשר כוללת מסגרת מחירים ותנאי התקנה ושירות, ואילו ההזדמנויות עם לקוחות אחרים הינה כלל על פי הזמנות לאחר פניה לחברת.

yczin, כי לא נהוג בענף המוצרים לבצע הזמנות מראש, ולפיכך, אין לחברת צבר הזמנות מהותי בתחום המוצרים. פרטים אודוט אשראי לקוחות החברה ראו סעיף 7.1.12.4 להלן.

³²

"צרכן" הינו הרוכש מוצר לשימוש עצמי.

³³

"מפיק" הינו גוף הרוכש מוצרים מהחברה ומוכר אותם لكمעונאים.

ב. במטרה להקטין את הסיכון שבגביית חובות הלוקחות, נוהגת החברה, במרבית המקרים, לדרוש מלוקחותיה ערבות אישיות להבטחת חובותיהם. בנוסף, החברה נוקטת במספר מנגנוני גבייה:

(1) קבלת המחאות דחוויות או כרטיסי אשראי, המשוכים על-ידי לקוחות החברה;

(2) באמצעות העברות בנקיות;

(3) קבלת המחאות מצד שלישי (לקוחות של לקוחות החברה), המושבות לטובות החברה;

(4) קבלת כרטיסי אשראי מצד שלישי (לקוחות של לקוחות החברה), ישירות לטובות החברה;

מנגנוני הגבייה המפורטים בס"ק 3 ו-4 לעיל מהווים אמצעי תשלום בלבד, והצד השלישי אינו מהווע צד לעסקה המתקיימת בין החברה לקוחות.

ג. למרבית הקמעונאים והMPIים של המცברים הנמנים על לקוחות החברה, הסמכתה מהחברה לספק לקוחותיהם שירותים במסגרת האחריות שמעניקה החברה למცברים (בדיקה וחלפת המცבר, במידת הצורך). כל צרכן זכאי לקבל שירות בכל הארץ, ללא תלות במקום רכישת המცבר והחברה מכבדת החזרות מცברים פגומים, ללא תלות במקום רכישת המცבר המקורי. לפרטים נוספות אחריות החברה כלפי לקוחות ומדיניות החזרת מוצרים ראו סעיף 7.1.12.3 להלן.

ד. לקוחות החברה מחזיקים ברשותם מלאי מცברים בהתאם לשיקול דעתם. באופן קבוע (פחות אחת לשבוע) מגיע נציג מטעם החברה, אל הלקוח, לביצוע הזמנות מцыרים חדשים, למש אחירות ולגובה כספים. יצוין, כי החברה מאפשרת לקוחותיה לקבע מצברים מתחנות שירות של החברה בכל רחבי המדינה, ללא כל קשר למקום.

ה. כ-2 מהכנסות החברה בתחום המცברים הינם ממכירות בكونסיגנץיה של מцыרים לפיהן לקוחות מסוימים של החברה מתקשרים עמה בהסדר לפיו מחויב הלקוח רק בגין המცברים שמכר באותו חדש ולא בגין כל המცברים שרכש באותו החדש. יתרת המცברים שנשארת מועברת להתחשבנות בחודש שלאחר מכן.

7.1.5 שיווק והפצה בתחום המცברים

שיווק ישיר ובאמצעות זכיינים

7.1.5.1 רוב מכירות החברה לקוחות בתחום המცברים נעשות באמצעות שיווק ישיר. מערך השיווק של החברה מבוסס על פרישה של סניפי החברה ומרכזי שירות ברחבי הארץ: חיפה, נתניה, אזור, ירושלים ובער שבע (להלן: "סניפי החברה") וכן באמצעות מרכזי שירות בטבריה ואילת. סניפי החברה באזור, בחיפה, בער שבע ובנתניה מופעלים על-ידי החברה ועובדיה וסניף ירושלים מופעל על-ידי זכיין. שיעור סך המכירות של סניף החברה המופעל על-ידי הזכיין, כמפורט בסעיף 7.1.5.4 להלן, היה כ-9% מתוך סך מכירות החברה בתחום המცברים בשנת 2023 ושיעור הרוחניות הפעילות של החברה מסניף זה דומה לשיעור הרוחניות מהסניפים המופעלים על-ידה.

7.1.5.2 סניפי החברה משמשים כמרכזי הפצה, מכירות ושירות ללקוחות שבאזוריהם, בעיקר למכברים. בכל אחד מסניפי החברה, מעסיקה החברה שירותים מכירה,

התקנה, בדיקה, תיקון וIMPLEMENTATION אחריות למוצרים הנמכרים. עובדי סניפי החברה השונים פוקדים באופן תדר, בזמןים קבועים, את כל לקוחות החברה, בעיקר קמעונאים, לצורך טיפול בנושאים כגון: מכירה, תיקונים, אחריות וגבייה, תוך שימירה על קשר שוטף עם לקוחות החברה.

7.1.5.3 כל אחד מסניפי החברה (כולל הסניף המופעל על-ידי זכין), מקשר למחשב המרכזי של החברה LINE ON וכל פעולות הרישום של החשבוניות, תעוזות המשלה, תעוזות החלפה וכיו"ב, המוקלדות בסניפים, מעודכנות מיידית את כל מערכות המידע הקיימות בחברה.

7.1.5.4 בין הזכין (בסניף ירושלים) לבין החברה נחתם הסכם בכתב, המסדר את אופן התנהלות הסניף ואת שיטת הפצת המוצרים (להלן: "הסכם הזכין"). להלן: תנאים המהוות של הסכם הזכין:

א. הזכין פועל כשלוחה של החברה, בהתאם להנחיות ולנהלים, כפי שנקבעו מראש על-ידי החברה, לרבות לעניין מחיר, הנחות, תנאי תשלום, אופן ביצוע הזמנות, אופן ניהול מלאי, אחריות וכיו"ב. המכירה באמצעותו מוכרת ככל מכירה של החברה³⁴ ומלאי המוצרים המוחזק על ידו הינו בבעלות החברה עד להעברתו ללקוח.

ב. החברה מתחייבת שלא למכור ללקוחות באזור הזכין, אלא באמצעות הזכין והזכין מתחייב, כי לא ימכור ו/או ישוק מוצרים, אלא ללקוחות החברה ולא ימכור ו/או ישוק מוצרים אחרים באותו אזור, מלבד מוצרים החברה, מבל' לקבל את הסכמתה של החברה מראש ובכתב.

ג. יובהר כי באזורי בהם לחברה מפיצים נוספים למוצריה, לא ניתנה לזכין בלעדיות מוחלטת במכירת מוצרים החברה באזור, אך הזכין מתחייב למכירה ושיווק המוצרים באזור, כפי שהוגדר בהסכם ו/או לרשות לקוחות מוגדרת.

ד. הזכין מתחייב, כי במהלך כל תקופה ההסכם, יחויק בסניף שכור או בעליים, לפי העניין, ויישא בכל הנסיבות הכרוכות בתפעול ואחזקתו.

ה. הזכין מתחייב כי זכויות הקניין הרוחני, לרבות שם, מותג, רשות לקוחות או כל זכות קניין רוחני אחרת, הם בבעלות החברה, בין שהם קיימים ובין שייווצרו בעתיד.

ו. בין הזכין לבין החברה לא מתקימים יחסי עובד-מעביד והוא האחראי הבלעדי לתשלום שכרם של המועסקים על ידו לצורך ביצוע הסכם הזכין. על-פי תנאי ההסכם, מתחייב הזכין לשפות את החברה היה ויקבע אחרת.

ז. החברה מתחייבת לשלם לזכין עמלת מכירות בהתאם לנתאים שנקבעו בהסכם בגין בגין החברה על-פי מכירותיו בפועל, שבוצעו באותו חודש.

ח. הזכין מתחייב לשפות את החברה בכל מקרה בו הלוקה לא ישלם את התמורה לחברת בעד המוצרים שסופקו לו.

שיווק באמצעות מפיצים

³⁴ למעט לקוחות מודמים ו/או לקוחות קטנים אחרים, בגין אפשרות החברה לזכין לרכוש מהם מוצרים ולמכור אותם ללקוחות אלו שלא באמצעותה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

- 7.1.5.5 בנוסף לשיווק הישיר, נזורת החברה בשירותיהם של מספר מפיצים. בכלל התקשרויות החברה עם מפיציה אין נעשות בכתב. המפיצים רוכשים את המוצרים מהחברה ומשווקים אותם בעיקר ללקוחות קיומיים.
- בשנת 2023 סך רכישות המפיצים מהחברה יהיה כ- 5% מסך מכירות החברה בתחום המוצרים.

חשיפה אינטרנטית

- 7.1.5.6 לחברה אתר אינטרנט בכתובת www.schnapp.co.il ובו קטלוג המוצרים של החברה, הכול מידע מפורט באשר למוצרים המשווקים על ידה, וכן מידע אודוט סניפיה ופעילותה.

תלוות בציגורות שיווק

- 7.1.5.7 להערכת החברה, לחברה אין תלות בציגורות השיווק הלא ישירים שלה (זכינים ומפיצים). במקרה של הפסקת הסכם בין החברה לבין זכין או מפיצ, יש ביכולתה של החברה לספק תחליף ראוי בפרק זמן סביר ולא עלויות חריגות, בין אם באמצעות זכין אחר או מפיצ אחר ובין אם ישירות על-ידי החברה. אי תלותה של החברה בציגורות השיווק שלה נובעת, בין היתר, מהעובדת שהזכינים אינם אלא שלוחה, הפעול בשם החברה ובידי החברה מידע מפורט על הלוקחות שהוא נותן להם שירות. החברה סבורה כי מוניטין החברה והמורים המשווקים על ידה הינם גורמים מרכזיים לשימור הקשר בין החברה לבין לקוחותיה. כמו כן, מפיציה של החברה מועטים והיקף פעילותם של כל אחד מהם אינו יוצר לחברת תלות בהם.

7.1.6 תחרות בתחום המוצרים

7.1.6.1 תנאי התחרות וმתחמים עיקריים

שוק המוצרים מאופיין בתחרות גבוהה בין מספר שחknim עיקריים, אשר משליכה על שיעורי הרוחניות של תחומי פעילות זה. עד לתום שנת 2018 בישראל היו קיימים שני יצנים של מוצרים לכלי רכב: החברה וחברת וולקן, כאשר החברה הפסקה את הפעולות הייצרנית שלה (עד תום שנת 2020) בעקבות הרה-ארגון שהתקיים בעיקר בתום שנת 2018. להערכת הנהלת החברה, חלקה בשוק המוצרים מהוות כ- 40-42% מסך מכירות מוצרי התנועה בישראל. יתר המוצרים הנמכרים בישראל נמכרים על-ידי וולקן ומספר יבואנים אחרים, המהווים יחד כ- 58-60% משוק המוצרים (בהתבסס על מabit כלי הרכב בישראל³⁵) והערכת החברה באשר לאורך חיי המוצר, מהם ניתן לגזר בקירוב את כמות המוצרים הנמכרים בישראל מדי שנה לעומת כמות המוצרים הנמכרת על-ידי וולקן (בהתאם להערכת החברה)³⁶ ועל ידי הקבוצה מדינית).

למייטב ידיעת החברה, לצד החברה השחקנים המרכזיים בשוק מוצרים בישראל הינם וולקן ושני יבואנים עיקריים נוספים: טלרון מוצרים בע"מ ולדיקו בע"מ, זאת לצד מספר יבואנים נוספים קטנים יותר.

³⁵ בהתאם לנחיי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - רביעון לסטטיסטיקה של תחבורה מס' 4, 2023 : https://www.cbs.gov.il/he/publications/doclib/2023/r104_104_38.xls

³⁶ וולקן תעשיות רכב בע"מ הינה חברת ציבורית מומזקota בידי הציבור והינה תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

שוק התקנות Umduot הטעינה לרכיבים בהנעה חשמלית נמצא בתחוםו ונתנו לתחרות רבה מצד מספר רב של גורמים.

7.1.6.2 התמודדות עם תחרות

במטרה להתמודד עם התחרות בתחום המცברים בארץ ולשמור על מעמדה של החברה בתחום פעילותה, נוקטת החברה במספר צעדים עיקריים המסייעים לחברה להתמודד עם התחרות בשוק :

(א) יבוא מוצרים בעלי איכות גבוהה ; לפרטים נוספות עמידה בתקנים ראה סעיף 7.1.15.2 להלן.

(ב) תודעת שירות – עירית סבב ביקורים קבוע בתדרות גבוהה אצל מרבית הלוקחות במטרה לשמר על שביעות רצונם וכן מתן שירות במסגרת תקופת האחראיות של המוצרים (לענין מערך תמייה במתן השירות שנוצר לאחר הרה-אירגון, ראו סעיף 7.1.2.1 לעיל) ;

(ג) שמירה על רמת מחירים תחרותית. במסגרת זו, נוקטת החברה בהתמדה בתהילך של בחינה מתמדת של מקורות הספקה של מוצרים בשיס לב לצרכי השוק.

(ד) טיפוח מוניטין, ובכלל זה מוניטין בתחום המცברים ומוניטין הקבוצה כמשוקת מגוון פתרונות החלפים ואיזור לרכב – לאור הסינרגיה בין שוק המცברים לשוק הצמיגים (חלפים לרכב) ובינם לבין האיזור לרכב, רואה הקבוצה ביתרונו זה כפתח לצירוף לקוחות קיימים בשוק הצמיגים ובשוק האיזור לרכב, למוגל הלוקחות בתחום המცברים, תוך כדי חיסכון בעלות שיווק. לשיטתה של החברה, שמירה על מוניטין היא המפתח להתמודדות בשוק תחרותי.

על אף התחרות ולאור הצעדים בהם נוקטת החברה, כאמור לעיל, להערכת החברה היא מצליחה לשמר על נתח השוק שלה בשוק המცברים בישראל.

7.1.7 עונתיות בתחום המცברים

מכירות מცברי הרכב בישראל מושפעות מעוננות השנה ומתנאי מג אוויר קיצוניים, כאשר המכירות הגדולות ביותר ביוטר הון, בדרך כלל, בקייז ובתחילת החורף. לפיכך, המכירות הגדולות ביותר הן בחצי השנה השני (חודשים يول עד דצמבר). להלן פרטים בדבר שינוי התפלגות כמות המცברים הנמכרים על ידי החברה, בחלוקת לפי רבעונים, בשנים 2022 ו-2023 (באחוזים) :

2023	2022	
21%	23%	רביעון I
20%	21%	רביעון II
28%	27%	רביעון III
31%	29%	רביעון IV
100%	100%	סה"כ

7.1.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום המცברים

7.1.8.1 מתחם החברה המרכזי

מתוך החברה המרכזית מצוי באזורי התעשייה הצפוני בנתניה (להלן: "אתר נתניה") ומוקם על מגרש בשטח של כ-15,000 מ"ר (להלן: "המגרש"), אשר כולל מבנים בשטח כולל של כ-5,000 מ"ר ושטחים פתוחים אשר משמשים, למועד הדוח, בעיקר לשטחי איחסון מלאי המכברים, וכן לשטחי משרדים וסניף מכירות ושירות. כ- 7,000 מ"ר, משטחי המגרש, כוללים מבנים ושטחים פתוחים, הינם בבעלות החברה.

יתר שטחי המגרש, הכוללים מבנים ושטחים פתוחים, שכורים על-ידי החברה, תמורה דמי שכירות לא מהותיים, לצורך אחסון, באמצעות שלושה הסכמים נפרדים, עם אותו משבחר, לשולחה שטחים, אשר מתחדשים ואו מוארכים מעת לעת לארך שנים. שכירות השטחים האמורים הווארה עד ליום 31 בדצמבר 2024. על פי ניסיון העבר³⁷, יוארכו ההסכמים מחדש עם סיומים, ככל שיידרש הדבר לחברה.

במסגרת יישום הדרישות הרגולטוריות בתחום איכות הסביבה, החברה צפיה לשאת בעלות חד פעמיות ממשמעות בקשר עם סילוק מפגע סביבתי ועדיון הדרישות בריישון עסק ביחס לאתר נתניה, כמפורט בסעיף 1.14.7 ב' להלן.

7.1.8.2 שטחי מקרכען ומתקנים נוספים

מחסן וסניף החברה בצפון – בבעלות החברה נכס בצתמת וולקן, בשדרות ההסתדרות במפרץ חיפה, המשתרע על פני שטח של כ-3,000 מ"ר, עליו בנויים מבנים בשטח של כ-1,000 מ"ר. חלק מהמבנה ומהשטח האמור משמש כמחסן וכסניף החברה לשיווק והפצה בצפון³⁸.

סניף החברה באוזור – החברה שוכרת שטחים של כ-1,200 מ"ר באוזור, המשמשים כסניף החברה לאיחסון, שיווק והפצת מכברים, תמורה דמי שכירות לא מהותיים. תקופת השכירות ביחס לשטחים האמורים, הינה עד ליום 30 באוגוסט 2025.

סניף החברה בbara-שבע

החברה שוכרת שטחים של כ-525 מ"ר בbara-שבע, המשמשים כסניף החברה לאיחסון, שיווק והפצת מכברים וכםשרדים, עד ליום 31 בדצמבר 2027, תמורה דמי שכירות צמודים למัด, לא מהותיים.

בשנת 2023 שולמו עבור כל השטחים השוכרים של אתר נתניה וסניפי החברה האמורים באוזור ובbara שבע דמי שכירות בסך כולל של כ-2,248 אלף ש"ח.

7.1.8.3

להלן טבלה המפרטת את יתרת הheiten המופחתת של הרכוש הקבוע של החברה ושל נכסים בגין זכויות שימוש בתחום המכברים ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנתיים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח) :

		لיום 31 בדצמבר
2023	2022	
9,574	9,574	קרקע (בעיקר החלק שבבעלות החברה באתר נתניה)
6,552	6,495	בנייהים ושיפורים במושכר (בעיקר החלק שבבעלות החברה באתר נתניה)
503	715	מכונות וציוד
4,723	3,968	כלי רכב

³⁷ החברה והמשoir קשורים זה עשרות שנים בהסכם שכירות ביחס לשטחים האמורים. יתרת המבנה והשטח האמור מושכרים לצד שלישי תמורה דמי שכירות לא מהותיים.

³⁸

لיום 31 בדצמבר		
2023	2022	
1,259	1,321	ריהוט וציוד משרדי
61	-	מקומות ע"ח רכוש קבוע
22,672	22,073	סה"כ בגין רכוש קבוע
3,179	1,633	נכסים בגין זכויות שימוש*

* בקשר עם שכירות חלק משטחי המתחמים והסניפים בתחום הפעולות כמפורט לעיל,

כאשר בשנת 2023 קיבלה ביטוי בדוחות הכספיים חכירת הנכס בנטניה כאמור בסעיף

7.1.8.1 לעיל.

לפרטים לגבי המדיניות החשבונאית בה נוקטת החברה ביחס לרכוש הקבוע ולGBTI הפקחת הרכוש קבוע ראו ביאור 9 בפרק ג' – דוחות כספיים מאוחדים של החברה, בדוח זה להלן, בהתאם.

7.1.9 נכסים לא מוחשיים בתחום המוצרים

7.1.9.1 לחברה סימני מסחר על המותג "SCHNAPP BATTERY" עם לוגו, הרשומים בישראל, בקשר עם סוללות המיווצרות בנטניה, שעל גביהם מצוין, כי הן מתוצרת ישראל, בתוקף עד 9 בספטמבר 2032, ובקשר עם ניהול עסקים בתחום יבוא, שיווק, הפצה ומסחר של סוללות, בתוקף עד 28 במרץ 2029. בנוסף, רשום סימן מסחר זה (ביחס לאותה הפעילות לעיל) בשטחי הרשות הפלשינית ברמאללה והינו בתוקף עד ליום 14 במאי 2032.

7.1.9.2 לחברה סימן מסחר על המילה "שנפ'" באוטיות רגילות, הרשום בישראל, בקשר עם סוללות, מוצרים, חלקים ואביזרים עבורם, בתוקף עד לתאריך 20 באפריל 2025.

7.1.9.3 לחברה סימן מסחר על הסימן "S" עם לוגו, הרשום בישראל, בקשר עם ניהול עסקים בתחום יבוא, שיווק, הפצה ומסחר של סוללות ומוצרים, חלקים ואביזרים עבורם, בתוקף עד 7 באפריל 2029.

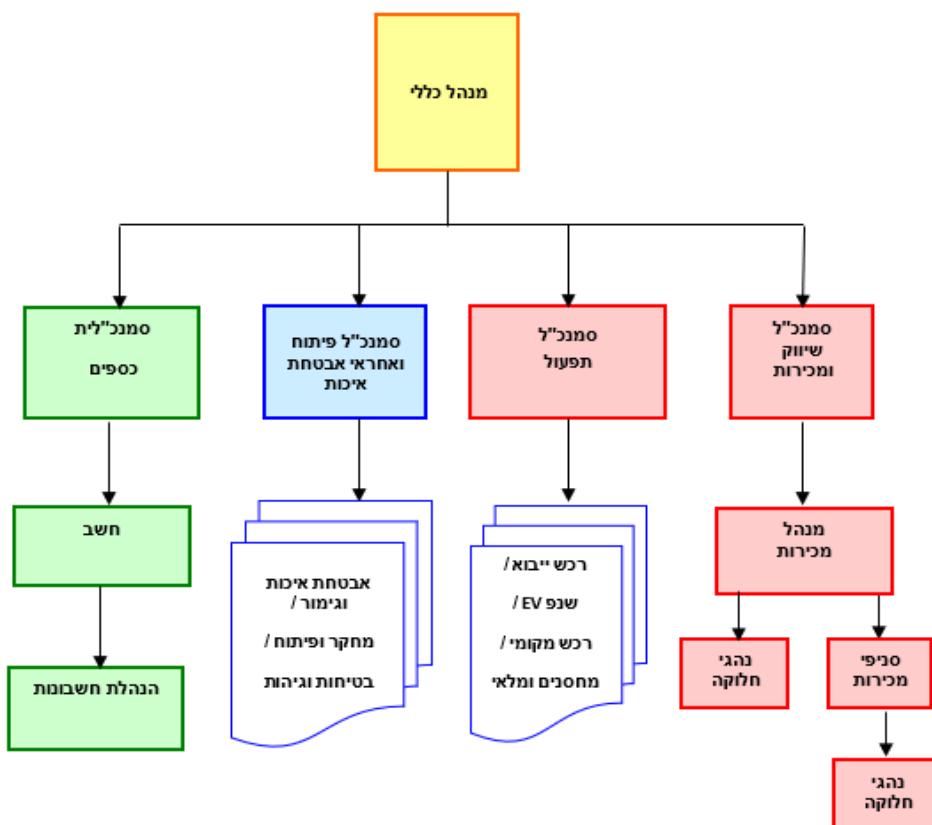
7.1.9.4 לחברה סימן מסחר בגין המילים "שנפ'" ו-"SCHNAPP", הרשום בישראל, בקשר עם ניהול עסקים בתחום יבוא, שיווק, הפצה ומסחר של סוללות, בתוקף עד 28 במרץ 2029.

7.1.9.5 לחברה סימני מסחר בגין המילים "מצברי שנפ'" באוטיות רגילות ובגין מילים "מצברי שנפ'" עם לוגו, הרשומים בישראל, בקשר עם סוללות, מוצרים, חלקים ואביזרים עבורם, בתוקף עד 31 במאי 2031.

7.1.10 הון אנושי בתחום המוצרים

7.1.10.1 מבנה ארגוני

להלן המבנה הארגוני של החברה :



7.1.10. מצבת עובדים לפי תחומי עסקו

סמוֹך למועד פרסום דוח זה, מעסיקה החברה 93 עובדים.

להלן התפלגות העובדים החברה לשנים 2022 ו-2023 בחלוקת לתחומי עסקו :

31.12.2023	31.12.2022	
8	8	הנהלה ומנהל
19	19	פעול
64	69	שיווק
91	96	סה"כ ³⁹

בשנת 2023 עיקר הקיטוּן לעומת שנת 2022 נובע מהתיעילות במחלקת השיווק.

בשנת 2022 עיקר הגידול לעומת שנת 2021 (אשר בסופה הועסקו כ-91 עובדים) נובע מגיוס עובדים לטובת פעילות התקנת עדמות הטעינה לרכיבים בהנעה חשמלית.

יש לציין כי לחברה אין תלות באף אחד מעובדיו.

יצוין, כי על-פי רוב, העובדים החברה מועסקים על-ידי החברה שנים רבות ויחסית הعبادודה בחברה הינם תקינים.

החברה יוזמת הדרכות לעובדי השיווק מפעם לפעם בהתאם לנוהל פנימי מתוכנן מראש. חלק מההדרכות נעשות על-ידי העובדי החברה וחילקוּן الآخر, על-ידי נוטני שירותים. עלות ההדרכות אינה מהותית לחברה.

7.1.10.3 תנאי העסקת עובדים

לעתים, קולטת החברה עובדים חדשים באמצעות חברות כח אדם לתקופה של 3 חודשים או יותרinos המועברים להן אל החברה בעקבות מן המניין. בשנים האחרונות החברה מתכוונת האמורה מספר עובדים בודדים.

א. על חלק מעובדי החברה חלים הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי לטעינת המתוכנת, החשמל והאלקטרוניקה וההסכם הקיבוצי הכללי. כמו כן, חלק מהעובדים המועסקים בתחום השיווק זכאים לפרמיות בגין עמידה ביידי מכירת מוצריים ומוצרים משלימים ואיסוף מוצרים מסוימים.

מבנה ההעסקה של עובדים בחזים אישיים דומה בעיקרו לבנייה ההעסקה של עובדים עליהם חלים תנאי העסקה קיבוציים לעיל. יחד עם זאת, עובדים בחזים אישיים עשויים להיות זכאים לבונוסים בהתאם לשיקול דעת הנהלה.

ב. התchiaיביות החברה לתשלום פנסיה ופיצויי פרישה לעובדים מכוסות במלואן על-ידי הפקודות שוטפות על שם העובדים לביטוח מנהלים ולקופות פנסיה ופיצויים מוכרות ועל-ידי התchiaיביות לפיצויי פרישה ופנסיה, הכלולות במאזני החברה (לפרטים ראו בפרק 15 – הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדוח זה להלן). הסכומים שהופקדו בkopות הפנסיה והפיצויים כאמור אינם כוללים בדוח על המצב הכספי של החברה מאחר שהם אינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

לפרטים נוספות העסקת קרוביהם של יחידי רוזנשין (הנמנים על בעלי השליטה בחברה) ראה סעיף 16(א)(2) (עסקאות עם בעלי שליטה) בפרק ד' – פרטיים נוספים על התאגיד להלן.

7.1.10.4 תנאי העסקת נושא משרה ועובד הנהלה בכירה

א. העסקת עובדי הנהלה בכירה בחברה כעובדים בחברה הינה בחזים אישיים בהתאם לאמור בסעיף 7.1.10.3 לעיל, ולאור מדיניות התגמול של עובדים שהינם נושא משרה בחברה.

ב. ביום 4 באוגוסט 2022 אישרה אסיפה בעלי מנויותה של החברה, לתקופה של 3 שנים בתוקף ממועד אישורה, מדיניות-tagmol מעודכנת לנושא המשרה בחברה (לאחר גיבושה ואיישורה בדיקטוריוון החברה בהתאם להמלצת ועדת התגמול) (להלן: "מדיניות התגמול המעודכנת").

במסגרת מדיניות התגמול המעודכנת בוצע מספר עדכונים לא מהותיים לעומת מדיניות התגמול הקודמת, ובכלל זה יידכו תנאים נלווה בתגמול הקבוע של נושא משרה בקשר עם העמדת רכב צמוד כמקובל בחברה והגדלת מסגרת העליות בקשר עם הכיסוי הביטוחי של נושא משרה, לאור תנאי השוק.

לפרטים נוספות נושא מדיניות התגמול ואודות הליך גיבושה ואיישורה ראה דוח מיידי של החברה מיום 29 ביוני 2022, מס' אסמכתא 2022-01-080668, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

ג. עובדים ונושא משרה בחברה ובחברות בנותו שלה עשויים להיות זכאים לתגמול הוני המבוסס על ביצועי מנויות החברה, בהתאם לתוכנית אופצiot, כפיפורט בסעיף 7.1.10.5 להלן.

ד. לפרטים נוספות התchiaיבות לפטור, התchiaיבות לשיפוי וביתוח אחריות נושא משרה בחברה ראה סעיף 26 (החלטות החברה) בפרק ד' – פרטיים נוספים על התאגיד להלן.

ה. הפרטים אודות תנאי העסקתם של נושאי משרה בחברה מבין בעלי התגמול הגבוה ביוטר בקבוצה ושל בעלי עניין ובעלי שליטה וקרובייהם בחברה ראה סעיפים 14 ו-16 בפרק ד' – פרטיים נוספים על התאגיד.

7.1.10.5 תגמול הוני לעובדים ונושאי משרה

תוכנית אופציות

ביום 10 ביולי 2016 אישר דירקטוריון החברה תוכנית הקצת אופציות לא סחירות לאי.בי.אי תוכניות הטבה (2000) (ירדן-גלפנד אמניות (2000) בע"מ לשעבר) (להלן: "הנאמן") כנאמן עבור עובדים ונושאי משרה של החברה וחברות הבת שלה, בכפוף ובהתאם להוראות סעיף 102 לפקודות מס הכנסת (נוסח חדש), התשכ"א – 1961 (להלן: "הפקודה"), לפיו רשי דירקטוריון החברה להענק, ללא תמורה, מעות לעת, לעובדים ונושאי משרה ו/או לעובדים ונושאי משרה עתידיים של החברה ושל חברות בנות בשליטת החברה (קיימות ועתידות, ככל שתהיהינה), אשר אינם ולא יהפכו להיות עובדים שהינם בעלי עניין מכוח החזוקותיהם בחברה (כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ובחניות הבורסה) בהנחה מימוש כתבי האופציה על פי התוכנית (להלן: "הניתעים" או "העובדים"), עד 630,000 כתבי אופציה (סדרה ד') של החברה (להלן: "האופציות" או "כתבי האופציה"), רשומים על שם ואינם רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש עד 630,000 מנויות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, אשר תירשםנה למסחר בבורסה (להלן: "מניות המימוש"), כפוף להתרומות וליתר תנאי התוכנית (להלן: "התוכנית"). ביום 21 בספטמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון בתנאי הענקה כתבי האופציה (סדרה ד') על פי התוכנית. התוכנית תפקע במועד שבו יפקע אחרון כתבי האופציה (סדרה ד') או ביום 31 ביולי 2026 (להלן: "מועד סיום התוכנית"), לפי המוקדם, אלא אם תבוא לידי סיום קודם לכך, בכפוף להוראות הפקודה, בהסכמה החברה והניתעים. כל אחד מכתבי האופציה (סדרה ד') ניתן למינית מימוש אחת, בכפוף למוגבלות שנקבעו בתוכנית בהתאם לתקנון הבורסה, עד תום 7 שנים מיום ההענקה או עד מועד סיום התוכנית, לפי המוקדם (לא אם הוארך המועד כאמור על פי דין) (להלן: "תקופת המימוש"), כפוף לזכאות לקבלתו/למיוסו ביחס ל니יצע כפי שתיקבע בהתאם למוגבלות הבשלת הזכאות⁴⁰ ולמוגבלות הזכאות עקב סיום העסקה של הניצע על פי התוכנית, תמורה תשלום במזומן בסך השווה לשער הסגירה המוצע של מנית החברה בבורסה במספר ימי המספר שקדמו למועד קבלת ההחלטה בדבר ההענקה, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, בתוספת פרטיה, אם וככל שתיקבע, ובבד שמספר ימי מסחר כאמור יהיה בטוח בין 10 ימי מסחר (לפחות) לבין 60 ימי מסחר (לכל היוטר) שקדמו למועד קבלת ההחלטה בדבר ההענקה (להלן: "מחיר המימוש"), בכפוף להתרומות לכמות מניות המימוש עקב חלוקת מניות הטבה, איחוד או פיצול הון בחברה, לזכאות להשתתפות

(א) הזכאות תיקבע במסגרת 2 מניות זכאות לפחות במרוחקים של שנה לפחות בין יום ההענקה לבין מועד הזכאות למניה הראשונה ובין מועדן הזכאות השונות ביחס לכל אחת מהמניות הסמכות.
 (ב) אף מנת זכאות מוחז מסחר מנות לא תהווה פחות מ-10% מכמות כתבי האופציה המוענקים ולא תהווה יותר מ-50% מכמות כתבי האופציה המוענקים.

בהתפקת זכויות על ידי החברה, בהתאם מחיר המימוש עקב חלוקת דיבידנד במזומנים (בלבד) על ידי החברה ולהגנות נספנות במהלך תקופת המימוש, כמפורט בתוכנית, וליתר תנאי התוכנית.

לפרטים נוספים עיקרי התוכנית ותנאי כתבי האופציה (סדרה ד') ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2016, מס' אסמכתא 126769-01-2016, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

התוכנית הוכפפה לקבלת כל האישורים ו/או ביצוע כל הפעולות שידרשו לשם כניסה לתוקף ו/או ביצועה, כמפורט בה. ביום 1 בנובמבר 2016, לאחר קבלת אישור הבורסה למשרר של 630,000 מנויות המימוש, בכספי ובהתקשרות לתנאי התוכנית, ובחלוף 90 ימים ממועד הפקدة התוכנית ברשותה המס, בוצעה הקצאה של 630,000 כתבי אופציה (סדרה ד') של החברה לנאמן על פי התוכנית.

ביום 25 בדצמבר 2016 העניקה החברה, ללא תמורה, 253,896 כתבי אופציה (סדרה ד') לשני עובדי החברה שהינם נושאים משרה בה במסגרת הצעה פרטית ועל פי התוכנית, בהתאם למדייניות התגמול המעודכנת (כהגדורתה לעיל), אשר ההוצאה בגין (לפי שווי ההצעה) הוכרה על ידי החברה על פני תקופת הבשלהם, לפני תקופת הדוח, ואשר פקו ביום 26 בדצמבר 2021 מבלי שימושו למנויות החברה, באופן שבידי הנאמן נותרו על פי התוכנית 376,104 כתבי אופציה (סדרה ד') (להלן: " כתבי האופציה הנוטרים").

ביום 31 ביולי 2024 פקו כתבי האופציה הנוטרים, מבלי שהוענקו, וכפועל יוצאת הסתיימה התוכנית.

7.1.11 ספקים בתחום המזברים

7.1.11.1 יבוא מזברים

החברה עוסקת ביבוא מזברים ועמדות טעינה לטובת הספקתם לשוק המקומי. יבוא מזברים ועמדות טעינה מסווגים שניים (הן מזברי התנועה וגבוי לרכבים והן מזברים אחרים) מתבצע ממספר יצנים שונים בעולם, בהתאם להתחמות שלהם ולטכנולוגיות השונות בהן מיוצרים המזברים ועמדות הטעינה, אשר ביחס אליהם הרכש שלהם על ידי החברה מותאם לצרכי השוק המקומי על פי איפיונים וմבדקי איכות המבוצעים על ידי החברה. בכלל זה במסגרת ניסתה לפועלות עמדות טעינה לרכבים בהנעה חשמלית – החברה התקשרה במספר הסכמים עם ספקים אסטרטגיים בעולם בתחום עמדות הטעינה AC ו- DC עבור המgor הפרט והציבורי. לפרטים נוספות התקשרות להקמת מיזום משותף עם כلمוביל בע"מ ביחס לפועלות בתחום הטעינה לרכבים חשמליים וככלים ממונעים אחרים ראו סעיף 7.1.13 להלן.

בגלל קיומם של שחknim רבים בתחום היציע הבינלאומי, ובהסתמך על המוניטין של החברה, החברה מעריכה כי הפסקת התקשרות עם מי מספקיה האמורים, ככל שתהיה, לא תפגע ביכולתה של החברה להמשיך ולפעול בתחום פעילות זה והיא תוכל להתקשר עם ספקים חליפיים בתוך זמן קצר ולא תוספת עלות מהותית מאוד. לאור האמור, לחברה אין תלות במספקים המזברים או עמדות הטעינה בתחום המזברים.

7.1.11.2 ספקים עיקריים

לחברה קיים ספק מזברים עיקרי אחד בתחום המזברים בשנת 2023.

להלן פירוט שיעורי רכישות הקבוצה מהספק העיקרי של הקבוצה בתחום המכברים בשנת 2023 :

שיעור מס' רכישות הקבוצה		שם הספק
בנהנת איחוד יחסי של בסלו	בנהנת איחוד יחסי מכרפי	
25%	24%	ספק א' (*)

(*) הספק הינו אחד מספקי מכרבי התעינה לרכיבים וההתקשרות עמו מתבצעת מעת לעת על בסיס הזמנות ולחברה אין תלות בו.

7.1.11.3 סיכון רכש מכרבים

לפרטים אודוות סיכון רכש בתחום המכברים ראו סעיפים 13.1.2, 13.1.3, 13.1.4, 13.2.2, 13.2.3 ו-13.2.8 להלן.

במטרה להתמודד עם חלק מסיכון רכש בתחום המכברים לעיל, החברה מחזיקה מלאי מכרבים ועמדות הטענה, כמפורט בסעיף 7.1.12.2 להלן.

7.1.12. הון חוזר בתחום המכברים

7.1.12.1 כלל

הוון החוזר של החברה (שהינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים) כולל את סך הנכסים השוטפים של החברה בגין סך ההתחייבויות השוטפות של החברה. ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה (סולו) היה הון חוזר חיובי בסך של כ- 95,941 אלף ש"ח, המשקף עבור החברה (סולו) יחס שוטף⁴¹ של כ-2.2 ויחס נזילות מיידי (יחס מהיר)⁴² של כ-1.4%.

7.1.12.2 מלאי מוצריים

א. החברה מייבאת מכרבים ועמדות טעונה בעיקר למלאי ולא על-פי הזמנות ספציפיות וכן מוכרת מכרבים משומשים בהתאם לramento מלאי המכברים המשומשים הנאספים מהשוק ושיקולי כדיאות. היקפי היבוא של המכברים ועמדות הטענה למלאי מבוססים על ניסיון העבר ועל תחזית לתקופה של עד ישיה חדשים ביחס למכירת מלאי המכברים ועמדות הטענה. להלן פרטים אודות מדיניות החזקת המלאי העיקרי של החברה למועד הדוח :

תקופת החזקה ממוצעת	סוגי מלאי
כ-5-3 חודשים	מכברים מיובאים
עד 0.5 חודשים	מכברים משומשים
כ-5-3 חודשים	עמדות טעונה לרכיבים בהנעה חשמלית (*)

(*) לאחר תקופת הדוח המלאי האמור נמכר לחברת המשותפת, כהגדרתה בסעיף 7.1.13 להלן, בהתאם לתנאי ההתקשרות עם קלמוביל.

מדיניות החזקת מלאי מכרבים מיובאים ועמדות טעונה לרכיבים בהנעה חשמלית לעיל הינה, בין היתר, על מנת להיות ערוכים להזמנות משמעותיות, לרבות במסגרת מכרזים שלLKוחות מוסדיים, וכן על מנת לתת מענה ל蹶ה של שיבושים באספקה סדירה של המוצרים האמורים מהויל (מסיבות מדיניות-פוליטיות ו/או בשל סגירות או השבתת הנמלים ו/או עקב שיבושים

⁴¹ יחס בין סך הנכסים השוטפים לבין סך ההתחייבויות השוטפות.
⁴² יחס בין סך הנכסים השוטפים בגין ערך המלאי לבין סך ההתחייבויות השוטפות.

בנתיבי הוהלה ו/או בשל מגבלות רגולטוריות, תברואתיות ואחרות). ראו

לענין זה גם סעיף 6.1(א) לעיל.

ב. להלן הנתונים, בדבר היקף המלא של החברה על סוגיו, נכון ליום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנתיים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח) :

נכון ליום 31 בדצמבר		סוגי המלאי
2023	2022	
57,668	51,111	מצברים, עדות טעינה וביזרים נלוויים
624	2,248	מצברים משומשים
8,055	3,608	מלאי בדרך
66,347	56,967	סה"כ

הגידול המלאי בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 הינו בעיקר עקב הגידול

ב פעילות בתחום המצברים.

7.1.12.3 אחריות כלפי לקוחות ומדיניות החזרות

א. החברה אחראית לתקינותם של המצברים הנמכרים על ידה לפרקי זמן הנעים בין 3 לבין 24 חודשים. תקופת האחירות משתנה בהתאם לסוג המctrבר ולסוג הרכב או הכלי בו הוא מותקן. במקרה של החזרת מctrבר והחלפתו לאחר בmaalך תקופת האחירות, מוטבעת על המctrבר המוחלט חותמת חום, המגבילה את תקופת האחירות לתום תקופת האחירות המקורי. אחריות היצרן כלפי החברה, ככל שסוכמה, אינה מכסה כמעט בעירה את היקף האחירות שמעnika החברה למצברים המשווקים על ידה.

החברה אחראית לתקינותן של עדות הטעינה הנמכרות על ידה לפרקי זמן של בין שנתיים עד שלוש שנים, כאשר אחריות כאמור מגובה במרבית המקרים באחוריות הספק.

החברה מפרישה סכומים בגין החזרות והחלפות צפויות בדוחות הכספיים (נכון ליום 31 בדצמבר 2023 סך ההפרשה הינו כ- 6,858 אלף ש"ח).

ב. ההפרש נקבעת על-פי ניסיון העבר, בהתאם לשיעור החזרות הממוצע של מוצרים פגומים מכלל המכירות ובהתבסס על תהליכי הטיפול למצברים החזריים בחלוקת אבטחת איכות. לאחר בדיקת המצברים המוחזרים לחברה, חלקם משוקמים (להלן ולעיל: "מctrבר משוקם") ומשמשים כמצברים חלופיים למימוש אחריות וייתרתם משמשים את החברה למctrברים משומשים, כמפורט בסעיף 7.1.2.1. לעיל.

7.1.12.4 אשראי לקוחות

ג. תנאי אשראי לקוחות בשוק המקומי

השוק המקומי היהו כמעט את מלא הכנסותיה של החברה בתחום המצברים בתקופת הדוח. לכל לקוחות מוגדרת מסגרת אשראי מסוימת, המתעדכנת בהתאם לנسبות (כמוות קניות, מוסר תשלום, מידע וכד'), על-ידי פקידת הנהח"ש ובפיקוח סמכ"לית הכספיים.

להלן תנאים תשלום הלקוחות בתקופת הדוח :

טוווח אשראי לקוחות	ממועד ימי אשראי בתקופת הדוח
מתשלום במזומנים (בעיקר ללקוחות מודגמים)	"שוטף" + 98 ימים

טוח אשראי ל��וחות	ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח (בנרטול מכירות מוצבים נושמים)
עד לשוטף" + 180 ימים	

במטרה להקטין את הסיכון שבגביות חובות הלוקוחות, נוהגת החברה במקרים רבים לדרוש מלוקחותיה ערבות אישיות אישיות להבטחת חובותיהם. לחברה מספר מגנוני גביה, המפורטים בסעיף 7.1.4.4 (ב) לעיל. תמרוץ הלוקוחות, במקרים בהם הם משלימים לחברה באמצעות מסרים מוסכמים ו/או כרטיסי אשראי, הוא בכך שהחברה נוטלת על עצמה את העליות הרלוונטיות (עלויות הפקחת מסרים, ברובם דוחיים, בנק וועלות הנגובה על-ידי חברות האשראי) במקום הלוקוחות.

בנוסף, במקרה בו משלם צד שלישי באמצעות כרטיס אשראי, מסכימה החברה לפזר את סכום הרכישה לתשלומים, ללא ריבית ולא לראות בכך חריגה מתנאי תשלום של הלוקוח זאת על מנת לתמוך את לקוחות החברה להשתמש באמצעות תשלום זה.

להלן פילוח יתרות הלוקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2023 :

סוגי חובות ל��וחות	יתרה באלפי ש"ח
חוות פתוחים	74,466
חוות בכרטיסי אשראי	7,474
המחאות לבניה	16,702
חוות בטיפול משפטי	3,669
בנייה – הפרשה להפסד	(4,637)
יתרת לקוחות, נטו	97,674

להערכת הנהלת החברה, יתרות הלוקוחות בתחום המוצרים בארץ אינה מייצגת ריכוז משמעותי של סיכון אשראי, לאור הפיזור הרב של לקוחות החברה בתחום המוצרים.

ד. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי, בגין חובות שבגביותם מוטלת בספק. בנוסף, החברה מבצעת בחינה קבוצתית לגבי קבוצת החייבים שבгинן לא נערכה הפרשה לחובות מסופקים בהתאם להערכת הנהלת החברה את מצב השוק וניסיון העבר.

7.1.12.5 אשראי ספקים

להלן פילוח יתרות הספקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 :

סוגי חובות ספקים	יתרה באלפי ש"ח
חוות פתוחים	5,793
המחאות ושטרות לפירעון	896
סה"כ יתרות ספקים	6,689

תנאי אשראי ספקים בשוק המקומי

להלן תנאי תשלום לספקים בשוק המקומי בתקופת הדוח :

טוח אשראי ספקים	ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח
בין "שוטף" לבין "שוטף" + 120 ימים	"שוטף" + 56 ימים

רוב התשלומים לספקים מתבצעים באמצעות מס'ב ("מערכת סליקת בנקאית") בהתאם לתנאי האשראי, כאשר החברה מודיעה ומתחייבת כלפי הספק על התאריך בו יועבר התשלום לחובנו. חלק קטן מהספקים ועל-פי דרישתם, משלמת החברה באמצעות המחראות דחוויות.

ג. תנאי אשראי לספקים בחו"ל

יבוא – ברכישות בחו"ל החברה אינה נדרשת על-ידי ספקייה למטען ערבות נגד אספקת הטובין והאספקה נעשית על בסיס "אשראי פתוח" (Open Account). מרבית הרכישות מבוצעת על בסיס מזומנים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת יתרת ספקים בחו"ל על סך של כ-2,582 אלפי ש"ח, כולל כאמור מחשבונות פתוחים.

7.1.12.6 תזרים מזומנים מפעיליות שוטפת

לחברה (סולו) תזרים מזומנים מפעיליות שוטפת לשנים 2022 ו-2023 בסכומים כמפורט להלן (באלפי ש"ח) :

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר	
2023	2022
(1,899)	12,397

mezomnim neto shnabuo l-pa'ilot (shsimu l-pa'ilot) shotfet

להסביר אודות השינויים, ראה סעיף 1.5 בפרק ב' – דוח הדירקטוריון, להלן.
לפרטים אודות מימון פעילות החברה ראה סעיף 8 להלן.

7.1.13 השקעות בתחום המוצרים

בתחום המוצרים אין לקבוצה השקעות מהותיות בחברות מוחזקות, בשותפות ובמיומים או בפעיליות אחרות.

yczion, כי במסגרת פעילותה בקשר עם עדות הטעינה, ביום 30 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף עם החברה הציבורית טראלייט בע"מ (להלן: "טראלייט"⁴³) במסגרת החברה וטראליט הקימו בתחילת שנת 2023 תאגיד משותף לצורך שיתוף פעולה לייבוא, ייזום, תכנון, מימון, הקמה, התקנה, הפעלה ותחזוקה של עדות טעינה AC ו-DC לרכיבים חשמליים, עם או בלי אגירה, בפרישה ארצית, לרבות בחניונים של מגדיי מושדים ובטים משותפים למגורים, ולאספקת חשמל מאנרגיה סולארית עבור עדות הטעינה⁴⁴ (להלן: "החברה המשותפת" ו-"הפעילויות המשותפת"), בהתאם(התקופה מיום 17 באוגוסט 2023, מבלי שהוצעו במסגרת סכומים מהותיים בידי החברה.

⁴³ למיטב ידיעת החברה, טראלייט הינה חברת ציבורית העוסקת בייזום ופיתוח פרויקטי אנרגיה סולארית ובהשקעה בחברות קליינטיק, ובכלל זה עסקה או באמצעות חברות קשורות, בין היתר, בייזום, תכנון, הקמה, תפעול ותחזוקה של פרויקטים להקמת מתקנים לייצור שימוש מאנרגיה מתחדשת, אגירת אנרגיה, וכן להקמה של עדות טעינה סולאריות לרכיבים שימושיים.

⁴⁴ לא כולל פעילות של מכירה והקמה של עדות טעינה במודל קבלני (במימון הלקווח), בה לכל צד הותר לפעול באופן עצמאי ומהווים למסגרת החברה המשותפת.

⁴⁵ לפרטים נוספים רואו דוח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט 2022, מס' אסמכתא 2022-01-111283.

כמו כן, ביום 4 במרץ 2024 (בסעיף זה להלן: "מועד ההתקשרות") התקשרה החברה בהסכם מייסדים להקמת מיזם משותף עם(ClmoBil בע"מ (להלן: "ClmoBil"), לפיו החברה וחברה בת של(ClmoBil (בסעיף זה להלן: "הצדדים") יקיימו תאגיד משותף שיוחזק בחלוקת שווים על ידי הצדדים, לצורך פעילות בתחום הטעינה לרכיבים חשמליים וכליים ממונעים אחרים, בפועל יזמית ו/או פרויקטלית, וכן לטובת עסק בפועליות נוספת בתחום האנרגיה בכפוף להחלטות התאגיד המשותף האמור (בסעיף זה להלן: "החברה המשותפת" ו-"התקשרות", לפי העניין). על פי תנאי ההתקשרות, בין היתר: (א) החברה תמכור לחברת המשותפת, תמורה לכך לא מהותי לחברת, את כל פעילותה בתחום תשתיות הטעינה לרכיבים (הכלולה בתחום המוצרים של החברה); (ב) הצדדים יהיו מחויבים להעמיד מימון ו/או ערךויות לפועלות של החברה המשותפת, בחלוקת שווים, עד לשך שאנו מהותי לחברת, לרבות לתשלומים לחברה בקשר עם מכירת הפעולות מהחברה לחברת המשותפת כאמור; (ג) הצדדים(ClmoBil יהיו מחויבים באירועים עסקיים בחברת הבת(ClmoBil בדרכו הראשון החברה המשותפת, וכן מגבלות דילול והעברת החזוקות לחברת המשותפת; והכל בכפוף לחריגים ולסיגים. הוצאה להפועל של ההתקשרות כפופה לאישורה של רשות התחרות, ככל הנדרש (להלן: "התנאי המתלה"), ובהיעדר התקיימות התנאי המתלה ללא תנאים מחייבים לצדים בתוך 90 ימים ממועד ההתקשרות, כל צד יהיה רשאי לבטל את ההתקשרות. ביום 23 במאי 2024 התקבל אישור המונה על התחרות להתקשרות, דהיינו התKİים התנאי המתלה להוצאה להפועל של ההתקשרות. פרטימר 2024-01-021705 מס' אסמכתא 2024-01-051475, ומיום 26 במאי 2024 מס' אסמכתא 2024-01-051475, המובאים בדוח זה על דרך הפניה.

כפועל יוצא ובהתאם לתנאי ההתקשרות, לאחר תקופת הדוח הוקמה החברה המשותפת וכל פעילותה של החברה בתחום תשתיות הטעינה לרכיבים (הכלולה בתחום המוצרים של החברה), בכפוף לסייגים, נמכרה לאחר תקופת הדוח, תמורה לכך לא מהותי לחברת, לחברת המשותפת.

7.1.14 סיכוןים סביבתיים ודרבי ניהול בתחום המוצרים

7.1.14.1 הסיכוןים הסביבתיים

על רקה-אירוגון ולאור הפסקת פעילות הייצור בתחום המוצרים שניטה החברה בשנים האחרונות באופן מהותי את פעילותה מבחינת ניהול סיכוןים סביבתיים. בעקבות הרה-אירוגון כאמור, פעילותה העיקרי של החברה בתחום המוצרים, המשקפת חשיפה לסיכוןים סביבתיים המפורטים להלן, כרוכה בפועליות כדלקמן: (א) ייבוא ואחסון מוצרים חדשים מיובאים, לפני הפצתם ללקוחות; ו- (ב) איסוף ואחסון מוצרים משומשים, וכן מכירת מוצרים משומשים להקורנס, כמפורט בסעיף 7.1.2.1 לעיל.

להלן הסיכוןים הסביבתיים העיקריים להם חשופה החברה, למועד הדוח, במסגרת פעילותה בתחום המוצרים:

(א) איסוף, הובלה וסילוק של חומרים מסוכנים

עופרת וכן חלק מרכיבי סוללות ליתיום מסוגים כ"רעל" וכי"חומר מסוכן" על פי חוק החומרים המסוכנים, תשי"ג-1993, ותקנות רישוי עסקים (סילוק פסולת חומרים מסוכנים), תשי"א-1990. לפיכך, פעילות החברה בתחום המוצרים

המכילים עופרת ובסוללות ליתיום נדרש להיתרי רעלים מהמשרד להגנת הסביבה בגין אחסנה (כולל אחסנת רעלים ו/או אחסנת פסולת חומרים מסוכנים, לפי העניין).

החברה מחזיקה בהיתרי רעלים כנדרש ביחס לאתרים בנטהה, אזור, ירושלים וחיפה ופועלת לקבלת אישורים הנדרשים ביחס לאתר בבאר שבע.

כמו כן, לצורך אחסון המוצרים המשומשים באתר נתניה, טרם הובלה למפעל הקורנס, נדרשה החברה על ידי המשרד להגנת הסביבה לעדכן את רישון העסק והיתר הרעלים של אתר נתניה, כך שייכלו, בין היתר, תנאים לפועלות של תחנת מעבר לפסולת מסוכנת. בהתאם לכך, היתר רעלים של החברה באתר נתניה כולל תנאים לתחנות מעבר לפסולת מסוכנת.

בנוסף, סוללות ליתיום נחשות לפסולת מסוכנת המחויבת בסילוק על ידי מחזיק הסוללה (לא על ידי החברה) ולרוב הן מוצאות לטיפול בחו"ל על סמך אישור מנהל רוחבי לייצרני פסולת מסוכנת והיתר יצא לפיקוד החומריים המסוכנים (יבוא ויצוא פסולת חומרים מסוכנים), התשנ"ד-1994.

לפרטים נוספים רישון הובלת חומרים מסוכנים של החברה ראו סעיף 7.1.5 להלן.

(ב) זיהומי קרקע

בשנת 2019 נדרשה החברה על ידי המשרד להגנת הסביבה להגיש תוכנית לחקירת קרקע ומילויים באתר נתניה לאיתור מוקדי זיהום. בשלב ראשון, הגישה החברה סקר היסטורי שאושר על ידי המשרד להגנת הסביבה. בהמשך לכך, השלימה החברה סקר קרקע ומספר דוגמנים שהעלו כי קיימים זיהום קרקע בכמה מוקדים שנבדקו, והגישה תכנית לשיקום הקרקע למשרד להגנת הסביבה. נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתיאום ובהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה על מנת לקבל אישור לתוכנית האמורה.

לאור ניסיון העבר בסילוק זיהום קרקע באתר שהחזיקה החברה בסניף לשעבר של החברה בתל-אביב, שהתבצע בשנים 2018-2017, כללה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 הפרשה בגין סילוק הזיהומים שיימצאו באתר נתניה, ככל שיימצאו, בסך של כ- 9.1 מיליון ש"ח (לא שינוי מהותי לעומת שנת 2022).

7.1.14.2 עלויות בגין חשפה לסיכוןים סביבתיים

נכון למועד הדוח, לミיט ידיעת החברה, היא אינה חשופה לאירועים או עניינים מהותיים בקשר עם סיכוןים סביבתיים מלבד אלו המפורטים לעיל. כמו כן, בתקופת הדוח ועד מועד הדוח, החברה או נושאי משרה בכירה בה לא היו צד בהליכי משפטי או מנהלי מהותי הקשור בסיכוןים הסביבתיים הכרוכים בפעולות החברה בתחום המוצרים.

ב-3 השנים האחרונות נשאה החברה בסכומים זניחים לצורך תיקון נזקים (סכומים שהוצאו לצורך קידום סילוק זיהומי קרקע בסניף נתניה), ולאחר מכן מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה או עמידה בדרישות רגולטוריות.

כל שדרישות הרגולציה החלות על החברה לא תשטניה, החברה מעריכה כי בהתחשב בהיקף הפעולות החשופה לסיכוןים הסביבתיים בתחום המוצרים, היא צפואה להידרש להשקי גם בשנת 2024 ובשנים הבאות סכומים זניחים בלבד

לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה ולצורך עמידה בדרישות רגולטוריות סביבתיות (לא כולל סכומים שיידרשו לצורך סילוק זיהומי קרקע באתר בתנינה, כמפורט בסעיף 1.14.1 לעיל ובביאור 14gi לדוחות הכספיים המאוחדים).

7.1.15 מוגבלות ופיקוח על פעילות בתחום המוצרים

7.1.15.1 רישיונות, היתרים ואישורים

א. **רישיונות סחר במוצרי תעובה** - בהתאם להוראות סעיף 2 לצו הפיקוח על

מצרכים ושירותים ("יצור מוצרי תעובה והסחר בהם"), התשמ"ג- (להלן: "צו הפיקוח") 1983, לסניפי החברה בתנינה, אזור, חיפה וירושלים רישון לסתור במוצרי תעובה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, למועד הדוח החברה הארכיה רישון כאמור גם עבור הסניף בבאר-שבע, עד ליום 31 בדצמבר 2024.

בהתאם לצו הפיקוח, הקבוצה מחויבת להעניק אחריות למצברים המשווקים על ידה לתקופה שלא תפרחת מ-3 חודשים או 6,000 ק"מ, לפי המוקדם.

ב. **רישון להובלת חומרים מסוכנים** – לחברת רישון מוביל להובלת חומרים מסוכנים ולהובלה כללית. הרישון הינו בתוקף עד ליום 13 בפברואר 2025.

ג. **רישוי יבוא והתקנת מדדיות טעינה** – יבוא מדדיות טעינה איינו כפוף לדרישות רישוי של משרד התקשורות ביחס לרכיבי תקשורת הכלולים בהן, בכפוף לעמידה בתנאי פטור מצoid קצה הפועל בשיטה התאית. החברה המחזיקה בפטור כאמור בתוקף עד תום שנת 2025. כמו כן, החברה כפופה לרגולציה על חוק החשמל והנחיות רשות החשמל ביחס ליבוא והתקנת מדדיות טעינה.

ד. **רישיונות עסק** - בשנת 1993 ניתן לחברת על-ידי עיריית נתניה רישיון עסק לייצור מוצרים לצמויות עבור מפעל החברה בתנינה. כמו כן, היתר כיבוי האש של מפעל החברה בתנינה הינו בתוקף עד פברואר 2019 והחברה פועלת מול גורמי כיבוי האש להארכתו.

ה. החברה הינה ספק מוכר של משרד הביטחון.

ו. לפרטים נוספות היתרים ואישוריים הכרוכים בשמירה על איכות הסביבה ראה סעיף 7.1.14.1 לעיל.

7.1.15.2 תקינה

المוצרים הנמכרים ע"י החברה עומדים בדרישות התקן הישראלי הרשמי, ת"י

60095 (חלק 1) (תקן אירופאי מקביל IEC) והתקן האירופאי EN.

יבוא והתקנת מדדיות הטעינה כפופים לעמידה בדרישות התקינה בהתאם לתקנות החשמל (תקנת מערכת טעינה לרכיב חשמלי), התש"ף-2020 והנחיות רשות החשמל.

7.1.15.3 הגבלים עסקיים

בעקבות תיקון 21 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק הגבלים העסקיים")⁴⁶ מיום 10 בינואר 2019, בין היתר, תוקנה הגדרה של "מוניפולין" בחוק הגבלים העסקיים, המאפשרת להכיר כמוניפולין, על כל המשמעויות הכרוכות בכך

לרבבות סמכויות פיקוח נרחבות יותר ומוגבלות על פעילות), גם גוף שמרכזו בידיו "כוח שוק ממשועתי", אף אם אין מחזיק מעל 50% מנתח השוק הרלוונטי. לפרשנות של רשות ההגבלים העסקיים באשר למשמעות החזקה ב'כוח שוק ממשועתי' עשוייה להיות השלה מהותית על פעילות החברה בתחום המctrרים, בכפוף למאפייני שוק המctrרים ורמת התחרות בה ולנתח השוק של החברה בו. לאור האמור לעיל בדבר עידכו הגדרת "מוניופולין" בחוק ההגבלים העסקיים – ולאחר שהחברה ביצעה בדיקה עם יועציה המשפטיים בתחום ההגבלים העסקיים – לעומת זאת, האמור אין משקף סיכון ממשועתי לחברה כמוניופולין, בהתאם להבנה השוק, באופן פעילות החברה ורמת התחרות בתחום המctrרים.

7.1.16. דיוון בגורמי סיכון בתחום המctrרים

7.1.16.1. לפרטים באשר לגורמי הסיכון המקרו-כלכליים של החברה, הרלוונטיים בתחום המctrרים, לרבות מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה, ראו סעיפים 13.1.1, 13.1.2, 13.1.3, 13.1.4, 13.1.5, 13.1.6, 13.1.7 ו-13.4 להלן, בהתאם.

7.1.15.2. לפרטים באשר לגורמי הסיכון הענפיים והמיוחדים של החברה, הרלוונטיים בתחום המctrרים, לרבות מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה, ראו סעיפים 13.2.1, 13.2.2, 13.2.3, 13.2.5, 13.2.6, 13.2.7, 13.2.8 ו-13.4-1 13.3.1 להלן, בהתאם.

7.2. תחום הצמיגים

7.2.1. מידע כללי על תחום הצמיגים

7.2.1.1. מבנה תחום הצמיגים ושינויים החלים בו

א. סביבה כללית - לפרטים אודות הסביבה הכלכלית והיבטים כלליים של מבנה תחום הצמיגים ראה סעיף 6.2 לעיל.

ב. מאפייני הפעילות - במסגרת פעילות המפיצים בתחום הצמיגים, מדובר בדרך כלל בפעילויות שיווק והפצה של יבואני צמיגים מסוימים ומותגים שונים ואביזרים נלוויים. כמו כן, בדרך כלל, המפיצים מעניקים ללקוחותיהם שירותים אחראיות לצמיגים, בהתאם להיקף האחריות הניתן על-ידי יצרני הצמיגים. השינוי העיקרי שחל בתחום הצמיגים, בשנים האחרונות, נובע מפתחת השוקים ליבוא צמיגים זולים יותר מהဈחות הרחוק, תורכיה ומצרים אירופה, מSHIPOR באיכות הצמיגים המiyorאים האמורים ומהגברת התחרות עקב לכך.

ג. חווגי לקוחות - הלוקוחות העיקריים הנמנים על תחום פעילות זה הינם צמיגות (פנצ'ירות) וכן צי רכב מכל הסוגים (локוחות מוסדיים, חברות ליסינג וחברות מסחריות) שהמאפיין העיקרי שלהם הינו צריכה עצמית של צמיגים ולא סחר בהם. ההתקשרות עם גופים מוסדיים נעשית בדרך כלל על-פי מכרזים תקופתיים שאין וודאות להמשכיותם מעבר לתקופה המוגדרת במכרז ואין וודאות לגבי היקפי הרכישות של הצמיגים על-פיים.

ד. שיווק והפצה - ככל, מאופיין ענף הצמיגים בכך שכמעט ולא קיימים הסכמי שיווק בין המפיצים ללקוחות.

7.2.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה וailozim מיוחדים החלים על תחום הצמיגים

א. אילוצי סילוק ומיחזור צמיגים

בהתאם להוראות החוק לסלוק ולמיחזור צמיגים, התשס"ז-2007 (להלן: "חוק המיחזור"), הקבוצה כיבוננית ומפיצת צמיגים נושאת באחריות לאיסוף, הטמנה ומיחזור הצמיגים המשומשים בישראל. בהתאם להוראות חוק המיחזור, החל מיום 1 ביולי 2013, לא יוטמנו צמיגים שלמים, חתוכים או גורסים באתר סילוק פסולת או בכל מקום אחר. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2.14.1 להלן.

ב. מגבלות ואילוצי יבוא ושיווק צמיגים

(1) על יבואני צמיגים להחזיק ברישון לשחר במושבי תעבורה, לרבות מתן אחריות לצמיגים המיובאים, ובsecsם התקשרות לפיקוח עם מעבדה מוסמכת לרכב אשר יחולש אחת לשנה.

(2) יבוא צמיגים לישראל נמצא נמצא בפיקוח משרד התחבורה ומהוויב בעמידה בסטנדרט איכות ועמידה בתקנים ובאחריות יצרן.

לפרטים נוספים מגבלות החקיקה, התקינה והailוצים המיוחדים החלים על הקבוצה בתחום הצמיגים ראו סעיף 7.2.14.2 להלן.

7.2.1.3 שינויים בהיקף הפעולות בתחום וברוחו

לקוחות בעלי רכב חדש יחסית, שהינם לרוב מוטי איכות, יעדיפו לרכוש צמיגים זמינים לאלו שהיו מורכבים ברכב בעת יבואו בשנים הראשונות. בתחום זה, קיים יתרון לצמיגי קונטיננטל, המורכבים חלק ניכר מהרכיבים המיובאים מאירופה ולצמיגי יוקוהמה ודנלוופ המורכבים חלק מהרכיבים המיוצרים במרחק הרחוק.

השימוש בצמיגים לכלי רכב קלאיים וצדוף כבד (Off road) מואפיין בדרך כלל גם הוא בלקוחות מוטי איכות, משום שהנזק הפוטנציאלי שעלול להיגרם כתוצאה מהשבחת כלי רכב קלאי או הצדוף הינו גדול לאין שיעור מהחיסכון שייגרם כתוצאה מרכישת צמיגים שאינם איכותיים דיים.

לקוחות מוטי מחיר יעדיפו לרכוש צמיגים אחרים, כאשר השיקול המרכז בבחירהם הינו המחיר לק"מ נסעה או שעות עבודה. בתחום זה, פועלות הקבוצה באמצעות צמיגים המיובאים מסין וממדינות אחרות ברחבי העולם.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2 לעיל וסעיפים 7.2.1.4 ו-7.2.1.6 להלן. עם זאת, יש לציין כי כל הצמיגים המיובאים לארץ באמצעות חברות הקבוצה, עומדים בפיקוח איכות של מוסד הטכניון בחיפה, כאמור בסעיף 7.2.14.5 להלן.

7.2.1.4 התפתחויות בשוקים של תחום הפעולות, או שינויי במאפייני הלקוחות שלו

בתקופות של האצה כלכלית, ישנה עדיפות לצמיגים הממותגים ואילו במצב של האטה כלכלית, ישנה עדיפות לצמיגים חליפיים, שהינם זולים יותר. יחד עם זאת, בשנים האחרונות, ככל שאיכות הצמיגים החליפיים משתפרות יורדת העדיפות לצמיגים ממוגנים וגדלה העדיפות לצמיגים חליפיים, שהינם זולים יותר. בהיות הקבוצה מפיצה הן של צמיגים ממוגנים והן של צמיגים אחרים, יכולה היא לתת מענה ללקוחותיה בהתאם לשינויי אפשרי כאמור, בדרישותיהם.

7.2.1.5 גורמי ההצלחה הקritisטיים בתחום הצמיגים והשינויים החלים בהם

הפעולות בתחום הצמיגים מבוססת בעיקר על יבוא צמיגים מחו"ל, אשר אינה מאופיינת בחסמי כניסה משמעותיים.

לפייך, גורמי ההחלטה המרכזיים בתחום הצמיגים הינם :

א. יכולת להיערך לשיבושים באספקה סדירה של הצמיגים מחו"ל מסיבות מדיניות-פוליטיות, כגון חרם כלכלי או מצב בתיומי או בשל סגירת או השבתת הנמלים או עקב שיבושים בתנאי ההובלה או בשל מגבלות רגולטוריות, תברואתיות ואחרות, אשר עלולים לגרום לפגיעה, עד לכדי הפסקתו של היבוא לתקופה מסוימת. במקרה זה עשויו לט סייע יכולת כלכלית ולוגיסטית לשמר מלאי צמיגים ברמות מלאי מספקות עד לאיתור מקורות ודרכי יבוא אלטרנטיביים ו/או עד הסרת חסמי היבוא.

ב. יכולת להתמודד עם התחרויות וליצור בידול מהותי במוצרים ובעיקר ברמת שירותים המספקים ללקוחות. בכלל זה, יתרון תחרותי עשוי לנבוע ממיוכלת לשוק מגוון צמיגים מסוימים ומיצרנים שונים, מהתקשרות בהסקמי בלעדיות עם מותגים מובילים בעולם ומיכולת לתת מענה כולל מבחינה אספקת הצמיגים, האביזרים הנלוויים והשירות הנלווה ללקוחות במועד ובכמויות שהזמננו.

7.2.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרו הגלם בתחום הצמיגים

השינויים במערך הספקים וחומרו הגלם בתחום הצמיגים נובעים, כאמור לעיל, בעיקר מהתפתחויות שוק זה בין ובmedianות שונות בהן עלויות יצור הצמיגים נמוכות מאוד שבאירופה ובארה"ב. שינויים כאמור אינם לכדי ביטוי בידול ביבוא צמיגים משוקים אלו וכתוכאה מכך, הגברת התחרויות עקב ריבוי ספקים וגיוון בתמיהיל המוצרים בתחום.

לפרטים נוספים האודות הספקים העיקריים בתחום הצמיגים ראו סעיף 7.2.10 להלן.

7.2.1.7 חסמי כניסה והicitיה העיקריים של תעשיית הצמיגים ושינויים החלים בהם

למייטיב ידיעת הקבוצה, אין חסמי כניסה מהותיים בתחום פעילות זה בארץ, אם כי ככל הנראה עשויה להיחש עמידה ברמות הון חזק גבותות, ואין חסמי כניסה מהותיים ממנו.

7.2.1.8 מבנה התחרות בתחום הצמיגים ושינויים החלים בו

ענף הצמיגים בישראל מאופיין בתחרות גבוהה מצד כל הפעילים בענף וזאת בשל הייעדר חסמי כניסה מהותיים לתחרומי פעילות שיווק הצמיגים, ריבוי הפעילים בו ורחבה משמעותית של היצע המותגים הזולים עבור לקוחות מוטי מחיר, אשר היעץ לגבים הורחב באופן משמעותי עם פטיחת השוק ליבוא מסין ומהמזраח הרחוק. לפרטים נוספים תחרות בתחום הצמיגים ראו סעיף 7.2.6 להלן.

7.2.2 מוצריים בתחום הצמיגים

להלן יובא פירוט באשר לכל אחד מן המוצריים העיקריים המיובאים, המשוקים והמופצים על-ידי הקבוצה בטריטוריה, במסגרת תחום הצמיגים :

במסגרת פעילותה של כסלו :

צמיגי Continental – מגוון סוגים צמיגי קונטיננטל מיובאים, משוקים ומופצים על-ידי הקבוצה, באמצעות כסלו, כמפורט בლעדית בטריטוריה של המותג ⁴⁷Continental, המועד

בעיקר לлокחות מוטי איקות ומותג Barum המוצר על-ידי קונטיננטל והמיועד בעיקר לлокחות מוטי מחיר.

يُؤكَنُّّي كونتِينِنْتال مُسْفَكَةً قَمِيَّةً جَمِيَّةً جَمِيَّةً لِيَزْرَنِي رَكْبَ شَوْنِيْمْ وَكَعْزَوْ، هِنَّا أَحَدُ الْيَزْرَنِيْمْ الْجَوْمِيَّنِيْمِ بِيَحْسِل لِلوكْهُوتَ موطِي اِيكُوتَ.

במסגרת פעילותה שלRALIANSEN:

צמיגי דנלוֹפ (Dunlop) - תחת המותג דנלוֹפ משוקים צמיגי נסעים, דו גלגלי וצמיגי משא המיועדים בעיקר לлокחות מוטי איקות במחיר נוח. צמיגי דנלוֹפ מורכבים על ידי חלק מייצרני הרכב הפנים והקוריאנים, כולל במחיר נוח יותר מהמותגים האירופאים.

צמיגי פולדה (Fulda) וצמיגי Cooper (מקבצת Goodyear) - תחת המותג פולדה משוקים בעיקר צמיגי נסעים, צמיגי 4x4 (Off road) וצמיגי משא ותחת המותג קופר משוקים צמיגים, אשר מיועדים בעיקר לרכבי 4x4 (Off road).

צמיגי אליאנס ויוקוהומה (מקבצת Yokohama) - תחת המותגים האמוראים משוקים בעיקר צמיגי נסעים הרכבה ראשונה, צמיגי נסעים מהמותג אליאנס, צמיגי 4x4 (Off road) וכן משוקים תחת מותגים אלו והמותג Galaxy – מגוון צמיגי Off highway המוצרים על-ידי YOHT (מקבצת יוקוהמה) בישראל, יפן והודו ותאיילנד. צמיגי highway, איןם מיועדים לנסעה בדרך סלולה אלא מיועדים לענף החקלאות, עבודות עפר, ציוד תעשייה, כגון מלגזות וכד'.

כמו כן, הקבוצה מייבאת, משוקת ומפיצת בטריטוריה (לרבות שטחי איו"ש ועזה) מותגים נוספים מוטי מחיר של צמיגים המוצרים בעיקר בمزח הרחוק, תורכיה ומצרים אירופה.

כאמור לעיל, הקבוצה מספקת מענה למגוון רחב של צמיגים מסווגים ודגםים שונים, המיועדים לשימושים שונים ולדרמות מחיר שונות (לרבות מותגים נוספים אחרים המיועדים לлокחות מוטי מחיר).

מוצרים נלווים:

סוליות צמיגים המשמשות לחידוש צמיגים ואבובים וכן מכונות פירוק, הרכבה ואייזון. יُؤكَنُّّي כל אחד מהמוצרים שלעיל כולל גם אחריות מוצר, הננתנת בגנים, כמפורט בסעיף 7.2.11.3 להלן.

7.2.3 פילוח הכנסות מוצרים בתחום הצמיגים

הכנסות הקבוצה מיחסוניים (בנטרול עסקאות בתוך הקבוצה) מהפעולות בתחום הצמיגים היו כ- 28% מסך הכנסות החברה (בماוחך) לשנת 2023 לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו (- 32% לפי הנחת איחוד יחסית מצרפתי). עיקר ההכנסות הנבעות מתחום הצמיגים מקוון במכירות של צמיגים וחילקון הלא מהותי מכירות של מוצרים נוספים. להלן פילוח הכנסות החברה מקבצות צמיגים עיקריות לשנת 2023 (לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו ולפי הנחת איחוד יחסית מצרפתי):

שיעור מסך הכנסות החברה השנתי	היקף הכנסות שנתי באלפי ש"ח		קבוצת מוצרים דומימ
	לפי הנחת איחוד יחסית מצרפתי	לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו	
11%	10%	46,764	צמיגים לлокחות מוטי מחיר
20%	18%	81,773	צמיגים לлокחות מוטי איקות

7.2.4.1. לקוחות בתחום הצמיגים**7.2.4.1.1. תמהיל הלקוחות**

בתחום הצמיגים, לקבוצה (כולל ראליאנס) כ-1,000-750 לckoות פעילים בטritelוריה (לרובות שטחי איי"ש וועזה). על לckoותה של הקבוצה בתחום זה נמנים: צמיגיות (פנצ'ירות) בפרישה ארצית, לckoות מוסדיים, רשות חניות, חברות השכרה וליסינג, צי' רכב, יבואני רכב, חברות תובלה ותשתיות ברחבי הארץ ולckoות קצה לקוחות.

למעט 10 לckoות שונות, שייעור הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים מהם (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו) בתקופת הדוח עומד על כ-17.6% מסך הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו) שייעור הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים מכל אחד מהם בנפרד בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו) נע בין 1.0% לבי' 2.9% מסך הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו), שייעור הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים מכל אחד מלkoות הקבוצה האחרים בתחום הצמיגים בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו) נמוך מ-1% מסך הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו).

בתקופת הדוח לא היו לckoות מהותיים בתחום הצמיגים, שט' הכנסות שנבעו לחברה (במאוחד) לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו (או לפי הנחת איחוד יחסי מצרי) מכל אחד מהם בתקופת הדוח היו 10% לפחות מסך הכנסות החברה (במאוחד) בתקופה האמורה לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו או לפי הנחת איחוד יחסי מצרי, בהתאם, ולקבוצה אין תלות בלוקה בודד או במספר מצומצם של Lckoות בתחום הצמיגים.

לערכת החברה, בהפסקת התקשרותה של הקבוצה עם לקוחות מסוימים, אין כדי להשפיע באופן מהותי על עסקיה הקבוצתיים, בשל הפיזור הגדל של Lckoות הקבוצה בתחום הצמיגים.

7.2.4.2. סוגי Lckoות

עיקר לckoותה של הקבוצה בתחום הצמיגים הינם צמיגיות (פנצ'ירות) בפרישה ארצית, ולckoות שרוכשים את הצמיגים לצריכה עצמית כגון: לckoות מוסדיים, חברות ליסינג וצי' רכב אחרים בעיקר בתחום צמיגי משא.

להלן נתונים אודות ההפוגות הכנסות הקבוצה מלkoות בתחום הצמיגים בשנת 2023, בחתק' לפי מאפייני Lckoות (לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו):

סוג Lckoות	שיעור מס' הכנסות הקבוצה בתחום הצמיגים
קמעונאים	81%
ذرכנים	15%
MPIIZIM ואחרים	4%
סה"כ	100%

7.2.4.3. ותק הלקוות

מרבית לckoות הקבוצה בתחום הצמיגים, הינם לckoות חוזרים אשר רוכשים את מוצריה ושירותיה של הקבוצה לאורץ זמן. אופי ההתקשרות עם נעשה על בסיס

הזרנות שאין מחייבת ו/או על בסיס מכרזים לתקופות קבועות ביחס ללקחות מסוידים, כמפורט בסעיף 7.2.4.4 להלן.

להלן התיוגות הלוקחות בתחום הצמיגים לפי הוותק שלהם (לא הנחת איחוד יחסי של ראליאנס) :

ותק	שיעור מסך הכנסות הקבועה בתחום הצמיגים
נוסף לפני שנת 2020	78%
נוסף בין השנים 2020-2022	14%
נוסף בשנת 2023	8%
סה"כ	100%

7.2.4.4 אופו התחשיות עם הלוקחות

אין שינוי מהותי באופן התקשורת הקבועה עם לוקחותיה בתחום פעילות הצמיגים, מזה המתואר ביחס ללקחותיה בתחום המוצרים (כמפורט בסעיף 7.1.4.4 לדוח זה), למעט בשינויים כאמור להלן :

(1) השיווק בתחום פעילות זה נעשה על-פי שיטת ה-pre-sale : הקבוצה מעסיקה סוכנים ומנהלת מרכזי זרנות שקולטים זרנות מלהקות, כאמור בסעיף 7.2.5 להלן.

(2) אופן התחשיות עם לוקחות מוסדיים וחברות השכלה וליסינג בתחום פעילות זה הינו כדלקמן :

התחשיות עם לוקות אלו בתחום הצמיגים נעשית בדרך כלל באמצעות חוזים בכתב או לאחר זכייה במכרז, המבטיחים התחשיות לאורך חי המכרז או ההסכם בלבד.

צוין כי התחשיות עם לוקות מוסדי, בדומה לתחשיות עם יתר לוקות החברה בתחום הצמיגים, אינה מבטיחה היקף רכישה מינימלי מצד הלוקה המוסדי ועיקרה, עיגון חובה של הקבוצה למועד אספקה, מועד תשלום, מחירים ועוד. חלק מהמקרים, נדרש הקבוצה להעמיד ערבות ביצוע, בסכום שנקבע בין הצדדים.

לאור אופי התחשיות הקבועה עם לוקותיה בתחום הצמיגים, כאמור לעיל (היעדר התחייבויות לרכישה מצד הלוקות), אין לקבוצה כבר זרנות מהותי בתחום הצמיגים.

7.2.5 שיווק והפצה בתחום הצמיגים

7.2.5.1 שיווק

שיווק הצמיגים בפועל לлокחות הקבוצה בטריטוריה (לרובות שטחי איו"ש ועה) מבוצע בשיטת ה-pre-sale : הקבוצה מעסיקה סוכנים ומנהלת מרכזי זרנות שקולטים זרנות מלהקות. סוכני המכירות פועלים לאיסוף זרנות מלהקות, לטיפול בגביה, לשימור לkokות קיימים ולהרחבת מעגל לkokותיה של הקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, הקבוצה אין תלות בציגור שיווק כלשהו בתחום הצמיגים.

7.2.5.2 הפצה

מערך הפצה של הקבוצה כולל משאיות וניהול מלאי מוצרים ואיחסונים במחסני הקבוצה (לרובות ראליאנס) בשטח בסך כולל של כ-20.7 אלפי מ"ר והפיצו בהתאם

להזמנות הלקוחות. יצוין, כי הפעולות הלוגיסטיות של כסלו נעשית מתוך מרכז לוגיסטי הממוקם במרקען, כמפורט בסעיף 7.2.7.1 להלן, בשטח בניי כולל של כ- 8.6 אלפי מ"ר, אשר משמש את כסלו, ולראליанс שטחי איחסון שכורים בשטח בניי כולל של כ-12 אלפי מ"ר כמפורט בסעיף 7.2.7.2 להלן.

זמן האספקה של המוצרים בתחום הצמיגים הינו בתוך יומם עסקים אחד מקבלת הזמנה (בתנאי שה מוצר נמצא במחסני החברה), באמצעות כלי רכב של הקבוצה.

7.2.6 תחרות בתחום הצמיגים

7.2.6.1 תנאי התחרות

ענף הצמיגים בישראל מאופיין כאמור בתחרות גבוהה מצד כל הפעילים בענף וזאת בשל היעדר חסמי כניסה מהותיים בתחום פעילות שיווק הצמיגים בענף זה, ריבוי הפעילים בו והעדפת מותגים זולים על-ידי לקוחות, אשר לביהם הורחב באופן משמעוני הייצע עם פתיחת השוק ליבוא מסין והמוראה הרוחק ומזרחה אירופה. אין בידי הקבוצה יכולת מהימנה להעיר את חלקה בשוק זה, בהתחשב בכך שחלק ניכר מהפעילויות מבוצעת באמצעות חברות פרטיות. יחד עם זאת, הקבוצה מעורכיה, באופן גס, כי חלקה של קבוצת כסלו בשוק זה, אין עולה על כ-25%-30% במונחים כמוותיים (בהתבסס על הערכת כמות הרכבים בישראל⁴⁸ ותדירות מקובלות לחלופת צמיגים בהם, מהם ניתן לנזור בקרוב את כמות הצמיגים הנמכרים בישראל מדי שנה לעומת עוממת כמות הצמיגים הנמכרת על-ידי הקבוצה מדי שנה).

7.2.6.2 מתחירים העיקריים

מוחירה העיקריים של הקבוצה בתחום הצמיגים הינם מפיצי המותגים המובילים בישראל. מותגים אלה מיובאים לישראל על-ידי חברת מכשורי תנובה בע"מ (יבואנית צמיגי ברידגיסטון), קוגול יוניטרייד בע"מ (יבואנית צמיגי מישלון וצמיגי מותגי משנה כללה), חברת תמיג בע"מ (יבואנית צמיגי פירלי) וחברת ב.מ.ב. חברה להפצת צמיגים בע"מ (יבואנית צמיגי גודיר). בנוסף, לקבוצה מתחירים בפלח שוק מותגי המשנה, אשר העיקריים שבהם הינם חברת אוטולוקס טירס ישראל בע"מ (יבואנית של המותגים הנקווקו וטווו מיפן וקוריאה), חברת קוגול יוניטרייד בע"מ (יבואנית מותגי המשנה קליבר, BF Goodrich, Reiken, צמיגים סיניים), צמיגי נעמן 1988 יבוא ושיווק בע"מ (יבואנית צמיגי קומהו ומותגים נוספים שונים) וחברת צמיגי דנטיר (יבואנית צמיגי מקסיס וצמיגים סיניים בכל הסגננטיים). מתחירה העיקריים של הקבוצה בתחום הצמיגים לרכב חקלאי וציוד כבד הינם: חברת מכשורי תנובה בע"מ (יבואנית צמיגי ברידגיסטון), ויקטור חברה לייבוא ושיווק צמיגים בע"מ (יבואנית צמיגי BKT), וחצב סחר (יבואנית מגוון מותגים)⁴⁹.

למייבט הערכת הקבוצה, אין בארץ מפיצ' צמיגים שנתה השוק שלו עולה על 25% (פרט לקבוצת כסלו).

7.2.6.3 התמודדות עם תחרות

⁴⁸ בהתאם לנוטרי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - רביעון לסטטיסטיקה של תחרות מס' 4, 2023 : https://www.cbs.gov.il/he/publications/doclib/2023/r10422/t04_38.xls

⁴⁹ עד השלמת עסקת ראליאנס על המתחירים העיקריים של הקבוצה בתחום הצמיגים לררכב חקלאי וציוד כבד הייתה גם קבוצת ראל-דקה במסגרת שיווק מותג הצמיגים דלופ. יצוין, כי בין כסלו לבין ראליאנס נקבעו הסדרי אי תחרות, כמפורט בסעיף 10.4.2(ב) להלן.

התמודדות הקבוצה עם התחרות בתחום הצמיגים כרוכה בביודול מוצריה ושירותיה וכיירת יתרונות מובנים ביחס למתחרים. במטרה להתמודד עם התחרות בשוק הצמיגים בארץ ולשמור על מעמדה של הקבוצה בתחום הצמיגים, מקפידה הקבוצה על אספקת מגוון מוצרים באיכות גבוהה, במחיר תחרותי ועל מתן שירות טוב לשבייעות רצון ללקוחותיה. לשיטתה של הקבוצה, שמירה על מוניטין היא המפתח להתמודדות בשוק תחרותי. הקבוצה מעrica כי יתרונותיה מול מתחריה בשוק הצמיגים המקומיים הם בעיקר כדלקמן:

- א. "one stop shop" – באמצעות תמהיל מגוון של צמיגים, הן מבחינות יעד (רכב נסעים, רכב חקלאי וכד') והן מבחינת קבוצת הלקוח (מוטי איכות או מוטי מחיר) וכן אספקת אביזרים ושירותים נלוים, מספקת הקבוצה מענה כולל למגוון דרישות הלקוח.
 - ב. מוניטין הקבוצה כמושחת מצברים ואיבזר חכם לרכב – לאור הסינרגיה בין שוק המცברים לשוק הצמיגים (חלפים לרכב) ושוק האיבזר לרכב, רואה הקבוצה ביתרונו זה כפתח לצירוף ללקוחות קיימים בשוק המცברים והאיבזר לרכב, לעגל הלקוחות בתחום הצמיגים, תוך כדי חיסכון בעליית שיווק.
 - ג. פעילותיות שיווק וקידום מכירות ללקוחות הקבוצה.
 - ד. התקשורת בהסכם הפצה בלעדית עם יצרני המותגים המובילים בעולם (נתה משמעותי של הצמיגים המשווקים על-ידי הקבוצה בטריטוריה (מגוון צמיגי קוונטיננטל) מבוסס על הסכמי הפצה בלעדית).
 - ה. התקשורת עם יצרני מותגים מובילים גם בהיעדר בלעדיות בהפצה (כגון יוקומה, אליאנס, גלקסי, דנლופ, קופר ופולדה).
 - ו. איכות המותגים אותם מפיצת הקבוצה והיותם מובילים בתחום, מ健全ה על הлик השיווק ומזילה את עליותיו.
- על אף התחרות הגבוהה לאור הצדדים בהם נוקטת הקבוצה, כאמור לעיל, להערכת החברה היא הצלחה בתקופה הדוח ועד מועד הדוח לשמר על נתח השוק שלה בשוק הצמיגים בישראל לעומת שנת 2022.

7.2.7 רbow קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הצמיגים

- 7.2.7.1 פעילות האחסון והפצת הצמיגים של סלו מרכז, מהרביעון האחרון של שנת 2013, במרכזי לוגיסטי לאחסון והפצת צמיגים של הקבוצה במרקען בשטח כולל של כ-6.15 אלפי מ"ר⁵⁰, הכולל 2 מחסנים לוגיסטיים לאחסון צמיגים (לרובות מידוף שטחי האחסון), בשטח בניו כולל של כ-8.6 אלפי מ"ר (בסעיף זה להלן: "המרקען"⁵¹).

הקבוצה רכשה זכויות בעלות (כמפורט למפורט להלן) במרקען, oz as, מאליאנס על פי הסכם רכישה מיום 25 ביוני 2013 (להלן: "הסכם הרכישה") תמורת כ-5.32.

⁵⁰ המקרקען היו בעבר חלק ממתחם של "מפעלי אליאנס", באזור תעשייה צפוני חדרה, בעלות וחכירה של אליאנס (בסעיף זה להלן: "המתחם") והם סמוכים למתחם.

⁵¹ פעילות כאמור אינה כוללת את פעילות האחסון והפצת הצמיגים של ראליאנס אשר מרכז הלוגיסטי של ראליאנס, כאמור בסעיף 7.2.7.2 להלן.

מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וועלויות עסקה וקיבלה חזקה בהם ביום 31 באוקטובר 2013.⁵²

במהלך שנת 2014 סיימה הקבוצה השקעה נוספת בשיפוצים ובשיפורים במרקען, לרבות הקמת משרדים למחלקת התפעול לשימוש פעילות תחום הצמיגים של הקבוצה.⁵³

כמו כן, הקבוצה נמצאת במהלך פעילות של תכנון והליכי רישוי לצורך קידום החלקות שבבעלותה לחיקות עצמאיות מהיבט קנייני-משפטי, תכוני ותפועלי. לצורך כך פועלת החברה להקמת תשתיות עצמאיות של כיבוי אש (מגדל מים) ופתחת שער כניסה.

בעקבות מהלכים לביצוע הסדר חילופי בעליות קרקע בשטחי המתחם בין אליאנס לבין רשות מקראקי ישראל (להלן: "המנהל") במסגרתו יועברו לבעלota אליאנס חלק ממקרקעי המתחם המזויים ביום בבעלות המנהל וב恰ירות אליאנס, וזאת בתמורה להעברת חלק אחר ממקרקעי המתחם המזויים בבעלות אליאנס לבעליות המנהל והם יוחכרו לאליанс (להלן: "הסדר החלפת שטחי המתחם"), הזכיות של הקבוצה במרקען, על פי הסכם הרכישה, עשויות להיות בעלות או בעלות משותפת עם אליאנס או חכירה מול המנהל, לפי העניין, בהתאם לתנאים שיגובשו עם המנהל. ככל שעלה פי תנאי הסדר החלפת שטחי המתחם שטחי המקרקעין יועברו לידי המנהל, הקבוצה תהיה מחויבת בהתחייבות אליאנס בקשר עם חכירת המקרקעין מהמנהל, כפי שתגובשנה, אך אליאנס תהיה מחויבת בתשלום דמי חכירה/דמי היון למנהל, ככל שיידרשו, בגין חכירת המקרקעין, עד שנת 2041. להערכת הקבוצה למועד הדוח, בסבירות גבוהה זכויותיה של הקבוצה תהינה זכויות חכירה מהוונות עד שנת 2041.

פעילות האחסון והפצת הצמיגים של ראליאנס מרכז לוגיסטי בפרק תעשייה יזחקי, סמוך לקיבוץ משמרות (בקרבת פרדס חנה-כרכור), הכול, למועד הדוח, 5 מחסנים לוגיסטיים לאחסון צמיגים בשטח כולל של כ-12.1 אלף מ"ר (בסעיף זה להלן: "המרכז הלוגיסטי של ראליאנס"). תקופת השכירות של המרכז הלוגיסטי של ראליאנס הינה עד ליום 31 בדצמבר 2025 עם אופציית הארכה אחת לפחות 5 שנים נוספות (עד תום שנת 2030). דמי השכירות השנתיים עברו המרכז הלוגיסטי של ראליאנס, צמודים למדד, בגין שנת 2023 (לרבוט דמי ניהול) הסתכמו בסך של כ-3,434 אלפי ש"ח.⁵⁴

להלן טבלה המפרטת את יתרת הוצאות המופחתת של רכוש הקבוע של קבוצת כסלו ושל נכסים בגין זכויות שימוש בתחום הצמיגים ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח) (לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו):

ליום 31 בדצמבר

בהתאם להסכם הרכישה, אליאנס מחויבת להשלים את כל המסמכים והאישורים הנדרשים מצדיה לצורך רישום הזכויות במקרקעין לטובת הקבוצה בתוך 10 שנים. נכון למועד הדוח התהלך טרם הסתיים, ועל כן לא ניתן להשלים את רישום הקרקע בהתאם להסכם.

על המקרקעין חלה Tab"u, המשקפת עבור הקבוצה, בהתחשב במבניםקיימים בשטחי המקרקעין, זכויות בניה לא מנצלות בהיקף לא מהותי של כ-250 מ"ר. כמו כן, החל מחודש يول 2021 שוכרת הקבוצה משרד הנהלה הנמצאים מחוץ לשטחי המקרקעין, בשטח של כ-300 מ"ר ו-100 מ"ר וחניה, בעלות שנייה לא מהותית (לרבוט דמי ניהול).

52

53

54

2023	2022	
9,640	9,640	קרקע (זכויות החברה במרקען)
5,147	5,340	בנייהים ושיפורים במושכר (בעיקר זכויות החברה במרקען)
1,100	1,452	מכונות וציוד
1,152	774	כלי רכב
301	360	ריהוט וציוד משרדי
17,339	17,566	סה"כ בגין רכוש קבוע
6,686	5,447	נכסים בגין זכויות שימוש *

* בעיקר בקשר עם שכירות המרכז הלוגיסטי של ראליאנס.

לפרטים לגבי המדיניות החשבונאית בה נוקטת כסלו ביחס לרכוש הקבוע ולගבי הփחתת הרכוש הקבוע ראו ביאור 9 בפרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים של חברה כלולה, אשר צורפו לדוח זה להלן, בהתאם. יצוין, כי ראליאנס נוקטת באותה המדיניות.

7.2.8 נכסים לא מוחשיים בתחום הצמיגים

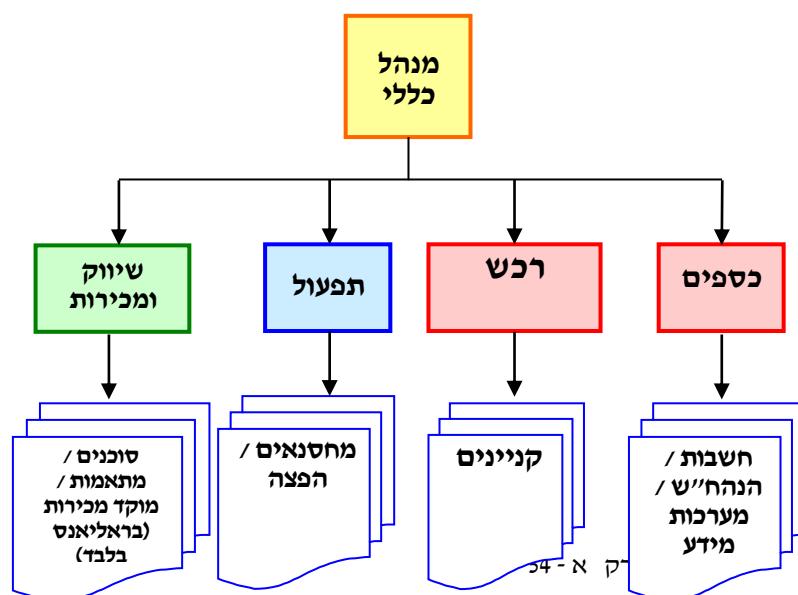
לקבוצה ניתנה זכות מאת בעלי המותגים הנכללים בסל מוצרים הקבוצה (להלן יקרא כל אחד מהם : "בעל המותג"), להשתמש בתקופת הסכם ההפצה הרלוונטי בין ויבין בעל המותג, בסימני המסחר של הצמיגים נשוא ההסכם, במסגרת פרסום הצמיגים האמוראים, קידום מכירות וכד'. אופן השימוש בסימני המסחר כאמור, כפוף לתנאים שנקבעו מראש על-ידי בעל המותג ומתחדנים מעת לעת. מעבר לכך, אין לקבוצה שום זכות לעשות שימוש אחר בסימני המסחר האמוראים (למשל, חלק שם חברת, דומין אינטרנט ועוד). בחלוקת מההסכם, מתחייב בעל המותג לשפט את הקבוצה בגין נזק שייגרם לה, כתוצאה מתביעת של צד שלישי נגדה שענינה הפרת זכויות קנייניות של הצד השלישי, על-ידי בעל המותג.

7.2.9 הו אושי בתחום הצמיגים

7.2.9.1 מבנה אירוגני

להלן המבנה האירוגני של הקבוצה בתחום פעילות הצמיגים :

קבוצת כסלו (כסלו וRALIANS, לפי העניין) :



7.2.9.2 מצבת עובדים לפי תחומי עיסוק

סמוך למועד פרסום דוח זה, מעסיקה הקבוצה 121 עובדים ונותני שירותים במסגרת תחום הצמיגים, 51 עובדים כסלו ו-70 עובדים ראליאנס.

להלן התפלגות העובדי הקבוצה (כסלו וראליאנס) בתחום פעילות זה, בחלוקת לתחומי עיסוק :

31.12.2023	31.12.2022	
14	12	הנהלה
40	37	תפעול
61	60	שיווק ומכירות
115	109	סה"כ

הkitoton שהל במצבת העובדים בשנת 2022 לעומת שנת 2021 (כ-123 עובדים ליום 31.12.2021) הינו בעיקר כתוצאה מצעדי התיעילות רוחביים שננקטו על ידי הקבוצה כסלו.

לקבוצה אין תלות באף אחד מעובדיו בתחום הצמיגים.

7.2.9.3 תנאי העסקת עובדים והנהלה בכירה

עובדי הקבוצה בתחום פעילות זה, מעסקים על פי הסכמי העסקה אישיים סטנדרטיים הכלולים העיקריים :

(א) שכר חודשי גלובלי בעבר היCPF שעות שנקבע בהסכם, בתוספת תשלום בגין שעות נוספת; (ב) תנאים סוציאליים מקובלים :ימי חופשה שנתית על-פי דין או קבוע בהסכם לפי הגובה, וכן ימי מחלה ודמי הבראה על-פי דין; (ג) הפרשות לפיצויים והפרשות פנסיוניות לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה כמקובל, לפי בחירתה העובד, כאשר לעניין זה יחולו על וחשי העבודה בין החברה והעובד, הוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963; (ד) התחריבות לשמרות סודיות לתקופה שאינה מוגבלת בזמן, וביחס לעובדים בכירים, התחריבותiae תחרות, למשך תקופה בת שנה.

הסכמי העסקה כלל אינם מוגבלים בזמן, אולם כל אחד מהצדדים להסכם העסקה כאמור, רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מוקדמת על פי הקבוע בהסכם העסקה. בנוסף, נקבעו עילות לסיום מידיב נסיבות חמורות (המשתנות בהתאם לתפקיד העובד), אשר בהתקייםஇזו מהו, ישלו מהעובד המפרט פיצויי הפיטוריים אשר אלמלא הנסיבות האמורות, היו מגיעים לו על-פי דין.

לחلك מן העובדים, על-פי שיקול דעתה של החברה ובהתאם לדרישות התפקיד, ישנה זכאות לטלפון סלולרי, לרבות הוצאות הכרוכות באחזקתו והוצאות הכרוכות בගילוםם וזאת עד לתקרה שנקבעה וכן, לרכיב צמוד לצורכי עבודה לרבות מלאה הוצאות החזקה בינוי.

כמו-כן, ישנו תגמול ספציפי לסוכני המכירות, הנגור מהיקף המכירות והגביהה. פרטים אודוזות תנאי העסקתו של מר גריינברג מנכ"ל כסלו (לשעבר) וכיו"ר משותף פעיל, ראה סעיף 10.1.3 להלן.

7.2.10 ספקים בתחום הצמיגים

לקבוצה ספק עיקרי ומהותי אחד בתחום הצמיגים – קונטיננטל. בהתבסס על היחסים הטובים שבין הקבוצה לספקיה יש לראות בקשרים אלו קשרים לטווח ארוך שאינם מוגבלים בזמן וזאת למטרות יחסיים שאינם מסתמכים על חוזים בכתב עם ספקי הקבוצה (למעט קיומו של הסכם הפצה בלבד עם קונטיננטל בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2026 בלבד עם שתי אפשרויות הארכה בנובות שנה כל אחת, עד ולא יותר מ-31 באוגוסט 2028). מאידך, בגלל קיומם של שחקנים רבים בתחום ההיצוא הבינלאומי, בין אם סוכנים בינלאומיים של חברות אלו ובין אם יצרנים אחרים ובהסתמך על המוניטין של חברות הקבוצה והמונייטין של הקבוצה בכללותה, הקבוצה צופה כי הפסקת התקשרות עם מי מספקיה האמורים, ככל שתהיה, לא תפגע ביכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול בתחום פעילות זה והיא תוכל להתחשר עם ספקים חילופיים בתוך זמן קצר ולאו תוספת עלות מהותית מאוד.

לצד האמור לעיל, ניתן כי הספק SRI (בעל המותג דנלוופ) כמתואר בסעיף 7 לעיל, הינו ספק ממשמעותי בראליאנס אשר אינו מהווע ספק מהותי עבור החברה, והנהלת ראליאנס סבורה שעולות החלפותו עשויה להיות גבוהה יותר באופן משמעותי מיתר הספקים של ראליאנס.

לאור האמור לעיל, בראיית החברה לקבוצה אין תלות במאי מספקיה בתחום הצמיגים. יחד עם זאת, הקבוצה רואה בסיום ההתקשרות בהסכם הפצה הבלעדית עם קונטיננטל סיוכו מיוחד לפעילותה של הקבוצה, לאור השלכות סיומו על הקבוצה, כאמור בסעיף 13.2 להלן.

להלן פירוט שיעורי רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים של הקבוצה בתחום הצמיגים בשנת 2023 :

שם הספק	שיעור מס' רכישות הקבוצה	
	בניהת איחוד יחס מזרבי	של כסלו
קונטיננטל ⁵⁵	17%	16%

לצד האמור, בשל היקף רכישות מהותי של צמיגים מספקים מהאזור הרחוק, ובפרט מסין (ראו לעניין זה סעיף 6.2(א)(3) לעיל) – עלולה להיות חשיפה לשיבושים הספקה מאזורים גיאוגרפיים אלו בשל השפעות פוליטיות/מדיניות, רגולטוריות, תברואתיות ואחרות. ראו לעניין זה גם סעיף 6.2(ג) לעיל.

7.2.11 הון חוזר בתחום הצמיגים**7.2.11.1 כלל**

ההון החוזר של קבוצת כסלו (שהינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים) כולל את סך הנכסים השוטפים בኒוכי סך ההתחייבויות השוטפות של קבוצת כסלו. ליום 31 בדצמבר 2023 לכיסלו (בماוחד) (כולל הון חוזר של ראליאנס לפי הנחת איחוד יחסי

⁵⁵ לפרטים אודות התקשרות בהסכם קונטיננטל ראה סעיף 10.2 להלן.

של ראליאנס) היה הון חזר חיובי בסך של כ-129,456 אלף ש"ח, המשקף עבור כסלו (בماוחד) (לפי הנחת איחוד יחס של ראליאנס) יחס שוטף⁵⁶ של כ-1.7 ויחס נזילות מיידי (יחס מהיר)⁵⁷ של כ-1.1.

7.2.11.2 מלאי מוצרים

מלאי הצמים שמצויקה הקבוצה נקבע בהתאם לניסיון העבר שלה ובהתבסס על הערכתה את דרישות השוק. מדיניות הקבוצה הינה החזקת צמים במלאי במשמעות לכ-4-3 חודשים של מכירות, וזאת בין היתר, על מנת להיות ערוכים להזמנות משמעותיות, לרבות במסגרת מכרזים של לקוחות מוסדיים וכן על מנת לתת מענה למקרה של שימושים באספקה סדירה של צמים מהויל (מסיבות מדיניות-פוליטיות ו/או בשל סגירת או השבתת הנמלים או עקב שימושים בנטייבי ההובלה או בשל מגבלות גובלטוריות, תברואתיות ואחרות).

הקבוצה נהגת לבחון הפרשה ספציפית על מלאי צמים בגין השימוש שרכשו ולא נמכרו במשך למעלה משנה.

להלן הנתונים, בדבר היקף המלאי של קבוצת כסלו על סוגיו, נכון ליום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנתיים 2022 ו-2023 (באפלוי'ח) (בනחת איחוד יחס של כסלו) :

נכון ליום 31 בדצמבר		סוגי המלאי
2023	2022	
18,554	20,545	צמים קבועים
9,445	5,599	מלאי בדרך
27,999	26,144	סה"כ

עיקר הגדיל במלאי בדרך ביחס לשנת 2022 הינו כתוצאה מעיכוב משLOWI מלאי בדרך עיקר עקב המלחמה.

7.2.11.3 אחריות כלפי לקוחות ומדיניות החזרות

האחריות לגבי הצמים אותה מעניקה הקבוצה ללקוחותיה, הינה אחריות יצירה בהתאם לתנאי הסכם ההפצה הרלוונטי. לקוחות מוקדי פניות אליהם מגיעות פניות בדבר תקלות בזמנים שלדעת הלköחות הין במסגרת אחריות הפניות כוללות, בין היתר, תלונות בנושא תקרים, רעידות ברכב והחלקה כלי הרכב ומווערות לטיפול האחרים לעוניין.

לאחר הטיפול מול הלköוח, פונה הקבוצה ליצרן הרלוונטי בדרישה לפיצוי back to back. ברוב המקרים, מתקבל הפיצוי כאמור מהיצרןอลם יתכן, ברמת סבירות נמוכה, שיתקבל פיצוי נמוך יותר או שלא יתרקבל פיצוי כלל מהיצרן. עד כה לא נתקבלו פניות בהיקף מהותי בעניין מוצרנים פגומים, אשר יש בחן לאורם לכך שהקבוצה תיאלץ להפסיק למוכר, לתקן או להחזיר את הצמים מלköחותיה (recall).

7.2.11.4 אשראי לקוחות

A. תנאי אשראי לקוחות

כל לקוח מוגדרת מסגרת אשראי מותרת, המתעדכנת בהתאם לניסיבות (שינויי בחיקף הקניות, מוסר תשלוםם, מידע וכד'), על-ידי המורשים לכך.

⁵⁶ יחס בין סך הנכסים השוטפים לבין סך ההתחייבויות השוטפות.
⁵⁷ יחס בין סך הנכסים השוטפים לבין ערך המלאי בין סך ההתחייבויות השוטפות.

להלן תנאי תשלום ללקוחות של כסלו (בماוחד) בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו) :

טווח אשראי ללקוחות	ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח
מתשלום של שוטף + 120 ימים ועד לשוטף + 180 ימים	שוטף + 132 ימים

במטרה להקטין את הסיכון שבגבייה חובות הלקוחות, נוהגת הקבוצה כסלו לקבל מלקוחותיה ערבות אישית, שטר חוב, כרטיסי אשראי מצד ג' (לקוחות של לקוחות הקבוצה) והמחאות של צד ג'. על מנת לתמוך את לקוחותיה להשתמש במנגנוןים אלו, הקבוצה נוטלת על עצמה את העליונות הרלוונטיות (עמלות בנק, עמלות כרטיסי אשראי וועלות מכונה לקליטת כרטיסי אשראי), במקומות הלקוחות. בנוסף, במקורה בו משלם צד ג' באמצעות כרטיס אשראי, מסכימה הקבוצה לפרוס את סכום הרכישה לתושומים, ללא ריבית ולא לראות בכך חריגה מתנאי התשלום של הלוקו וזאת על מנת לסייע ללקוחות הקבוצה בנסיבות מיוחדות בתנאים המאפשרים על רקע הקצה, תוך שימוש בכרטיסי אשראי.

להלן פילוח יתרות הלקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו) :

יתרה באלפי ש"ח	סוגי חובות לקוחות
37,647	חובות פתוחים
7,167	חובות בכרטיסי אשראי
27,005	המהאות לביה
(1,467)	בניכוי - הפרשה להפסד
70,352	יתרות לקוחות, נטו

להערכת הנהלת הקבוצה, יתרת הלקוחות בתחום הצמיגים אינה מייצגת ריכוז משמעותי של סיכון אשראי, לאור הפיזור הרב של הלקוחות ולאחר כך שקיים ביטוח אשראי למრבית הלקוחות שלהם מסגרת אשראי מאושרת מעל 100 אלף ש"ח.

ב. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי, בגין חובות שבגייתם מוטלת בספק. בנוסף, הקבוצה מבצעת בחינה קבוצתית לגבי קבוצת החייבים שבಗינם לא נערכה הפרשה לחובות מסופקים בהתאם להערכת הנהלת החברה את מצב השוק וניסיון העבר.

7.2.11.5 אשראי ספקים

א. תנאי אשראי ספקים בשוק המקומי

להלן תנאי תשלום לספקים בשוק המקומי בתקופת הדוח (לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו) :

טווח אשראי ספקים	ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח
"שוטף" ועד "שוטף" + 90 ימים	"שוטף" + 60 ימים

רוב התשלומים לספקים מתבצעים באמצעות העברות בנקאיות.

ב. תנאי אשראי ספקים בחו"ל

להלן תנאי האשראי (לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו) :

טווח אשראי ספקים	ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח
"שוטף" + 60 ימים	"שוטף" ועד "שוטף" + 90 ימים

טוווח אשראי ספקים	ממוצע מי אשראי בתקופת הדוח
מתשלום מראש (חקלין או מלא) ועד לתנאי ''שוטף'' + 15 ימים תשולם של שוטף + 120 ימים	

רוב העסקאות בכספי נשות על בסיס של "Open Account", דהיינו על בסיס אמון הדדי, ללא מכתב אשראי, ואילו בראליאנס מבוצע חלק משמעותית מהעסקאות באשראי דוקומנטרי או באמצעות תשלום במועד האספקה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת יתרת ספקי חוויל בתחום הצמיגים (לפי הנחת איחוד יחסית כסלו) על סך של כ-4,674,7 אלפי ש"ח.

7.2.12 השקעות בתחום הצמיגים

בתחום הצמיגים אין לקובוצה השקעות מהותיות בחברות מוחזקות, בשותפות ובמיוזמים או בפעיליות אחרות, למעט השקעה בראליאנס במסגרת עסקת ראליאנס, כמפורט בסעיף 10.4 להלן, אשר פעילותה מתוארת כחלק מתחום הצמיגים בסעיף 7.2 זה. יצוין, כי לחברה ניתנה הזכות לתרת החזוקות במניות כסלו מכסלו גрин, כמפורט בסעיף 10.1.2 להלן.

7.2.13 סיכוןם סביבתיים ודרבי ניהולם בתחום הצמיגים

7.2.13.1 תיאור הסיכוןם הסביבתיים

הסיכון הסביבתי העיקרי לו חשופה הקובוצה בתחום הצמיגים הינו זיהום הסביבה ויצירת מפגעים סביבתיים, ובכלל זה שריפה בלתי מבוקרת, עקב אי נטילת אמצעים מספקים למיחזור צמיגים משומשים.

7.2.13.2 השלכות מהותיות הנובעות מהוראות החוק הנוגעות לאיכות הסביבה

הקובוצה נדרשת לעמוד בהוראות חוק המיחזור ונושאת בסיכון הכרוך באין נטילת אמצעים מספקים לצורך כך כאמור בסעיף 7.2.14.1 להלן.

7.2.13.3 מדיניות הקובוצה בניהול סיכוןם סביבתיים

הקובוצה נוקטת אמצעים לעמידה בדרישות חוק המיחזור, כאמור בסעיף 7.2.14.1 להלן.

7.2.13.4 הוצאות, עלויות והפרשנות מהותיות בגין איכות הסביבה

שה"כ הוצאות הקובוצה בגין איכות הסביבה, בתחום פעילות הצמיגים, הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-3,034 אלפי ש"ח, לפי הנחת איחוד יחסית כסלו, לעומת כ-2,900 אלפי ש"ח בשנת 2022, לפי הנחת איחוד יחסית כסלו, ולעומת כ-3,071 אלפי ש"ח בשנת 2021, לפי הנחת איחוד יחסית כסלו. הוצאות אלו הינה הוצאות בגין מיחזור צמיגים בלבד, בהן חבה הקובוצה על-פי חוק המיחזור, כמפורט בסעיף 7.2.14.1 להלן ואין תוצאה של סנקציה כלשהי.

7.2.14 מגבלות ופיקוח על פעילות בתחום הצמיגים

7.2.14.1 מיחזור וסילוק צמיגים

ביום 31 ביולי 2007 נכנסו לתקפו הוראות חוק המיחזור. בהתאם להוראות חוק המיחזור, הקובוצה כיבואנית וכמפעצת צמיגים נשאת באחריות לסילוק ומיחזור הצמיגים המשומשים בישראל. חוק המיחזור קבע יודי סילוק ומיחזור צמיגים, בין

היתר, על-ידי יבואן צמיגים, על חשבונו, ובמסגרתו נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 ביולי 2013, לא יוטמנו צמיגים שלמים, חתוכים או גורושים באתר סילוק פסולת או בכל מקום אחר.

כמו-כן, חוק המיחזור מטיל עיצומים כספיים על הכספיים להוראותיו, לרבות על מנהלי התאגידיים, לביצוע המטלות הקבועות בו כאמור, ובכלל זה בגין אי עמידה ביעדי ההטמנה והמייחזר הקבועים בחוק המיחזור, וזאת, מבלי לגרוע מהאחריות הפלילית בגין הפרת חוק המיחזור אשר עשויה לטמון בחובה גם קנסות עונשיים, צווי עשה וצווי אל תעשה וכל סعد אחר, ככל שיראה לנכון בנסיבות העניין, והכל כדי למנוע, להפסיק או לזמן את העבירה. כמו-כן, הפרת הוראות חוק המיחזור על-ידי יבואן עלולה לגרום לעיכוב שיחורו צמיגים מרשות המכס.

בכדי לעמוד בדרישות החוק, מקבלת הקבוצה שירותי מייחזר מחברות מורשות הפעולות בתחום. למיטב ידיעת הקבוצה, היא עומדת בדרישות חוק המיחזור.

7.2.14.2 רישיון למסחר במוצרי תעבורת

בהתאם לצו הפיקוח (כהגדתו בסעיף 1.15.1 לעיל) – אין לסחר במוצרי תעבורת (לרבות צמיגים) אלא מכח רישיון מأت האגף לרכב ולשירותי תחזוקה במשרד התחבורה, התשתיות הלאומיות והבטיחות בדרכים (להלן: "הרישיון" ו-"משרד התחבורה", בהתאם) ועל-פיו. הרישיון כולל את רשימת מוצרי התעבורת בהם ניתן לסחר.

בהתאם להוראות סעיף 2 לצו הפיקוח, לכסלו, לחברת צמיגי קלאלות וראליאנס רישיון לסחר במוצרי תעבורת בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024. יצוין כי, הרישיון שבידי כסלו וחברת צמיגי קלאלות כולל סחר בצמיגים חדשים מייבוא, צמיגים חדשים לרכב מנوعי, אבובים חדשים לרכב וחישוקים לרכב.

בהתאם לצו הפיקוח, הקבוצה מחויבת להעניק אחריות לצמיגים המשווקים על ידה לתקופה שלא תפחות מ-3 חודשים או 6,000 ק"מ, לפי המוקדם.

7.2.14.3 רישיונות עסק

לקבוצת כסלו (כסלו, חברת צמיגי קלאלות וראליאנס) יש רישיונות עסק זמינים בתוקף ביחס למחסנים לאחסנת צמיגים. הקבוצה פועלת להוצאה רישיונות קבועים ביחס לרישיונות זמינים כאמור.

7.2.14.4 משרד הביטחון

למועד הדוח, חברת צמיגי קלאלות הינה ספק מוכר של משרד הביטחון.

7.2.14.5aicות הצמיגים ותקינה

יבוא הצמיגים נמצא בפיקוח משרד התחבורה בעזרת הטכניון ומכוון התקנים, המפקחים על טיבם ותאריך ייצורם של הצמיגים ועל מתן אחריות יצרן לגבייהם. יבוא צמיגים לישראל מחייב בימידה סטנדרט איכות ועמידה בתקנים באופן שהצמיגים יהיו מדרכה ראשונה בלבד (סוג א'). על פי נחיי משרד התחבורה קיים איסור לייבא צמיגים בני למעלה מ-18 חודשים מתאריך הוצאת שטר מטען ועל פי תקנות התעבורת גם קיים איסור על הרכבת צמיגים שגילם עולה על 6 שנים ממועד ייצורם.

כמו-כן, על הצמיגים המיובאים לעמוד באחד מהתקנים הבינלאומיים D.O.T אמריקאי או E.E.C. אירופאי. כל הצמיגים המיובאים על-ידי הקבוצה עומדים

לפחות באחד מהתקנים האמורים.

7.2.15 דיוון בגורם סיכון בתחום הצמיגים

7.2.15.1 לפתרים באשר לגורם הסיכון המקרו-כלכליים של הקבוצה, הרלוונטיים בתחום הצמיגים, לרבות מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה, ראו סעיפים 13.1.1, 13.1.3, 13.1.4, 13.1.5, 13.1.6, 13.1.7 ו-13.4 להלן בהתאם.

7.2.15.2 לפתרים באשר לגורם הסיכון הענפיים והמיוחדים של החברה, הרלוונטיים בתחום הצמיגים, לרבות מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה, ראו סעיפים 13.2.1, 13.2.2, 13.2.8, 13.2.9, 13.2.10 ו-13.4 להלן בהתאם.

7.3 תחום האיבזור

7.3.1 מידע כללי על תחום האיבзор

7.3.1.1 מבנה תחום האיבзор ושינויים החלים בו

א. סביבה כללית - לפתרים אודות הסביבה הכללית והיבטים כלליים של מבנה תחום האיבзор ראה סעיף 6.3 לעיל.

ב. מאפייני הפעולות והליך - איבзор כלי רכב מתחולק למספר קטגוריות מוצרים: איבзор גאדגטים שאין דרוש מיוםנות מתקנים, איבзор מוצרים אלקטронיקה שדורש מיוםנות של מתקין אביזרים לרכב ואיבзор נוחות שלמים. שוק ההתקנות של האיבзор לרכב מתחולק לשתי קבוצות עיקריות: התקנות ראשוניות בחצר יבואן הרכב לטובות שיווק של רכב חדש והתקנות באמצעות התקנה (לטובות כל הלקוחות בשוק האיבзор החכם, לרבות חלק מהשירות ליבואניים). ביצוע התקנות בחצר היבואן דרוש, בדרך כלל, מיוםנות גבוהה ומידה בדרישות סף מצד הקבוצה. הקבוצה נדרשת לאתר את המוצר בהתאם לאיפיון ולצורך של יבואן הרכב, לבצע לו התאמה לדרישות הטכניות, להחזיק במלאי את המוצרים, לבצע את ההתקנה ברכבים בהתאם לסטנדרט גבוה של המחלקה הטכנית של יבואן הרכב ולאחר מכן להתחייב לתת שירותים למוצרים לכל אורך תקופת האחירות של הרכב (ככל 3 שנים או יותר).

בשנים האחרונות, לאור מגוון האיבзор, הוזלה של פתרונות טכנולוגיים, תנאי התקנות וסביבה רגולטורית של בטיחות ומיגון הרכבים, המגמה הינה שהרכבים החדשניים משוקקים בארץ עם איבзор רב יותר ומתחוכם יותר מעבר, ובהתאם הדבר השליך גם על עדכון, שידרוג, תיקון והחלפה של האיבзор החכם בשוק הרכבים בכללותו ועל הוצרך בהכשרה ורכישת מיוםנות בהתקנות איבзор כאמור, תוך התאמת האיבзор לצרכי הלקוחות.

ג. תחרות - בשוק קיימים יבואניים ומתקנים רבים בתחום האיבзор החכם לרכב הפעלים בעיקר באמצעות התקנות התקנה, כאשר בפועלות מול יבואי הרכב כמות השחקנים שעומדים במגוון דרישות היבואן בסוגרת התקנה ברכבים החדשניים בחצר היבואן הינה מצומצמת יותר, מטבע הדברים.

7.3.1.2 מוגבלות, חקיקה, תקינה וailments מיוחדים החלים על תחום האיבзор

(1) על יבואני האיבזר החכם לרכיב להחזיק באישור יבוא חלקו מוקריים לרכיב וברישון לשחרר במוצרי תעבורה, וכן ברישון יצור ביחס להתקנת מוצרים מסוימים, כגון מערכות בטיחות.

(2) האיבזר המשווק על ידי הקבוצה בישראל מחייב לעמוד בדרישות התקינה בישראל. דרישת לעמידה בתקינה כאמור נובעת גם מדרישות יבואני הרכב.

לפרטים נוספים מוגבלות החקיקה, התקינה והאלוצים המיוחדים החלים על הקבוצה בתחום האיבזר ראה סעיף 7.3.13 להלן.

7.3.1.3 שינויים בהיקף הפעולות בתחום ורוחויות

לפרטים נוספים התפתחות שוק האיבזר החכם לרכיב וה עצמת חיויות הנהיגה ראה סעיפים 6.3 ו- 7.3.1.1 לעיל, לפי העניין.

לפרטים נוספים רגולציה בתחום הבטיחות בדרכים ורחבת שוק מוצרי הבטיחות והתרעה ראה סעיף 7.3.2 להלן.

תחום האיבזר לרכיב מושפע מחידושים טכנולוגיות המעצימה את חיויות הנהיגה ומאפשרת רוחיות גבוהה יותר למוצרים מותאמים לצרכי הל��ות מאשר למוצרים סטנדרטיים.

כפי שצוין לעיל, בשנים האחרונות ניכרת מגמה משמעותית של יבוא רכבים מאובזרים ביחס לחלק מהרכיבים על ידי חלק מיבואני הרכב, דבר שמשליך באופן ישיר לרעה על היקף הפעולות בתחום האיבזר וניכר גם באופן משמעותי בהיקף הפעולות של קבוצת אדי בשנים האחרונות.

לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 לעיל וסעיפים 7.3.1.4 ו- 7.3.1.6 להלן.

7.3.1.4 התפתחויות בשוקים בתחום הפעולות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

התפתחויות רגולטוריות בתחום מערכות הבטיחות לרכיב שעויות להגדיל באופן משמעותי את שוק מערכות הבטיחות לרכיב ביחס למוצרים אלה. עם זאת, יבוא רכבים עם מערכת בטיחות מובנות ישליק לרעה על היקף פעילות מול יבואני הרכב בתחום האיבזר ביחס למוצרי בטיחות כאמור, מוביל לגורוע מהפוטנציאל של השוק המשני לאיבזר רכבים. לפרטים נוספים רגולציה בתחום הבטיחות בדרכים ורחבת שוק מוצרי הבטיחות והתרעה ראה סעיף 7.3.2 להלן.

7.3.1.5 גורמי ההצלחה הכספיים בתחום האיבזר והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הכספיים בתחום האיבזר החכם לרכיב הינם:

א. יכולת להתמודד עם התחרויות וליצור בידול מהותי וחדשנות במוצרים ובשירותים המספקים ללקוחות. בכלל זה, יתרון תחרותי עשוי לנבוע מיכולת לשוק מגוון ומכלול מוצרים מסוימים ושוניים ומיצננים שונים, מהתקשורת בסכמי בלעדיות עם מותגים מובילים בעולם ומיוכלת לתת מענה כולל מבחינות אספקה והתקנות האיבזר לרכיב, והשירות הנלווה ללקוחות.

ב. טיפוח מוניטין, סטנדרט שירות גבוהה, וכן ידע ומומחיות טכנולוגיים ויכולת התאמתם לצרכי הלקוחות.

ג. ייצור יחסי אמון וشبיעות רצון בקרב לקוחות, ובפרט יבואני הרכב, לצד התקשרויות ארוכות טווח איתם.

ד. יכולת להיערך לשיבושים באספה סדירה של האיבזר מחייב מסיבות מדיניות-פוליטיות, כגון חרם כלכלי או מצב בטחוני או בשל סגירת או

השבתת הנמלים או עקב שיבושים בנתיבי ההורלה או בשל מגבלות רגולטוריות, תברואתיות ואחרות, אשר עלולים לגרום לפגיעה, עד לכדי הפסקתו של היבוא לתקופה מסוימת.

במקרה זה עשויו לסייע יכולת כלכלית ולוגיסטית לשמר מלאי איזור לרכב ברמות מלאי מספקות עד לאיתור מקורות ודרך יבוא אלטרנטיביים ו/או עד הסרת חסמי היבוא.

7.3.1.6 שינויים במערך הספקים בתחום האיזור

השינויים במערך הספקים בתחום האיזור נובעים בעיקר מכניסה טכנולוגיה חדשה בתחום איזורי הרכב, פיתוחים וחידושים במוצרים הקיימים ואייתור ספקים אינטראקטיביים אלטרנטיביים. כל זאת מאפשרת כתוצאה מהתחנות הגבוהה עקב ריבוי ספקים וגיון בתמיהיל המוצרים בתחום.

לפרטים נוספים הספקים בתחום האיזור ראה סעיף 7.3.10.1 להלן.

7.3.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום האיזור ושינויים החלים בהם

למייטב ידיעת הקבוצה, אין חסמי כניסה מהותיים בתחום פעילות זה בארץ. על חסמי הכניסה בתחום הפעולות ניתן למנות :

- (א) מומחיות בהתקנות וה坦אמה לצרכי הל�� – המחייבת עמידה בדרישות התקנים של מכון התקנים, רכישת מומחיות בהתקנות של טכנולוגיות מתחככות ואיתנוגרפיה של מערכות מתחככות, וכן סטנדרט שירות גבוהה.
- (ב) הקושי להגדיל נפח שוק על חשבון שחקנים קיימים בקרב הלוקוחות הגדולים יותר המנהלים בדרך כלל מערכות יחסים ארוכות טווח (כגון יבואני רכב ובעלי צי רכב גדולים), כאשר עלויות החלפת נוטני שירותים ליבואנים הין גבוהות יחסית וברמות הון חזר גביהות.

כמו כן, למייטב ידיעת הקבוצה, אין חסמי יציאה מהותיים מתחומי האיזור החכם לרכב, פרט למקרים בהם שירותים האחריות בגין המוצרים והתקנות ניתנים לתקופות ארוכות יותר.

7.3.1.8 מבנה התחנות בתחום האיזור ושינויים החלים בו

ענף האיזור החכם לכל רכב בישראל מאופיין בתחנות גבוהות מצד כל הפעילים בענף, לרבות יבואני הרכב, אשר מייבאים חלק ניכר מהרכבים עם איזור ברמות איזור שונות, וזאת בשל היעדר חסמי כניסה מהותיים בתחום זה (במיוחד ביחס למורים סטנדרטיים יותר), ריבוי הפעילים בו והרחבת היעץ של המותגים הזולים עבור לקוחות מוטי מחיר, אשר לגבייהם הורחב באופן משמעותי היעץ עם פתיחת השוק ליבוא מסין והאזור הרחוק. עם זאת בשל חסמי כניסה משמעותיים יותר לחוגי יבואני הרכב (כאמור בסעיף 7.3.1.7 לעיל), כמות המתחנים הפוטנציאליים של הקבוצה (למעט יבואני הרכב עצמו) שעומדים במוגן הדרישות של יבואני הרכב הינה מצומצמת יותר.

לפרטים נוספים תחרות בתחום האיזור ראה סעיף 7.3.6 להלן.

7.3.2 מוצריים בתחום האיזור

להלן יובא פירוט באשר לכל אחד מסוגי המוצרים העיקריים המיובאים, המשווקים, המופצרים והמותקנים על-ידי הקבוצה, במסגרת בתחום האיזור :

מערכות מולטימדיה ושמע – קבוצת מוצרים זו מתחלקת למספר קטגוריות:

מערכות מולטימדיה תואמות מקור – מערכות שモתאמות לדגס ספציפי של הרכב ומשתלבות במרקם הכללי של הרכב, מערכות מולטימדיה אוניברסליות שניתן להתקין אותו במרבית הרכבים ולהוסיף להן מסגרות התאמה לדגס הרכב.

מערכות תואמות מקור נרכשות על ידי יבואן הרכב ומשווקות ללקוח חלק בלתי נפרד משאר המערכות שモתקנות ברכב. מטיב הדברים המערכות הללו נמכרות ברובן המוחלט אצל יבואן הרכב.

מערכות מולטימדיה אוניברסליות – מערכות אלה נמכרות ליבואני הרכב עבור אותם דגמי רכב שלא ניתן לאתר להם מערכות תואמות מקור.

מערכות נוחות – קבוצת מוצרים שתוצאה מהשימוש בהן רמת הנוחות של הנהג מטעמת, כגון חיישני חניה, חיישני רorous, מצלמת רorous, מצלמות תעוזד נסיעה, מרימי שימוש, מקפלי מראות, סוגרי חלון גג חמלי, שלטי נוחות וכו'.

לענין זה יזכיר, כי בשנת 2018 רכשהADI מערכות, במסגרת הליכי הסדר בבית משפט, בתמורה לא מהותית, בעלות מלאה בחברת סרויזין, כמפורט בסעיף 1.7 לעיל, לעומת כולה פעילות בתחום פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ניטור ווידאו מתקדמות בעזרת תקשורת אלחוטית (NVR), המשווקות בישראל ובחו"ל, ומשמשות בעיקר ליישומים נרחבים בצד רכב גדולים (לרובות רכבי הובלה ומשא, רכבי הסעה, רכבי בטיחון וחירום וכו'), וכן להגנה, ניטור ואבטחה של מגוון רחב של אטרים. במסגרת פעילותה האморה סרויזין פיתחה מערכות צילום והקלטה לתנחות ניידות ונិוחות, כאשר השידור מהן מתבצע על גבי מערכות סלולריות/אינטרנטיות ללא צורך בכתב בתבנית IP קבועה בעזרת טכנולוגיית דחיסת ווידאו ייחודית. בכלל זה המערכות של סרויזין הופכות את כלי הרכב ליחידת מעקב מקצועית ניידת, המסוגלת לשדר ווידאו בזמן אמיתי על גבי נשאי תקשורת אלחוטית, ולהקליט ווידאו באיכות DVD הניננת להורדה בשלב מאוחר יותר לצורך ביקורת ו/או פיקוח, דבר ממשיעי בשיפור בקרת הנסעה ובטיחון הנוסעים.

עם השלמת פיתוחים טכנולוגיים, בתקופת הדוח ולמועד הדוח, סרויזין עוסקת בשיווקה בישראל ובחו"ל של מערכת NVR חדשה זולה יותר ומודולרית בתחום ניטור ותיעוד נייגת/נסעה, בהתאם לצרכי הלקוחות⁵⁸, אשר תשלב עם מערכות התראה ובתיוחות לרכב (כמפורט להלן) ו/או עם מתן שירותים בעלי מני חדשנית שיכלול תמייה טכנית מקיפה, שרתוי איחסון מידע בענן ברמה גבוהה וניתוח אंגליטי של המידע המופק מהמערכת, כגון עיבוד תמונה. פעילות זו הינה בעלת פוטנציאל להפוך למחוותית עבור הקבוצה בתחום האיבזור במישור של הכנסות ו/או של רווחיות, בשים לב לטכנולוגיות של סרויזין, הידע הרלוונטי המצוי בידי עובדי, השקעות המו"פ שבוצעו בטכנולוגיות אלה לצורך יצירת מערכות, התאמות המוצרים לצרכי הלקוחות, השוקיים הפוטנציאליים והסינרגיה הטכנולוגית והשיווקית שעשויה להיות להם עם פעולה של ההחברות האחרות של קבוצתADI בכלל ובשיתופ הפעולה עם חברת מוחזקת שלה דרייד טכנולוגיה בע"מ בפרט (לפרטים נוספים חברות דרייד טכנולוגיה בע"מ ראה סעיף 7.3.12 להלן).

⁵⁸ בשנת 2021 נרשם בדוח רווח והפסד הוצאות עבור פיתוחים בגין מגזר האיבזור, בעיקר בקשר עם מערכת NVR האמורה, בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח אשר נרשם בסעיף הוצאות המו"פ. בשנים 2022-2023 הוצאות המו"פ הסתכמו לסכום שאינו מהותי.

תוכניות והערכות כאמור הין מידע צופה פנוי עתיד, כהגדתו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל וודאות בדבר התאמשותן באופן בו הנהלת אדי מערכות צופה למועד דוח זה. תוכניות והערכות אלו מבוססות על ניתוחי הנהלת אדי מערכות בדבר פעילותה של סרויזין ופיתוחיה ויתרונותיהם הטכנולוגיים והשיווקיים, יכולת גישס ו/או שימוש עובדים של סרויזין ומיצוי פוטנציאל הסינרגיה עם הפעולות של חברות אחרות בקבוצת אדי, והן עשויות שלא להתmesh או להתmesh באופן שונה מהותית, ככל שיחולו שינויים בהנחות הבסיס לניתוחים כאמור.

מערכות התרבות ובתיות – קבוצת מוצרים זו מתייחסת בעיקר למערכות התרבות למניעת תאונות דרכים, כגון התרבות על סטיה מנתיב ו/או התרבות מפני התנגשות/אי שמירה על מרחק בטיחות (מערכות כאמור הין מערכות התרבות פאטיות שאינן מסוגלות להשולט על היגוי או במלים אלא רק מתריעות). במסגרת מערכות אלו המשווקות ע"י הקבוצה העשויות להיות משולבות התרבות בטיחות נוספת נספנות כגון מערכות זיהוי הולכי רגל ו/או רוכבי אופניים ואופנועים.

על מערכות כאמור ניתן למנות את מערכת Mobileye ו- MOVON המשווקות על ידי הקבוצה⁵⁹ וכן מערכת AWACS שאינה משווקת על ידה. לצד האמור חלק מכבוצת מוצרים זו משווקות גם מערכת התרבות מפני שכחת ילדים ברכב (BCare), מערכת זיהוי כלי רכב ב"שטח מת" (BSD) ומערכת התרבות במצב של עייפות ו/או הסחת דעת (DMS), כמפורט להלן, לרבות בשילוב עם מערכות התרבות למניעת תאונות דרכים (למשל במערכת MOVON).

מושרי הבתיות האמורים (או חלק מהם) נרכשים מהקבוצה לרוב ע"י יבאני הרכב, לקוחות מוסדיים, צי רכב וחברות ליסינג ומותקנים בדגמי המכוניות הנמכרות/המוחכרות על ידם, ככל שנדרשת התקנת האיבזר ביחס לרכבים שלא יובאו מאובזרים באיבזר מקורי של הייצור.

איבזר הרכבים במערכות התרבות ובתיות (לרבות מערכות מקוריות של יצרנים המותקנות ברכבים המיובאים, ובכלל זה מערכות אקטיביות שאינן משווקות על ידי הקבוצה) נמצא בוגמת התרבות משמעותית בשנים האחרונות, בהתחשב במספר התפתחויות כדלקמן :

התפתחויות רגולטוריות

בשנים האחרונות משרד התחבורה קידם מספר שינויים רגולטוריים במסגרת תיקון תקנות התעבורה כדלקמן :

(א) חיוב התקנות מערכות בטיחות ברכבים קבועים (כגון משאיות ו奧וטובוסים), למעט חריגים, שעלו על הכביש משנת 2012, בתוקף מיום 1 בנובמבר 2016.

(ב) חיוב התקנות מערכות בטיחות ברכבים עד 3.5 טון המיובאים לישראל (רכבי נוסעים ורכבים מסחריים, למעט חריגים), בתוקף מיום 1 בינוואר 2018.

(ג) יצירת תשתיות רגולטורית לסייע בGIN התקנת מערכות בטיחות ברכבים עד 3.5 טון שאינם חדשים – ביום 19 בספטמבר 2017 נכנס לתוקף תיקון לתקנות התעבורה, המאפשר לצרכני מערכות בטיחות לרכב מסוימים שהינם יחידים, ברכבים עד 3.5 טון שעלו לכיביש

⁵⁹ ביום 6 בפברואר 2017 התקבל רישיון לייצור מושרי תעבורה משרד התחבורה במסגרת MOVON כמערכת בטיחות לרכב, דהיינו מוצר בטיחות הכלול מערכות התרבות מפני התנגשות לפנים ומערכות התרבות על סטיה מנתיב, מהסוג המפורט בתקנות התעבורה, התשכ"א-1961 (להלן: "תקנות התעבורה"). רישיון כאמור הוואך עד ליום 31 בדצמבר 2024. שיווק מערכת הבטיחות של MOVON הינה מכוח הסכם בלעדיות עם יצרן מערכות MOVON, לשיווק בישראל, כאמור בסעיף 7.3.10.1 להלן.

משנת 2000 ועד מאי 2017 (להלן: "הזכאים"), ליהנות מזכויי משמעותי בסך מצטבר של 1,500 ש"ח (על פני 3 שנים), באמצעות הנחות באגרת רשיון הרכב, בגין רכישת מערכת בטיחות לרכב (המערכות משוקות תמורה 2,100 ש"ח), וזאת בגין התקנות מערכות בטיחות לעד 120 אלף רכבים (להלן: "המכסה"⁶⁰). בהתאם להודעת משרד התחבורה מיום 2 ביולי 2019 למועד הודעה האמורה נצלה רק כמחצית מהמכסה, אולם מאז לא פורסמה למייטב ידיעת הקבוצה הودעה רשמית נוספת בדבר שימוש עדכני של נצול המכסה. עם זאת, למייטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח הכמות טרם נצלה במלואה⁶¹. לעניין זה יצוין, כי ביום 28 בספטמבר 2017 התקבל אישור משרד התחבורה המאפשר שיוק של MOVON לזכאים עד השלמת המכסה (להלן: "האישור") מה שהגדיל את השוק הפטונצייאלי של אדי מערכות לשיווק והתקנת MOVON כמערכות בטיחות לרכב. עם זאת נצול פוטונצייאלי כאמור על ידי הקבוצה עד כה היה מוגבל ומימושו תרם לפועלות הקבוצה עד תקופת הדוח ובתקופה הדוח בהיקפים לא מהותיים.

(ד) חיוב התקנת מערכת התראעה על השארת ילדים - מיום 1 באפריל 2017 ברכבי הסעת ילדים קיימת חובה להתקין מערכת התראעה על השארת ילדים. כמו כן, בתוקף מיום 1 במרץ 2022 ועד ליום 29 בפברואר 2024, בהתאם לתקנות התעבורת (לפי הוראת שעה שפקעה הזחל איסור להסיע ברכב לצד עד גיל 4, אלא אם כן מותקנת בו מערכת עזר לנגן להתראעה על השארת ילדים. חובת התקנת המערכת כאמור חלה (עד פקיעתה כאמור בסוף פברואר 2024) על רכב פרטיו, רכב נסעים שמשקלו עד 5 טון ורכב מסחרי שמשקלו כולל המوتر עד 3.5 טון למעט מספר סוגים רכבים בהם רכב להסעת תלמידים ומוניות⁶². קבוצת אדי החלה לשוק בשנת 2021 את מערכת ההתרעה מפני שכחת הילדים שלא מהותי למועד הדוח.

בטיחות רכבים

התקנת מערכת בטיחות מאפשרת הנחות משמעותיות בביטחון החובה לרכב כתוצאה מרפורמה בביטחון החובה החל ממרס 2016. ככל שרפומת משרד התחבורה לעניין הבטיחות בדרכים תתרחב ו/או שבחברות הביטוח תהיה הזלה רוחבית משמעותית בביטחון המקיים, בכפוף לתקנות מערכות התראעה ובטיחות – מוצרים אלה עשויים להפוך לאייזור אינטגרלי בשוק הרכב כולם.

מיסוי עקיין

למערך המיסוי העקיין ניכרת השפעה על אייזור הרכבים באמצעות הבטיחות, הייתה ומיסוי עקיין על רכישת רכב מנוכה המס בגין מערכת הבטיחות המותקנת בו, בהתאם לדירוג זיכוי המס לסוגי מערכות בטיחות שונות שנקבעים על פי דירוג של משרד התחבורה ורשות המיסים. כך בעדכון שנכנס לתוקף בתחילת 2020 נקבע כי מערכות בטיחות לרכב שאין אקטיביות, ככלומר לא מסוגלות להשתלט על ההיגוי או הבלמים ומסוגלו רק לצמצם, דהיינו שלושת סוגים המערכות הקיימות בשוק כאמור לעיל, וביניהם מוביילאי ו-MOVON

⁶⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/policy/nohal_151_maarahot_betihut/he/nohal_151_maarahot_betihut.pdf
⁶¹ לפי הפרסום של כלכリスト לאמצע חדש אפריל 2023, בהתבסס על נתונים משרד התחבורה, קצב הניצול של המכסה נמצא בירידה מהותית מינית 2019, ועד למועד הפרסום כאמור טרם נצלו כרבע מהמכסה:
https://www.calcalist.co.il/local_news/car/article/hyvsp69gn

⁶² בהתאם לעדכון האחrown מיום 8 באוגוסט 2023 באתר משרד התחבורה
https://www.gov.il/he/Departments/legalInfo/prevention_system_for_forgetting_children_in_the_car

המשווקת והמותקנות על ידי הקבוצה, לא יקבלו עוד זיכוי מס, מה שגרם לגידול ביבוארכבים עם מערכות בטיחות אקטיביות מובנות על ידי היבואנים שזכו להטבות מס, ואשר הופכות להיות חלק מהסטנדרט האירופאי, על חשבון מערכות שאינן אקטיביות. המשך מגמה זו עלול להשפיע באופן מהותי את היקפי פעילות ההתקנות של מערכות הבטיחות שאינן אקטיביות המותקנות על ידי הקבוצה בקרב יבואני הרכב. כמו כן, לצד מערכת אקטיבית למניעת סטייה מנתיב ומערכת בלימה אוטומטית בעת חירום (בהתקנה מקורית על ידי יצרן הרכב) לכלי רכב חדשים משקלם הכלול עד 3.5 טון, משרד התעשייה העניק הטבות מס עבור שורה ארוכה של מערכות בטיחות מצילות חיים נוספות לכלי רכב משקלם הכלול עד 3.5 טון, ובכלל אלה התקנה מקורית על ידי יצרן הרכב של מערכת לבילמת חירום מפני הולכי רגל ורוכבי אופניים (שאינה פאסיבית), מערכת זיהוי לכלי רכב בשטח מת", מערכת אקטיבית למניעת התנגשות צד בשטח מת" (BSD) ומערכת בלימה אוטומטית בנסיעה לאחר, מערכת להתרעה על השארת ילדים ברכב, מערכת התרעה במצב של עייפות נהג, מערכת התרעה במצב היסת דעת הנהג, הכנה להתקנת מנעולי אלכוהול, מערכת בקרת מהירות חכמה, בקרת שיטות אקטיבית ומערכת זהירות פתיחת דלת. הזיכוי במס מחושב כהטבת מס קצובה, בהתאם לחבילת הבטיחות הקיימת ברכב⁶³.

בالمבחן לאמור לעיל צוין כי לצד מערכת התרעה מפני שחחת הילדים שלה (BCare), קבוצת אדי מקדמת בשנים האחרונות מאמרי שיווק ביחס ל-2 סוגים מערכות בטיחות נוספות כמפורט לעיל: מערכת זיהוי לכלי רכב בשטח מת" (BSD) ומערכת התרעה במצב של עייפות ו/או הסחת דעת (DMS). היקפי מכירות של מוצרים אלו אינם מוחשיים בתקופת הדוח.

לפרטים אודות השקעה במיזמי העוסק בפיתוח חישנים לא פולשניים לניטור רמת אלכוהול בدم הנהג למניעת ניגזה בשירות, ראו סעיף 7.3.12 להלן.

מערכות מגון ואייתור – קבוצת מוצרים זו כוללת בעיקר מערכות איתור המותקנות ברכבים בהן קיימת דרישة לכך מצד חברת הביטוח (בעיקר רכבים חדשים/יקרים וב的日子里 גבוה לגונבה) וchodnitot_shmotkנות כמעט בכל רכב שאין לגביו דרישת כאמור להתקנת מערכת אייתור. הקודנית דורשת מהנהג להקליד קוד סודי ורק לאחר מכן הוא יכול להתניע את הרכב. ביחס למערכות האיתור הקבוצה משוקת ומתקינה בעיקר את המערכות של שתי חברות המובילות בישראל איתוראן ופויינט.

מערכות תקשורת – על קבוצת מוצרים זו נמנעות מערכות WiFi לרכב שהופכות את סביבת הרכב לאזורי עם קליטת תקשורת אינטרנטית וכן דונגל עם כרטיס SIM הכלול בחבילת גלישה. מערכת זו מחוברת למערכות מולטימדיה המבוססות אנדרואיד ומאפשרת לחבר את המערכת לרשות האינטרנט.

מורים נלוים :

הקבוצה משוקת אביזרים נלוים לרכב, כגון דיבוריות, אוזניות, מסכים למושב האחורי, מערכות ניוטוט ועוד.

שירותי דיטיילינג:

ראו הוראות נוהל מס' 03/13 של משרד התעשייה בתוקף מיום 1 בינואר 2022 בקישור להלן: [מערכות בטיחות בכלי רכב](#) (www.gov.il) וכן נוהל מעודכן יותר כאמור בתוקף מיום 1 בינואר 2023 בקישור להלן: [וגוהל](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/procedure_03-13/he/03-13.pdf) מעודכן כאמור בתוקף מיום 1 בינואר 2024 בקישור להלן: [אם לוגו לילך ראייבי\(\[www.gov.il\]\(http://www.gov.il\)\)](#)

הקבוצה החלה לעסוק מרבעון האחרון של שנת 2022, באמצעות חברת בת קלאס איי (המוחזקת 51%) במתן שירותים ציפוי לרכיבים.

איבזור לרובי שטח :

קבוצת אדי עסקת, באמצעות רשתה (חברה כלולה של אדי מערכות), בפיתוח, ייצור, יבוא והתקנה של מגוון מוצרי מגוון ונוחות לרובי כביש/שטח, לרבות ארגזים לרכב, מדרגות, מיגונים וקשתות העמשה, תוך שימוש בקבלני משנה ושתתפות בפרויקטים של איבзор כולל לרכבים ייעודיים, כגון רכבים עבור כוחות הביטחון וההצלה.

בשנתיים האחרונות ניכרת מגמת עלייה משמעותית בהיקף הפעולות האמורה, תוך פיתוח והתאמת מוצרים לצרכי לקוחות.

השקעה במיזמים טכנולוגיים :

קבוצת אדי משקיעה במיזמים טכנולוגיים שונים, ובכלל אלה מיזם משנת 2019 העוסק בפיתוח פתרונות תחבורתיים באמצעות כלי רכב עירוני קומפקטי, מיזם משנת 2021 העוסק בKİשור הרכב ל-*app* ואיחסון המידע המצלום ממצלמה לרכב בענן, מיזם העוסק בפיתוח חישנים לא פולשניים לניטור רמת אלכוהול בدم הנגה למניעת נהיגה בשיכרות וכן השקעה בתחילת 2024 במיזם העוסק בפיתוח ושיווק תוכנה המשתלבת במערכות אבטחה לצורך ביצוע ניתוחים אנלטיטיים של המידע המופק ממצלמות האבטחה, הכל כמפורט בסעיף 7.3.12 להלן, בהיקף לא מהותי למועד הדוח.

אחריות בגין מוצרים :

המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה בתחום האיבзор כוללים גם אחריות מוצר, כמפורט בסעיף 7.3.11.3 להלן.

7.3.3 פילוח הכנסות מוצרים בתחום האיבзор

הכנסות הקבוצה מחיצוניים (בנטרול עסקאות בתחום הקבוצה) מה פעילות בתחום האיבзор היוו כ-21% מסך הכנסותיה של החברה במאוחד בשנת 2023 לפי הנחת איחוד יחסית כסלו (כ-12% לפי הנחת איחוד יחסית מצרפי).

להלן פילוח הכנסות הקבוצה מארגוני מוצרים עיקריים בתחום האיבзор לשנת 2023 (לפי הנחת איחוד יחסית כסלו ולפי הנחת איחוד יחסית מצרפי) :

שיעור מס' הכנסות החברה השנתי		היקף הכנסות שנתי באלפי ש"ח	קבוצת מוצרים דומים
לפי הנחת איחוד יחסית מצרפי	אלפי ש"ח		
3%	6%	28,567	קבוצת מוצרי חוויה ונוחות (מערכות מולטימדיה, שמע, נוחות, תקשורת ואביזרי יוקרה)
8%	15%	67,117	קבוצת מוצרי בטיחות ובטיחות (מערכות ההרעה ובטיחות, מגון ואיתור)

קבוצת מוצרי חוויה ונוחות מאופיינית יותר בהתאם האיבזר לצרכי לקוחות ואינטגרציה של מערכות ומטרע הדברים ברוחניות גבוהה יותר מקבוצת מוצרי בטיחות ובטחון, בהם נעשה שימוש במוצרים סטנדרטיים יותר עם שולי רוח נוכחים יותר.

7.3.4.1 תמהיל הלקוחות

בתוך האיבזר, לקבוצה היו בשנת 2023 כ-300-200 לקוחות שונים בישראל. על לקוחותיה של הקבוצה בתחום זה נמנים: יבואני רכב, לקוחות מוסדיים, צי רכב וחברות ליסינג, רשות שיווק, לקוחות ישירים, תחנות התקנה ו לקוחות קצה אחרים. למעט 11 לקוחות (שהם בעיקר יבואני הרכב), ששיעור הכנסות הקבוצה מהם בתחום האיבזר בתקופת הדוח עומד על כ- 81% מסך הכנסות הקבוצה בתחום האיבזר בתקופת הדוח ושיעור הכנסות הקבוצה בתחום האיבזר מכל אחד מהם בפרט בתקופת הדוח, נע בין 1% לBIN 21% מסך הכנסות הקבוצה בתחום האיבזר בתחום האיבזר בתקופת הדוח נמוך מכ- 1% מסך הכנסות הקבוצה בתחום האיבזר בתקופת הדוח.

בתקופת הדוח לקבוצה לא היו לקוחות מהותיים בתחום האיבזר, שטח הכנסות שנבעו לחברת מכל אחד מהם בתקופת הדוח היו לפחות 10% מסך הכנסות החברה (בماוחד) בתקופה האמורה.

עם זאת, לקבוצה קיימת תלות במספר מצומצם של לקוחות בתחום האיבזר שהם יבואני הרכב, שלאובdens (של אחד מהם או יותר) עשוי להיות השלה מהותית מאוד על הפעולות בתחום האיבזר.

ציוון, כי עם חלק מיבואני הרכב לא קיימות התקשרויות מוסדרות בכתב, ומערכת היחסים עם מבוססת על יחס אמון וшибועות רצון רבת שנים (כמו גם עם מרבית יבואני הרכב שהם לקוחות הקבוצה בתחום האיבזר עם קיימות התקשרויות בכתב).

ראו לעניין זה גם סעיף 13.3.3 להלן לעניין סיכון תמהיל הלקוחות של הקבוצה.

7.3.4.2 סוג לקוחות

כאמור לעיל, עיקר לקוחותיה של הקבוצה בתחום האיבזר הינם יבואני הרכב. להלן נתונים אודוט התרפלגות הכנסות הקבוצה מלוקוחות בתחום האיבזר בשנת 2023, בחזק לפיה מאפייני לקוחות:

סוג לקוחות	שיעור מסך הכנסות הקבוצה בתחום האיבזר
קמעונאים ⁶⁴	79%
ऋכניים ⁶⁵	14%
MPIIZIM ואחרים ⁶⁶	7%
סה"כ	100%

⁶⁴ "קמעונאים" הינם גופים, הרוכשים מהקבוצה את מוצריה ומוצרים אותם לצרכנים (כגון יבואני הרכב).

⁶⁵ "ऋכני" הינו הרוכש מוצר איבזר לשימוש עצמי (כגון לקוחות מוסדיים, צי רכב ו לקוחות קצה אחרים).

⁶⁶ "MPIIZIM" הינו גוף הרוכש מוצרים איבזר מהקבוצה ומוכר אותם לקמעונאים.

7.3.4.3 ותק הלקוחות

לקבוצה מספר ליקוחות קבועים בתחום האיבזר, אשר אופי ההתקשרות עם (בעיקר יבואני הרכב), נעשה על בסיס התקשרויות לתקופות קבועות ואו על פי הזמנות על בסיס מערכת יחסים ארוכת שנים ואו על בסיס מכרזים לתקופות קבועות קבועות ביחס ללקוחות מסוימים, כמפורט בסעיף 7.3.4.4 להלן.

לצד האמור, חלק מהלקוחות של הקבוצה בתחום האיבזר הינם ליקוחות חוזרים אשר רוכשים את מוצריה ושירותיה של הקבוצה לאורך זמן והיתר הינם ליקוחות מודרניים. להלן התפלגות הליקוחות בתחום האיבזר לפי הוותק שלהם :

תק	שיעור מס' הלקוחות הקבועה בתחום האיבזר
נוסף לפני שנת 2020	87%
נוסף בין השנים 2020-2022	5%
נוסף בשנת 2023	8%
סה"כ	100%

7.3.4.4 אופו ההתקשרות עם הליקוחות

אופי ההתקשרות המקבול עם חלק מיבואני הרכב הינו בהסכם קבועים בזמן (לרובות בעקבות זכיה במכרז ואו קיבלן משנה במכרזים בהם משתתפים יבואנים) בתנאים אופייניים כדלקמן :

- (1) הקבוצה אחראית על טיב המוצרים והשירותים ואחריותה כלפי היבואן ורוכשי הרכבים תקין לתקופת האחירות על הרכבים המשווקים (בדרך כלל לפחות 3 שנים).
- (2) הקבוצה עשויה להידרש להעמדת ערבות ביצוע (ערבות בנקאית אוטונומית) להבטחת مليוי התchieיבותיה.
- (3) ההתקנות תבוצענה בכלל באתר המסירות של היבואן ואו בתננות שירות ותתקנה ובחילק מהמרקמים הקבועה עשויה להיות זכאית לשטחי איכsoon מוצריה המשמשים ביצוע התקנות אצל היבואן.
- (4) תמורת המוצרים והשירותים נקבעת בהתאם לעריכיפים מסוימים.
- (5) הקבוצה מחויבת בעריכת ביטוחים מתאימים לכיסוי סיכון פעילותה בגין מתן שירותה (לרובות בגין נזקי גוף, נזקי רכוש ואחריות כלפי צדדים שלישיים).
- (6) תקופת ההסכם הינה לרוב מספר שנים בודדות ממועד ההתקשרות עם הארכה אוטומטית לשנה כל פעם ללא מגבלת זמן, או בחילק מהמרקמים לתקופות הארכה קבועות יותר, כפוף לסייעים, לרבות הודעה מוקדמת מינימלית של עד 90 ימים (ככל שנקבעה).

אופו ההתקשרות עם ליקוחות מסוימים בתחום פעילות זה הינו כדלקמן : ההתקשרויות עם ליקוחות מסוימים בתחום האיבזר נעשית בדרך כלל באמצעות חוזים בכתב, לאחר זכיה במכרז, המבטיחות התקשרות לאורך חיי המכרז בלבד.

ביחס ליתר הליקוחות, ההתקשרויות מבוססות על הזמנות בשיטת pre-sale, h-

בעיקר באמצעות מערך תחזנות שירות והתקנה.

يُؤكَنُ في التكشروعات مع يباؤن أو مع لיקוח موسيدي، بذورة للتحكشروعات مع يتر لיקוחות החברה בתחום الإبزور، إينة مبطיחה اليف ورقبة مينيملي شل מוצרים

ו/או שירותים מצד הלקוח, ועיקרה עיגון חובהה של הקבוצה למועדית אספקה, מועדית תשולם, מחירים וכו'.

לאור אופי התקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה בתחום האיבזר, כאמור לעיל (היעדר התכתיויות לרכישה מצד הלקוחות), אין לקבוצה צבר הזמינות מהותי בתחום האיבזר.

7.3.5 שיווק והפצה בתחום האיבזר

7.3.5.1 שיווק

פעילות השיווק הכלכלית מתמקדת בשיווק ישיר ללקוחות שהינים יבואני רכב ובעל צי רכב גדולים ובשיווק באמצעות מערך תחנות התקנה וקблני המשנה בפריסה ארצית, תוך קידום מותגים בינלאומיים מוביילים.

כמו כן, לאדי מערכות, לשוריין ולקלאס איי אינטרנט בכתובות -adi.il, servision.net, system.co.il ו-class-a.co.il ובهم קטלוגים של המוצרים המשווקים על ידן וכן פרטיטים נקודות שירות ומכירה וחנות רכישות אונליין של אדי מערכות.

יחד עם זאת, נכון למועד הדוח, שיווק האיבזר החכם לרכב של קבוצת אדי מתמקד בעיקר בשיווק ישיר ליבואני הרכב, המהווים את עיקר הכנסתותיה של קבוצת אדי. קביעת תמהיל המוצרים והשירותים הנמכרים ליבואני הרכב נקבע במשותף עם ויזומה הדדית. במסגרת המגעים היום-יומיים עם יבואני הרכב ופעילות הקבוצה באטרי התחנות שלהם - קבוצת אדי מציעה מעת לעת ליבואני הרכב מוצרים חדשים ו/או פיתוחים טכנולוגיים שעשויים להעניק ערך נוסף בשיווק הרכבים. מנגד היבואנים עשויים לפנות לקבוצת אדי במטרה למצוא פתרונות יעודיים כפי שאופיינו על ידם.

להערכת הנהלת הקבוצה, לקבוצת אדי קיימת תלות מהותית בציגורות השיווק שלאה מול יבואני הרכב אשר ביחס אליהם קיימת חשיבות רבה לנגישות בלתי אמצעית ליבואני הרכב ולתקשרות ישירה ויוםומית עם.

7.3.5.2 הפצה

ההפצה לנקודות השירות והמכירה מבוצעת באמצעות רכבי כבpb של קבוצת אדי ובאמצעות חברות שליחיות חיצונית. מלאי המוצרים מאוחסן בעיקרו בתחום השירות המרכזי של הקבוצה בראשל"ץ (כמפורט בסעיף 7.3.7.1 להלן) והפיצו מניהלה בהתאם להזמנות הלקוחות.

זמן האספקה של המוצרים בתחום האיבזר הינו בתוך يوم עסקים אחד מקלטת ההזמנה (בתנאי שה מוצר נמצא במחסני הקבוצה).

7.3.6 תחרות בתחום האיבזר

7.3.6.1 תנאי התחרות

ענף האיבזר החכם לכלי רכב בישראל מאופיין כאמור בתחרות גבוהה מצד כל הפעילים בענף, בהיעדר חסמי כניסה מהותיים בתחום זה (במיוחד ביחס למוצרים סטנדרטיים יותר), ריבוי הפעילים בו והרחבת היצע המותגים הזולים עבור לקוחות מסוים מחיר עם פיתוח השוק ליבואני מהמורה הרחוק. בשוק זה פעילים עשרות

מתחרים שמתמחים בייבוא מוצרים וכן מאות נקודות מכירה והתקנה ברוחבי הארץ. לצד האמור, בשוק האיזור לרכיבים עולה משקלם של היבואנים שמייבאים יותר דגמים של רכבים מאובזרים על חשבון איזור המותקן על ידי קבוצה ומתחריה בישראל.

אין בידי הקבוצה יכולת מהימנה להעריך את חלקה בשוק זה, בהתחשב בכך שהפעולות בתחום האיזור מבוצעת בעיקר באמצעות חברות פרטיות. יחד עם זאת, הקבוצה מעריצה, באופן גס, כי חלקה בשוק המוצרים החכמים לרכיב בישראל אינו עולה על 8% (בהתבסס על הערכת כמות הרכיבים בישראל⁶⁷, היקף ההתקנות המקובל ברכב ותדריות מקובלות לתחלופת האיזור החכם בהם, מהם ניתן לנגור בקרוב את היקף האיזור החכם לרכיב הנמכר בישראל מדי שנה לעומת היקף האיזור החכם לרכיב הנמכר על-ידי הקבוצה מדי שנה). עם זאת יצוין, כי בקרוב ל��וחות הנמנים על יבאני הרכיב, אשר התחשוריות עמש מאופיינית בדרך כלל ביחסים ארוכי טווח (המהווים את עיקר הכנסותיה של קבוצת אדי למועד הדוח), פועלותה של קבוצת אדי מוערכת כdominant (בטווח של 25%-20%), לצד מספר מתחרים דומיננטיים נוספים כאמור להלן.

7.3.6.2 מתחרים עיקריים

על המתחרים העיקריים בשוק זה נמנים: גיל קאר, קוברה, רדיו מילאנו, יווב ושיקחה איזוריים (אשר חלים בדרך כלל פעילים גם בקרוב ל��וחות בעלי צי' רכבים גדולים) וכן אותו דיפו ועשרות תחנות התקינה שונות. לצד האמור, חלק מיבאני הרכיב, אשר מייבאים רכבים מאובזרים מסוימים ואו דגמים מסוימים, לרבות חלק מkekochot ha-chabba, עשויים להיחשב כמתחרים של קבוצת אדי.

7.3.6.3 הtmpodzot עם תחרות

הtmpodzot הקבוצה עם התחרות בתחום האיזור כרוכה בפיתוח וシילוב מוצריה ושירותיה ויצירת יתרונות מובנים בייחס למתחרים באמצעות סל מוצרים ושירותים, חדשנות, התאמת מוצרים לצרכי הל��וחות וכן בשימור המוניטין וחיסכיה עם ל��וחותיה (בפרט יבאני הרכיב, חברות ליסינג והשכרה, מוסדות סטוטוריים וכן אירוגונים נוספים בעלי צי' רכבים גדולים).

במטרה להtmpodzot עם התחרות בשוק האיזור החכם לרכיב בארץ ולשמור על מעמדה של הקבוצה בתחום זה, מקפידה הקבוצה על אספקת מגוון מוצרים באיכות גבוהה ובמחיר תחרותי, על מתן שירות מקיף בrama גבוהה לשבייעות רצון לkekochot ha-chabba ועל חדשנות והתאמת מוצרים לצרכי הלkekochot, לצורך העצמת חווית הנהיגה. לשיטתה של הקבוצה, שמירה על מוניטין וrama גבוהה של שירות ואיכות וכן חדשנות והתאמת מוצרים לצרכי הלkekochot של המוצרים המשוקים הם המפתח להtmpodzot בשוק תחרותי. הקבוצה מעריצה כי יתרונותיה מול מתחריה בשוק האיזור המקומי הם בעיקר כדלקמן:

⁶⁷ בהתאם לנוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - רביעון לסטטיסטיקה של תחרות מס' 4, 2023 : https://www.cbs.gov.il/he/publications/doclib/2023/t0422/t04_38.xls

- א. "one stop shop" – באמצעות תמהיל של מגוון מוצרי האיבזר הנוטנים מענה מكيف מבחינת איבזר לרכב ושירותי התקנה ואחריות, מספקת הקבוצה מענה כולל למגוון דרישות הלוקוח (ובפרט איבזר כולל של רכבים ייעודיים (כגון רכבי משטרת/בטחון, רכבי שטח וכו')).
- ב. מוניטין הקבוצה כמושקמת מצברים וצמיגים – לאור הסינרגיה בין שוק המცברים לשוק הצמיגים (חלפים לרכב) ובינם לבין שוק האיבזר לרכב, רואה הקבוצה ביתרונו זה כפתח לצירוף לכוחות קיימים בשוק המცברים והצמיגים למעגל הלוקוחות בתחום האיבזר לרכב, תוך כדי חיסכון בעליות שיווק.
- ג. פעילות שיווק וקיימות מכירות של מוצרים איקוטיים לлокוחות הקבוצה, ובכלל זה תוך ייצוג בלבד מותגים מוביילים בעולם חלק מקידום פעילות השיווק והמכירות, תוך שמירה על רמת מחירים תחרותית.
- ד. מתן שירות מקיף בסטנדרט גבוה תוך טיפול מוניטין, שימור לכוחות ויצירת מערכות יחסים ארוכות טווח עמים, ובפרט עם יבואני הרכב המהווים נתה עיקרי במכירות של קבוצת אדי בתחום האיבזר.
- ה. זמינות במותן מענה באמצעות רשת תחנות וקבלני משנה בפריסה ארצית, לרבות מוקדי התקנות אצל יבואני הרכב ומרכז השירות בראש"ץ.
- ו. חדשנות בשילוב מוצרים ושירותים, תוך מתן מענה לשוק המשלב מגוון פתרונות טכנולוגיים להעצמת חווית הנהיגה, תוך הקפה על הדרכת עובדים ונותני שירותים במסגרת הטמעת טכנולוגיות והתקנות האיבזר החכם לרכב.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום האיבזר

7.3.7.1 אתר פעילות מרכזי ומשרדים

אדי מערכות שוכרת מחברה בשליטת בעלי המניות הקיימים (המחזיקים 50% מADI מערכות) שטח כולל של כ-4,600 מ"ר ובעל זכות שימוש בשטחי חניה, במבנה בא.ת. חדש בראש"ץ, המשמש את אדי מערכות מתוך שירותי מרכזי ומרכזים משרדים, שיווק ומעבדת שירות. תקופת השכירות של השטח האמור הינה עד סוף דצמבר 2025 תמורת דמי שכירות וניהול כולל של כ-3.7 מיליון ש"ח לשנה.

7.3.7.2 חברת הבת קלאס איי, שוכרת מצדדים שלישיים שטח תעשייתי ומבנה משרדים בשטח מבונה של כ-700 מ"ר באזורי התעשייה פתח תקווה, עד ליום 5 ביולי 2028, תמורת דמי שכירות שנתיים, צמודים למדד, העולים מדי שנה ב-1.5%, בסך לא מהותי נכוו למועד הדוח.

7.3.7.3 רשתה (חברה כלולה שיצאה מאיחוד מהרביעון השני של שנת 2022, המוחזקת 45% על ידי החברה) שוכרת מצדדים שלישיים מתוך שירותי עבודה לצרכי פעילותה, בשטח כולל של כ-2,240 מ"ר, על פי הסכם שכירות עד סוף ינואר 2028, תמורת דמי שכירות שנתיים, צמודים למדד, בסך לא מהותי נכוו למועד הדוח.

7.3.7.4 להלן טבלה, המפרטת את העלות המופחתת של הרכוש קבוע בתחום האיבזר ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) :

لיום 31 בדצמבר		
2023	2022	
1,137	1,358	SHIPMENTS IN STOCK
2,668	2,659	CARS

لיום 31 בדצמבר		
2023	2022	
868	991	ריהוט וציוד משרדי
4,673	5,008	סה"כ
7,181	10,294	נכסים בגין זכויות שימוש*

* בקשר עם שכירותיatri הפעילות והמשרדים של קבוצתADI (לא כולל רשתה) כמפורט לעיל.

הקייטון בירתה הנכסים בגין זכויות שימוש נובע מהפחטה שוטפת של הנכסים. לפרטים לגבי המדיניות החשבונאית בה נוקטת החברה ביחס לרכוש הקבוע ולגביה הפחטה הרכוש הקבוע (לרבות ביחס לקבוצתADI) ראו ביאור 9 בפרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים של החברה, בדוח זה להלן, בהתאם.

7.3.8 נכסים לא מוחשיים בתחום האיבזור

סימני מסחר

לאדי מערכות סימן מסחר רשום על שמה ("א.ד.י. מערכות"), הרשות בישראל, בקשר עם התקנת מגוון מוצרים המשווקים על ידה בתוקף עד 27 באוקטובר 2031. כמו כן, לאדי מערכות סימן מסחר רשום עם לוגו על שם "MOVON Tech The Future", הרשות בישראל, בקשר עם מערכות בטיחות והתראה, עד ליום 8 בינואר 2028. לרשתה 4 יו בע"מ (חברה הכלולה העוסקת באיבזור לרכיבי שטח) סימן מסחר רשום עם לוגו על שם "RASTA 4x4 NO LIMIT", הרשות בישראל, בקשר עם מגוון מוצרים איבזור ושיפור רכבי שטח המשווקים על ידה, בתוקף עד 27 בדצמבר 2032.

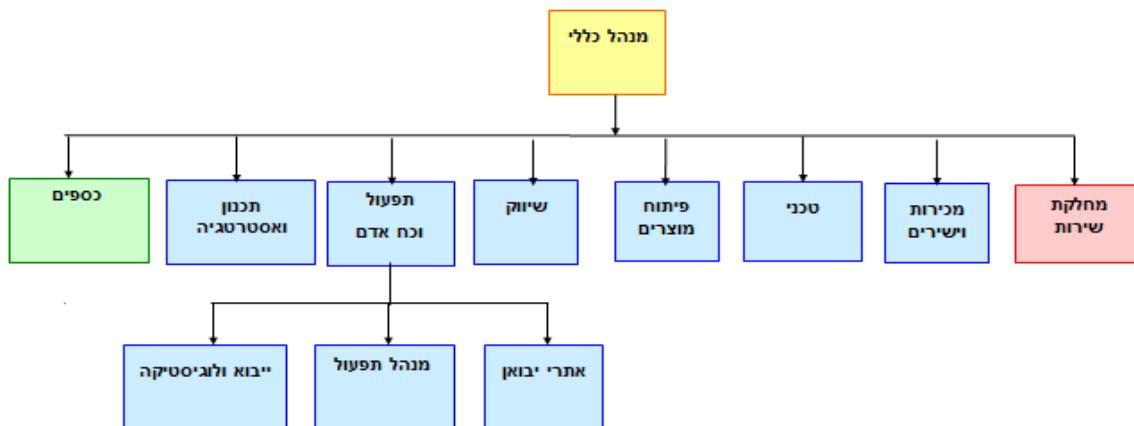
זכויות הפצה ורשויות

לפרטים אווזות הפצה בלבדית בישראל של מוצרים בתחום האיבזור החכם לרכב, ראה סעיף 7.3.10 להלן.

7.3.9 הו אנושי בתחום האיבזור

7.3.9.1 מבנה ארגוני

להלן המבנה הארגוני העיקרי של הקבוצה בתחום פעילות האיבזור:



7.3.9.2 מצבת עובדים לפי תחומי עיסוק

סמוֹך למועד פרסום דוח זה, מעסיקה הקבוצה, 145 עובדים ונותני שירות ניהול במסגרת תחום האיזור. להלן התפלגות העובדי הקבוצה בתחום פעילות זה, בחלוקת לתחומי עסקם :

31.12.2023	31.12.2022	
31	*28	הנהלה ומטה
62	*95	תפעול ומΟ"פ
25	38	שיווק ומכירות
118	161	סה"כ

* סווג מחדש

הקייטון במצבה העובדים בסוף שנת 2023 לעומת סוף שנת 2022 בהתייחס לאנשי תפעול ושיווק ומכירות נבע בעיקר בגלל המלחמה כאשר בעקבות הירידה בפעולות עקב המלחמה ישיעור מהעובדים הוצאה לחיל"ת וכן עקב התיעילות. עם זאת, למועד הדוח אין עובדים הנמצאים בחיל"ת.

הגידול במצבה העובדים בשנת 2022 לעומת שנת 2021 (ליום 31 בדצמבר 2021 : 149 עובדים) בהתייחס לאנשי תפעול ושיווק ומכירות נבע בעיקר מהגדלת תקנים לאור התאמה לפעולות הקבוצה (פעולות בפועל ופעולות צפואה) בתחום האיזור שגדלה בשנת 2022 לעומת קייטון רוחבי בשנת 2020 שהושפע מקייטון בפעולות, בשים לב, בין היתר, להשלכות משבר הקורונה. כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2022 במצבה העובדים כללת את העובדים בחברת קלאס איי שהצטרפו לקבוצה בربעון הרביעי של שנת 2022 ולא העובדים של חברת כלולה רשתה שיצאה מאיחוד בربעון השני של שנת 2022.

לקבוצה אין תלות באף אחד מעובדיו בתחום האיזור.

7.3.9.3 תנאי העסקת עובדים והנהלה בכירה

עובדיה הקבוצה בתחום פעילות זה, מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים סטנדרטיים⁶⁸ הכלולים העיקריים :

(א) שכר חודשי גלובלי בעבר היקף שעوت שנקבע בהסכם, בתוספת תשלום בגין שעות נוספות או משכורות בסיס בתוספת שעות נוספות ; (ב) תנאים סוציאליים מקובלים :ימי חופשה שנתית על-פי דין או קבוע בהסכם לפי הגובה, וכןימי מחלה ודמי הבראה על-פי דין ; (ג) הפרשות לפיצויים והפרשות פנסיוניות לביטוח מנהלים או לרkn פנסיה כמקובל, לפי בחירת העובד ; (ד) הפרשות לקרנות השתלמות חלק מהעובדים (בעיקר לבכירים) ; (ה) תנאים נלוויים מקובלים (כגון ארוחות, נסיעות, הלוואות מעסיק וכו'). חלק מן העובדים, על-פי שיקול דעתה של הנהלה ובהתאם לדרישות התפקיד, ישנה זכאות טלפון סלולרי, לרבות הזאות הכרוכות באחזקתו והוצאות הכרוכות בגילום וזאת עד לתקורה שנקבעה וכן, לריבב צמוד לרבות לצורכי עבודה ונשיאה בהוצאות החזקתו ; (ו) מענקים לפי שיקול דעת הנהלה ו/או מענק יעד, כגון ייעדים לsocni/מנהל המכירות/תיקי לקוחות/מתכונים, הנוצר מיעדי התקנה או מכירה שביצעו ; (ז) התchingיות לשימרת סודיות לתקופה שאינה מוגבלת בזמן, וביחס לעובדים בכירים, התchingיות לאי תחרות, לפחות תקופה של חצי שנה עד שנתיים.

⁶⁸ למיטב ידיעת הקבוצה, על עובדי תחום האיזור לא חלים הסכמים או הסדרים קיבוציים.

כמו כן, חלק מארגוני הנהלה הבכירה מועסקים בהסכם ניהול באמצעות חברות ניהול או בהסכם העסקה כנותני שירותים (ללא יחס עבודה מעביד), הכוללים דמי ניהול/תשלום חדש קבוע בתוספת תנאי נלוויים (כגון רכב וטלפון נייד) וכן עשויים לכלול מערכת מענקים מותנית יעדים, בהתאם לסוג התקpid.

הסכם העסקה כולל אינם מוגבלים בזמןן, אולם בנסיבות רגילות כל אחד מהצדדים להסכם העסקה כאמור, רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מוקדמת בת עד 90 ימים. לפרטים נוספות תנאי העסקה של מרABI זינו, מנכ"ל אדי מערכות (הנמנה על בעלי המניות הקיימים באדי מערכות), כפי שנקבעו במסגרת עסקת אדי ראה סעיף 10.3.3 להלן וסעיף 14 (תקנה 21) בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד).

7.3.9.4 הכשרה והדרכות

בחלק המערכת גישת והכשרה עובדים בתחום האיזור, בשל סטנדרט גובה של מיוםנות הנדרשת ביצוע התקנות של איזוריים חכמים לרכב, אדי מערכות מבצעת מעט לעת הדרכות לעובדים, הן במסגרת גישת עובדים והן במסגרת עדכון השרותם בהתאם להתפתחויות טכנולוגיות בתחום האיזור, בעלות לא מהותיות עבור קבוצת אדי.

7.3.10. ספקים ונותני שירותים בתחום האיזור

7.3.10.1 ספקים

לקבוצה מספר ספקיםבולטים בתחום האיזור שאף אחד מהם אינו מהויה ספק מהותי ואשר המשמשו מביניהם הינו איתוראן. למעשה נוסף על איתוראן ראה התייחסות בהמשך להלן.

באשר למערכות הבטיחות לרכב, לצד שיווק המערכות של מוביילאי, החל משנת 2017 החברה החלה לשוק מוצריים של חברת MOVON אשר מהווים מוצריים תחליפיים למוביילאי, על פי הסכם במעמדות עם יצרן מערכות MOVON לרכישה בתנאים מסוימים (לרבות מחירים מסוימים והיקפי רכישות שנתיים מינימליים) ושיווק בלבד מערכות אלו בישראל לתקופה המסת经理ת ביום 6 בפברואר 2026, עם הארוכה אוטומטית כל שנתיים, כפוף לזכות לסיימה בהודעה מוקדמת על ידי מי מהצדדים לה לפני כל הארכה כאמור. על פי ההסכם כאמור אדי מערכות מחזיבת בקידום המותג MOVON ומוצריו בישראל זכאית לרשום סימני מסחר בישראל בקשר עם המותג MOVON (ראו לעניין זה סעיף 7.3.8 לעיל). יצרן מערכות MOVON מעניק למוצריו אחריות של שנתיים ממועד רכישתם על ידי קבוצת אדי עד לתקה מסוימת כשיעור מהיקף הרכישות השנתי.

לצד האמור אדי מערכות הינה מפיצה בישראל בין היתר של מותגים בינלאומיים כגון : Infinity, JBL, Kenwood. לאחר מכן מוצרי מולטימדיה וכן של מוצריים אחרים, כגון מערכות מולטימדיה וניווט של ספקים סיניים.

כמו כן, לעניין אספקת שירותים ומערכות בתחום המיגון והאיתור לרכב הקבוצה עובדת עם שני השחקנים בשוק המקומי – איתוראן ופויינט, המספקים פתרונות תחליפיים.

לאור האמור לעיל, הקבוצה אין תלות במספקה בתחום האיזור.

7.3.10.2 קבלני משנה

אדי מערכות מפעילה בתחום האיבזר מערך של מספר קבוצי משנה בפריסה ארצית, לצורך שיפור הזמן, הגמישות והשירותות ללקוחות הקבוצה. קבוצי המשנה עשויים להיות אנשים פרטיים שהינם עסקים מורשים וחברות התקנת איבזר לרכב. לקבוצה אין תלות באף אחד מקבוצי המשנה האמורים.

7.3.11. הון חוזר בתחום האיבזר

1. כללי

ההון חוזר של קבוצת אדי (שהינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים) כולל את סך הנכסים השותפים בניכוי סך ההתחייבויות השוטפות של קבוצת אדי. ליום 31 בדצמבר 2023 לאדי מערכות (בماוחד) היה הון חוזר חיובי בסך של כ- 19,837 אלף ש"ח, המשקף עבור אדי מערכות (בماוחד) יתר שוטף⁶⁹ של כ- 1.4 ויחס נזילות מיידי (יחס מהיר)⁷⁰ של כ- 0.8.

2. מלאי מוצרים

מלאי האיבזר לרכב שמצויקה הקבוצה נקבע בהתאם לניסיון העבר שלו ובהתבסס על הערכתה את דרישות השוק. מדיניות הקבוצה הינה החזקת מוצרי איבזר לרכב במלאי בממוצע לכ- 4-3 חודשים, וזאת בין היתר, על מנת להיות ערוכים להזמנות שימושיות, לרבות במסגרת מכירות של יבואני הרכב או לקוחות מוסדיים וכן על מנת לתת מענה ל蹶ה של שימושים באספקה סדירה של מוצרים המיובאים מחו"ל (מסיבות מדיניות-פוליטיות ו/או בשל סגירתה או השבתה הנמלים או עקב שימושים בתנאי הוהלה או בשל מגבלות רגולטוריות, תברואתיות ואחרות). ראו לעניין זה גם סעיף 6.3(ג) לעיל.

הקבוצה נהגת לבחון הפרשה ספציפית על מלאי האיבזר לרכב בגין מוצרי האיבזר שנרכשו ולא נמכרו.

להלן הנתונים, בדבר היקף המלאי של קבוצת אדי על סוגיו, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) :

נכון ליום 31 בדצמבר		סוגי המלאי
2023	2022	
29,792	30,733	מלאי איבזר לרכב במחסני קבוצת אדי ובתchanות השירות והיבואנים
1,538	2,500	מלאי בדרך
31,330	33,233	סה"כ

7.3.11.3. אחריות כלפי לקוחות ומדיניות החזרות

מוצרי איבזר שנמכרים ליבואני הרכב נמצאים תחת תקופת אחריות של הרכב אשר בדרך כלל הינה לתקופה של 3 שנים לפחות. תקופת האחריות הניתנת על ידי קבוצת אדי ליתר לקוחותיה הינה בדרך כלל בטוחה של 1-3 שנים. תקופת האחריות אינה בהכרח גב אל גב לאחריות היצרן בגין אחריות למוצר ועשוי להיות לתקופה ארוכה יותר (בפרט בקרב היבואנים). בגין מוצרי רשתה, ניתנת אחריות ל- 3 חודשים או 6,000 ק"מ המוקדם מבנייניהם עבור מוצר תעבורה בלבד.

⁶⁹יחס בין סך הנכסים השותפים לבין סך ההתחייבויות השוטפות.
⁷⁰יחס בין סך הנכסים השותפים בניכוי ערך המלאי לבין סך ההתחייבויות השוטפות.

תקלות המתגלות לאחר ההתקנה בתקופת האחריות מתחלקות לשתי קבוצות עיקריות:

(א) **תקלות הנובעות מהתקנה לקויה אשר מטופלות על ידי המתקן מטעם קבוצת אדי.**

(ב) **תקלות הנובעות במוצר –** (בדרך כלל עם אחריות עד 3 שנים) ככל שהתקלה הינה בת תיקון נסיבות העניין, המוצר מועבר למועדה של קבוצת אדי ועם תיקון התקלה מוחזר לרכיב הלוקה. במקרה כאמור ככל הייצור משפה את הקבוצה בגין עלויות התקיקון, במהלך תקופת האחריות של הייצור. במידה ולא ניתן לבצע את התקיקון על ידי הקבוצה המוצר מוחלף או מותוקן על ידי הייצור (במהלך תקופת האחריות של הייצור) ומותקן מחדש אצל הלוקה באמצעות הקבוצה (על חשבונו של הייצור במהלך תקופת האחריות של הייצור). במקרה של פגס סדרתי במוצר – הייצור נותן מענה מקיף על חשבונו.

לקבוצת אדי אין הפרשה מהותית בגין אחריות הנינטנת ללקוחותיה.

עד למועד הדוח לא נקבעו פניות בהיקף מהותי בנוגע לתקלות הנובעות מהתקנה לקויה או ממוצרים פגומיים, אשר יש בהן גרים לכך שהקבוצה תיאלץ לשאת בעלות מהותית ואו להפסיק למכוור, לתכנן או להחזיר מוצר איבזר בהיקף מהותי מלוקוחותיה (recall).

7.3.11.4 אשראי לköpחות

א. תנאי אשראי לköpחות

לכל לקוחות מוגדרת מסגרת אשראי מותרת, המתעדכנת בהתאם לניסיבות (שינוי בהיקף הקניות, מוסר תשומות, מידע וכד'), על-ידי המורשים לכך.

להלן תנאי תשלום לköpחות של אדי מערכות (בماוחך) בתקופת הדוח:

טווה אשראי לköpחות	ממושיע מי אשראי בתקופת הדוח
משתלים במזומנים (בעיקר ללקוחות מודגמים) שוטף + 63 ימים עד לשוטף + 90 ימים	

להלן פילוח יתרות הלוקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2023 :

סוגי חובות ללקוחות	יתרה באלפי ש"ח
חובות פתוחים	20,256
חובות בכרטיסי אשראי	1,002
המחאות לבניה	442
ביבוי - הפרשה להפסד	(41)
יתרות ללקוחות, נטו	21,659

להערכת הנהלת הקבוצה, יתרת הלוקוחות בתחום האיבזר מייצגת ריכוז משמעותי של סיכון אשראי, לאור כך שעיקר הכנסותיה של הקבוצה, למועד הדוח, נובעים ממספר מצומצם של יבואני הרכב.

ב. הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי, בגין חובות שבגייטם מוטלת בספק. בנוסף, הקבוצה מבצעת בחינה קבוצתית לגבי קבוצת החיבאים שבגינם לא נערכה הפרשה לחובות מסופקים בהתאם להערכת הנהלת החברה את מצב השוק וניסיון העבר.

7.3.11.5 אשראי ספקים ונתני שירותים

א. תנאי אשראי ספקים ונותני שירותים בשוק המקומי

להלן תנאי תשלום לספקים ונותני שירותים (לרובות קבלני משנה) בשוק המקומי בתקופת הדוח:

טוווח אשראי ספקים ונותני שירותים	ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח
בין שוטף + 30 ועד שוטף + 120	שוטף + 68

רוב התשלומים לספקים ונותני שירותים (לרובות קבלני משנה) מתבצעים באמצעות מס"ב ("מערכת סliquה בנקאית") בהתאם לתנאי האשראי ו/או העברות בנקאיות, כאשר הקבוצה מודיעה ומתחייבת כלפי הספק על התאריך בו יועבר התשלום לחובינו. לחלק קטן מהספקים ועל-פי דרישתם, משלהמת הקבוצה באמצעות המחאות דחוית.

ב. תנאי אשראי ספקים בחו"ל

ייווא - במרבית הרכישות בחו"ל אין דרישת מהספקים למון ערבות נגד אספקת התובין והספקה נעשית על בסיס "אשראי פתוח" (Open Account).

ממוצע ימי אשראי בתקופת הדוח הינו מזומן עד שוטף + 30.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת יתרת הספקים ונותני השירותים (בעיקר קבלני משנה) בתחום האיזור על סך של כ- 3,799 אלפי ש"ח.

7.3.12 השקעות בתחום האיזור

בתחום האיזור אין לקבוצה השקעות מוחזקות בחברות מוחזקות, בשותפות ובميزמים או ב פעילות אחריות (שאינם בשליטתה).

לענין תאגידים בשליטתה של אדי מערכות יצוין, כי :

(א) ברבעון הרביעי של שנת 2022 רכשה אדי מערכות שליטה (51%) בחברת קלאס איי, בתמורה לסך לא מוחתי לחברה, לצד העמדת הלואת בעליים בסך לא מוחתי והתחייבות ליטל חלק יחסית בטחוננות בעליים לא מוחזקיים לצדים שלשים ביחס לפעילותה של קלאס איי (בהתאם לשיעורי החזקה בклאס איי);

(ב) בינואר 2024 רכשה אקליס (חברה נשלtot המוחזקת 51% על ידי אדי מערכות (בשער סופי), בעקבות הקצתה של 49% בה לצד שלישי בלתי קשור כמפורט בסעיף 1.9 לעיל) פעילות הקשורה למערכות איתור רכבים, תמורה סך לא מוחתי, אשר אינה מוחזקת למועד הדוח.

בנוספ' יצוין, כי לקבוצת אדי השקעות לא מוחזקות בחברות כלולות כדלקמן :

(א) מהרביעון השני של שנת 2022 אדי מערכות חקרה להיות בעלת השליטה ביחס לפעילותה של רשתה בתחום האיזור לרכיבי שטח וחזקתה ברסתה הפכה להשקעה בחברה כלולה לפי שיעור החזקה של 45%. פעילותה של רשתה שיקפה תרומה לא מוחזקת לרוחבי החברה בתקופת הדוח.

(ב) ל夸ראט סוף שנת 2021, במהלך שנת 2022 ול夸ראט סוף שנת 2023 רכשה סרויזין, תמורה סך שאינו מוחתי לחברה, החזקות בשני מיזמים בתחום האיזור לרכיב, לפי העניין (המשמעותם עבור החברה החזקות בחברות כלולות לפי שיעורים כדלקמן למועד הדוח¹⁾ :

(1) כ-36%-ב-דרייד טכנולוגיה בע"מ - מיזם (המוחזק בין היתר כמפורט בסעיף 1.9

לעיל) העוסק בקייסור הרכב ל-WiFi ואיחסון המידע המצלום ממצלמה לרכב בענן, באמצעות פיתוח, ייצור, הרכבה ושיווק של מצלמה לרכב עם מודם פנימי באופן שהמידע המצלום נשמר באופן אוטומטי בענן. החברה זו פועלה במהלך תקופה הדוחה בשיתוף פעולה עם סרווייז'ן בקשר עם פיתוחי מערכת NVR של סרווייז'ן.

(2) כ- 25.5% - ב-די.וואי.אמ. סנס בע"מ – מיזם, בשליטה צד שלישי בלתי קשור (כמפורט בסעיף 1.9 לעיל), העוסק בפיתוח חישנים לא פולשניים לניטור רמת אלכוהול בدم הנוגן למניעת נהיגה בשירות. הפיתוח מתמקד במערכת לזיהוי רמת ריכוז האלכוהול בדם של נהגים בעיקר באמצעות חיישן המפותח בטכנולוגיה חדשנית למדידה מדעית של רמת האתanol בדם הנוגן בדרך שאינה פולשנית. המערכת מתוכננת להשפיע על תרבות הנהיגה תוך מתן התראות לנוהגים לפני תחילת הנסיעה על רמת האלכוהול בדם שלהם ביחס למותר על פי חוק ובכך למניע נהיגה בשירות.

פעילות המיזמים האמורים שיקפה תרומה לא מהותית לרוחני החברה בתקופה הדוחה. כמו כן יzion, כי קבוצת אדי ביצעה השקעות פיננסיות כבדקמן המוצגות בשווי הון בדוחותיה הכספיים:

(א) בשנת 2019 קבוצת אדי התקשרה בהסכם לביצוע השקעה פיננסית בחברת סייטי טרנספורמר בע"מ (להלן: "סייטי טרנספורמר")⁷² העוסקת בפיתוח פתרונות תחבורהתיים באמצעות כלי רכב חשמלי עירוני קומפקטי בעל מגנון של פתיחה וכייפול של גלגלים שמטרתו לפטור את בעיות החניה בערים הצפופות, על פי אבני דרך, תמורה סכום לא מהותי. בעקבות סבב גirosim של סייטי טרנספורמר במהלך השנים 2020-2021-2020 (ובכללה אלה בסך של כ-8.2 מיליון דולר בשנת 2020 לפי שווי של 15 מיליון דולר ובסך של 15 מיליון דולר בשנת 2021 לפי שווי 90 מיליון דולר (לפני הגirosim)), לרבות השקעתה הנוסףת של קבוצת אדי סייטי טרנספורמר בשנת 2020 בסך לא מהותי, החברה שיערכה את ערך ההשקעה סייטי טרנספורמר במהלך השנים 2020-2021-2020 בסך כולל של כ-8.2 מיליון ש"ח, באופן שסך השקעתה של החברה סייטי טרנספורמר במהלך הדוחה ועד תום תקופה הדוחה משקף החזקה של כ-5% סייטי טרנספורמר בשווי הון של כ-10.3 מיליון ש"ח לתום תקופה הדוחה, שאינה מהותית עבור החברה למועד הדוחה.

לפי הערכות כפי שפורסמו בתקורת במחצית השנייה של שנת 2021⁷³, בעקבות השלמת פיתוח דגם המועד ליצור סדרתי, כפי תחילת שיווק ועלייה לכיבושים בעולם של רכבי סייטי טרנספורמר היה לשנת 2022 (ומשנת 2023 בישראל) וכיוצר המוני של רכבי סייטי טרנספורמר היה לשנת 2024 כאשר שוק העיד העיקרי הינו השוק האירופאי. כמו כן, לפי פרסומים פומביים, לרבות באתר סייטי טרנספורמר, במהלך השנים 2022-2023 זכתה סייטי טרנספורמר במספר פרסומים בינלאומיים, נכון למספר שיתופי פעולה עם חברות תעשייתיות והשלימה בסה"כ גirosim של כ-20 מיליון דולר לטובת הרחבת בסיס הפעולות ושיווק מוצריה בשוק האירופאי (שוק ראשון), וכן בצפון אמריקה ובישראל, ולטובת ייצור סדרתי, אשר לפי הערכות עדכניות מתוכן

⁷² סייטי טרנספורמר אתר רשמי בכתבota.com .
<https://cars.walla.co.il/item/3454297>
<https://www.gadgety.co.il/278011/city-transformer-ct-1-announced>, <https://finance.walla.co.il/item/3460068>

משנת 2025. כמו כן, באתר האינטרנט של סייטי טרנספורמר קיימת אפשרות להזמנה מוקדמת של הדגמים הראשונים של הרכב, כאשר לפי הפרסומים באתר סייטי טרנספורמר במהלך 2023, בוצעו מעל אלפיים הזמנות מוקדמות של רכבים.

(ב) בינואר 2024 רכשה קבוצתADI החזקה של 15% בחברת קוואמו בע"מ, אשר מפתחת ומשווקת תוכנה המשתלבת במערכות אבטחה לצורך ביצוע ניתוחים אנליטיים של המידע המופק ממערכות האבטחה, תמורה סך לא מהותי ואשר מהווה השקעה לא מהותית למועד הדוח.

לפרטים נוספים להלואה לזמן קצר שניתנה על ידיADI מערכות לצד שלישי בלתי קשור ראה ביאור 6ב' בפרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים של החברה, בזוז זה להלן.

7.3.13 מגבלות ופיקוח על פעילות בתחום האיבזר

7.3.13.1 רישיון להתקנת מערכות בטיחות והתרעה

בהתאם לצו הפיקוח (כהגדתו בסעיף 7.1.15.1 לעיל) – אין לבצע ייצור, שינוי, הרכבה או שיפוץ (בස"ק זה להלן: "ייצור") של מוצרי תעבורת שהוגדרו בצו הפיקוח, לרבות מוצרים היכולים לשמש לבטיחות הרכב, או סחר בהם, אלא מכח רישיון מאות מנהל האגף לרכב ולשירותי תחזוקה במשרד התחבורה ועל-פיו. הרישיון כולל את רשימת מוצרי התעבורה בהם ניתן לבצע פעולות ייצור ו/או סחר. בהתאם להוראות סעיף 2 לצו הפיקוח, לADI מערכות ולהחברת הבת שלה קלאס אי רישיונות לייצור ו/או התקנת מוצרי תעבורה (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024), מכוחם רשויותADI מערכות וקלאס איי לבצע פעולות שיווק וייצור ביחס למערכות בטיחות לרכב (מערכת התרעה מפני התנששות מפנים ומערכת התרעה על סטיה מנתיב - ביחס לADI מערכות וקלאס איי והתקנת מערכות התרעה על השארת ילדים ברכב להסעת תלמידים ביחס לADI מערכות).

7.3.13.2 רישיון למסחר במוצרי תעבורת

בהתאם להוראות סעיף 2 לצו הפיקוח, לADI מערכות, רשתה וקלאס איי רישיונות למסחר במוצרי תעבורה (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024). יצוין כי הרישיון שבידיADI מערכות כולל סחר באביזרים לרכב מנوعי, שמנים וחומרי סיכה וחלקי חשמל ואלקטרוניקה חדשים לרכב והרישיון שבידי קלאס איי כולל סחר באביזרים לרכב מנועי, שמנים וחומרי סיכה, חלקי חילוף משופצים לרכב וחלקי חילוף חדשים לרכב מנועי (למעט צמיגים וערוכות גפ"ם).

בהתאם לצו הפיקוח, הקבוצה מחויבת להעניק אחריות לאיבזר לרכב המשווק על ידה לתקופה שלא תפחות מ-3 חודשים או 6,000 ק"מ, לפי המוקדם.

7.3.13.3 אישורי יבוא

ADI מערכות וקלאס איי מחזיקות באישורי יבוא "חלקי חילוף מקוריים לרכב" (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024).

7.3.13.4 רישיונות עסק

לרשתה (חברה כלולה שלADI מערכות) רישיון עסק בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024 אשר ניתן לה מהמועצה המקומית בארא טוביה. יובהר כי יתר חברות קבוצתADI אין מחויבות ברישיון עסק, נכון למועד הדוח.

7.3.13.5 עמידה בתקינה

חלק ניכר מהמוסרים בתחום האיבזר מחייבים לעמוד בתקינה של מכון התקנים ונבדקת עמידתם בתקן בינלאומי EMC. כמו כן, כדי מערכות אישור מכון התקנים לעמידת מערכת ניהול איכות שלה בתקן ת"י ISO 9001:2015 בתחום מכירה, הפעלה, התקנה ושירות של מערכות מגוון ושמע לרכיב בתוקף עד ה-4 באוקטובר 2025. לחברת הבת קלאס איי - אישור המכון לבקרה ואיכות לעמודת מערכת ניהול איכות שלה בתקן ת"י ISO 9001:2015 בתחום יבוא, שיווק, התקנה ושירות של אביזרי יוקה ואלקטרונית לרכיב ושירותי דיטיליניג הכוללים ציפוי נאו-PPF עד 4 ביוני 2024. עפ"י משרד התעשייה הישראלי נדרש החברות שambilות להתקין מערכות בטיחות ברכבים כבדים עפ"י דרישת רגולטטיבית, להציג אישור כי המערכות מתאימות לתקנים האירופאים. מדובר במערכת BSIS (תקן R151) ומערכת MOIS (תקן R15) במהלך 2024 ביצעה החברה בדיקת התאמה לתקנים אלה וקיבלה אישור שהם מתאימים לדרישת.

7.3.13.6 משרד הביטחון

אדי מערכות ורסטה הין ספקיות מוכרכות של משרד הביטחון.

7.3.13.6 רגולציה בתחום המיכון

על פעילות הקבוצה בתחום האיבזר חלה רגולציה בתחום המיכון אשר להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על ייעוץ משפטי, לא צפואה בגיןה, נכון למועד הדוח, השפעה מוחותית על תחום האיבזר.

7.3.14 דיוון בגורמי סיכון בתחום האיבזר

7.3.14.1 לפרטים אשר לגורמי הסיכון המקורי-כלכליים של הקבוצה, הרלוונטיים לתחום האיבזר, לרבות מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה, ראו סעיפים 13.1.1, 13.1.2, 13.1.3, 13.1.4, 13.1.5, 13.1.6, 13.1.7 ו-13.4 להלן, בהתאם.

7.3.14.2 לפרטים אשר לגורמי הסיכון הענפיים והמיוחדים של החברה, הרלוונטיים לתחום האיבזר, לרבות מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה, ראו סעיפים 13.2.1, 13.2.2, 13.2.4, 13.2.8 ו-13.3.3 להלן, בהתאם.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילויות החברה בכללותה

8. מימון

8.1 מקורות המימון ועלותם

פעילויות הקבוצה ממומנת באמצעות הלואות ואשראי בנקאי, וכן מקורות מימון חוץ בנקאי, לרבות אגרות חוב עד פירעון המלא ביום 15 בנואר 2024 כמפורט בסעיף 8.3.1 להלן, וממקורות עצמאיים. להלן פרטים אודות מסווגות המימון הבנקאי של הקבוצה לפי הנחת איחוד יחסי מצרכי (דהיינו כולל 50% מקורות המימון של קבוצת כסלו לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו (ובכל זה כולל 50% מתוק מחצית מקורות המימון של ראליאנס להן ערבה קבוצת כסלו) וכולל 50% מקורות המימון של קבוצת אדי לפי הנחת איחוד יחסי של אדי), בשים לב להפסקת האיחוד של אדי סמוך לאחר תום תקופת הדוח:

		מסגרות מימון (אלפי ש"ח)	במסגרות מימון (אלפי ש"ח)	במסגרות מימון (אלפי ש"ח)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023		110,537	146,781	
שינויים שנעשו עד סמוך למועד הדוח *		24,464	-	
יתרה בסמוך למועד הדוח		135,001	146,781	

* הגידול נובע בעיקר לאור גידול בפעילויות מגורי המכברים והצמיגים.

להלן פירוט מקורות המימון בפועל של הקבוצה בתקופת הדוח, לפי הנחת איחוד יחסי של כסלו, שטרם נפרעו לתום תקופת הדוח (כולל ניצול מסגרות מימון בנקאי ומימון חוץ בנקאי) (לא כולל מסגרות אשראי בגין ערבות, אשראי דוקומנטרי ועסקאות עתידיות ולא כולל חלק יחסי במקורות המימון של ראליאנס, המפורטים בסעיף 8.2.5 להלן, ויתרתו לתום תקופת הדוח גם לפי הנחת איחוד יחסי מצרכי, ובבלתי להתחשב בפירעונות אשראי לאחר תאריך המאזן):

סה"ב		מימון לזמו קצר		(כולל חילויות שוטפות של מימון לזמו ארוך)		מימון לזמו ארוך		פרטי מקור מימון	
סכום לתאריך המאזן (אלפי ש"ח) בהנחה איחוד יחסי מצרכי (אלפי ש"ח) ללא ראליאנס	סכום לתאריך המאזן (אלפי ש"ח) בהנחה איחוד יחסי של כסלו (אלפי ש"ח) ללא ראליאנס	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית ממוצעת %	סכום לתאריך המאזן (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית ממוצעת %	סכום לתאריך המאזן (אלפי ש"ח)		
130,775	108,325	6.0%	פריים עד פריים + 1.5%	108,325	--	--	--	多层次ות אשראי לזמן קצר בRibbit (סקלית)	
861	861	6.3%	6.3%	333	6.3%	6.3%	528	haloות לזמן ארוך Ribbit (סקלית)	
131,636	109,186			108,658			528	סה"ב מקורות מימון בנקאים	
13,922	13,922	2.77	2.25	13,922	--	--	--	אגרות חוב (סדרה ב') בRibbit קבואה ב') לא צמודה (סקלית)*	
4,375	3,406	7.0%	+ פריים 0.75	3,406	--	--	--	אשראי בגין ניכוי Ribbit אשראי Ribbit משתנה**	
18,297	17,328			17,328			--	סה"ב מקורות מימון חוץ בנקאים	
298,140	298,140	--	--	--	--	--	298,140	הוא עצמי	
448,074	424,654			125,986			298,668	סה"ב מקורות מימון	

* אגרות חוב (סדרה ב') נפרעו לאחר תום תקופת הדוח. פרטים ראו סעיף 8.3.1 להלן.

** לפרטים ראו סעיף 8.3.2 להלן.

8.2 מימון בנקאי מהותי

להלן פרטים אודות מימון בנקאי מהותי של החברה (בماוחד), לרבות בהנחת איחוד יחסיו של כסלו ואו בהנחת איחוד יחסיו מצרכי למועד הדוח.

8.2.1 כלל

(א) החברה מתקשרת מעט לעת עם בנק הפעלים בע"מ (להלן: "בנק הפעלים") בהסכם להעמדת מסגרת אשראי (כולל מסגרות שאושרו עקרונית ולא הוקטו באופן פורמלי מטעמי חסכו בעמלות), אשר למועד הדוח מסתכמות בסך של עד כ-35.7 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 8.2.2 להלן⁷⁴.

(ב) כסלו וחברת צמיגי חקלאות (להלן בלבד: "כסלו המאוחצת") מתקשרת מעט לעת בהסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") להעמדת מסגרות אשראי, בעיקר לכסלו, בתנאים וב███וםים כפי שמתעדכנים מעט לעת, כמפורט בסעיף 8.2.3 להלן (להלן: "מסגורות האשראי של כסלו המאוחצת"), אשר הסתכמו למועד דוח זה בסך של עד כ-35.7 מיליון ש"ח (9.42 מיליון ש"ח לפי הנחת איחוד יחסיו של כסלו).

(ג) אדי מערכות מתקשרת מעט לעת בהסכם עם בנק לאומי ובנק הפעלים (להלן: "הבנקים של אדי מערכות") להעמדת מסגרות אשראי לאדי מערכות (פרי פסו) בתנאים וב███וםים כפי שמתעדכנים מעט לעת, כמפורט בסעיף 8.2.4 להלן (להלן: "מסגורות האשראי של אדי מערכות"), אשר מסתכמו, נכון למועד דוח זה, בסך של כ-39.1 מיליון ש"ח⁷⁵ (19.6 מיליון ש"ח לפי הנחת איחוד יחסיו של אדי).

(ד) ראליאנס מתקשרת מעט לעת לקבלת מסגרות אשראי בנקים הממן את פעילותה של ראליאנס (בנק לאומי ובנק הפעלים) (להלן: "הבנקים של ראליאנס"), כמפורט בסעיף 8.2.5 להלן, המסתכמו, נכון למועד הדוח, בסך של כ-126 מיליון ש"ח (כ-31.5 מיליון ש"ח לפי הנחת איחוד יחסיו של כסלו) (להלן: "מסגורות האשראי של ראליאנס"), לצד ערבותות שהועמדו על ידי קבוצת כסלו וקבוצת ראל-דקה לחובותיה של ראליאנס כלפי הבנקים של ראליאנס לפי שיעורי החזוקותיהם בראליאנס (50% על ידי קבוצת ראל-דקה במצטבר ו-50% הנותרים על ידי כסלו וצמיגי חקלאות במצטבר) (להלן: "ערבותות הבעלים לראליאנס");

8.2.2 מסגרת האשראי של החברה בנק הפעלים

(1) מסגרת האשראי

החברה ממנת את פעילותה בין היתר באמצעות מסגרות אשראי בנק הפעלים בתנאים כפי שעודכנו מעט לעת, אשר הסתכמו, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בסך מעודכן של 35.7 מיליון ש"ח, אשר עיקריים למועד הדוח מפורטים להלן:

מסגרות אשראי לזמן קצר מעודכנות בסך של עד כ-35.7 מיליון ש"ח (כולל מסגרת אשראי שאושרה עקרונית ולא הוקצתה באופן פורמלי מטעמי חסכו בעמלות לזמן קצר של 35 מיליון ש"ח ועוד 0.7 מיליון ש"ח מסגרת בגין עסקאות עתידות), למועד הדוח, אשר הוארכו עד ליום 30 בנובמבר 2024, נושאות ריבית בשיעור פריים (בס"ק זה להלן:

⁷⁴ לצד האמור לחברת מסגרות אשראי לא מהותיות בנק לאומי בסך של כ-20 מיליון ש"ח למועד הדוח בתנאים שאינם שונים מהותיות מהתא האשראי בנק הפעלים (מסגרות אלו אושרו עקרונית ולא הוקטו באופן פורמלי מטעמי חסכו בעמלות).

⁷⁵ לא כולל מסגרות אשראי וחלוות של חברת הבת של אדי מערכות - קלאס איי, בסך לא מהותי.

"שיעור הריבית העדכני" (בס"ק זה להלן: "MSGORT HASHRAAI"). ניצול ממוצע של מסגרת

האשראי בתקופת הדוח הסתכם לכ-8.9 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח, נטלת החברה מתוך מסגרת האשראי סך של כ-35 מיליון ש"ח, הנושא את שיעור הריבית העדכני.

(2) בטחוניות

מסגרת האשראי אינה מובטחת בשיעבודים ו/או בערבויות.

כמו כן, החברה התחייבה לעמוד באמות מידת פיננסיות ואחרות, כמפורט בס"ק (3) ו-(4) להלן ואשר אי עמידה בהן תהווה עליה להעמדת האשראיים האמורים לפירעון מיידי.

(3) עמידה באמות מידת פיננסיות

החברה התחייבה לעמוד באמות מידת פיננסיות המפורטו להלן, כפי שעודכנו מעט לעת, אשר עמידה בהן תיבחו אחת לשנה על בסיס דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר:

(3.1) סכום ההון העצמי המוחשי (כהגדתו בכתב התחייבות בין החברה לבנק הכספיים⁶⁷) לא יפחט בכלל עת שהיא מסכום השווה ל-20% מסך המאוזן המאושר של החברה ולא יפחט מסך של 70,000 אלף ש"ח.

(3.2) יחס כסוי החוב של החברה (היחס בין הסכום המctrבר של התחייבויות כלפי המלואים השונים של החברה (בماוחד), ב不留ול התחייבויות על פי הסכם מימון רכישת המקראין, בין ה-EBITDA של החברה⁶⁸), לא יעלה על 4.

לפרטים נוספים אופן עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות לעיל ראה סעיף 1.6 בפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה.

כמו כן, החברה מחויבת לעמוד באמות מידת פיננסיות שונות/נוספות, לפי דרישת בנק הכספיים, ככל שהחברה תתחייב בהן כלפי צדדים שלישיים⁶⁹ (בס"ק זה כל אמות המידה הפיננסיות המצוינות לעיל נקראנה להלן: "אמות המידה הפיננסית");

(4) התחייבויות מהותיות נוספות

(3.1) החברה התחייבה לא ליצר שעבודים שוטפים/ცפים על כלל או על עיקר נכסיה ולא לתת ערבויות לטובת צדדים שלישיים ללא הסכמתה בנק הכספיים (למעט ערבות לטובת כסלו ואדי כאמור בסעיפים 8.2.3 ו-10.3.1 להלן בהתאמה, וערבות ביצוען ללקוחות במהלך העסקים הרגילים);

(3.2) החברה התחייבה לא להЛОות כספים לבניין מנויתיה/לבניין בחברה ו/או לגופים קשורים אליהם אלא בכפוף לעמידה באמות המידה הפיננסיות בכלל עת.

"הן עצמי מוחשי" משמעו - הון עצמי כמפורט הכספיים (בماוחד), בתוספת יתרת סכומי קרו הלוואות בעליים אשר לגבייה נחתמו כלפי בנק הכספיים, על-ידי החברה ובבעל מנויותה, כתבי נחיות (subs) ובণקיי הוצאות נוחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמורות מסחריים, זכויות יוצרים וכדי אך לפחות נכסים בלתי מוחשיים לרבות מוניטין שנוצרה מתוך מניות כסלו וחברת צמיגי חלקאות וככזאתה מרכשת מניות כדי מערכות ולמעט ערבות שהעמידה ואו שתמוך בהחברה להבטחת מחצית מוחבות אדי מערכות כלפי תאגידים בכספיים וביקיני חיבטים לחברה שהים בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות של החברה (כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך) וכן בניכוי ערבות שנינו על-ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה וכן בתחשב בהתאם לדוחות כספים העורכים לפי IFRS, ובכלל זה בגין זכויות מיעוט הכלולות בהן העצמי, וקרו שיעורך רכוש קבוע חדש ובתוספת התאמות בין ניירות ערך המירים שהווים גזירים משבצים הכלולים בתcheinיביות.

בכפוף להתאמות ביחס לדוחות כספיים לפי IFRS: לא כולל רוחה/ഫסדי שיעורך של נדלין להשקה, רוחחים/ഫסדים הנבעים משינויים בהחנות אקטואריות ששימוש לצורך אמידת הטענות לעובדים, רוחה/fasdi הון, הוצאות בגין שיעורך אופציונות שתוספת הממוש בגין צמודה/מורכיב המרה של אג"ח להמרת שמחיר המימוש שלהם צמוד. החברה מחויבת כלפי בנק לאומי לעמוד באמות מידת פיננסיות לעיל אחת לחץון.

(3.3) בעלי השכלה בחברה מוחייבים לאי שינוי שליטה בחברה, דהיינו השכלה בחברה תהא בידי קרן סקי ואו בידי קבוצת רוזנשין (ה"ה אורי רוזנשין ואו תמר בן עזילו ואו פועה אמר ואו חברות בבעלות מלאה של מי מהם).

8.2.3 מסגרות האשראי של כסלו המאוחדרת

ממועד השלמת עסקת כסלו מעמיד בנק לאומי לכיסו המאוחדרת, מסגרות אשראי בתנאים כפי שעודכנו מעט לעת, אשר הסתכמו, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בסך מעודכן של 85.7 מיליון ש"ח, ואשר עיקריהם למועד הדוח מפורטים להלן:

(1) מסגרות האשראי

מסגרות אשראי זמן קצר מעודכנות עד סוף מרץ 2024⁷⁹ בסכום כולל שלא עולה על 78 מיליון ש"ח (ובנוסף, מסגרות עסקאות עתידיות כגון אופציות, ספט ופורורד, וכן מסגרת לצורך הוצאה ערביות בנקיות ולצורך הוצאה אשראי דוקומנטריים, בסך כולל של עד 7.7 מיליון ש"ח). הריבית בגין אשראי זה, הינה ריבית מוצאה שנתית, הנהוגה בבנק לאומי מעט לעת, בתוספת מרוחה בשיעור 1.5% ובתוספת 0.07% (ב"ס"ק זה להלן: "שיעור הריבית העדכני"). ניצול ממוצע של מסגרת אשראי כאמור בתקופת הדוח הסתכם לכ- 60.5 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, נטלה כסלו מתוך מסגרות אלו סך של כ- 9.6 מיליון ש"ח, הנושא את שיעור הריבית העדכני.

(2) ביטחונות

להבטחת פירעון כל חובות והתחייבויות כסלו המאוחדרת, בקשר עם אשראי שיועמד לה, לרבות מכח המסגרות שלעיל, יצירה כסלו המאוחדרת לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע ראשוני בדרגה על כל השירותות (כולל המחוות ומסמכים שחירים) שכיסו מסרה או תמסור לבנק לאומי לביטחון, לגבייה או לשמירה, ושבוד צפ' ראשוני בדרגה על כל השירותות שכיסו יש או תהיה זכות בהם או לגבייהם, למעט ביחס לשירות המופקדים כבטחון לבנקים אחרים.

כמו- כן, חברת צמיגי חקלאות ערבה ללא הגבלה לסכום לחובותיה של כסלו כלפי בנק לאומי, ובנוסף, החברה וצביקה גリンברג (באמצעות חברה בשליטתו) ערבים לחוד', בחלוקת שווים, לכל חובותיה והתחייבויותיה של כסלו כלפי בנק לאומי כפי שהיו במועד הצגת הדרישה למימוש ערביותיהם על-ידי בנק לאומי (להלן: "הערבים"), זאת רק בתנאי שלפני מועד הדרישה כאמור, חברת קוונטיננטל תבצע פעולות אשר משמעו לנו הכלכלית היא ביטול הסכם ההפקה בין כסלו לבין קוונטיננטל (כמפורט בסעיף 10.2 להלן) ו/או ביטול הבלעדיות על-פיו.

8.2.4 מסגרות האשראי של אדי מערכות בبنקים של אדי מערכות

(1) מסגרות האשראי

מועד השלמת עסקת אדי מעמידים הבנקים של אדי מערכות לאדי מערכות מסגרות אשראי, בתנאים כפי שעודכנו מעט לעת, אשר הסתכמו, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בסך מעודכן של 39.1 מיליון ש"ח⁸⁰, ואשר עיקריהם למועד הדוח מפורטים להלן:

מסגרות אשראי זמן קצר מעודכנות עד סוף מרץ 2024⁸¹ בסך של עד כ- 39 מיליון ש"ח⁸² נושא ריבית מוצאה שנתית, הנהוגה לבנקים של אדי מערכות מעט לעת, בתוספת מרוחה

⁷⁹ כסלו המאוחדרת נוהגת להאריך את תקופת ניצול מסגרת האשראי מעט לעת, בכפוף ו בהתאם לסטטוסים עם בנק לאומי.

⁸⁰ מתוכו 17 מיליון ש"ח בנק לאומי ו- 22 מיליון ש"ח בנק הפעלים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

⁸¹ אדי מערכות נוהגת להאריך את תקופת ניצול מסגרת האשראי מעט לעת, בכפוף ו בהתאם לסטטוסים עם הבנקים של אדי מערכות.

⁸² מתוכו 17 מיליון ש"ח בנק לאומי ו- 22 מיליון ש"ח בנק הפעלים, סמוך למועד הדוח.

בשיעור של 1.5% (בס"ק זה להלן: **"שיעור הריבית העדכני"**), בתוספת מסגרות לעסקאות עתידיות כגון אופציונות, ספוט ופורוורד וכן לצורך הוצאה ערבות בנקיות ואשראים דוקומנטריים, בסך כולל של עד 0.1 מיליון ש"ח. ניצול ממוצע של מסגרות האשראי כאמור בתקופת הדוח הסתכם לכ-37.3 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, נטלה אדי מערכות אשראי ממהמסגרות האמורות, בסך של כ-31.3 מיליון ש"ח הנושא את שיעור הריבית העדכני.

(2) ביחוננות

מסגרות האשראי האמורות של אדי מערכות מובטחות בשיעובדים קבועים ראשונים בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין של אדי מערכות ושבוד שוטף כליל ראשון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר נכסיה וזכויותיה מכל מין וסוג מהם, פרי פסו בין הבנקים של אדי מערכות ובשבובדים קבועים ראשונים בדרגה על זכויות לקבלת כספים מאות חברות כרטיסי אשראי ובгин שטרות שהופקו באחד הבנקים. כמו כן, אדי מערכות התחייבה לumed בامتות מידיה פיננסיות ואחרות, כאמור בס"ק (3) ו- (4) להלן ואשר אי עמידה בהזוהה עילה להעמדת האשראיים האמורים לפירעון מיידי.

(3) עמידה בامتות מידיה פיננסיות

אדי מערכות מחייבת לעמוד, על בסיס דוחות כספיים שנתיים מאוחדים, כלפי הבנקים של אדי מערכות, לפי העניין, בامتות מידיה פיננסיות כדלקמן (הכל בהתאם להגדרות מונחים המפורטים להלן כמקובל בבנקים של אדי מערכות):

- (3.1) שיעור הון עצמי מוחשי ממazon מוחשי של אדי מערכות לא יחת משיעור של 12% ;
- (3.2) יחס כסוי חוב הנזר מיחס בין EBITDA של אדי מערכות ב-4 הربוענים האחרונים לבין חליות שוטפות של חוב לזמן ארוך בתוספת עלויות מימון ב-4 הربוענים האחרונים של אדי מערכות לא יחת מ-2% ;

לפרטים נוספות אופן עמידת אדי מערכות בامتות מידיה הפיננסיות לעיל ראה סעיף 1.6 בפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה.

(4) התחייבויות מהותיות נוספת

- (4.1) על אדי מערכות חלות מגבלות על יצירת בטחוננות חדשנות לטובות צדים שלישיים, כפוף לסייעים ;
- (4.2) מכירת נכסים שלא במהלך עסקים רגיל ו/או לא בתמורה מלאה ו/או שינוי אופי עסקים עיקרי של אדי מערכות כפופים לאישור הבנקים של אדי מערכות (לפי העניין).
- (4.3) שינוי שליטה באדי מערכות כפוף להסכמות הבנקים של אדי מערכות.

8.2.5 הסכמי מימון ראליאנס

(1) מסגרות האשראי

מועד השלמת עסקת ראליאנס מעמידים הבנקים של ראליאנס לראליאנס מסגרות אשראי, בתנאים כפי שעודכנו מעט לעת, אשר הסתכמו, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בסך מעודכן של 126 מיליון ש"ח⁸³, ואשר עיקריהם למועד הדוח מפורטים להלן :

מסגרת אשראי לזמן קצר מעודכנת עד תום שנת 2024⁸⁴ בבנקלאומי ומוגשת אשראי לא פורמלית בנק הפעלים, בסך מעודכן של עד 117 מיליון ש"ח⁸⁵ נושאota ריבית מוצר שנתי,

⁸³ מתוכן 68 מיליון ש"ח בנקלאומי ו-58 מיליון ש"ח בנק הפעלים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

הנהוגה בנקים של ראליאנס מעט לעת, בתוספת מרווה בשיעור של 1.5%, ובתוספת 0.08% עד 0.15% (בס"ק זה להלן: "שיעור הריבית העדכני"), (יתרת מסגרות האשראי הין לצורך הוצאה ערבות בנקיות ומסגרות עסקאות עתידיות כגון אופציות, ספוט ופורוורד בסך כולל של עד 9 מיליון ש"ח). ניצול ממוצע של מסגרות האשראי כאמור בתקופת הדוח הסתכם לכ-9.79 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, נטלה ראליאנס אשראי מהמסגרות האמורתיות, בסך של כ-106.4 מיליון ש"ח הנושא את שיעור הריבית העדכני.

(2) ביטחונות

מסגרות האשראי האמורתיות של ראליאנס מובטחות בשיעבודים קבועים ראשונים בדרגה על הון המניות הבלטי נפרע של החברה ועל המוניטין של ראליאנס ושבוד שוטף כלל רាជון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר נכסיה וזכויותיה מכל מין וסוג מהם, פרי פסו בין הבנקים של ראליאנס, ובشعבודים קבועים ראשונים בדרגה על זכויות ונכסים נזילים בבנקים של ראליאנס.

לצד האמור, קבועה כסלו וקבוצתRALI-DKA ערבות בעבוריות ללא הגבלה בסכום למחצית (50% כל אחת) מהתחייבויות של ראליאנס כלפי הבנקים של ראליאנס, במסגרת ערבות הבעלים לראליאנס.

כמו כן, ראליאנס התחייב לעמוד באמות מידעה פיננסיות ואחרות, כאמור בס"ק (3) ו-(4) להלן ואשר אי במידעה בהן תהווה עילה להעמדת האשראיים האמורים לפירעון מיידי.

(3) עמידה באמות מידעה פיננסיות

RALIANS מחייבת לעמוד, על בסיס דוחות כספיים שנתיים מאוחדים כלפי הבנקים של ראליאנס, לפי העניין, באמות מידעה פיננסיות כדלקמן (הכל בהתאם להגדרות מונחים המפורטים להלן כמקובל בנקים של ראליאנס, לפי התנאים המחייבים יותר בנקים של ראליאנס, לפי העניין, למועד הדוח):

(3.1) סכום ההון העצמי המוחשי של ראליאנס (לרבות יתרת הלואות בעליים נחותות ובן יתירות החוב של ראליאנס כלפי חברת צמיגי חקלאות וקבוצת RALI-DKA בגין התמורה במזומנים בעסקת RALIANS⁸⁴) לא יפחית מ-25 מיליון ש"ח;

(3.2) שיעור הון עצמי מוחשי ממazon מוחשי של RALIANS לא יפחית משיעור של 15% ;

(3.3) היחס בין ההתחייבויות הפיננסיות של RALIANS נטו (בניכוי אמצעים נזילים) לבין ההון החוזר התפועלי שלו⁸⁵ לא יעלה על 90% ;

לפרטים נוספות אופן עמידת RALIANS באמות מידעה פיננסיות לעיל ראה סעיף 1.6 בפרק ב' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה.

(4) התחייבויות מהותיות נוספת (לפי שילוב התנאים המחייבים יותר בנקים של RALIANS, לפי העניין)

(4.1) על RALIANS חלות מגבלות על יצירת בטחנות חדשים לטובת צדדים שלישיים, כפוף לשינויים.

⁸⁴ RALIANS נהגת להאריך את תקופת ניצול מסגרת האשראי מעט לעת, בכפוף ובהתאם לsicomics עם הבנקים.

⁸⁵

מתוך 63 מיליון ש"ח בנק לאומי ו-54 מיליון ש"ח בנק הזרים.

⁸⁶

יתרת החוב של RALIANS כלפי חברת צמיגי חקלאות קבוצת RALI-DKA בגין התמורה במזומנים בעסקת RALIANS, למועד הדוח, הינה בסך של כ-22.4 מיליון ש"ח (מתוכם יתרת החוב של RALIANS לחברת צמיגי חקלאות הינה בסך של כ-10.3 מיליון ש"ח עבור התמורה במזומנים בעסקת RALIANS) (להלן: "יתרת החוב של RALIANS לבעליים").

⁸⁷

יתרת לקוחות נטו (בניכוי מקומות מלוקחות) בתוספת מלאי, הוצאות נוחות ועובדות בפיתוח, בניכוי יתרת ספקים ונOTTINI שירותים (בניכוי מקומות לספקים ונOTTINI שירותים) והכנסות נוחות.

- (4.2) מכירת נכסים שלא במהלך עסקים רגיל ו/או לא בתמורה בשווי הוגן ו/או שינוי מבניינים בראליאנס ו/או שינוי מהותי באופי הפעילות/בתמהיל הסיכון של ראליאנס כפופים לאישור הבנקים של ראליאנס (לפי העניין).
- (4.3) ראליאנס מהויבת לא לשלם דמי ניהול לבאים (למעט חריגים) בסך העולה על 3 מיליון ש"ח במצטבר לשנה קלנדרית (תשלום דמי ניהול האמורים כפוף לעמידה באמות מידת פיננסיות בס"ק (3) לעיל).
- (4.4) פירעון הלוואות בעליים על ידי ראליאנס (לרבות יתרת החוב של ראליאנס לבאים) והעמדת הלוואות לצדים קשורים על ידי ראליאנס כפופים לעמידה באמות מידת פיננסיות בס"ק (3) לעיל.
- (4.5) ביצוע חלוקה או עסקאות עם בעליים על ידי ראליאנס (שאין דמי ניהול או החזר הלוואות) שאין במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק/בשווי הוגן כפופים לעמידה במבחן חלוקה לפי סעיף 302 לחוק החברות, והחלוקת או התשלום כאמור יהיה כפופים לעמידה באמות מידת הפיננסיות המחייבות ביותר המפורטות בס"ק (3) לעיל.
- (4.6) שינוי שליטה בראליאנס יהיה כפוף להסכמה הבנקים של ראליאנס ; לעניין זה שליטה בראליאנס הינה שליטה משותפת של קבוצת כסלו וקבוצתRALI-DKA ובעליותם המלאה בחלוקת שווים בכלל החזיקות בראליאנס, כאשר קבוצתRALI-DKA-DKA תהיה בשליטה ובעליות מלאה של רוני וייס ו/או יואל וייס ו/או יורשים על פי דין, על פי מבנה החזיקות הנוכחי של קבוצתRALI-DKA, וקבוצת כסלו תהיה בשליטתה של החברה בלבד או יחד עם צד שלישי, כל עוד החברה מחזיקה במחצית מאמצעי השליטה בכספי לפחות לפחות, בעוד החברה ציבורית וחזקותיה בכספי לא יפחטו מ-25%. לעניין זה יובהר, כי שינוי שליטה בחברה כחברה ציבורית לא יחשב לשינוי שליטה בראליאנס.

8.3 מימון חוץ בנקאי

8.3.1 אגרות חוב

ביום 13 בפברואר 2017 הנפקה החברה לציבור, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 12 בפברואר 2017 (בס"ק זה להלן : "דוח הצעת המדף") מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 27 באוגוסט 2014, 2014 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה (לא המירוט) נושאות ריבית בשיעור שנתי של 2.25% (כפוף להតאמות), ללא הצמדה למדד או מטבע כלשהם, ללא ניכוי, אשר נרשם במסחר בבורסה ביום 15 בפברואר 2017. אגרות חוב (סדרה ב') נפרעו (קרן וריבית) במלואן על פי תנאיין ונמחקו מהמסחר בבורסה, כאשר פירעון סופי של יתרתן בוצע ביום 15 בינוואר 2024^{89,88}.

8.3.2 ניכוי כרטיס אשראי

קבוצת כסלו נהגת לנכונות כרטיסי אשראי שקיבלה מלוקחותיה באמצעות חברת גמא ניהול וסילקה בע"מ בריבית פרימיום + 0.75%.

88 בכל זה קרן אגרות חוב (סדרה ב') נפרעה בשיטה (6) תשלום שנתיים ביום 15 בינוואר של כל אחת מהשנתיים 2019 עד 2024 (כולל), באופן שכ"א מחמשת התשלומים הראשוניים היהו 16.66% מקרן אגרות חוב (סדרה ב') והתשולם השישי (האחרון) היהו 16.70% מקרן אגרות חוב (סדרה ב').

89 לפתרים נוספים תנאי אגרות חוב (סדרה ב') של החברה והוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') ראו דוח הצעת המדף כפי שפורסם ביום 12 בפברואר 2017, מס' אסמכתא 015015-01-2017.

8.3.3 דירוג החברה ואגרות החוב של

החברה מדורגת על ידי מידרג בע"מ (להלן: "מידרוג") בדרוג או A2 (אופק יציב). כמו כן יצוין, כי אגרות חוב (סדרה ב') של החברה דורגו מאז הנפקתן לציבור ועד לפערון הסופי ביום 15 בינואר 2024, כאמור בסעיף 8.3.1 לעיל, על ידי מידרג בדרוג או A2 (אופק יציב) (לאו שינוי)⁹⁰.

8.4 בוחנות מהותיים

לפרטים אודות בוחנות שניתנו בקשר עם הסדרי מימון מהותיים ראו סעיפים 8.2 ו-3 לעיל.

9 מיסוי9.1 דיני המס הייחודיים לפעילותה של הקבוצה

בהתאם לחוק מס קנייה (טוביין ושירותנים), התשי"ב-1952 (להלן: "חוק מס קנייה"), מצברים מהסוג המשמש לכלי רכב מנועי ובבד שגובה דפנותיהם אינו עולה על 375 מ"מ הם, ככל, "טוביין טוני מס" כהגדרתם בחוק מס קנייה. יש לציין, כי גובה דפנות המצברים המיועדים לכלי רכב הינו נמוך מ-375 מ"מ ולכן חייבים מצברים אלו במס האמור.

על-פי תיקון לצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טוביין (תיקון מס' 29) התשס"ח-2008 שונה המס החל מיום 6 באוגוסט 2008 והוא מס קבוע של 80 ש"ח למצבר, ללא כל קשר ל"موظאו" (מתוצרת הארץ או מיבואו) או למחירו.

כמו כן, על המצברים המיובאים על ידי החברה מהאזור הרחוק מוטל מס בשיעור של 12%. במהלך שנת 2022 במסגרת תוכנית "מכס אפס" (בסעיף זה להלן: "הממשלה") נחתמו מספר הוראות שעה שביטלו או הפיתחו את שיעורי המס שהלו על הטוביין. במסגרת זו חל פטור ממכס על יבוא מצברים המיובאים מהאזור הרחוק בשיעור של 12% עד ליום 31 במאי 2023. בחודש Mai 2023 הוארך צו הפטור עד ליום 31 במאי 2028.

במגזר האיבזור במהלך הרביעון הראשון לשנת 2018 בוטל מס קנייה בשיעור של עד כ-15%, על חלק ממוצרי האבזור. כמו כן, משנת 2020 בוטל זיכוי מס עקייף על מערכות בטיחות שאינן מערכות אקטיביות המותקנות על ידי הקבוצה. לפרטים אודות זיכוי מס בגין מערכות בטיחות המותקנות על ידי יצרני כלי הרכב ראו סעיף 7.3.2 לעיל.

9.2 היבטי מיסוי נספחים

שיעור מס החברות שחיל משנת 2018 ואילך הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה והחברות הבנות בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

הכנסות קבוצת כסלו וקבוצת אדי בישראל חייבות במס חברות בשיעור רגיל. לפרטים נוספים בדבר היבטי המיסוי החלים על החברה ועל קבוצת אדי וכן על קבוצת כסלו (למעט ראליאנס), ובכלל זה בדבר שומות מס, הטבות מס, שיעורי המס והפסדים לצורכי מס, ראה פרק ג' - ביאור 12 בדוחות כספיים מאוחדים של החברה וביאור 10 בדוחות כספיים מאוחדים של חברה כלולה.

לפרטים אודות דוח הדירוג של החברה וההיסטוריה הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה על ידי מידרג בשנים האחרונות ראו דיווח המידי של החברה מיום 8 בפברואר 2024, מס' אסמכתא 2023-01-014778, המובא בדוח זה על דרך הפניה.⁹⁰

10**הסכםים מהותיים****10.1 הסכם בסלו****10.1.1 השקעה בסלו ובחברת צמיגי חקלאות**

בהתאם להתקשרות מיום 28 ביוני 2012, בין כסלו, כסלו גryn ומר גריינברג, בהסכם כסלו (כהגדרת המונחים לעיל), ביום 3 בספטמבר 2012 ("מועד השלמת עסקת כסלו") ביצעה החברה השקעה בכספי נגדי הקצתה של 50% מהוון המניות המונפק והנפרע של כסלו לאחר הקצתה (בדילול מלא) (להלן: "המניות המוקצחות בכספי"), תמורת כ-60 מיליון ש"ח⁹¹, עם אופציה לרכישת יתרת ההחזקות בכספי על ידי החברה כמפורט להלן.

לצד האמור, בהתאם להתקשרות מיום 28 ביוני 2012, בין החברה לבין אליאנס וחברת צמיגי חקלאות, בהסכם אליאנס (כהגדרת המונחים לעיל), אשר במועד השלמת עסקת כסלו מלאה זכויותיה וחובותיה של החברה על-פי הומו על ידי החברה לכספי, רכשה כסלו במועד השלמת עסקת כסלו את מלאה הון המניות של חברת צמיגי חקלאות, בתמורה לכך שהסתכם בכ-76 מיליון ש"ח.

10.1.2 אופציה לרכישת החזקות כסלו גryn בכספי, על-ידי החברה

במסגרת הסכם כסלו ניתנה לחברה אופציה לתקופה של 5 שנים שתחלתה במועד השלמת עסקת כסלו, אשר הוארכה ב-7 שנים נוספות (עד ליום 3 בספטמבר 2024) (במשך זהלהלן: "תקופת האופציה"⁹², חייב בכל עת כסלו גryn, למכוור לחברת את מניות כסלו המוחזקות על ידה (להלן: "האופציה"), בהתאם לשתי חלופות, לפי בחירת כסלו גryn:

(א) החלפת מניות כסלו המוחזקות על-ידי כסלו גryn בהתאם ליחס המרה אשר ייקבע על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי בהסתמך על שווי כסלו בתוספת 30%, ושווי החברה ללא תוספת כלשי ומבלתי להתחשב בפרמייה כאמור שתתווסף לשווי כסלו (במשך זהלהלן: "הערכת השווי"), באופן שבסוף התהילה תחזיק החברה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של כסלו, וכслиו גryn תחזיק במניות החברה כאמור; או

(ב) החברה תרכוש את מלאה מניות כסלו גryn בכספי בזומן, בהתאם להערכת השווי. עלות לפיקעת האופציה הינו כדלקמן⁹³: (1) ההון העצמי של החברה, על-פי דוחותיה הכספיים הרבעוניים (סolo) שתפרסם בכל רביעון במהלך תקופת האופציה, יהיה נמוך ביותר מ-20% מההון העצמי של החברה, על-פי דוחותיה הכספיים הרבעוניים הראשונים שתפרסם לאחר מועד השלמת עסקת כסלו קרי, ההון העצמי על-פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2012, אשר הינו 130,896 ; (2) הרווח התפעולי השנתי ותזרים המזומנים השנתיים מ פעילות שוטפת של החברה על פי דוחותיה הכספיים השנתיים ("סolo") שתפרסם החברה בכל עת במהלך תקופת האופציה (במשך זהלהלן: "המדוים" ו-"שנת הבדיקה", לפי העניין) יהיו נמוכים, ביותר מ-20%, מהרווח התפעולי השנתי ומזרים

⁹¹ תמורת מידית של כ-45 מיליון ש"ח נגד המניות המוקצחות בכספי וכן תמורת נוספת בסך כולל של כ-15.3 מיליון ש"ח נגד פרמייה על המניות המוקצחות בכספי ששולמה עד 6 במאי 2015 ושימושה לפירעון הלואת בעליים של כסלו גryn לכספי בסך האמור.

⁹² כפי שעודכן במסגרת תיקונים להסכם כסלו מיום 30 במרץ 2017 ומיום 17 באוגוסט 2022. ⁹³ ההארכה الأخيرة הייתה הארכה בשנה נוספת, דהיינו עד ליום 3 בספטמבר 2024 (כולל) (להלן: "תקופת ההארכה"), מבלתי שימושה, במהלך התקופה הדוח, זכותה של כסלו גryn לביטול תקופת ההארכה. ⁹⁴ כפי שעודכנו במסגרת תיקון להסכם כסלו מיום 12 במרץ 2015 ובמסגרת תיקון להסכם מיום 21 במרץ 2018 (בתוקף מיום 31 בדצמבר 2017).

המוזמנים השניים מפעילות שוטפות כאמור של החברה, לפי העניין, לפי המוצע של כל אחד מהمدדים בגין השנתיים הקודמות לשנת הבדיקה (בסעיף זה להלן: "הרף המינימלי") אשר ביחס למוצע השנים 2021-2022 הינם כ-29,041 אלפי ש"ח וכ-14,741 אלפי ש"ח, בהתאם (3) שינוי שליטה בחברה במהלך תקופת האופציה.⁹⁵

נכון למועד הדוח, עילות כאמור לפיקעת האופציה לא התקיימו. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 22 באוגוסט 2024, אין בכוונת החברה למשת את האופציה עד תום תקופת האופציה.

10.1.3 ניהול כסלו והסכם בעלי מנויות

במועד השלמת עסקת כסלו, התקשרה החברה עם כסלו גריין ועם מר גרינברג בהסכם בעלי מנויות (בסעיף זה להלן: "הסכם בעלי המניות") המסדר את מערכת היחסים ביניהם ואשר כולל הסדרים הקשורים בניהול ובשליטה בכספי לאחר השלמת עסקת כסלו, בין היתר, בנושאים אשר עיקריהם למועד הדוח מפורטים להלן:

(א) קבלת החלטות במקרה של מבוי סתום (Dead Lock) וכן רשות נושאים מיוחדים בהם תתקבל החלטה, רק אם הצבע עדין רוב של 80% מבין כלל זכויות הצבעה בישיבת הדירקטוריון או באסיפה בעלי המניות, לפי העניין.

(ב) בכפוף לכל דין ולמגבלות נוספות, תחלק כסלו מדי שנה, לפחות 50% מהודפים הצבורים הניטנים לחולקה בתום אותה שנה (לרובות רווחים שלא חולקו משנים קודומות) כדיבידנד.

(ג) החברה, כסלו גריין ומר צביקה גרינברג התחייבו, כי כל מכירה של מנויות כסלו תהא כפופה ל: (1) זכות סירוב ראשון; (2) זכות ה策טרופות; ו- (3) אישורים נוספים כמפורט בהסכם בעלי המניות, והכל למעט לגבי העברת לנער מושה (כהגדרת מונה זה בהסכם בעלי המניות).

(ד) החברה, כסלו גריין ומר גרינברג, התחייבו לסודיות ולאי תחרות בעסקי כסלו למשך תקופות המפורטות להלן, לפי המאוחר מביניהן: (א) ארבע שנים מהיום שבו החטו החזוקותיהם מי מהם, לפי העניין, בהון המונפק והנפרע של כסלו מ-20% (עשרים אחוזים), או מהיום שבו פגה זכות מי מהם, לפי העניין, למנות דירקטוריון החברה, לפי המוקדם; או (ב) בקשר למר גרינברג, שנתיים מהמועד בו הסתיים מתן השירותים על ידו לכיסלו.

(ה) הקצתה מנויות (או ניירות ערך המירים למניות) בכספי תהא כפופה לזכות מצרכות, המענייקה לכל אחד מבעלי המניות אשר הינם צדדים להסכם בעלי המניות, זכות פרו-ראטה, לבצע השקעות נוספות בכספי בהתאם לפיהם יוקצו מנויות חדשות, על מנת לשמר את שיעור החזוקותיהם בכספי. אם יבחר בעל מנויות שלא ממש זכות זו, יהיו רשאים יתר בעלי המניות (המחזיקים כי"א לפחות 10% מהונה המונפק והנפרע של כסלו), לרכוש את המניות אשר לגביין לא מומשה הזכות כאמור.

⁹⁵ בקשר עם שינוי בהרכבת בעלי השליטה בחברה ביום 14 באוקטובר 2021, לפי קבוצת שגריר כניסה בעלי קרן סקי לעניין ההסכם בעלי המניות עם ייחידי רוזנשטיין, כאמור בסעיף 1.2 לעיל, יצוין, כי בידי החברה התקבלה הבערה ממור גרינברג, כי אין באמור כדי לפגוע בתוקף האופציה.

(ו) ככל שיוקצו מנויות מסוימות בסלו כתוצאה ממימוש כתבי אופציה אשר ניתנו על-ידי כסלו לעובדיה, לא יעניקו מנויות אלו זכויות הצבעה בכספי לבעליהן וחילף לכך, בעלי המניות האמוריהם ייflo את כוחם של הצדדים להסכם בעלי המניות, להצביע בשםם באסיפה הכללית של כסלו בכל דבר ועניין.

(ז) כל שעבוד או משכון של מנויות מסוימות בסלו על-ידי מי מהצדדים להסכם בעלי המניות (וכן של מנויות בכספי גריין על ידי מר גרינברג), יעשה רק לטובת תאגיד בנקאי מוכר או מוסד פיננסי מהימן תמורה הלואה כספית ובלבד שימוש השעבוד על ידו יהיה כפוף לזכות סירוב ראשון.

(ח) החברה וכיסלו גריין זכאים למניות דירקטורי בגין כל 25% מהונה המונפק והנפרע של כסלו המוחזקים על ידם, אך לפחות דירקטורי אחד בגין החזקה ב-10% לפחות מהונה המונפק והנפרע של כסלו. כמו כן, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, מונו מר אוורי רוזנשטיין, דירקטורי ומנכ"ל החברה, ומר גרינברג, אשר שימש גם כמנכ"ל כסלו עד סוף אפריל 2023, כיושיבי ראש מושתפים בכספי. מחודש Mai 2023 מר גרינברג מכהן כיו"ר פעיל של כסלו בהיקף של כרבע משרה (לצד מנכ"ל כסלו במשרה מלאה שמונה). בתמורה לשירותי ניהול באמצעות מר גרינברג בגין התפקידים האמורים, לפי העניין, שולם על ידי כסלו לחברה בשליטתו של מר גרינברג, בגין השנים 2022 ו-2023 (כולל מענקים) סך של כ-1,800 אלף ש"ח וכ-732 אלף ש"ח, על-פי הסכם ניהול של כסלו עם חברת בשליטתו של מר גרינברג, כפי שעודכן מספר פעמים, לרבות עקב שינוי התפקיד כאמור מחודש Mai 2023.

(ט) הסכם בעלי המניות יouter בתקופו עד למועד מבחן השניים : (1) המועד בו יונפקו מנויות כסלו לציבור על-פי תשקיף או (2) מועד רישום ניירות הערך של כסלו למסחר בבורסה. למרות האמור לעיל, במידה ויפחתו החזוקותיהם של החברה או של כסלו גריין בכספי, משיעור של 20% מהון כסלו המונפק (בידול מלא), יהיה הצד الآخر רשאי למסור הודעה בכתב על סיום הסכם בעלי המניות.

10.2 הסכם הפצה של צמיגי קונטיננטל

يُذكَرُ כי מஹוטיות הסכם הפצה של צמיגי קונטיננטל (במשך זה להלן : "הסכם" או "הסכם קונטיננטל") נובעת במצטבר מנהת מהותי שהיו הרכישות על פי הסכם קונטיננטל מסך רכישות החברה (לפי הנחת איחוד יחסיו של כסלו) ב-2023 (ראה סעיף 7.2.10 לעיל), בעודו מקנה לכיסלו זכות להפצה בלעדית בישראל במסגרת מערכת יחסים ארוכת שנים, לצד קיומה של חברות החברה כלפי בנק לאומי על פי תנאי מסגרות האשראי של כסלו המוחדרת (ביחס להתחייבויות כסלו), כאמור בסעיף 8.2.3(2) לעיל, אשר תהיה ניתנת למימוש במקרה של ביטול הסכם או הבלתי-אפשרות שניתנה לקבוצה, במסגרתו.

10.2.1 תנאי פעילות הפצה

בהתאם להסכם חדש מעודכן בין כסלו לבין קונטיננטל, בתוקף מיום 1 בספטמבר 2023⁹⁶, העניקה קונטיננטל לכיסלו זכות הפצה בלעדית מותנית (כפי שיפורט להלן) של צמיגי קונטיננטל (כהגדורתם להלן), בשטחי ישראל והרשויות הפלסטינית ("הטריטוריה"), אך ורק

⁹⁶ בהמשך להתקשרות מקורית מיום 7 בפברואר 2008, כפי שעודכנה והוארה ביום 23 בנובמבר 2015 וכן הוארה במסגרת הסכם מעודכן בתוקף מיום 1 בספטמבר 2020.

בשוק המשני (במסגרת החלפת צמיגים ברכבים)⁹⁷, אולם זכות הפקה של צמיגים לנציגים ו/או סוכניות של יצרני רכבים, צי' רכבים וחברות ליסינג בטריטוריה בשוק המשני כאמור לא תהיה בלעדית. ככלו לא תהיה זכות להפקת צמיגי קונטיננטל (כהגדתם להלן) בטריטוריה לשוק ההרכבות הראשוני, דהיינו ללקוחות איבזר מוקורי לרכבים (יצר ו/או הרכבה) ו/או קבלי משנה שלהם, וכן לשרותים ממשלתיות, אלא בכפוף להסכמות קונטיננטל. לצורך פעילות הפקה כאמור (בלבד) ככלו תהיה רשאית לעשות שימוש בסימני המסחר של קונטיננטל.

צמיגי קונטיננטל - על פי הסכם קונטיננטל ולמועד דוח זה, רשות הצמיגים כוללת צמיגים תחת מותגים Continental ו-Barum, בקשר עם צמיגי נסעים ומשאית קלות וצמיגי משאיות, כפוף לזכותה של קונטיננטל לשנות את מפרט הצמיגים האמור (לעיל ולהלן: "צמיגי קונטיננטל"⁹⁸), והכל על בסיס כמות, מחירים ותנאי הפקה אחרים שייחו ניתנים לעדכון על בסיס שנתי. ככלו מחייבת לרכוש צמיגי קונטיננטל אך ורק מקונטיננטל ואינה רשאית להפיץ צמיגים זהים או אקוויולנטיים לצמיגי קונטיננטל המיוצרים על ידי צדדים שלישיים.

יעדי רכישות - ככלו מחייבת לעמוד בייעדי רכישות של צמיגי קונטיננטל (במנחים מסוימים), בהתאם לסוגי הצמיגים והמותגים לעיל, לפי העניין, על בסיס תכנית רב שנתי במהלך ההסכם (כהגדת המונה להלן), לפיו שיעור הרכישות של ככלו מקונטיננטל עליה מדי שנה בשיעור של 3% לעומת היקף רכישות מוסכם בגין שנה קודמת, כפוף לעדכונים בהתאם לשינוי מגמות בשוק הרלוונטי לפי פרטומים רשמיים מוסכמים בשיעור של 10% לפחות, אלא אם יוסכמו בין הצדדים לבין קונטיננטל יעדי רכישות פרטניים לשנה מסוימת במהלך ההסכם, בהתחשב, בין היתר, במצב השוק בישראל (לעיל ולהלן: "יעדי רכישות"). יזמין, כי יעדי רכישות המינימלי הכלול ולפי סוגי הצמיגים ששוכם בגין שנת 2024 דומה לעידי רכישות האמורים לשנת 2022 ולהיקפי רכישות השנה האחרונות לשנת 2023⁹⁹.

תמייה בשיווק ושיתופי פעולה – ככלו מחייבת להשיקו לפחות 2% מסך רכישות שנתיות בפרסום ושיווק צמיגי קונטיננטל בטריטוריה בתאים עם קונטיננטל ותהיה זכאית לחזור בגין הוצאות אלו בכפוף לעמידה בייעדי הרכישות. כמו כן, ככלו תהיה זכאית לבונוסים ותמכות שונים בהתאם לסוגי הצמיגים והמותגים לעיל בכפוף לעמידה בייעדי הרכישות ו/או תנאי שיווק ו/או רכישות נוספים. לצד האמור, ככלו וקונטיננטל סיכמו על אפשרות לשיתופי פעולה נוספים ובחינת הזדמנויות עסקיות חדשות בטריטוריה.

תחרות - לקונטיננטל שמורה הזכות לספק, בעצמה ובאמצעות גופים מסונפים שלה, צמיגים ישירות ללקוחות קצה בטריטוריה בשוק המשני (במסגרת החלפת צמיגים ברכבים), וכן זכות בלעדית להפקת צמיגי קונטיננטל בטריטוריה בשוק ההרכבות הראשוני, דהיינו ללקוחות איבזר מוקורי לרכבים (יצר ו/או הרכבה) ו/או קבלי משנה שלהם, וכן לשרותים ממשלתיות, במישרין ו/או בעקיפין (בעצמה ובאמצעות גופים מסונפים ו/או צדדים שלישיים מוסכמים).

10.2.2 תוקף ההסכם

תוקף ההסכם המקורי, לאחר עדכונו והארכותו עד ליום 31 באוגוסט 2023, הוארך במסגרת הסכם חדש מעודכן בתוקף מיום 1 בספטמבר 2023 לתקופה של 3 שנים עד ליום 31 באוגוסט 2026 והוא יוארך אוטומטית פעמיים לתקופה בת שנה כל פעם (דהיינו עד 31 באוגוסט 2028 לכל היותר) כפוף לאפשרות אי הארכתו בהודעה המוקדמת בת 6 חודשים על ידי מי מהצדדים

⁹⁷ לצורך כך ככלו תהיה רשאית למגנות מפני משנה בטריטוריה כפוף להסכמה קונטיננטל.
⁹⁸ לפרטים אודות שיעור רכישות של ככלו מקונטיננטל מסך רכישות החברה (בהתחת איחוד יחסיו של ככלו) בתקופת הדוח ראה סעיף 7.2.10 לעיל.

לפני תחילת כל הארכה (להלן: "תקופת ההסכם"), בכספי לעילות מקובלות לביטול ההסכם,

וכן עלות מסחריות שהעיקריות מביניהן הינו כדלקמן:

(1) ההסכם יהיה ניתן לביטול על ידי קונטיננטל לאחר הוועדה מוקדמת בת 120 ימים לפחות, אם וככל ש粲לו לא תעמוד בדיי הרכישות (כולם או חלקם).

(2) אי יכולת לבצע חובות הנגורות מההסכם לתקופה ארוכה מחייב שנה, מסיבות שאין בשליטת הצד המפר, מהויה עילה לביטול מיידי של ההסכם.

(3) שינוי שליטה (כלכלי או משפטי) בקשר עם בעלות בכיסו, מהויה עילה לביטול ההסכם על ידי קונטיננטל, בכספי להודעה מוקדמת של 30 ימים על ידי קונטיננטל.

במקרה של ביטול ההסכם, החלטה אם להשלים הזמנות קיימות או לבטלן, שמורה לקונטיננטל בלבד וכיסו לא תהיה זכאית לכל פיצוי.

10.3 הסכם אדי

10.3.1 השקעה באדי מערכות

בהתאם להתקשרות ביום 7 באוגוסט 2016 בין החברה לבין אדי מערכות ובבעלי המניות הקיימים באדי מערכות (חברות פרטיות בעלות ובשליטה מלאה של ה"ה אברהם זינו ויצחק זינו (בשרו סופי) (להלן ובהתאמה: "חברות אברהם ויצחק", "אברהם", "ויצחק" (יחד "בעלי המניות הקיימים"))⁹⁹, בהסכם אדי (כהגדרת המונחים לעיל), כפי שעודכן בתיקון ובתוספת להסכם אדי מיום 28 בדצמבר 2016, ביום 8 בינואר 2017 ("מועד השלמת עסקת אדי") ביצעה החברה השקעה באדי מערכות באופן שהחברה הפכה לבעליים של 50% מהויה המונפק והנפרע של אדי מערכות (להלן: "הו אדי מערכות"¹⁰⁰, תמורה 75 מיליון ש"ח¹⁰¹ עם אופציה לרכישת השליטה ו/או יתרת החזקות באדי מערכות על ידי החברה אשר הייתה בתוקף, לאחר הארכתה בינואר 2022, עד ליום 8 בינואר 2024 (כולל), ופקעה ביום 9 בינואר 2024, מבלתי שימושה על ידי החברה ומבלתי שהוארכה על ידי בעלי המניות הקיימים.

כמו כן, במסגרת הסכם אדי סוכם כי ביחס להתחביבותיה של אדי מערכות בגין מסגרות האשראי הבנקאיות של אדי מערכות שלא תעלה על 75 מיליון ש"ח, החברה תהיה מחויבת, ממועד השלמת עסקת אדי, ככל שיידרש, להעמיד לטובת הבנקים המומנים של אדי מערכות ערבות בגובה של עד מחצית מסך מסגרות האשראי האמורות.

10.3.2 ניהול אדי מערכות והסכם בעלי מניות

במועד השלמת עסקת אדי נקבעו ו/או נכנסו לתוקף הסדרי ניהול אדי מערכות, אשר עיקריהם למועד הדוח הינם כדלקמן:

(א) ה"ה יצחק זינו ואורי רוזנשין (דирקטור ומנכ"ל החברה הנמנה על בעלי השליטה בחברה), מונו כיושי דירקטוריון משותפים באדי מערכות.

(ב) זכויות החתימה באדי מערכות עודכנו באופן המשקף זכויות חתימה משותפות ביחס לחיבורים מהותיים של אדי מערכות.

⁹⁹ בעלי המניות הקיימים החזיקו, במועד ההתקשרות בהסכם אדי, במניות אשר היו 100% מהויה המונפק והנפרע של אדי מערכות.

¹⁰⁰ החזקה ב-25% מהויה אדי מערכות נבעה מהקצתה מניות לחברת על ידי אדי מערכות (להלן: "המניות המוקצות באדי") והחזקקה ב-25% נספים מהויה אדי מערכות נבעה ממיכרות חלק מהחזקותיהם של בעלי המניות הקיימים בהוון אדי מערכות (להלן: "המניות הנמכרות באדי").

¹⁰¹ 32.5 מיליון ש"ח תמורה המניות המוקצות באדי ו-42.5 מיליון ש"ח בגין המניות הנמכרות באדי (לא כולל עלויות עסקה בסך לא מהותי).

(ג) בתוקף מיום 1 בינואר 2017 אברהם זינו מועסק באדי מערכות מכnic'ל במשרה מלאה, על פי הסכם עבודה מעודכן ונוטן לאדי מערכות שירות ניהול, פיקוח וייעוץ על פי הסכם ניהול מעודכן באמצעות חברה פרטית בעלותו ובשליטתו המלאה (כמפורט שירות אשר משמש גם כديرקטטור באדי מערכות), לפיהם הוא מחויב לתת לאדי מערכות שירות ניהול, פיקוח וייעוץ (לפי העניין) לתקופה של 3 שנים (עד תום שנת 2019), כפוף להודעה מוקדמת לסיום ההתקשרות האמור, בת 3 חודשים לפחות של מי מהצדדים להן, בהתאם לתנאים אשר סוכמו בין הצדדים. תוקף ההסכם הוארך מדי שנה עד ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם, למעט הפקחות ביחס לתגמול הקבוע חלק מהשנים שקדמו לתקופת הדוח כמפורט להלן. השירותים האמורים ניתנים לאדי מערכות תמורת עלות שנתית קבועה בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח (עלות שכר ודמי ניהול) אשר הופחתה בסך מציבר של כ-0.7 מיליון ש"ח בגין השנים 2019-2021, בשים לב לביצועי קבוצת אדי), בתוספת מענק שנתי שלא עלה על 2 מיליון ש"ח בגין רווח שנתי לפני מס של אדי מערכות קבוע בהסכם ניהול המעודכן כאמור (אשר הזכות ש"ח לאחר המענק השנתי ודמי ניהול על פי הסכם ניהול המעודכן כאמור (אשר הזכות בגין תיבחן גם בתום תקופת העסקה במקרה של עמידה בייעדי רווח כאמור לפי ממוצע לשנה על פני כל תקופת העסקה כאמור, ללא זכות השבה לאדי מערכות בגין המענקים שהולמו). לפרטים אודות התגמולים שהולמו בגין שירות מנכ'ל אדי מערכות בתקופת הדוח ראו סעיף 14 (תקנה 21) בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) להלן.

(ד) בעלי המניות הנוכחיים התחייבו שלא להתחרות בתחום פעילותה של אדי מערכות לתקופות המפורטוות להלן, לפי המאוחר מביניהן: (א) ארבע שנים מהיום שבו פרת חלקו של בעל המניות הקיים הרלוונטי באדי מערכות מ-20% או יותר מאשר זכותו של בעל המניות הקיים הרלוונטי למנות דירקטטור באדי מערכות (על פי הסכם בעלי המניות כמפורט להלן), לפי המוקדם; או (ב) במקרה שבו בעל המניות הקיים הרלוונטי מועסק באדי מערכות – שנתיים מהיום שבו נסתיימה העסקתו כאמור.

(ה) נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין החברה לבין בעלי המניות הנוכחיים (בסעיף זה להלן: "הסכם בעלי המניות") המסדר את מערכת היחסים ביניהם ואשר כולל הסדרים הקשורים בניהול ובשליטה באדי מערכות לאחר השלמת עסקת אדי, בין היתר, בנושאים אשר עיקריהם למועד הדוח הינם מפורטים להלן:

(1) אסיפות בעלי מניות וديرקטוריון – קבלת החלטות באסיפות בעלי מניות ובديرקטוריון של אדי מערכות תתקבל ברוב של 60%. החברה ובעלי המניות הנוכחיים (יחדיו) יהיו זכאים (כל צד) למינוי 2 דירקטורים בديرקטוריון אדי מערכות באופן שמספר הדירקטורים המכחנים באדי מערכות יעמוד על 4 דירקטורים.

(2) חלוקת דיבידנדים – כל חלוקת דיבידנד באדי מערכות תהיה בהתאם לחקיקת היחסי (פרו-רטה) של בעלי המניות בנסיבות הרגילים של אדי מערכות (חלוקת של החברה הינו 50%).

(3) מנגבות על העברת החזקות – נקבעו הוראות האוסרות העברת החזקות במניות אדי מערכות אלא בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות ובכפוף לזכויות המפורטוות

¹⁰² לעניין הצבעה בديرקטוריון אדי מערכות – סך קולות הדירקטורים מכל צד ישקו זכויות הצבעה בديرקטוריון בהתאם לשיעור החזקות הצדדים במניות אדי מערכות.

להלן : (א) זכות סירוב ראשונה ; (ב) זכות ה策טרופות (Tag Along) (חלף מימוש זכות סירוב ראשונה) ; (ג) מגנון היפרדות (BMBY). לעניין זה יצוין, כי אברהם ויצחק התחייבו שלא להעביר את מנויותיהם בחברות אברהם ויצחק (המחזיקות במניות באדי מערכות). עוד יצוין, כי העברת מנויות לנעבר מושה (כהגדתו בהסכם בעלי המניות) הינה מותרת לרבות העברת מנויות בין ה"ה אברהם ו/או יצחק. כמו כן נקבע איסור על שעבוד מניות אדי מערכות למעט שעבוד לגוף פיננסי לצורך נטילת אשראי ובלבד שהשעבוד יהיה כפוף לזכויות המפורטוות לעיל.

(4) אי תחרות - הצדדים להסכם בעלי המניות התחייבו כי כל עוד הם יהיו בעלי השכלה באדי מערכות, הם יפלו בתחום פעילותה של אדי מערכות באמצעות אדי מערכות בלבד.

(5) תוקף ההסכם - הסכם בעלי המניות יהיה ניתן לביטול, בין היתר, על ידי החברה במקרה של שינוי שליטה (בשרותו סופי) באיזו מחברות אברהם ויצחק (ביחס לאותה חברת כאמור, כפוף לסייעים) וכן לגבי הצד להסכם בעלי המניות שהחזקתו בנוייע של אדי מערכות תועברנה לא בהתאם להסכם בעלי המניות.

10.4 הסכם ראליאנס

בהתאם להתקשרות מיום 30 במאי 2018 בין חברת צמיגי קלאות עם ראליאנס איזורי תנועה בע"מ (להלן : "ראליאנס") ודקה צמיגים בע"מ (להלן : "דקה"), חברות פרטיות בעלות ובשליטה מלאה (בשרותו סופי) של מר יואל וייס ומר רוני וייס ("קבוצת ראליאן-דקה") במערכות הסכמים, כפי שעדכן ביום 31 בדצמבר 2018, בתוקף ממועד השלמת עסקת ראליאנס (31 בדצמבר 2018)¹⁰³ בוצעו העברה ואיחוד של פעילותות יבוא ושיווק צמיגים בישראל, באמצעות הקמה, העברת ומיזוג תאגידים יעודדים שהוקמו על ידם לצורך המיזוג, במסגרת ראליאנס חברת משותפת, כנגד הקצת מניות בראליאנס בחלקים שווים (50%) לחברת צמיגי קלאות ו-50% לקבוצת ראליאן-דקה¹⁰⁴) על פי סעיף 104 Ai לפקודת מס הכנסת, וכן תמורה במזומנים בסך של כ-71 מיליון ש"ח (להלן : "התמורה במזומנים בעסקת ראליאנס")¹⁰⁵, אשר תשלם הצדדים לעסקת ראליאנס בהתאם לתזרימי ראליאנס, בסדר וב███וםם כמפורט להלן ("הסכם ראליאנס" ו-"עסקת ראליאנס", לפי העניין ; חברת צמיגי קלאות, ראליאן ודקה יקרו יחד להלן : "בעלי המניות בראליאנס"). להלן יובאו עיקרי עסקת ראליאנס הרלוונטיים למועד הדוח, על פי תנאי הסכם ראליאנס :

10.4.1 תשלום התמורה במזומנים בעסקת ראליאנס

להלן תנאי תשלום התמורה במזומנים בעסקת ראליאנס : ראשית – לכל בעלי המניות בראליאנס בו זמנית בגין המלאי שהועבר על ידם לראליאנס, בהתאם ליחס שווי המלאי שהועבר על ידם לראליאנס, בגיןו מרכיב התמורה המיידית במזומנים בגין המלאי שהוסכם בין בעלי המניות בראליאנס, בהתאם במיומו הבנקאי של ראליאנס (לפרטים ראו סעיף

103 הליכי המיזוג של עסקת ראליאנס, על פי סעיף 323 לחוק החברות, הסתיימו ביום 5 במרץ 2019.
104 40% לראליאן ו-10% לדקה.

105 בהם 10 מיליון ש"ח בגין הפעולות המועברת על ידי חברת צמיגי קלאות (בנוסך להקצת מניות בראליאנס לחברה צמיגי קלאות) ו- 61 מיליון ש"ח בגין מלאי ורכוש קבוע שהועברו לראליאנס על ידי הצדדים עסקת ראליאנס בשנת 2019, לפחות מוקדם לאחר מכן, למטרת מTEGRITY של חברת צמיגי קלאות בהם ממוקם מרכז לוגיסטי לאחסון ולפי שווי השוק שלהם קבוע בהסכם ראליאנס, למטרת מTEGRITY של החברה צמיגי קלאות בהם ממוקם מרכז לוגיסטי לאחסון והפצת צמיגים של כסלו וחברת צמיגי קלאות, כמפורט בסעיף 7.2.7.1 להלן שלא הועברו לראליאנס בעסקת ראליאנס. חלקה של חברת צמיגי קלאות בתמורה במזומנים בעסקת ראליאנס הינו כ-31 מיליון ש"ח (כ-19.5 מיליון ש"ח בגין המלאי, 10 מיליון ש"ח בגין הפעולות המועברת וכ-5.5 מיליון ש"ח בגין הרכוש הקבוע).

8.2.5 לעיל) (בסעיף זה להלן: "התמורה המיידית במזומן"¹⁰⁶; שנית – סך של 10 מיליון ש"ח לחברת צמיגי חקלאות בגין הפעולות המועברת על ידה לראליאנס; שלישית – לכלל בעלי המניות בראליאנס בו זמנית בגין רכוש הקבוע שהועבר על ידם לראליאנס, בהתאם ליחסיו שוויי רכוש הקבוע שהועבר על ידם לראליאנס. יתרת התמורה במזומן בעסקת ראליאנס (בניכוי התמורה המיידית במזומן) תשולם בתוספת הפרשי הצמדה לממד המחרירים לצרכן ממועד השלמת עסקת ראליאנס עד מועד התשלום בפועל, לפי העניין, עד תשלום מלאה התמורה במזומן בעסקת ראליאנס.¹⁰⁷

עד מועד הדוח התקבל בידי בעלי המניות בגין התמורה במזומן בעסקת ראליאנס סך של כ- 48.6 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20.7 מיליון ש"ח התקבלו בידי חברת צמיגי חקלאות.

10.4.2 התחייבות ומגבלות נוספות

(א) במסגרת הסכם ראליאנס נקבע מגנון הדדי לשיפוי בהתאם לעילות, למוגבלות, לסכומים ולתקופות שנקבעו בו, לרבות שיפוי בגין הפרת מצגים שניתנו על ידי מי מבני המניות בראליאנס.

(ב) בעלי המניות בראליאנס התחייבו לסתדיות וכן התחייבות לאו תחרות בעסקי ראליאנס ולאו ניצול הזדמנויות עסקיות בתחום פעילותה של ראליאנס אשר תחול על קבוצת כסלו ועל קבוצתRALI-DKA עד תום 4 שנים מהמועד בו קבוצת כסלו ו/או קבוצת RALI-DKA, לפי העניין, תחדל להחזיק לפחות 20% בראליאנס או תחדל להיות זכאית למניות לפחות דירקטורי אחד לראליאנס (לפי המוקדם), ובלבך חברת צמיגי חקלאות תהיה רשאית להמשיך (לרבות באמצעות כל גוף קשור) בפעילויות הייבוא, שיווק, הפצה או כל פעילות אחרת (אם תהיה) של שיווק צמיגים כדלקמן (שאין בה כדי להיות הפרה של הוראות הסכם ראליאנס) (בסעיף זה להלן: "הפעולות המותרת"):

(1) מול הספקים עמים עובדת כסלו למועד ההתקשרות בהסכם ראליאנס, כאמור בהסכם (בסעיף זה להלן: "הספקים הנוכחיים");

(2) מול יצרנים נוספים (שאינם הספקים הנוכחיים) שאינם: (i) יצרנים של צמיגים להרכבה ראשונה ברכבים (צמיגי OEM) (כפוף לסייעים); (ii) יצרנים שRALI-EANS עובדת עמים.

(ג) בעלי המניות בחברת ראליאנס התחייבו לבצע את כל הנדרש על מנת לאפשר לחברת (כמי שמחזיקה בראליאנס (בשער סופי) בעקבות בעקבות עסקת RALI-EANS) לumed בחובותיה לחברת ציבורית תאגיד מדוות, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה.

10.4.3 ניהול ראליאנס והסכם בעלי מניות

מערכת היחסים בין בעלי המניות בראליאנס והנהלות הארגונים של RALI-EANS נקבעה בהתאם לתקנון RALI-EANS (בסעיף זה להלן: "התקנון") ולהסכם RALI-EANS, לפיים, בין היתר:

(א) קבלת החלטות באסיפות הכללית של בעלי המניות של RALI-EANS, לרבות לעניין עדכון התקנון (כפוף לסייעים), ובديرקטוריון של RALI-EANS - תעשה ברוב רגיל.

¹⁰⁶ התמורה המיידית במזומן (בגין המלאי), אשר שולמה במהלך חודש ינואר 2019, הסתכימה בסך של כ-40 מיליון ש"ח (כ-3.12.5%). חלקה של חברת צמיגי חקלאות).

¹⁰⁷ לפרטים אודות מגבלות החזר הלוואות בעליים על ידי RALI-EANS על פי תנאי האשראי בנקים של RALI-EANS ראה סעיף 8.2.5 לעיל.

(ב) לדירקטוריון ראליאנס ימונו שני דירקטורים מטעם חברת צמיגי קללאות, ושני דירקטורים ימונו מטעם ראלי ודקה ייחדיו, באופן שמספר הדירקטורים בדירקטוריון כאמור עומד על ארבעה דירקטורים (וזאת עד למועד רישום ניירות הערך של ראליאנס למסחר בבורסה או בשוק מוסדר למסחר בניירות ערך, ככל שיבוצע (בטעף זה להלן: "מועד הרישום למסחר"). במקרה של מבוי סתום בדירקטוריון ראליאנס ביחס למHALכים או לתהליכי מהותיים עקב שוויון קולות – נקבע מגנון של מינוי דירקטור נוספים על מנת לאפשר הכרעה בדירקטוריון ראליאנס.

(ג) בכפוף לכל דין ולאם הוחלת אחרית על ידי דירקטוריון ראליאנס, ראליאנס תחלק מידיו שנה, בסמוך לאחר אישור דוחות הכספיים, לפחות 50% מן העודפים הציבוריים הניטנים לחלוקת בתום אותה שנה (לרובות בגין רווחים שלא חולקו לשנים קודומות) כדיבידנד בין בעלי מנויותה, כפי חלקם היחסי בהון המניות המונפק והנפרע של ראליאנס, אותה עת. עם זאת, הוסכם בין בעלי המניות בראליאנס שלא תבוצע חלוקת דיבידנד עד השלמת תשלום התמורה במזומנים בעסקת ראליאנס.¹⁰⁸

(ד) העברת מנויות ראליאנס ואו הקנייה זכויות בהן ו/או שייעובן על ידי מי בעלי המניות בראליאנס כפופה (ביחס לכל אחד מבעלי המניות בראליאנס) לזכות סירוב ראשונה, או לזכות הצטרפות במכירת המניות, ושיעובן תהיה מותרת אך ורק לטובהו תאגיד בנקאי מוכר בישראל או מוסד פיננסי בישראל בלבד, בכפיפות לזכויות כאמור.

(ה) עד מועד הרישום למסחר, הצעת ניירות ערך של ראליאנס (כפוף לסייגים) כפופה לזכות הצעה ראשונה לבני המניות בראליאנס המחויזקים לפחות 10% מהוון המניות המונפק של ראליאנס (לפי חלקם היחסי בהון המניות כאמור של ראליאנס).

(ו) בעלי המניות בראליאנס سيكونו על מגנון מינוי וכחונה של יו"ר אסיפת בעלי מניות וי"ר דירקטוריון בראליאנס. כמו כן בעלי המניות בראליאנס سيكونו על מגנון מינוי וכחונה של מנכ"ל ושל סמנכ"ל כספים בראליאנס (בטעיף זה להלן: "הנהלים"), ובכלל זה שאם אחד הנהלים ימונה מטעם קבועה ראלי-דקה – המנהל الآخر ימונה מטעם קבועה כסלו.

(ז) בעלי המניות בראליאנס سيكونו על העמדת חבילת שירותים ניהול לראליאנס לתקופה של 4 שנים לפחות ממועד השלם בעסקת ראליאנס, באופן שתחברת צמיגי קללאות תהיה זכאית בגין לתרומה שנתיות בסך 2 מיליון ש"ח, ובקבוצת ראלי-דקה תהיה זכאית לתרומה שנתיות בסך 1 מיליון ש"ח, והכל בתוספת מע"מ כדין.¹⁰⁹ בחולף 4 שנים כאמור בתום שנת 2022, לא סוכם על העמדת שירותים ניהול תמורה דמי ניהול מוסכמים.

11 הליכים משפטיים

במהלך תקופת הדוח הקבועה לא הייתה מעורבת בהליכים משפטיים מהותיים ואינה מעורבת בהליכים כאמור למועד הדוח.

12 יעדים וסטרטגייה עסקית

היעדים של החברה הינם :

¹⁰⁸ לפרטים אודות מגבלות החזר הלוואות בעליים ומוגבלות חלוקה על ידי ראליאנס על פי תנאי האשראי בبنקים של ראליאנס ראה טעיף 8.2.5 לעיל.

¹⁰⁹ לפרטים אודות מגבלות תשלום דמי ניהול על ידי ראליאנס על פי תנאי האשראי בبنקים של ראליאנס ראה טעיף 8.2.5 לעיל.

- (1) המשך מיצובי מעמדה של החברה כספק מוביל בארץ בתחום המוצריים, בתחום הצמיגים ובתחום האיבזור (לפי העניין).
- (2) הרחבת סל המוצריים הנמכרים¹¹⁰ בתחום המוצריים, בין היתר כמענה לסייענים ארוכי טווח, בקשר עם כניסה של רכבים شمالיים בהתאם למפורט בסעיף 6.1'A לעיל.
- (3) פיתוח והתרחבות ביחס לפעילויות עמדות טעינה לרכיבים شمالיים בהתאם למפורט בסעיף 7.1.13 לעיל, ולפעילויות אגירת אנרגיה.
- (4) שמירה על חוסן פיננסי ורווחיות יציבה.
- (5) יצרת סינרגיה בין שלושת תחומי הפעילות של החברה, לאור האמור בסעיפים 7.2.6.3, 7.1.6.2 ו- 7.3.6.3 לעיל.

13**דיוון בגורמי סיכון**

- 13.1 סיכון מקורי-כלכלי**
- 13.1.1 חשיפה לשוק המקומי**
- החברה חשופה בעיקר לפעילויות בשוק המקומי בכל תחומי פעילותה. להתפתחויות מאקרו-כלכליות בשוק המקומי עשויות להיות השלוות מהותיות על פעילותה של החברה ובפרט לצמיחה כלכלית של המשק המקומי ולהרחבת השימוש בכלי הרכב בישראל עשויות להיות השלוות חיובית על צירicit מוצריה של הקבוצה. מנגד להשלוות שליליות על פעילות המשק ובכלל זה האטה בפעילויות הכלכלית ו/או מגבלות על פעילותה במצב חירום עלולה להיות השלוות מהותיות לרעה על כלל היבטי פעילותה של הקבוצה. פרטים אודות השלוות האינפלציה והמלחמה על משק המקומי וכפועל יוצאה על פעילותה של הקבוצה ראו סעיפים 6.1 ו- 6.6 לעיל, לפי העניין.
- 13.1.2 שינוי במחיר העופרת** – העופרת הינה סחרה בשוק העולמי וחומר גלם מהותי בעלות המוצר אשר משליך באופן ישיר על מחיר הרכש של מוצריים על ידי החברה. מחיר העופרת נקבע בשוק העולמי (לפרטים אודות התפתחות מחירי העופרת והשלכתה על רכש המוצריים על ידי החברה ראה סעיף 7.1.1.5 לעיל). תנודות חריפה במחיר העופרת (כלפי מעלה או כלפי מטה), שאינה מלואה בעדכוון מקבל של מחירי המוצריים, עשויה/עלולה להוות מרכיב חשוב בתוצאות העסקאות של החברה בתחום המוצריים, ובפרט בשל השפעתה על מחירי הרכש והמכר של מוצריים מסוימים ועל מחירי המוצריים המיובאים מהווים את עיקר המוצריים המשווקים על ידי החברה (ראו לעניין זה, להשלמת התמונה, סעיפים 7.1.1.5 ו- 7.1.2.1 לעיל). יחד עם זאת, ככל שחל שינוי במחיר העופרת, ובמיוחד אם מדובר בשינוי מהותי, אשר משליך בפרט על עלויות המכר של החברה, החברה מתאימה את מחירי המוצריים לעליות המכירות, אם כי באיחור מה ולעתים, מתוך שיקולים מסחריים, בשיעור נמוך יותר מאשר המתחייב.
- 13.1.3 שינוי בשערி החליפין של מט"ח** – פעילותה של הקבוצה כרוכה בעיקר ביבוא מוצריים (בשלושת תחומי הפעילות) עבורם היא משלם בעיקר בחו"ל ובдолר ארה"ב, בעוד שהכנסותיה הן בעיקר שקליות, אך פעילותה עשויה להיות כרוכה גם ביצוא אשר כולל מכירה במט"ח. עלייה בשערי המט"ח אל מול הש"ח תגרור עלייה במחירי המוצריים המיובאים והיצוא, בעוד שירידה בשערי מטבעות אלו אל מול הש"ח תזוזיל את מחירי המוצריים המיובאים והיצוא. ההגנה מפני החשיפה לשינויים בשערי המטבעות הזרים מתבצעת הן ע"י

ביצוע עסקאות הגנה והן ע"י עדכון מחירי המכירה של מוצריהם מוכרת הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.4 לעיל.

13.1.4 שינויים במחירים רכש המוצרים – עליה במחירים הרכש מוצרים בכל תחומי הפעולות של החברה, עלולה להיות השפעה שלילית על הרוחניות הגלמית של הקבוצה, וזאת בשל העובדה חסמי כניסה מהותיים לתחומי הפעולות של החברה והתחומות הרבות בהן, המשליכה על מחירי המכירה של המוצרים. יחד עם זאת יצוין, כי לקבוצה קיימים יתרונות תחרותיים באיכותם היא מבטלת את פעילותה מתחרה (כפי שתואר בסעיף 7.1.6.2, בסעיף 7.2.6.3 ובסעיף 7.3.6.3 לעיל).

13.1.5 חרם ספקם עקב מצב פוליטי בטחוני – לhydrודרות במצב הפליטי-בטחוני של ישראל עלולה להיות השפעה לרעה על המוטיבציה של ספקים להתקשרותם עם יבאנים בישראל. יחד עם זאת, לאור מגוון רחב של ספקים הקיימים בחו"ל, החלפת ספק כלשהו בספק אחר אינה כרוכה בעלוויות מהותיות מבחינת הקבוצה. עם זאת, במידה ויהיה חרם כלכלי מלא על מדינת ישראל, תוכל הקבוצה למוכר רק את המלאי שברשותה.

13.1.6 סיכון ריבית משתנה – לקבוצה יתרות אשראי מנוצל מהותיות הנושאות ריבית משתנה הנוצרת מריבית בנק ישראל/פריים כמפורט בסעיף 8.1 לעיל. העלאת ריבית בנק ישראל על ידי בנק ישראל, עלולה לגרום לקבוצה גידול בהוצאות ריבית. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.4 לעיל.

13.1.7 סיכון סייבר – פעילותה של הקבוצה כרוכה בשימוש נרחב במערכות מידע בכל התהליכים החיוניים לفعاليותה, לרבות שימוש בתהליכי הרכש, ניהול המלאי, אבטחת האיכות, השיווק וההפצה, ניהול כוח אדם, חשבות וכיספים. לפיכך, לאירועי סייבר עלולה להיות השלכה לרעה על פעילותה של הקבוצה. לפרטים נוספים המתמודדות עם איוםי הסייבר ראו סעיף 6.5 לעיל.

13.2 סיכום ענפיים

13.2.1 שינויים רגולטוריים בתחום הרכב בישראל

פעילות הקבוצה חשופה להתפתחויות בשוק הרכב בישראל אשר מושפעות משינויים רגולטוריים בתחום התעשייה בישראל, לרבות באמצעות כלים מייסויים. בפרט לרגולציה כאמור עשויה להיות השפעה על צרכית כלי התעשייה בישראל ובפרט על צרכית כלי הרכב המאובזרים במוצרים של החברה, ובכלל אלה פיתוח תשתיות והיקף השימוש בתחום הציבורית, רגולציה בתחום איכות הסביבה וזיהום האויר ("מיסוי י록"), רגולציה בתחום הבטיחות של כלי הרכב ועוד. בפרט, למוגמות הרגולטוריות באשר להרחבת התשתיות ועידוד השימוש בתחום הציבורית,خلف רכבי נזון וסולר, ועידוד המעבר לרכיבים בהנעה חשמלית, לצימצום פליטתות המזהמים של רכבי נזון וסולר, וכן איזור בטיחותם המיסוי על רכבים, לרבות על ידי מיסוי י록, בקידום השימוש במערכות הגברת המיסוי על רכבים, לרכיבים חשמליים (באשר לחברה), וכן לעידוד איזור בטיחותם ואו איזור חכם מובנה ברכבים מיובאים (באשר בתחום האיזור כאמור בסעיף 13.2.4 להלן) עלולות להיות השלכות שליליות על פעילותה של הקבוצה.

13.2.2 שילובים בהספקה – פעילות הקבוצה בשלושת תחומי הפעולות מבוססת בעיקר על יבוא. לפיכך, במקרה של שביתה נמלים או הפסקת הייבוא ו/או הייצור בישראל עקב גורמים אשר אינם תלויים בקבוצה, כגון סיבות מדיניות-פוליטיות, סיבות רגולטוריים, תברואתיות ואחרות, תיגע יכולתה של החברה בשיווק מוצריה בשלושת תחומי הפעולות עם תום השיווק של מלאי המוצרים המיובאים העומדים לרשומה (בשלושת תחומי הפעולות) וכן פעילות הייצור שלה. הקבוצה מחזיקה מלאי על מנת להתגונן מפני הפסקת ייבוא כאמור (לפרטים

ראו סעיפים 7.1.12.2, 7.2.11.2 ו- 7.3.11.2 לעיל) וכן פועלת לגיון מוקורות ההספקה של מוצריה בחו"ל.

13.2.3 מיסוי עקיף בתחום המוצבים¹¹¹ – בתחום המוצבים - המוצבים המיובאים הינם בעיקר מאירופה, אך גם מארה"ב ומהאזור הרחוק. על המוצבים המיובאים מהאזור הרחוק (לרובות על ידי החברה) מוטל מס בשיעור של 12%.

כמו כן, על כל מוצבי הרכב המיובאים, מוטל מס קנייה בסכום קבוע של 80 ש"ח ל מוצר. הפחיתה המס או סכום המס הקבוע יוזילו את עלויות הייבוא בחו"ל ויגבירו את התחרות. יzion, כי במהלך שנת 2022 במסגרת תוכנית "מכס אפס" נחתמו מספר הוראות שעה שביטולו או הפחתתו את שיעורי המס שהלו על הטוביין. במסגרת זו חל פטור ממכס על יבוא מוצבים המיובאים מהאזור הרחוק בשיעור של 12% עד ליום 31 במאי 2023. בחודש Mai 2023 הוארץ צו הפטור שניתן עד ליום ה- 31 במאי 2028.

כמו כן, למיסוי עקיף על רכבים בהנעה شاملית עשויה להיות השלכה על קצב הדיורם לשוק המקומי וכפועל יוצאה לביקוש ולקצב פריסת עמדות הטעינה.

13.2.4 מיסוי עקיף ויבוא רכבים מאובזרים בתחום האיזוז – יבואו הרכב מיובאים ביום חלק מהרכבים ללא איזוז חכם לרכב או עם איזוז חכם מינימלי משיקולי חסכון בעלות המיסים העיקריים על יבוא רכבים לישראל. במידה ויוטלו מיסים עקיפים גם על יבוא מוצריו האיזוז או יוזלו באופן משמעותית מחירות האיזוז המקורי ברכבים המיובאים או לחילופין יופחתו מיסים עקיפים על יבוא רכבים, עלולה להיפגע כדי ייבוא הרכבים ללא איזוז לרכב וכפועל יוצאה היקף הפעולות של קבוצת אדי בקרב יבואני הרכב (בעיקר בגין מוצרים הסטנדרטיים יותר). לעניין זה יzion, כי בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הרחבת היצוא רכבים מאובזרים המיובאים על ידי היבואנים לישראל, וזאת בשל הוולדת מחירי האיזוז וזיכוי מס על חלקו (בפרט בקשר עם מערכות התראה ובתיוחות אקטיביות, כפיポート בסעיף 7.3.2 לעיל).

13.2.5 תלות בלקוח מוצבים משומשים – לאחר והקורס הינה ספקית עופרת ממוחזרת היחידה בישראל, היה והקורס תפסיק את התקשרותה עם החברה כלוקה המוצבים המשומשים (מהם מתבצע מיצוי עופרת), יידרש לחברה פרק זמן להתארגנות על מנת למצוא לקוחות חלופיים בחו"ל ויתכן שהדבר יביא ליקור מכירת המוצבים משומשים ולשחיקת רווחיות במכירת מוצבים משומשים. פרטים אודות מכירת מוצבים משומשים להקורס ראה סעיף 7.1.2.1 לעיל.

13.2.6 פיתוחים טכנולוגיים בתחום הנעה شاملית של רכבים
לפרטים ראה סעיף 16.1(א) לעיל.

13.2.7 סיכוןים סביבתיים בתחום המוצבים
לפרטים ראה סעיף 7.1.14 לעיל.

13.2.8 מגבלות רגולטוריות על יבוא מוצרים – להגברת הרגולציה ביחס למוצרים מיובאים לישראל בשלושת תחומי הפעולות עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה של הקבוצה, אשר עיקר מוצריה מיובאים בחו"ל, וזאת בשל העליונות הכרוכות בעמידה בה. פרטים נוספים אודות רגולציה בתחום הפעולות ראה סעיפים 7.2.1.2, 7.1.1.2 ו- 7.3.1.2 לעיל.

¹¹¹ מס קנייה איינו חל על מוצרים בתחום הצמיגים.

13.2.9 מיחזור צמיגים – להגברת רגולציה בתחום מיחזור הצמיגים, ובכלל זה על-פי חוק המיחזור, עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה של הקבוצה בשל הצורך לשאת בעלות נספנות הרכוכות במיחזור צמיגים ולעמו ביעדי המיחזור שנקבעו בחוק המיחזור והחשיפות לسنקייז במקורה של אי עמידה בתנאי הרגולציה האמורה. לפרטים אודות הרגולציה מכוח חוק המיחזור ראה סעיף 7.2.14.1 לעיל.

13.2.10 חשיפה לסיכון אשראי לקוחות

טיב יתרות החוב של לקוחות הקבוצה ומידת פיזורם עשויים להשפיע באופן מהותי על מידת הרווחיות של הקבוצה ועל תזרימי המזומנים שלה. הקבוצה מפקחת על יתרות לקוחות בקרה קפדנית ביותר ומגוננת את מקורות התשלום של הלקוחות במטרה להקטין סיכוןמאי גיבית חובות. לפירותו ראו סעיפים 7.1.4.4(ב), 7.1.12.4, 7.2.11.4, 7.1.12.4, 7.3.11.4-1 לעיל.

13.3 סיכוןים מיוחדים

13.3.1 בתחום המכברים – בעקבות תיקון 21 לחוק ההגבלים העסקיים, מיום 10 בינואר 2019, בין היתר, תוקנה הגדרה של "מוניפולין" בחוק ההגבלים העסקיים, המאפשרת להכיר כמוניפולין, על כל המשמעויות הרכוכות בכך (לרבות סמכויות פיקוח נרחבות יותר ו מגבלות על פעילות), גם גוף שמרכזו בידיו "כוח שוק ממשמעותי", אף אם אין מחזיק מעל 50% מניה השוק הרלוונטי. לפשרות של רשות ההגבלים העסקיים באשר למשמעות החזקה ב"כוח שוק ממשמעותי" עשוייה להיות השלכה מוחתית על פעילות החברה בתחום המכברים, בכפוף למאפייני שוק המכברים ורמת התחרות בה ולנתה השוק של החברה בו. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.15.3 לעיל.

13.3.2 בתחום הצמיגים - פקיעת הסכם הפצה בלעדית של צמיגי קונטיננטל – לפקיעת הסכם קונטיננטלعشוויה להיות השפעה לרעה, לפחות בטוחה הקצר, על היקף הפעולות והרווחיות של פעילות הקבוצה בתחום הצמיגים בשל החלפתה של קונטיננטל בספקי צמיגים ממוגנים אחרים וכן השלכה לרעה על תנאי המימון הבנקאי המהותי שניתן לקבוצה, כאמור בסעיף 8.2 לעיל. לפרטים אודות הסכם קונטיננטל ראה סעיף 10.2 לעיל. לפרטים נוספים שיעור רכישת צמיגים מكونטיננטל ראה סעיף 10.2.7.2 לעיל.

13.3.3 בתחום האיבזר - תמהיל לקוחות - בשל פעילותה העיקרית של אדי מערכות בקרבת יבואני הרכב, הכנסותיה של אדי מערכות מ-11 הלקוחות העיקריים שלה, שהינם בעיקר יבואני רכבים, מוחות את עיקר הכנסותיה של הקבוצה בתחום האיבזר, והן היו כאמור כ-81% מהכנסות החברה בתחום האיבזר וכ-21% מהכנסות החברה (בماוחד) בתקופת הדוח לפי הנחת איחוד יחסית של כסלו (כ-12% בהנחה איחוד יחסית מצרפי). אובדן הכנסה מחלוקת מיבואני הרכב או מכמה מהם במצטבר מסיבות פרטניות או בשל שינויים רוחביים בעילות יבואני הרכב, עשוייה להשליך באופן מוחות על הכנסותיה של הקבוצה ועל רווחיה. מנגד, החלפת נתן שירותיה התקינה לאיבזר חכם לרכיב כרכוה בקשימים ובעליות מוחותות ליבואני הרכב, המקשה עליהם את אפשרויות החלפתו של נתן השירות, ואשר מאופיינת בניסיבות העניין גם ביחסיו אמון ושביעות רצון רבת שנים משירותי קבוצת אדי בקרבת יבואני הרכב הנמנים על לקוחותיה הווותיקים והמשמעותיים יותר. לפרטים אודות 'մשבר השבבים' בענף הרכב אשר השлик על היקף פעילותם של יבואני הרכב, על כמה מסירות הרכבים החדשניים וכפועל יוצא על כמה מהתקנות של האיבזר החכם על ידי הקבוצה בשנת 2022 ואף בשנת 2023, ראה סעיף 6.3(א)(1) לעיל.

13.4 דירוג סיכון

בטבלה שללן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם. גורמי הסיכון דורגו בהתאם להערכת הנהלת החברה, על יסוד הנسبות הקיימות נכוון למועד הדוחה ועל-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקיו הקבוצה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
		השפעה גדולה	השפעה בינונית
		השפעה קטנה	
סיכום מקורי			
	+		חסיפה לשוק המקומי
+			שינויים במחירים העופרת
+			שינויים בשער חליפין
+			שינויים במחירים רכש המוצרים
	+		חרם ספקים, עקב מצב פוליטי-ביטחוני
	+		סיכום ריבית משתנה
	+		סיכום סייבר
סיכון ענפיים			
	+		שינויים רגולטוריים בתחום הרכב בישראל
		+	шибושים בהספקה
+			מיסוי עקיף בתחום המוצרים
	+		מיסוי עקיף ויבוא רכבים מאובזרים בתחום האיזור
+			תלות בלקוחות מצברים משומשים
	+		פיתוחים טכנולוגיים בתחום הנעה חשמלית של רכבים
+			סיכום סביבתיים בתחום המוצרים
	+		מגבלות רגולטוריות על יבוא מוצרים
+			מיחזור צמיגים
	+		חסיפה לסיכון אשראי לקוותות
סיכון מיחדים			
	+		היגבלים עסקיים בתחום המוצרים
		+	פקיעת הסכם הפצה בלבדית של צמיגי קוונטיננטל
		+	תמהיל לקוותות בתחום האיזור

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון האמורים לעיל, ובכלל זה **מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה**, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הנחות החברה ביחס לנסיבות התפתחויות השונות בתחום פעילותה של החברה לאור מכלול המידע הידוע לחברה נכון למועד דוח זה. הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתמשך, עשוייה להיות שונה מהערכתה של החברה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ ("החברה")
דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיים מה
ביום 31 בדצמבר 2023

לכבוד:

以色列公報

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ותאגידים בשליטתה המשותפת (להלן: "הקבוצה") לרבות חברה פרטית, המהויה חברת כלולה אשר אוחדה בדוחותיה הכספיים של החברה עד ליום 8 בינואר 2024, א.ד.י. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ (להלן: "אד' מערכות"), אשר יחד עם תאגידים המוחזקים על ידה תכונה **"קבוצת אד'"**, ולרבות חברות פרטית, המהויה חברת כלולה, ככלו' תחבורה בע"מ (להלן: "כסלו"), אשר יחד עם תאגידים המוחזקים על ידה תכונה **"קבוצת כסלו"** (להלן: "התקנות") ליום 31 בדצמבר 2023 ולתקופה של שנה שהסתיים מה אותו מועד, כשהוא עורך עפ"י התקנות נ"ירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").
 הדוחות הכספיים של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים – תקני IFRS ולהוראות הגילוי על פי התקנות.

1. הסבירי הדירקטוריון למצוות עסקית התאגיד

1.1 תיאור כללי אודות החברה

1.1.1 **התאגדות, הנפקה לציבור ורישום למסחר**
 החברה נתאגדה בישראל ביום 4 בינואר 1951, חברת פרטית בעברון מוגבל. החברה הפעכה לחברת ציבורית וחברת איגרות חוב, כמשמעות המונחים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בעקבות הנפקה לציבור של מנויות אגירות חוב (סדרה א') של החברה על פי תשליך מיום 26 לאפריל, 2007, אשר נרשמו למסחר בבורסה לנ"ירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). אגרות החוב (סדרה א') של החברה נפרעו במלואן. כמו כן, הונפקו לציבור אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 12 בפברואר 2017 מכוח תשליך מדף של החברה מיום 27 באוגוסט 2014, אשר נרשמו למסחר בבורסה ואשר נפרעו במלואן ביום 15 בינואר 2024.

1.1.2 פעילות בתחום המוצרים

עד הרביעון השלישי של שנת 2012 פעלה החברה במסגרת תחום פעילות אחד, המהויה מגזר עסק'י, והוא תחום המוצרים. עד סוף שנת 2018 פעילותה של החברה בתחום המוצרים כללה גם פעילות ייצור מוחותית של מוצרים לצד יבוא מוצרים. ביום 26 בדצמבר 2018 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על תהליך רה-ארגון בתחום המוצרים, אשר ביצועו היה כרוך בסיום תהליכי הייצור במפעלי החברה עד תום שנת 2020 ומעבר לפעולות היבוא בתחום המוצרים של החברה (להלן: "רה-ארגון").

כמו כן, החל מרבעון השני של שנת 2020 פועלת החברה בתחום התקינה ושירות לטעינת רכבים חשמליים. פעילות זו נכללת במסגרת תחום המוצרים. לפרטים נוספות מכירת הפעולות האמורה לחברה כלולה ראו סעיף 1.2.3 להלן.

1.1.3 פעילות בתחום הצמיגים

ביום 3 בספטמבר 2012 (להלן: "מועד ההשלמה של עסקת כסלו") הושלם מערכת עסקאות אשר במסגרתו רכשה החברה החזקות בקבוצת כסלו - החזקה ב-50% מהויה המניות של כסלו עם אופציה לרכישת מלאה החזקות במניות כסלו שהוארכה מעת לעת מספר פעמים עד ליום 3 בספטמבר 2024 (להלן: "האופציה בעסקת

כסלו"), כאשר כסלו מחזקת במלוא הון המניות של כסלו חקלאות בע"מ (להלן: "צמיגי חקלאות") (העסקה כאמור תיירה להלן: "עסקת רכישת פעילות הצמיגים").

בתקופת מיום 31 בדצמבר 2018 הושלמה השקעה של צמיגי חקלאות ב-50% מההחזקות בחברה כלולה שלא ראליאנס בע"מ (להלן: "ראליאנס"), לרבות על דרך העברת פעילותם של צמיגי חקלאות ושותפיה בראליאנס (להלן: "עסקת ראליאנס").

קבוצת כסלו עוסקת ביבוא, שיווק והפצה של צמיגים בישראל. החל ממועד ההשלמה של עסקת כסלו, פעילותה של קבוצת כסלו מהוות את מגזר הצמיגים, המdomין כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים של החברה לצד יתר מגזרי פעילותה.

החל ממועד ההשלמה של עסקת כסלו ועד ליום 5 ביוני 2023 (מועד ההארכה האחרון של האופציה בעסקת כסלו) פעילותה של קבוצת כסלו (למעט פעילותה של ראליאנס בעקבות עסקת ראליאנס) הייתה מאוחדת בדוחותיה הכספיים של החברה. החברה בינהו מעת לעת, ובכלל זה במועד ההארכה האחרון, באמצעות עסקת כסלו האט מתיקיימת שליטה של החברה בכסלו, באופן המאפשר את איחוד דוחותיה הכספיים של כסלו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. כפועל יוצא, בהתייחס למועד ההארכה האחרון של האופציה בעסקת כסלו, החברה הגיעה למסקנה, כי בהתחשב במלול הנسبות והשיקולים בקשר עם האפשרות לימוש האופציה שניתנה לחברת ובכלל זה על רקע עיכובים במתווה השקעה חלופי בכסלו, תנאי השוק הקיימים ומאפייני פעילותה ועסקיה של כסלו, ובשים לב לבחינת חלופות השקעה שונות, החל מיום 6 ביוני 2023, האופציה בעסקת כסלו כבר אינה מהוות זכות ממשית בידי החברה שיש להביאה בחשבון בבחינת קיומה של שליטה בכסלו לצורך איחוד דוחותיה הכספיים של מתקיימים עד התנאים לקיומה של שליטה בכסלו לצורך איחוד דוחותיה הכספיים של כסלו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ומאותו מועד יופסק אייחודה של כסלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההשקעה בה תזאוג לפי שיטת השווי המאזני. כפועל יוצא, מיום 6 ביוני 2023 הופסק איחוד דוחותיה הכספיים של כסלו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ומאותו מועד פעילותה משקפת השקעה בחברה כלולה המתופלת בשיטת השווי המאזני בדוחותיה הכספיים של החברה (להלן: "**הפסקת אייחודה של כסלו**") ובשל מהותיותה של כסלו עברו החברה, דוחותיה הכספיים של כסלו מצורפים לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח תקופתי זה. כמו כן, כפועל יוצא של הפסקת אייחודה של כסלו, תוצאות פעילותה של כסלו עד מועד הפסקת אייחודה של כסלו מוצגות בדוחותיה הכספיים של החברה (לרבות במסגרת מספרי השוואה) כתוצאות מפעילות נוספת. בנוסף, החברה ביצעה הערכת שווי מהותית של השקעה בכסלו מיום 6 ביוני 2023 והכירה בתקופת הדוח (ברבעון השני של שנת 2023), ברוח הown, נטו (לאחר השפעות מס) בסך של כ- 17,162 אלפי ש"ח עקב הפסקת האיחוד של כסלו (להלן: "**הרווח שנבע מהפסקת האיחוד של כסלו**") אשר נכלל בגין התוצאות מפעילות נוספת כאמור בדוחותיה הכספיים של החברה, לצד ביצוע עבודת הקצאת עלויות (PPA) בקשר עם השקעה בכסלו בחברה כלולה. לפרטים נוספים הערכת השווי של השקעה בכסלו כאמור ראו סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני של שנת 2023.

ביום 22 באוגוסט 2024 קבע דירקטוריון החברה, כי לא חל שינוי מהותי בשיקולים שנשקלו על ידי החברה ביחס לכדיות מימוש האופציה בעסקת כסלו, אשר שימושו בסיס להפסקת אייחודה של כסלו, ובհיעדר שיקולים מובהקים לטובת מימוש האופציה

של סלו במלול הנسبות, אין בគונת החברה למש את האופציה בעסקת סלו (אשר מועד פקיעתה הינו כאמור בחלו"ף 3 בספטמבר 2024).

1.1.4 פעילות בתחום האיבזוב

ביום 8 בינואר 2017 (להלן: "מועד ההשלמה של עסקת אדי") הושלם מערך התקשריות אשר במסגרת רכשה החברה החזקות בקבוצת אדי - החזקה ב-50% מהן המניות של אדי מערכות עם אופציה לרכישת מלא החזקות במניות אדי מערכות /או לרכישת זכויות השליטה בה שהוארה עד ליום 8 בינואר 2024 (להלן: "האופציה בעסקת אדי", "עסקת רכישת פעילות האיבזוב" ו-"תקופת האופציה" לפי העניין). בישראל מערכות שמע, מערכות מולטימדיה, מערכות נוחות, מערכות בטיחות, מערכות מגון ואייתור, מערכות תקשורת ועוד. החל ממועד ההשלמה של עסקת אדי, פעילותה של קבוצת אדי מהוा את מגזר האיבזוב, המדווקע כמגרע עסקי בדוחות הכספיים של החברה לצד יתר מגזרים פעילותה.

להערכת החברה שהיתה בתוקף בתקופת האופציה, מימוש האופציה בעסקת אדי, אשר יקנה לחברת שליטה בלעדית בפעולות האיבזוב, יתרום ליזירוז והעמקת הלילី ההתייעלות בין תחום האיבזוב לתחומי הפעילות האחרים של הקבוצה, ובפרט לניצול יכולות השיווק המשלימות של הקבוצה בתחום חלפי הרכב עם הפעולות בתחום האיבזוב של קבוצת אדי ולמצוב הקבוצה כגורם מוביל המשוגל לשוק ייחודי חבילות של מצבים, צמיגים ואיבזור חכם לרכב תחת קורת גג אחת ובכך ליזור עבר לקווות רבים shop stop one. להערכת הנהלת החברה שהיתה בתוקף בתקופת האופציה, כתוצאה מימוש האופציה בעסקת אדי, תהיה לחברה יכולת לכון ולהתנות את פעילות שיווק והתקנת האיבזור לרכב באופן שיקל על הסינרגיה בין תחומי הפעולות האחרים של הקבוצה לבין תחום האיבזוב ויתרומם ליזירוז הלילי הסינרגיה בין התחומיים האמורים ולהעמקתם. הערכה כאמור נגזרה, בין היתר, מכך שהליל' י"שום הסינרגיה האמורה בין הפעולות בתחום האחרים של הקבוצה לבין פעילות האיבזור נמצא בשלבי ביצוע ולהערכת הנהלת החברה ישומו יבוצע לאורך תקופה ארוכה. לפיכך, להערכת הנהלת החברה שהיתה בתוקף בתקופת האופציה, הליל' הסינרגיה האמור עשוי להפיק את מלא תועלותיו בטוחה הארוך. בנוסף לאיל', הנהלת החברה לא דיבתה חסמים אפקטיביים העולים למנוע מהחברה את מימוש האופציה בעסקת אדי. האופציה בעסקת אדי פקעה עם תום תקופת האופציה, בחלו"ף ה-8 בינואר 2024, מבלי שימושה על ידי החברה ומבל' שהוארה על ידי ה"ה" אברהם ויצחק ז'יטן, וזאת בשם לבן שלעמדת החברה העדכנית לא הייתה כדאית מובהקת במימוש האופציה נכון ליום תקופת האופציה. בהתאם, החל מיום 9 בינואר 2024 (בסעיף זה להלן: "המועד הקובלע") הפסיק איחודה של אדי במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההשיקה בה מוצגת מהמועד הקובלע לפי שיטת השווי המאזני (להלן: "הפסיק האיחוד של אדי").

ההשיקה באדי על בסיס השווי המאזני הוכרה לראשונה ביום מועד הקובלע בשווייה ההוגן, בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי החברה, כמפורט בסעיף 3.2 בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ 2024, והפרש שנוצר בין הערך בספרים של הנכסים בנייני ההתחייבות של אדי לשווייה ההוגן של ההשיקה האמורה, הוכר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2024 כרווח עקב הפסיק איחודה של אדי. כמו כן, פעילותה של אדי, כפי שנכללה בדוחות הכספיים המאוחדים עד המועד הקובלע, מוצגת בדוחות הכספיים של החברה, בגין התקופות שלאחר המועד הקובלע, כ פעילות מופסקת.

עליה בשיעור הריבית ובשיעור האינפלציה ותណודות בשע"ח של מט"ח 1.1.5
 החל משנת 2022 חל שניי מהותי בשיעור האינפלציה בישראל, באופן שקצב עלית
 מدد המחייבים לצרכן במהלך שנת 2022 ובמהלך מרבית שנת 2023 היה מעלה הגבול¹
 העליון של היעד הממשלתי (3%) והסתכם בסוף שנת 2022 בשיעור של כ-5.3%,
 אולם קצב האינפלציה התמתן באופן מהותי במהלך שנת 2023 לכדי קצב שנתי של כ-
 2.5%, ובכלל זה מدد המחייבים לצרכן עלה בתקופת הדוח בכ-3%. בכךISON לרשות את
 האינפלציה במהלך השנים 2022-2023 ולבלום את הצריכה, ריבית בנק ישראל טיפסה
 מהרבעון השני של שנת 2022 משיעור אפס' לכדי 3.25% בסוף שנת 2022, ובמחצית
 הראשונה של תקופת הדוח המשיכה לעלות עד ל-4.75%, כאשר בהתאם להחלטת
 בנק ישראל מיום 1 בינואר 2024 שיעור הריבית ירד ב-0.25% ל-4.5%.

לצד האמור במהלך תקופת הדוח, וביתר שאת במהלך 10 החודשים הראשונים של
 שנת 2023 חלה עלייה מהותית בשערו החליפין של הדולר והיוו לעומת הש"ח, אשר
 התעצמה במהלך חדש אוקטובר 2023 על רקע מלחמת חרבות ברצף אשר פרצה ביום
 7 באוקטובר 2023 (להלן: "המלחמה"), ואשר השפעתה התמתנהعقب ירידת שערו
 החליפין החדשאים במהלך 2023 והרביעון השני של שנת 2023 ולאחר תאריך הדוח על
 המצב הכספי לרמות של הרבעון שקדם לתחילת המלחמה.

בהתאם לתחזיות מעודכנות של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 08/07/2024
 ותחת הנחות ביחס לצמיחה המשק והשלכות המלחמה שהונחו (הנחה לחימה ממושכת
 ועצימה יותר בהשוואה להנחה שעמדה בסיס תחזית אפריל 2024)¹ והעלאות המיסוי
 העיקרי הצפויות, שיעור האינפלציה בשנת 2024 צפוי להיות 3% (לעומת התחזית
 באפריל 2024 לשיעור של 2.7%) (כ-3.2%-ב-4 הרבעונים הקרובים המסתויים
 ברבעון השני של שנת 2025 (לעומת התחזית באפריל 2024 לשיעור של 2.8%-ב-4
 הרבעונים הקרובים מאותו המועד)), לעומת זאת התחזיות של חזאים פרטיים
 בדבר צפי אינפלציה שנתי בשיעור של כ-2.9% ותחזיות של שוק ההון בדבר צפי
 אינפלציה שנתי בשיעור של כ-2.8% למועד כאמור, ואילו בתשנת 2025 הוא צפוי להיות
 2.8% (לעומת התחזית באפריל 2024 לשיעור של 2.3%), והריבית צפוייה לעמוד על
 4.25% ברבעון השני של שנת 2025 (לעומת שיעור של 4.2% לפי תחזיות של שוק
 ההון ומוצע טווח התחזית של חזאים פרטיים בדבר ריבית שיעור של כ-4% למועד
 כאמור, ולעומת צפי ריבית של 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025 לפי התחזית של
 חטיבת המחקר של בנק ישראל מאפריל 2024). כמו כן, בהתאם לסקרים בנק ישראל
 מיום 18 ביולי 2024, הציפיות לאינפלציה מהמוקדמות לשנה הקרובה על במעט
 ומציאות בסביבת הגבול העליון של היעד (3%-2.9%) והציפיות לשנת 2025 ואילך
 מצויות בתחום היעד ובחלקו העליון (בטווח של 2.7%-2.5%).

בשים לב לבנייה המימון של הקבוצה בתקופת הדוח ולרמת צרכית אשראי ממוצעת של
 הקבוצה בתקופת הדוח (כמפורט בסעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון), לעלייה ברמת הריבית
 במשק בתקופת הדוח הייתה השפעה מהותית על הוצאות המימון של החברה
 (בماוחך) ועל הוצאות המימון של קבוצת כסלו. לצד האמור, בהתאם להשפעת
 האינפלציה, בתקופת הדוח לא הייתה השפעה מהותית של העלייה בשיעור האינפלציה

¹ התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד במיעוד של אי' דԶאטור, ובפרט, עלתה ההסתברות לתרחשישים ביטחוניים
 חמורים יותר מאלן שmagolim בתחזית כגון התארכות נוספת של המלחמה והתעצמותה בנסיבות השונות.

בישראל ובעולם אף מנגד השפעת הعليיה בשערி החליפין של המט"ח אל מול הש"ח בתקופת הדוח השפיעה על תוצאות הפעולות של הקבוצה, בשים לב לתמיהל המוצרים השונים המשווקים בכל תחומי הפעולות של הקבוצה, וזאת בעיקר בשל עליה בשערי החליפין של המט"ח אל מול הש"ח כאמור לעיל, ועל אף שבוצעה העלאה מחירים מקבילה עבור חלק מסווני הקבוצה, לא בוצעה התאמת מלאה למחירי הקניה. לפניטים נוספים אודוט האינפלציה, תנודות בש"ח החליפין של מט"ח ועלית הריבית ואודות הערכת השלכותיהם על פעילות הקבוצה, לרבות לעניין סיגים בדבר הערכה בדבר השפעות עתידיות כאמור, שהינה בבחינת מידע צופה פנוי עתיד, כהגדרכו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ראו סעיף 6.4 בפרק א' "תיאור עסקיו התאגידי", לעיל.

השפעת המלחמה על פעילות החברה 1.1.6

לפרטים בדבר השפעות המלחמה על פעילות הקבוצה בתקופת הדוח והערכת השפעות עתידיות שלא על פעילות הקבוצה ראו ביאור 1ג' לדוח הכספי המאויש. להשלמת התמונה ובאשר לצפי השפעת המלחמה על המשק הישראלי מהווה את שוק היעד העיקרי ביחס לפעילויות הקבוצה, בהתאם לתחזיות מעודכנות של חטיבת המחקר של בנק ישראלי מחודש יולי 2024, באשר לפגיעה הצפיה בתוצר בשנים 2024 ו-2025 הנובעת מן מגיעה מצד היציע והן מגיעה מצד הביקוש, ולענין סיגים בדבר הערכה בדבר השפעות עתידיות של המלחמה כאמור, שהינה בבחינת מידע צופה פנוי עתיד, כהגדרכו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ראו סעיף 6.6 בפרק א' "תיאור עסקיו התאגידי", לעיל.

לפרטים נוספים פועלות החברה בתחום המצברים, בתחום הצמיגים, לרבות אודות תנאי עסקת רכישת פעילות הצמיגים ועסקת ראליאנס, בתחום איבזור הרכב, לרבות אודות תנאי עסקת רכישת פעילות האיבзор, ראה פרק א' "תיאור עסקיו התאגידי" לעיל.

1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח

אישור דירוג החברה ואגרות החוב שלא 1.2.1

לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה (כפי שהונפקו בפברואר 2017 ונפרעו במלואן ביום 15 בינואר 2024) אושר מחדש ידי מידרוג בע"מ, ביום 2 בפברואר 2023, דירוג או. A2.i (אופק יציב). דירוג כאמור אושר גם ביחס לחברת ידי מידרוג בע"מ ביום 8 בפברואר 2024. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.3.3 בפרק א' "תיאור עסקיו התאגידי" לעיל.

חלוקת דיבידנד לבני מניות החברה 1.2.2

מספר אסמכתא של הדוח המידי המובא בדוח זה על דרך הפניה	סכום הדיבידנד למניה	מועד תשלום הדיבידנד	שיעור מחיות הנק' המיחס לחברה בגין הרבעון	שיעור מחיות הנק' בגין הרבעון	סה"מ המחלקה (מיליוני ש"ח)	מועד ישיבת דירקטוריון החברה
2023-01-033279 (28/3/23) (מיום)	0.3938590	18/4/23	103%	Q4/22	*5	27/03/23
2023-01-056088 (24/5/23) (מיום)	0.0787718	8/6/23	37%	Q1/23	*1	24/05/23
2023-01-101046 (30/8/23) (מיום)	0.1575436	14/9/23	103%	Q2/23	*2	30/08/23
2023-01-126945 (22/11/23) (מיום)	0.1575436	7/12/23	41%	Q3/23	*2	22/11/23
2024-01-030339 (21/3/24) (מיום)	0.3938590	8/4/24	67%	Q4/23	*5	21/03/24

מספר אסמכתא של הדוח המיידי המובא בדוח זה על דרך הפינה	סכום הדיבידנד למניה	מועד תשלימ הדיבידנד	שיעור מהרווח הנק' המיויחס לחברה בגין הרביעון	רווחה הנקי לחברה בגין הרביעון	רווחה הנקי המייחס לחברה בגין הרביעון	מספר החלוקת (מיליאן) ש"ח	מועד ישיבת דירקטוריון החברה
2024-01-050677 (22/5/24) (22/5/24)	0.236315	6/6/24	48%	Q1/24	*3	22/05/24	
מפורסם במקביל לדוח זה	0.078772	5/9/24	56%	Q2/24	1	22/08/24	

* בהתאם למדייניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

יעדכונים ביחס לפעולות תשתיות הטעינה לרכבים شمالים

1.2.3

בתקופת מיום 17 באוגוסט 2023, הופסק שיתוף הפעולה ביחס לפעולות תשתיות טעינה
לרכבים شمالים עם טראלייט בע"מ, בהסכם הצדדים.

ביום 4 במרץ 2024 (בסעיף זה להלן: "מועד ההתקשרות") התקשרה החברה בהסכם
מייסדים להקמת מיזם משותף עם קלמוביל בע"מ (להלן: "קלמוביל"), לפיו החברה
וחברה בת של קלמוביל (בסעיף זה להלן: "הצדדים") יקימו תאגיד משותף שיוחזק
בחולקים שווים על ידי הצדדים, לצורך פעילות בתחום הטעינה לרכבים شمالים וכליים
מןונאים אחרים, בפעולות יזמית /או פרויקטלית, וכן לטובות עסקוק בפעולות נוספות
בתחום האנרגיה בכפוף להחלטות התאגיד המשותף האמור (בסעיף זה להלן: "החברה
המשותפת" ו-"ההתקשרות", לפי העניין). על פי תנאי ההתקשרות, בין היתר, החברה
תמכור לחברת המשותפת, תמורת סך לא מהותי לחברת, לפי הערכות החברה למועד
הדווח, את כל פעילותה בתחום תשתיות הטעינה לרכבים (הכלולה בתחום המבצעים של
החברה), והצדדים וקלמוביל יהיו מחויבים באיתור חברות בעסקיה החברה המשותפת, והכל
בכפוף לחריגים ולסיגים. הוצאה לפועל של ההתקשרות כפופה לאישורה של רשות
התחרות, ככל הנדרש (להלן: "התנאי המתלה"), ובHUDR התקיימות התנאי המתלה
לא תנאים מכבדים לצדים בתוך 90 ימים ממועד ההתקשרות, כל צד היה רשאי
לבטל את ההתקשרות.

ביום 23 במאי 2024 התקבל אישור המונה על התחרות להתקשרות, דהיינו התקיים
התנאי המתלה להוצאתה לפועל של ההתקשרות.

לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.13 בפרק א' "תיאור עסק' התאגיד" לעיל ודוחות מיידיים
של החברה מיום 4 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-021705, ומיום 26 במאי
2024 מס' אסמכתא 2024-01-051475, המובאים בדוח זה על דרך הפינה.
כפועל יוצא ובהתאם לתנאי ההתקשרות, לאחר תקופת הדוח הווקמה החברה
המשותפת וכל פעילותה של החברה בתחום תשתיות הטעינה לרכבים (הכלולה בתחום
المבצעים של החברה), בכפוף לסיגים (להלן: "הפעולות הנכונות"), נמכרה לאחר
תקופת הדוח, תמורת סך לא מהותי לחברת, לחברת המשותפת.

התקשרות מחודשת בהסכם הפצה של צמיגי קונטיננטל

1.2.4

בתקופת מיום 1 בספטמבר 2023 התקשרה כסלו עם חברת Continental העולמית
(להלן: "קונטיננטל") בהסכם הפצה בלעדית חדש בישראל והרשויות הפלسطינית (כפוף
לסיגי בלעדיות) של צמיגי קונטיננטל על ידי כסלו (להלן: "הסכם ההפצה") לתקופה
קצובה של 3 שנים עד ליום 31 באוגוסט 2026, כפוף לעילות לסיום מוקדם של הסכם
ההפצה (להלן: "תקופת הסכם ההפצה"), על בסיס יודי רכישות רב שנתיים של צמיגי
קונטיננטל על ידי כסלו במהלך תקופת הסכם ההפצה. לפרטים נוספים, ראה סעיף
10.2 בפרק א' "תיאור עסק' התאגיד" לעיל ודו"ח מיידי של החברה מיום 22 באוקטובר
2023, מס' אסמכתא 2023-01-117876, המובא בדוח זה על דרך הפינה.

1.2.5 עדכון והארכת התקשרויות בקשר עם העסקת בעלי שליטה בקרובייהם כנושאי מושא**בחברה**

בימים 30 באוגוסט 2023 ו-3 בספטמבר 2023 אישרו ועדת הביקורת (בפורום תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם, עדכון והארכה ב-3 שנים נוספות (בתוקף מיום 1 באוקטובר 2023) של תנאי כהונה והעסקה של אורן רוזנשין, דירקטוריון ומנכ"ל החברה, אבישי אמר, סמנכ"ל פיתוח ואחראי אבטחת האיכות בחברה, וערן רוזנשין, סמנכ"ל תפעול בחברה, הנמנים על בעלי השליטה או קרובייהם, לפי העניין, ללא שינוי במבנה התגמול או בתנאי התגמול הקבוע שלהם, עם עדכון פרמטרים בתגמול מובוס ביצועים, ללא שינוי בנסיבות המנגנון ובתקורת התגמול המשותה, וכן ללא שינוי בתנאי הכספי הביטוחי והשיומי שלהם כנושאי מושא בחברה. הארכת הכספי הביטוחי בגין לנוסאי המשרה האמורים אושרו על ידי ועדת הביקורת, בהתאם לתקונה 1ב לתקנות החברות (קלילות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, יותר התקשרויות לעיל אושרו גם באסיפות בעלי מנויותיה של החברה, בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, ביום 10 באוקטובר 2023. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 4 בספטמבר, 2023, מ"ס אסמכתא, 2023-01-102570, ומיום 10 באוקטובר 2023, מ"ס אסמכתא, 2023-01-114645, וכן סעיפים 14, 16, 25.2 ו-26 בפרק ד' "פרטים נוספים על התקגיד" להלן.

לפרטים נוספים אודות אירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראה סעיף 3.1 להלן.
לפרטים אודות אירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראה סעיף 3.1 להלן.

לפרטים אודות העסקה זמנית של קרוב של בעלי שליטה כעובד החברה בחלוקת מתקופת הדוח ראו סעיף 16(א)(2)(ג) בפרק ד' "פרטים נוספים על התקגיד" להלן ודו"ח מיידי של החברה מיום 23 באוקטובר 2023, מ"ס אסמכתא 2023-01-118200, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

1.3 מצב כספי

בסעיף מאZN הקבוצה המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-54,751 אלף ש"ח לעומת סך של כ-585,271 אלף ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 וכן בסעיף המאזן של כסלו, כמפורט בדוחות הכספיים של כסלו המצורפים לדוחות החברת, חלו ההתפתחויות הבאות (אלפי ש"ח):

סעיף	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022	סביר החברה
مزומנים ושווי מזומנים	8,427	7,421	לפרטם בדבר השינוי ב יתרת המזומנים ראה סעיף 1.5.
ליך ליך	119,333	200,222	קייטון בסך של כ-80,889 אלף ש"ח נובע בעיקר מגירות יתרות עקב יציאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 אשר תרמה סך של כ-85,922 אלף ש"ח להפרש בין התקופות, לצד קייטון בגין האיבזר בסך של כ-4,585 אלף ש"ח וזאת לאור קייטון חלק במכירות ברבעון האחרון בהשוויה לתקופה מקבילה אשתקף ובקיים גידול בסך של כ-9,618 אלף ש"ח בגין המ:centerים עקב גידול בפעולות.
חיבים ויתרות חובות אחרים (שוטפים)	20,824	24,118	קייטון בסך של כ-3,294 אלף ש"ח נובע מגירות יתרות עקב יציאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 אשר תרמה סך של כ-6,343 אלף ש"ח להפרש בין התקופות בקיים גידול בגין המ:centerים בסך של כ-3,310 אלף ש"ח בעיקר מגידול במקדמות לספקים בסך של כ-1,135 אלף ש"ח ובಹנשות לקבלת בסך של 1,455 אלף ש"ח. ביחס ליתרת חיבים ויתרות חובות בכיסלו חלק גידול בסך של כ-1,085 אלף ש"ח, וזאת בעיקר עקב גידול בגין מוסדות ממשלה והכנסות לקביל מספקים.
מס הכנסה, נטו	3,079	410	הגידול בסך של כ-2,669 אלף ש"ח נובע בעיקר מגידול בגין המ:centerים בסך של כ-2,354 אלף ש"ח כתגובה מיתרת תשלום עודף של מקומות מס הכנסה עברו שניים 2023 ו-2022.

הסביר החבירה	ליומ 31 בדצמבר 2022	ליומ 31 בדצמבר 2023	סעיף
הקייטון בסך של כ-192,25 אלף ש"ח נובע מגריעת יתרות עקב יציאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 אשר תרמה סך של כ-32,669 אלף ש"ח להפרש בין התקופות, לצד קייטון בסך של 1,903 אלף ש"ח בגין האיבזר ובקיים גידול בסך של כ-9,380 אלף ש"ח בגין המצברים, בעיקר כתוצאה מדיניות רכש המלאי לאור הגידול בפעולות החברה בגין המצברים. ביחס לכלו, חל גידול מלאי בסך של כ-5,282 אלף ש"ח בעקבות התוצאה מדיניות רכש המלאי.	122,869	97,677	מלאי
הגידול בסך של כ-26,437 אלף ש"ח נובע בעיקר עקב רישום השקעה בסלו החברה כלולה החל מיום 6 ביוני 2023 בגין גրיעת השקעה בראליאנס החברה כלולה (לרבות יתרת ההלוואה שהועמדה לה על ידי כסלו (בماוחך)) עקב יצאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 ובתוספת רווח אקווטי בגין הפחתת עדפי עלות של החברה בגין השקעה בסלו החברה כלולה מיום 6 ביוני 2023 בסך כולל נטו של כ-24,098 אלף ש"ח. יתרת הגידול בסעיף נובע מגידול בגין האיבזר בסך של כ-2,339 אלף ש"ח כתוצאה מרוחח אקווטי בגין הפחתת עדפי עלות של חברות כלולות של קבוצתADI. ביחס ליתרת ההשקעה של כסלו בראליאנס (לרבות יתרת ההלוואה שהועמדה לה על ידי כסלו (בماוחך)) חל קייטון הנובע מפירעון חלקי של יתרת ההלוואה שהועמדה לראליאנס על ידי כסלו (בماוחך) בגין רווח אקווטי מראליאנס, בסך כולל נטו של כ-1,772 אלף ש"ח.	56,090	82,527	השקעה והלוואה בחברות כלולות
הקייטון בסך של כ-31,868 אלף ש"ח נובע בעיקר מגריעת יתרות עקב יצאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 אשר תרמה סך של כ-32,132 אלף ש"ח להפרש בין התקופות.	59,207	27,339	רכוש קבוע
הקייטון בסך של כ-14,862 אלף ש"ח נובע בעיקר מגריעת יתרות עקב יצאה יתרת הנכסים הבלטי מוחשיים המיוחסים להשקעה בסלו (לרבות יתרת מוניטין) עקב יצאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 והפחתה שוטפת שלם בתקופת הדוח (למעט המוניטין) עד הפסקת האיחוד של כסלו כאמור, בסך כולל של כ-10,004 אלף ש"ח לצד קייטון בגין האיבזר והמצברים בסך של 4,718 אלף ש"ח ו-140 אלף ש"ח, בהתאם, כתוצאה מהפחתה שוטפת.	88,757	73,895	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
הקייטון בסך של כ-25,394 אלף ש"ח נובע בעיקר מגריעת יתרות עקב יצאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 אשר תרמה סך של כ-17,330 אלף ש"ח להפרש בין התקופות, לצד קייטון בגין האיבזר והמצברים בסך של כ-7,678 אלף ש"ח ובסך של כ-386 אלף ש"ח, בהתאם, בעיקר כתוצאה מדיניות רכש המלאי והתאמתו לפעולות. ביחס ליתרת הספקים ונונטי שירותים בסלו חל קייטון בסך של כ-2,751 אלף ש"ח.	35,760	10,366	ספקים ונונטי שירותים
הקייטון בסך של כ-55,375 אלף ש"ח נובע בעיקר מגריעת יתרות עקב יצאה מאיחוד של קבוצת כסלו מיום 6 ביוני 2023 אשר תרמה סך של כ-57,632 אלף ש"ח להפרש בין התקופות, בגין גידול בצריכת מסגרות אשראי בנקאי במשך זמן קצר בגין המצברים החברה בגין גידול בצריכת מסגרות אשראי בנקאי במשך זמן קצר בגין המצברים בסך כולל כ-2,841 אלף ש"ח בהתאם לצרכי הפעולות. ביחס לכלו, חל גידול בצריכת מסגרות האשראי במשך זמן קצר בסך של כ-19,502 אלף ש"ח העיקרי לצרכי הפעולות של כסלו.	142,767	87,392	אשראי והלוואות לזמן קצר, הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
הגידול בהן בסך של כ-27,807 אלף ש"ח נובע מרוחח בתקופה המיוחס לבניין מנויות החברה בסך של כ-37,807 אלף ש"ח כמפורט בסעיף 4 להלן, בגין דיבידנדים שהוכרזו בתקופת הדוח בסך של 10,000 אלף ש"ח, כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל. הגידול בהן המיוחס לבניין של החברה מסך המאוזן המשוואה למועדים קדומים לעיל נובע בעיקר מהתוקף איזודה של כסלו.	223,132	250,939	הו המיויחס לבניין של החברה
	38.1%	55.2%	הו המיויחס לבניין של החברה מסך % המשוואן המאוזן ב-%

1.4 תוצאות הפעולות

正如 בפרק 1.1 לעיל, הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות המהווים מגדירים עסקים שלהן:

- מגזר המצברים – יבוא, שיווק והפצת מצברים ומוצרים נלוויים (פעולות המתבצעת ע"י החברה), וכן פעילות התקינה ושירות לטיענות רכבים חמליים (שהתבצעה ע"י החברה, ואשר העבירה לאחר תקופה הדוח לחברה כלולה של החברה, כמפורט בסעיף 1.2.3 לעיל);
- מגזר הצמיגים – יבוא, שיווק והפצת צמיגים ומוצרים נלוויים (פעולות המתבצעת ע"י קבוצת כסלו);
- מגזר האיבזר – יבוא, שיווק והתקינה של איבזר חכם לרכב (פעולות המתבצעת ע"י קבוצתADI).

להלן ריכוז הנתונים הכספיים מtower הדוחות על הרווח הכללי של הקבוצה, לשנים 2021-2023

(באלפי ש"ח):

החברה	לשנת			
	2021	2022	2023	
א	304,432	296,772	330,317	הכנסות
	216,956	218,317	241,953	עלות ההכנסות
ב	87,476	78,455	88,364	רווח גולמי
	1,840	234	150	הוצאות מחקר ופיתוח
ג	30,141	33,505	35,319	הוצאות מכירה ושיווק
ד	20,576	19,795	23,662	הוצאות הנהלה וככלויות
ה	(8,067)	(240)	(26)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	42,986	25,161	29,259	רווח מפעילות
ו	(1,841)	(3,202)	(2,875)	הוצאות מימון, נטו
ז	(472)	(612)	579	רווח (ഫסדי) חברות כלולות (*)
	40,673	21,347	26,963	רווח לפני מיסים על ההכנסה
ח	(10,682)	(6,755)	(6,057)	מסים על ההכנסה
	29,991	14,592	20,906	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
				 פעילות שהופסקה (*)
ט	22,039	19,744	19,969	רווח לתקופה מפעילות שהופסקה
	52,030	34,336	40,875	רווח לתקופה
				יחס רווח לתקופה:
	37,125	25,152	37,607	בעליים של החברה
	14,905	9,184	3,268	בעליי הזכויות שאינם מkinות שליטה
	52,030	34,336	40,875	סה"ר רווח לתקופה
				רווח כולל אחר:
				סעיף אשר לא יסוג מחדש לרוח או הפס-
				- מדידות מחדש של התchia'ビות (נטו) בשל סיום
	(60)	687	350	יחס עובד-מעבד
'	51,970	35,023	41,225	סה"ר רווח כולל לתקופה
				יחס רווח כולל לתקופה:
	37,093	25,553	37,807	בעליים של החברה
	14,877	9,470	3,418	בעליי הזכויות שאינם מkinות שליטה
	51,970	35,023	41,225	סה"ר רווח כולל לתקופה

(*) תוצאות הפעולות המופסקת ובעות מפעילותה של כסלו עד וכולל ה-5 ביוני 2023. החל מה-6 ביוני 2023 תוצאות פעילותה של כסלו נכללות בסעיף רווח (fasdi) חברות כלולות. כמו כן, נתונים שנת 2023 בגין הפעולות שהופסקה כוללים רווח מאיבוד שליטה בסך של כ-17,162 אלפי ש"ח.

המידע המובא בסעיפים א-י להלן בקשר עם כסלו, הינו בהתאם לדוחות הכספיים של כסלו המצורפים לדוח זה.

א. הכנסות

3 חודשים שהסתיימו ביום				שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר				הקבוצה (נתונים מאוחדים, לא מגזר הצמיגים)	
31.3.23	30.6.23	30.9.23	31.12.23	23-22 בegan	2021	2022	2023		
				%	אלפי ש"ח				
81,413	70,631	87,317	90,956	11.3%	33,545	304,432	296,772	330,317	
51,690	45,919	65,242	71,782	9.3%	20,047	208,492	214,586	234,633	מגזר המצברים ¹
29,723	24,712	22,075	19,174	16.4%	13,498	95,940	82,186	95,684	מגזר האיבזור ²
38,791	38,883	44,090	40,070	(4.7%)	(7,905)	161,541	169,739	161,834	מגזר הצמיגים ³ (לא כולל כספים של כולל)

1. הגידול בהכנסות החברה בשנת 2023, בניטול מכירות ביחס לumedot טעינה, נובע

בעיקר מגידול בכמות המצברים שנמכרו בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022.

כמו כן, הכנסות החברה מעמדות הטעונה בשנת 2023 אין מהותיות בתקופה האמורה, ביחס לסדר הכנסות הקבוצה (לא מגזר הצמיגים), והן משקפות יציבות בתנאי הכנסות הכלולים המוצגים במגזר המצברים, בשנת 2023, ביחס לשנת 2022, בניטול מכירת umedot טעינה עקב השלמת פרויקט ללקוח בודד ברבעון השלישי לשנת 2023 וברבעון השני של שנת 2022, בשיעור שאינו מהותי.

מכירות מצברים בשוק המקומי מתאפיינות בעונתיות, כאשר שינויים קיצוניים ב踅 האוויר תורמים לגידול במכירות ולכך ב"כ המכירות הגדולות ביותר הן בחצי השני של השנה (חודשים يول' עד דצמבר) לפרטים נוספים רואו דוח תקופתי סעיף 7.1.7 בפרק א' – "תיאור עסק' התאגיד" בדוח התקופתי.

בשנת 2022 לא חל שינוי מהותי בהכנסות בהשוואה לשנת 2021 (בנטול מכירות ביחס לumedot טעינה) בקשר עם מכירות מצברים באותה שנה. יצוין, כי הגידול בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021 נובע מכירת umedot טעינה, בעיקר עקב השלמת פרויקט ללקוח בודד ברבעון השני של שנת 2022, וכי הכנסות אלו אין מהותיות מכירות מהותיות בתקופה האמורה, ביחס לסדר הכנסות הקבוצה.

2. הגידול בהכנסות בשנת 2023 נובע בעיקר מהפרשי הכנסות בין חברת מוחזקת על ידי אדי מערכות שאוחדה לראשונה ברבעון הרביעי של שנת 2022 לבין חברת מוחזקת על ידי אדי מערכות שיצאה מאיחוד ברבעון השני של שנת 2022, בסך של כ-12.7 מיליון ש"ח.

בשנת 2022 חל קיטוע בהכנסות החברה בהשוואה לשנת 2021 בעיקר מהפרשי הכנסות של חברת מוחזקת על ידי אדי, אשר יצא מאיחוד ב-1 לאפריל 2022 בקייזז הכנסות החברה מוחזקת על ידי אדי מערכות שאוחדה לראשונה החל מהרביעון הרביעי של 2022 (קיטוע בסךalto של כ-3.3 מיליון ש"ח).

3. הקיטוע בהכנסות של סולו בשנת 2023 נובע מירידה במחירים המכירה בשנת 2023 וממשינוי בתמיהיל המכירות בקייזז השפעת הגידול שחול בכמות המכירה בהשוואה לשנת 2022.

בשנת 2022 חל גידול בהכנסות סולו בהשוואה לשנת 2021, הנובע בעיקר מהעלאות מחירים המכירה וזאת לאור עלית מחירים הקינה.

ב. רוח גלמי

להלן יפורט הרוח הגלמי לפי מגזר הפעולות:

מגזר המזברים:

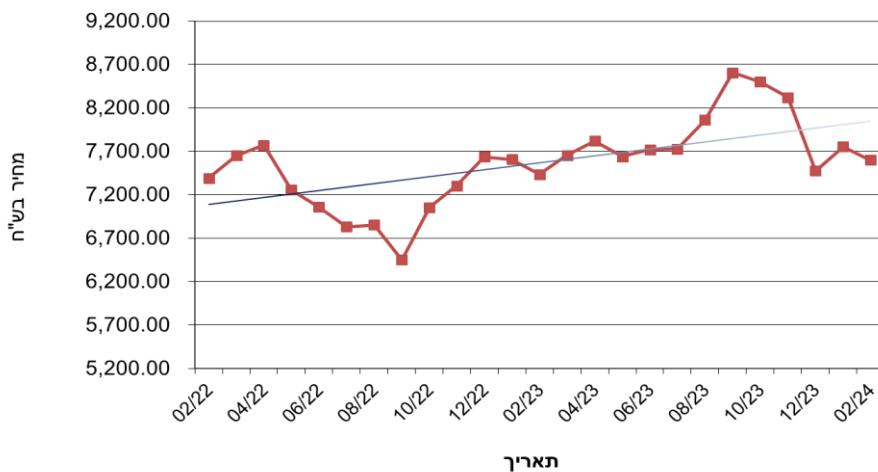
3 חודשים שהסתיימו ביום				שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר				
31.3.23	30.6.23	30.9.23	31.12.23	23-22		2021	2022	2023
				אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח		
12,387	11,626	16,513	18,667	4.2%	2,387	62,538	56,806	59,193
24.0%	25.3%	25.3%	26.0%	(4.9%)	(1.3%)	30.0%	26.5%	25.2%

רוח גלמי	שיעור מהכנסות
----------	---------------

הגידול בגובה הרוח הגלמי בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 נבע בעיקר מגדיל במכירות המזברים כאמור בסעיף 1.4.a. לעיל, בקייזוז עליה במחירים הקניה לרבות עקב פיחות בשקל אל מול שער החליפין שבגינו לא בוצעה התאמת מחירי מכירה מלאה שהביאה לקיטון בשיעור הרוח הגלמי.

בשנת 2022 הקיטון ברוח הגלמי ובשיעורו בהשוואה לשנת 2021 נבע בעיקר מגדיל במחירים הקניה.

להלן גרפ המשקף את מחיר העופרת הממוצע בש"ח:

התפתחות מחירי עופרת (ממוצע חדשן)

לפרטים אודות התפתחות מחירי העופרת והשימוש במזברים הישנים, ראה סעיף 7.1.1.5 ו- 7.1.12, בהתאם, בפרק א' "תיאור עסקית התאגיד" בדוח התקופתי לעיל.

מגזר האיבזר:

3 חודשים שהסתיימו ביום				שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר				
31.3.23	30.6.23	30.9.23	31.12.23	23-22		2021	2022	2023
				אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח		
8,134	7,191	6,752	7,094	34.8%	7,523	24,937	21,648	29,171
27.4%	29.1%	30.6%	37.0%	16.0%	4.2%	26.0%	26.3%	30.5%

רוח גלמי	שיעור מהמכירות
----------	----------------

הגידול בגובה הרוח הגלמי ובשיעורו (המושפע בין היתר מהיקף המכירות עקב נתוח משמעותי של הוצאות קבועות) בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 נבע בחלקו מגדיל בהכנסות כמפורט בסעיף 1.4.a. לעיל ובחלקו משנהו בתמיהיל המכירות. ברבעון הרביעי

לשנת 2023 התקבל מענק על רקע המלחמה בסך של כ-600 אלפי ש"ח ובמקביל בוצעו פעולות במגזר האיזור על מנת לצמצם עלויות ולהקטין את הפגיעה ברוחניות, ובכלל זה, במהלך חודש אוקטובר כ-40% מעובדי התפעול הוצאו לחיל"ת.

הרווח العالمي בשנת 2022 (בניטול הפרשי תרומה בין שנת 2022 לשנת 2021 של החברה מוחזקת על ידי אדי מערכות, אשר יצאה מאיחוד ב-1 לאפריל 2022 בקיוז תרומה של החברה מוחזקת על ידי אדי מערכות שאוחדה לראשונה החל מהربعון הרביעי של 2022 (בנטו, קיטון בסך של כ-5.7 מיליון ש"ח)) גדל בהשוואה לשנת 2021 בעיקר כתוצאה מהעלאת מחירי המכירה בחלק מה מוצרים.

מגזר הצמיגים (כסלן):

3 חודשים שהסתיימו ביום				שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר				2023
31.3.23	30.6.23	30.9.23	31.12.23	23-22	2021	2022	2023	2023
				אלפי ש"ח	%			
9,141	7,557	10,455	8,359	(8.4%)	(3,259)	38,691	38,771	35,512
23.6%	19.4%	23.7%	20.9%	(3.9%)	(0.9%)	24.0%	22.8%	21.9%

הkiton בגובה הרוח العالمي של כסלו ובשיעורו בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022, נובע בחלקיו מכך שבמחירי המכירה לא בוצעה התאמת מחיר מלאה לשינויים במחירים הקנין, ובחלקיו עקב קיטון במכירות, כמפורט בסעיף 1.4.a.2 לעיל.

בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021 לא חל שינוי מהותי בגובה הרוח العالمي של כסלו ובשיעורו.

הוצאות מכירה ושיווק:

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 בסך של כ-1,814 אלפי ש"ח נובע בעיקרו מגזר המכברים, וזאת לאור הגידול בעמלות לסתוכנים והגידול בהוצאות שכר.

במגזר הצמיגים הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופה הננסרת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-1,287 אלפי ש"ח נובע בעיקר מגידול בהוצאות אחיזת רכב, שכר ופרסום.

בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021 חל גידול של כ-3,364 אלפי ש"ח (הנובע מגזר המכברים והאייזור) בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות בסך של כ-2,180 אלפי ש"ח, הוצאות אחיזת רכב בסך של כ-539 אלפי ש"ח והוצאות פרסום בסך של כ-659 אלפי ש"ח. במגזר הצמיגים, הגידול בהוצאות מכירה ושיווק של כסלו אינו מהותי.

הוצאות הנהלה וככלויות:

הגידול בהוצאות הנהלה וככלויות בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 נובע בעיקרו מגזר האיזור בסך של כ-2,371 אלפי ש"ח וזאת בעיקר לאור הפרשי הוצאות בין חברת מוחזקת של אדי מערכות שאוחדה לראשונה ברביעון הרביעי של שנת 2022 לבין חברת מוחזקת של אדי מערכות שיצאה מאיחוד ברביעון השני של שנת 2022, לצד גידול בהוצאות שונות (בעיקר עקב הוצאות חד פעמיות) במגזר המכברים בסך של כ-1,496 אלפי ש"ח.

במגזר הצמיגים, חל גידול בסך של כ-1,227 אלפי ש"ח בהוצאות הנהלה וככלויות וזאת בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר ודמי ניהול של כ-1 מיליון ש"ח (בעיקר עקב הוצאות חד פעמיות כתוצאה ממשינוי מצבת העובדים בהנהגת החברה).

בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021 חל קיטון של כ-781 אלפי ש"ח (הנובע מagetzi המציגים והאיבזר) בעקבות כתוצאה מסוימת מאיחוד של חברת בת במgetzi האיבזר.

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לא חל שינוי מהותי בהכנסות אחרות לשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022. במgetzi הצמיגים חל קיטון בהכנסות אחרות של כסלו בעקבות כתוצאה מהפסיקת קבלת דמי ניהול (שהתקבלו עד וככלן שנת 2022) מחברה כלולה (ראליאנס), בסך של 2,000 אלפי ש"ח.

בשנת 2022 חל קיטון בהכנסות האחרות של כ-7,827 אלפי ש"ח בהשוואה לשנת 2021.

- הkiton נובע בעקבות מהכנסות שנרשמו בשנת 2021 ולא נכללו בתוצאות לשנת 2022:
- (1) הכנסות בסך של כ-1,126 אלפי ש"ח שנרשמו במgetzi האיבזר, התקבלו מרשות המסים, כתוצאה מהחזר חיבוקים ביותר שנעשו בשנים 2017-2019 על ידי רשות המסים (בעקבות תשלומים ביותר של מס ומס קניה עבור פריטים מסוימים).
 - (2) בחודש ספטמבר 2021 החלה סיטי טרנספורמר, חברת מוחזקת בקבוצתADI, בסבב גיוס (אשר הסתיים ב-31 בדצמבר 2021) בסך כולל של 15 מיליון דולר לפי שווי החברה של 90 מיליון דולר (לפני הגיוס). בהתאם לכך עוכנה ההשקעה בסך של כ-165 אלפי ש"ח בהתאם לשוויו ההוגן.

הוצאות מימון, נטו

לא חל שינוי מהותי בהוצאות המימון, נטו בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 וזאת כתוצאה בעיקר מגידול בשנת 2022 בהוצאות ריבית וعملות בסך של 2,305 אלפי ש"ח, בעקבות כתוצאה מעיליה בשיעור ריבית בנק ישראל וריבית הפריים כמפורט בסעיף 1.1.5 לעיל, מהן נגזרות ריביות על צרכות מסגרות האשראי הבנקאיות של הקבוצה, בקידום הכנסות מריבית על הלואה לזמן קצר שניתנה על ידי קבוצתADI לצד שניים קשור בסך של כ-2,020 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 21 הוצאות מימון, נטו – פרק ג' דוחות כספיים מאוחדים להלן.

במgetzi הצמיגים, עיקר הגידול שחל בהוצאות המימון, נטו של כסלו בתקופה הנסקרתת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-5,038 אלפי ש"ח נובע בחלוקת מגידול בהוצאות הריבית לאור עליית שיעור ריבית הפריים ומגידול בצריכת האשראי (בעקבות לאור חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח בחציו הראשון של שנת 2023), בסך כולל של כ-2,599 אלפי ש"ח, ובחלוקת מגידול בהוצאות מהפרשי שער, נטו (בעקבות כתוצאה מהפער בין יתרות המט"ח המאזניות לבין USEKOT גידור מטבחי) בסך של כ-2,095 אלפי ש"ח.

בשנת 2022 חל גידול בהוצאות מימון, נטו בסך של כ-1,363 אלפי ש"ח בהשוואה לשנת 2021 הנובע מagetzi המציגים והאיבזר. הגידול נובע בעקבות מגידול בהוצאות אשראי, عملות וריבית מתאגידים בנקאים, נטו בסך של כ-927 אלפי ש"ח (בעקבות מגידול בצריכת האשראי בשני מגזרי הפעולות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ומיקור עלויות המימון עקב עליית ריבית הפריים כמפורט בסעיף 1.1.5 לעיל) וכותצא מרישום הוצאות ריבית בגין חיוב מס הכנסה עבור שנים קודמות במgetzi המציגים. במgetzi הצמיגים, חל גידול בהוצאות המימון, נטו בסך של כ-289 אלפי ש"ח (בעקבות גידול בהוצאות ריבית בסך של כ-965 אלפי ש"ח בקידום הכנסות מהפרשי שער בסך של כ-777 אלפי ש"ח).

חלק בתוצאות חברות כלולות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני

עיקר השינוי בשנת 2023 ברוחו (הפסדי) חברות כלולות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני בהשוואה לשנת 2022 נבע מנוספת רווח אקווטי בגין ההשקעה בסכום לאחר היציאה

maiיחוד בקיוז ההפחתת עדפי עלות בגין השקעה בסולו (בעיקר ההפחתת עדפי עלות בגין המלאי) לצד גידול ברוחחים של חברות כלולות במגזר האיבזר בסך של כ-807 אלפי ש"ח. השינוי בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021, הנובע ממגזר האיבזר, אינו מהותי.

מסים על הכנסה

לפרטים ראה בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים להלן.

רווח לתקופה מפעילות שהופסקה

ט.

הצגת הרווח לתקופה מפעילות שהופסקה, לרבות בגין מספרי ההשוואה לעיל, נובעת מהפסקת האיחוד של סולו וగירעוט תוצאות הפעולות של סולו (במאוחד) מהתוצאות הפעולות של החברה המהוות את הרווח לתקופה מפעילות נמשכת כמפורט לעיל עד מועד הפסקת האיחוד של סולו (דהיינו עד 5 ביוני 2023 (כולל)). רווח כאמור מפעילות שהופסקה משקף את חלקה של החברה בתוצאות הפעולות של סולו עד 5 ביוני 2023 (כולל) ואת הרווח שבעקבות הפסקת האיחוד של סולו, בסך של כ-162,17 אלפי ש"ח, כמפורט בסעיף 1.1.3 לעיל, כאשר מ-6 ביוני 2023 החלקה של החברה בתוצאות פעילותה של סולו מוצג ברוחן חברות כלולות לעיל. בנטרול הרווח שבעקבות הפסקת האיחוד של סולו, הירידה בתוצאות הפעולות של סולו נובעת בעיקר כתוצאה מהשינויים שהלו בגין פעילותה של סולו כמפורט בסעיף 1.4 זה לעיל.

רווח כולל

ו.

לאור האמור לעיל, הסתכם הרווח הכלול של הקבוצה בשנת 2023 בכ-41,225 אלפי ש"ח (מתוכו רווח לבני זכויות שאין מקנות שליטה בסך של כ-3,418 אלפי ש"ח) לעומת רווח בסך של כ-35,023 אלפי ש"ח (מתוכו רווח לבני זכויות שאין מקנות שליטה בסך של כ-9,470 אלפי ש"ח) בשנת 2022. עיקר השינוי ברווח הכלול בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 מפורט בסעיף 1.4 לעיל.

בשנת 2022, הסתכם הרווח הכלול של הקבוצה בכ-35,023 אלפי ש"ח (מתוכו רווח לבני זכויות שאין מקנות שליטה בסך של כ-9,470 אלפי ש"ח) לעומת רווח בסך של כ-51,970 אלפי ש"ח (מתוכו רווח לבני זכויות שאין מקנות שליטה בסך של כ-14,877 אלפי ש"ח) בשנת 2021. עיקר השינוי ברווח הכלול בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021 מפורט בסעיף 1.4 לעיל.

הוצאות מגזר הפעולות

יא.

בעקבות טיעיות חישוביות טכניות נגררות בשורת הרווח לפני מסים בגין מגזרים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ולרביעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024, בגין לסוך רווח המגזר לפני מסים על הכנסה במגזר המציגים, במגזר הצמיגים ובמגזר האיבזר, וכפועל יוצא בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, החברה הציגה מחדש את דוחות הכספיים המתוקנים לתקופות האמורות, במסגרת דוח תקופתי מתוקן זה ובמסגרת דוח מתוקן לרבעון הראשון של שנת 2024 המפורטם במקביל לדוח תקופתי זה. לצד האמור, החברה ציהתה טיעיות טכניות נגררות דומות גם בגין נתונים בגין מגזרים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 וביום 30 בספטמבר 2023 והעדיכונים בתנאים כאמור, ככל שיידרשו, יכולו במסגרת תיקון מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים הרביעוניים המאוחדים הבאים של החברה, לרבות בדוח רביעוני לרבעון שמסתיים ביום 30 ביוני 2024, המפורטם במקביל לדוח זה. כמו כן, למועד הגשת דוח זה החברה לא ציהתה השפעות אחרות כלשהן על הדוחות הכספיים של החברה /או על החברה עקב הטיעיות האמורות.

לפרטים אודות התייחסות לשורת הרווח לפני מסים בביור המגזרים, בדוחות הכספיים המתווכים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הכלולים בדוח תקופתי זה שהושפעו מהטיעות שהיו בדוחות הכספיים שפורסמו כאמור לעיל, וכן סכומי התקון ביחס לביאור כאמור, הנובעים מתיקון הטיעות האמורות, לגבי הרווח לפני מסים במגזר הפעולות של החברה בביור האמור, ראה ביור 2ה' וביאור 25 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 כולל בדוח תקופתי זה.

1.5 נזילות

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר				
		2021	2022	2023
22-21	23-22	אלפי ש"ח		
9,770	(13,654)	22,734	32,504	18,850
(12,064)	23,997	(5,458)	(17,522)	6,475
167	(6,982)	(17,504)	(17,337)	(24,319)
(2,127)	3,361	(228)	(2,355)	1,006
(228)	(2,355)	10,004	9,776	7,421
(2,355)	1,006	9,776	7,421	8,427

יובהר כי התזרים לעיל משקף את תזרים המזומנים של הקבוצה על בסיס מאוחד شامل את פעילותה של כסלו עד וככל 5 ביוני 2023 ואשר לא כלל את פעילותה של כסלו על בסיס מאוחד החל מיום 6 ביוני 2023.

פעילות שוטפת 1.5.1

עיקר התזרים החיבוי של הקבוצה מפעילות שוטפת בתקופה הנסקרת (כולל התזרים של כסלו עד ליום 5 ביוני 2023 (כולל)), אשר שימש, לצד יתרות מזומנים של הקבוצה (כולל יתרות המזומנים של כסלו עד ליום 5 ביוני 2023 (כולל)), ומזומנים שנבעו מפעילות ההשקעה, לפעילות המימון של הקבוצה כמפורט להלן (לרכות פעילות השקעה ומימון של כסלו עד ליום 5 ביוני 2023 (כולל)), נובע בעיקר מרוחם לפני מסים על הכנסה ותוצאות הפעילות שהופסקה ביחס לכסלו (עד ליום 5 ביוני 2023 (כולל)) בסך של כ-47,662 אלפי ש"ח, בתוספת התאמות לרוחם בגין הוצאות פחות והפחחות בסך של כ-15,873 אלפי ש"ח ווסף של 3,955 בגין הוצאות מימון נתו, בקייזז קיטון בגין סעיפי רכוש והתחייבות תעוקליים בסך של כ-20,793 אלפי ש"ח (הנבע בעיקר מגידול נתו בליקחות וחיבים אחרים בסך של כ-4,416 אלפי ש"ח לצד גידול בספקים זכאים אחרים בסך של כ-4,975 אלפי ש"ח ולצד גידול במלאי בסך של כ-11,402 אלפי ש"ח), התאמות לרוחם בגין הרווח שנבע מהפסקת האיחוד של כסלו בסך של כ-17,162 אלפי ש"ח ווסף של כ-1,647 אלפי ש"ח בגין חלק בתוצאות חברות כלולות המטופלות לפיה שיטת השווי המאזני ווסף של כ-9,385 אלפי ש"ח בגין מסים ששולם, בהשואה לתזרים כאמור בשנת 2022, אשר נבע מרוחם לפני מסים על הכנסה בסך של כ-45,860 אלפי ש"ח בתוספת התאמות לרוחם בגין הוצאות פחות והפחחות בסך של כ-15,893 אלפי ש"ח והוצאות מימון נתו בסך של כ-3,145 אלפי ש"ח בקייזז סך של כ-3,163 אלפי ש"ח בגין חלק בתוצאות חברות כלולות המטופלות לפיה שיטת השווי המאזני (בעיקר ראליאנס), סך של כ-20,494 אלפי ש"ח בגין מסים ששולם ולצד קיטון בסעיפי רכוש והתחייבות תעוקליים בסך של כ-8,752 אלפי ש"ח הנובע מגידול בליקחות וחיבים יתרות חובה בסך

של כ-150,9 אלפי ש"ח לצד גידול בספקים וזכאים יתרות זכות בסך של כ-2,063 אלפי ש"ח וביקוז קיטון במלאי בסך של כ-2,461 אלפי ש"ח.

1.5.2 פעילות השקעה

مزומנים נטו שנבעו מפעילויות השקעה בתקופה הננסקרת (כולל התזרים של כסלו עד ליום 5 ביוני 2023 (כולל) נבעו מדיבידנד שחולק לחברות כלולות בתחום הצמיגים והאיבזר בסך של 12,400 אלפי ש"ח, מגביהת הלואאה לחברה כלולה של כסלו (ראליאנס) בתחום הצמיגים בסך של כ-900 אלפי ש"ח, מריבית שהתקבלה בסך של כ-1,613 אלפי ש"ח ומהתמורה שהתקבלה מככירת רכוש קבוע בסך של כ-683 אלפי ש"ח, בקיוז רכישת רכוש קבוע בסך של 5,461 אלפי ש"ח, השקעות נוספות בתחום הצמיגים (כסלו), שהפכה לחברה כלולה ש"ח לצד יצאה מאיחוד של חברת בת בתחום הצמיגים (כסלו, לשימושו של כסלו 6 ביוני (2023) בסך של כ-668 אלפי ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו לשימושו לפחות השקעה בשנת 2022 ושימושו בעיקר לרכישת רכוש קבוע בסך של כ-4,568 אלפי ש"ח, לצד רכישת החזקות לחברות כלולות המשקפות השקעה במיזמים טכנולוגיים בתחום האיבזר בסך של כ-2,236 אלפי ש"ח, יצאה מאיחוד של חברת בת בתחום האיבזר בסך של כ-3,173 אלפי ש"ח וממן הלואאה לצד שאינו קשור בתחום האיבזר בסך של 10,500 אלפי ש"ח בקיוז גביהת הלואאה לחברה כלולה של כסלו (ראליאנס) בתחום הצמיגים בסך של כ-1,800 אלפי ש"ח מדיבידנד שהתקבל לחברת כלולה בתחום האיבזר בסך של כ-1,125 אלפי ש"ח.

1.5.3 פעילות מימון

مزומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון בתקופה הננסקרת שימשו לפירעון קרן אג"ח של החברה, פירעון הלואאות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים ולתשולם קרן בגין חכירות בסך של כ-13,922 אלפי ש"ח, סך של כ-1,612 אלפי ש"ח וכ-5,084 אלפי ש"ח, בהתאם, לצד חלוקת דיבידנד לבני זכויות שאין מקנות שליטה על ידי חברת בת לשעבר בתחום הצמיגים (כסלו) בסך של כ-5,000 אלפי ש"ח, לתשלומי ריבית בסך של כ-4,965 אלפי ש"ח ולהחלקת דיבידנד על ידי החברה בסך של 10,000 אלפי ש"ח, בקיוז צՐיכת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, נטו בסך של כ-16,388 אלפי ש"ח ובigin קבלת הלואאה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי במגזר האיבזר בסך של כ-1,300 אלפי ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון בשנת 2022 אשר שימשו בעיקר לפירעון אשראי לזמן ארוך, פירעון קרן אג"ח ולתשולם קרן בגין חכירות בסך של כ-307 אלפי ש"ח, כ-13,922 אלפי ש"ח וכ-4,120 אלפי ש"ח, בהתאם, לחלוקת דיבידנד לבני זכויות שאין מקנות שליטה בחברה בת בתחום הצמיגים בסך של 7,500 אלפי ש"ח, לדיבידנד ששולם על ידי החברה בסך של 12,200 אלפי ש"ח ולריבית שלולמה בסך של כ-3,893 אלפי ש"ח בקיוז גידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, נטו בסך של כ-24,605 אלפי ש"ח.

1.6 מקורות המימון

ההון המיויחס לבניים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם לסך של כ-250,939 אלפי ש"ח (כ-55.2% מסך המאזן המאויש של החברה) לעומת מסך סך של כ-223,132 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 (כ-38.1% מסך המאזן המאויש של החברה). הגידול בהן כאמור נובע בעיקר מהשפעת תוצאות פעילות הקבוצה לרבות הרווח שנבע מהפסקת האיחוד של כסלו, בקיוז דיבידנדים שהוכרזו, כמפורט בסעיף 1.3 לעיל. הגידול בשיעור ההון העצמי מסך המאזן המאויש

של החברה לתום תקופת הדוח לעומת מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהפסקת אייחודה של סלו', בהתחשב בגידול בהון העצמי כאמור לעיל לצד קיטון בסך נכסיו החברה והתחייבותה (בماוחד) כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

הקבוצה ממנה את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, ממסגרות האשראי הבנקאיות ועד 15 בינוואר 2024 היא מוננה גם באמצעות אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים בדבר מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בתקופת הדוח, ראה סעיף 1.3 לעיל וסעיף 8 בפרק א' – "תיאור עסק התאגיד" בדוח התקופתי לעיל.

לתאריך הדוח על המצב הכספי נטלה הקבוצה (למעט קבוצת סלו') מימון בנקאי בזמן קצר באמצעות ניהול מסגרות אשראי בנקאי בסך כולל של כ-73,436 אלף ש"ח, וכן הלוואות בנקאיות בזמן ארוך בסך כ-861 אלפי ש"ח (כ-130,959 אלפי ש"ח כולל חלקה היחסית (50%) של החברה במימון של סלו' המובטח בעבורות מותניות של בעלי המניות של סלו' בחלוקת שווים (לרובות החברה), אשר כולל מימון בנקאי בזמן קצר באמצעות ניהול אשראי על ידי כסלו' (מתוכו יוחסו לחברה (בماוחד) בחישוב לעיל 50%) וחולקה היחסית (50%) של כסלו' במימון בנקאי בזמן קצר שלRALIANO באמצעות ניהול אשראי בנקאי של RALIANO, המובטח בעבורות של בעלי המניות של RALIANO בחלוקת שווים (לרובות כסלו') (מתוכו יוחסו לחברת בחישוב לעיל 25%) (להלן: **"חלוקת היחסית של החברה במימון של קבוצת סלו'"**).

היקפו הממוצע של האשראי הבנקאי בזמן קצר של הקבוצה (למעט קבוצת סלו') בשנת 2023 הסתכם לסך של כ-51,839 אלפי ש"ח (כ-102,062 אלפי ש"ח כולל חלקה היחסית של החברה במימון של קבוצת סלו').

היקפן הממוצע של הלוואות הבנקאיות של הקבוצה בזמן ארוך בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ-921 אלפי ש"ח.

בהתאם להסכמי המימון המהוות עם הבנקים למועד הדוח, הקבוצה נדרשת לעמוד באמות מידה פיננסיות הנבחנות בהתאם לדוחות הכספיים הרלוונטיים של נטל המימון - מול בנקלאומי או מול בנק פעולים.

להלן גילוי בדבר תוכאות חישובם של היחסים הפיננסיים הרלוונטיים של הקבוצה ביחס למימון מוחoti כפי שהוא לתום תקופת הדוח (למעט קבוצת סלו':

טל המימון	basis אמות מידה פיננסיות	דרישה כמותית	תוצאת חישובה של אמת המידה הפיננסית ל- 31/12/23
דוח כספי מאוחד	הון עצמי מוחשי של החברה (כהגדתו בכתב ההתחייבות בין החברה לבנק**)	פחות 70,000 אלף ש"ח	כ-250,939 אלפי ש"ח
	יחס כיסוי החוב של החברה (היחס בין הסכום המctrבר של ההתחייבויות כלפי המילויים השונים של החברה לבין ה-EBITDA)	פחות 20% מהamazon	55%
	יחס כיסוי החוב של החברה (היחס בין הסכום המctrבר של ההתחייבויות כלפי המילויים השונים של החברה לבין ה-EBITDA)	לכל היוטר 4.0	2.2
	שיעור הון עצמי מוחשי ממazzן מוחשי (כהגדתו בכתב ההתחייבות בין החברה לבנקים)	פחות 12%	42%
	יחס כיסוי חוב (יחס בין EBITDA של אדי מערכות לבין חליות שוטפות של חוב בזמן ארוך בתוספת עלויות מימון ב-4 הרבעונים האחרונים)	פחות 1.2	2.9

להלן גליי בדבר תוכאות חישובם של היחסים הפיננסים הרלוונטיים עבור קבוצת סולו:

גוטל המימון	basis אמות מידת פיננסיות	basis אמות מידת פיננסיות	תוצאת חישובה של אמת מידת פיננסיות	תוצאת חישובה של המידה הפיננסית ל- 31/12/23
ראליאנס ראיון (מול בנק הפועלים לפ' דוח)	דוח כספי	הוּן עצמי מוחשי של החברה (כהגדרתם בכתב) ההתחייבות בין ראליאנס לבין הבנקים)	寥寥 25,000 אלף ש"ח	מול בנק לאומיים הפועלים 93,751 מילן 52,594
לאא נטול נכסים בלתי מוחשיים, לרבות מוניטין, שנוצרו כתוצאה מרכישת מנויות אדי מערכות בעסקת רכישת פעילות האיזור.	פחות % 15%	1. שיעור הוּן עצמי מוחשי ממאזן 2. שיעור הוּן עצמי מוחשי ממאזן (כהגדרתם בכתב) ההתחייבות בין ראליאנס לבין הבנקים)	寥寥 1. מול בנק לאומיים הפועלים 40% 2. מול בנק הפועלים 27%	1. מול בנק לאומיים הפועלים 40% 2. מול בנק הפועלים 27%
התחייבות פיננסיות למעט ההתחייבות בגין חכירה תעופולית.	כל היותר 90%	יחס אישי חוב (יחס בגין ההתחייבויות הפיננסיות של ראליאנס כלפי (بنיכי אמצעים נזילים) לבין הוּן וחוזר תפעולי שלא (כהגדרתם בכתב) ההתחייבות בין ראליאנס לבין הבנקים)***	寥寥 64%	מול בנק הפועלים 64%

* החברה מחויבת כלפי בנק הפועלים בע"מ גם לעמוד באמות מידת פיננסיות שונות/נוספות, לפי דרישת הבנק האמור, ככל שהחברה תתחייב בהן כלפי צדים שלישיים.

** לאא נטול נכסים בלתי מוחשיים, לרבות מוניטין, שנוצרו כתוצאה מרכישת מנויות אדי מערכות בעסקת רכישת פעילות האיזור.

*** התחייבות פיננסיות למעט ההתחייבות בגין חכירה תעופולית.

לפרטים נוספים אמות מידת פיננסיות כאמור לעיל ראה סעיף 8 בפרק א' – תיאור עסק' התאגיד לדוח התקופתי לעיל.

בהתאם למפורט לעיל, ביום 31 בדצמבר 2023 עמדה הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם' המימון עם הבנקים.

אשראי ספקים ולקוחות

במהלך פעילותה השוטפת של הקבוצה, מעמידה הקבוצה אשראי ללקוחותיה ומקבלת אשראי מספקיה, כמפורט להלן (הנתונים להלן כוללים את חלקה היחסי (50%) של החברה באשראי ללקוחות ואשראי ספקים של סולו על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של סולו ואינם כוללים את ראליאנס).

ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת אשראי ספקים בסך של כ-17,656 אלף ש"ח (לעומת סך של כ- 27,093 אלף ש"ח ל-31-12-2022).

ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת אשראי ללקוחות בסך של כ-310,310 אלף ש"ח (לעומת סך של כ- 157,219 אלף ש"ח ל-31-12-2023).

היקפו הממוצע של האשראי מספקים בתקופת הדוח הסתכם לכ-26,553 אלף ש"ח.

היקפו הממוצע של האשראי ללקוחות בתקופת הדוח הסתכם לכ-151,554 אלף ש"ח.

הPUR בין אשראי הלוקחות לבין אשראי הספקים נובע בעיקר מרמת צՐיכת האשראי מהספקים לעומת האשראי הנitin ללקוחות לצד העובדה ש מרבית ספקיה של הקבוצה הינם ספק' חול' אשר תקופת האשראי בגין הינה קצרה יותר. PUR כאמור ממומן בעיקר מהפעולות השוטפת של הקבוצה וממקורות מימון חיצוניים.

2. היבטי מושל תאגיד'

2.1. תרומות

אין לקבוצה מדיניות בנושא מתן תרומות. בשנת 2023 תרומה הקבוצה (למעט קבוצת סולו) סך של כ-306 אלף ש"ח לצדים שלישיים כגון נזקים ומוסדות ציבור.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי הראו של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינו דירקטור אחד.

קביעה זו נועתה בהתחשב מכלול עסק החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכוןים הכרוכים בהם ורמת הביקורת הקיימת בה.

לדעת הדירקטוריון, המספר המזערני הראו שנקבע, אפשר לו לעמוד בהתחייבות המוטלות עליו, בהתאם לחוק, מסמכי התאגדות של החברה ואחריותו לבדוק מצבה הכספי של החברה ולערכות הדוחות הכספיים ואישורם.

להלן פרטי הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכנים בדירקטוריון החברה בתאריך הדוח:

יעעת אדורם זק – דירקטוריית חיצונית, בעלת תואר ראשון במנהל עסקים (College, New York City University, NY) ותואר שני במנהל עסקים (שלוחת אוניברסיטת מנצ'סטר בישראל בקורס האקדמית קריית אומ) מכנתן כירטורית במספר דירקטוריונים. גב' אדורם-זק, על פי הצהרתנה, הינה בעלת הבנה בסוגיות בקרה חשבונאיות ובתקידי רואה החשבון המבקר.

גיאורא ענבר – דירקטור חיצוני, בעל תואר ראשון בגיאוגרפיה ומדע המדינה וכן תואר שני במדעי המדינה ותואר שני במנהל עסקים אוניברסיטת חיפה; (בוגר המכללה לביטחון לאומי US WAR COLLEGE) וכן, מנכ"ל ובעלי של חברת אופקי דניש בע"מ ליעוץ ופיתוח עסק בישראל וחוץ"ל ומכהן במספר דירקטוריונים. מר ענבר, על פי הצהרתנו, הינו בעל הבנה בסוגיות בקרה חשבונאיות, בתפקידו, רואה החשבון המבקר ותהליכי הנקנת דוחות כספיים ואישורם.

דוד מיכאל – דירקטור, בעל תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל ורואה חשבון מוסמך וכן מכהן כמנכ"ל קבוצת שגריר הנמנית על בעלי השיטה בחברה. מר מיכאל, על פי הצהרתנו, הינו בעל הבנה בסוגיות בקרה חשבונאיות, בתפקידו רואה החשבון המבקר ותהליכי הנקנת דוחות כספיים ואישורם.

ヨוסי בן שלום – דירקטור, בוגר כלכלה ומוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב וכן מכהן כיו"ר דירקטוריון שגריר, כשותף-מנהל בחברת ההשקעות DBSI, אשר באמצעותה מוחזקת שגריר הנמנית על בעלי השיטה בחברה, וכן יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות שונות, לרבות חברות ציבוריות. מר בן שלום, על פי הצהרתנו, הינו בעל הבנה בסוגיות בקרה חשבונאיות, בתפקידו רואה החשבון המבקר ותהליכי הנקנת דוחות כספיים ואישורם.

יעקב פניגשטיין – דירקטור, בוגר אוניברסיטת ת"א ובעל תואר BA בכלכלת ובסטטיסטיקה, בוגר קורס ה�建ת דירקטורים בתעשייה במכללה האקדמית אונו ובשתיוף המכללה לניהול בתעשייה של התאחדות התעשיינים בישראל. מר פניגשטיין, על פי הצהרתנו, הינו בעל הבנה בסוגיות בקרה חשבונאיות, בתפקידו רואה החשבון המבקר ותהליכי הנקנת דוחות כספיים ואישורם.

לפרטים נוספים הדירקטורים האמורים ראה סעיף 20 (תקנה 26) בפרק ד' "פרטים נוספים על התאגידי" להלן.

2.3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

لتאריך הדוח, החברה לא נמצא בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כמשמעותה על פי חוק החברות. יחד עם זאת בהתאם לקביעת ועדת הביקורת של החברה בהתאם על הצהרות דירקטורים (בהתאם להוראות סעיפים 224א'-224ב' לחוק החברות), החל

מיום 27 בפברואר 2020 מր יעקב פניגשטיין מכהן בחברה כديرקטורי בלתי תלוי (כהגדרת המונח בחוק החברות).

2.4. המבקר הפנימי

החל מיום 29 במרץ 2017, מր אלון עמית, מעניק לחברת שירותים ביקורת פנימית באמצעות משרד רווה רביד ושות' (להלן: "המבקר הפנימי").

2.4.1. פרטי המבקר הפנימי

כהונת מר אלון עמית כמבקר הפנימי של החברה החלה ביום 29 במרץ 2017.
למיטיב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). כמו כן, למיטיב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, ובתנאים הקבועים בסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
מבקר הפנימי מעניק את שירותו הביקורת (ושירותים אלו בלבד) לחברת נתן שירותים חיוניים מטעם משרד רווה רביד ושות' ולא מלא כל תפקיד נוסף בחברה.
למיטיב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי ומשרד רווה רביד ושות' שהוא פועל מטעמו אינם מחזיקים בנכונות ערך של החברה ואין להם קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

2.4.2. דרך המינוי

דירקטוריון החברה אישר את מינויו של המבקר הפנימי ביום 29 במרץ 2017, לאחר שקיבל את המלצתה של ועדת הביקורת. הנימוק לאישור מינויו של המבקר הפנימי הינו, בין היתר, ניסיונו והתמחותו בבדיקות פנימית ובניתו תהיליכי בקרה פנימית.

2.4.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי

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

2.4.4. תוכנית עבודה

ביום 19 במרץ 2023 דנה ועדת הביקורת של החברה בתכנית הביקורת הפנימית לשנת 2023 אשר הוצאה על ידי מבקר הפנימי. ביום 23 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את תכנית הביקורת הפנימית לשנת 2023 לאחר קבלת המלצות ועדת הביקורת.
למבקר הפנימי הייתה אפשרות להפעיל שיקול דעת ולסוטות מתוכנית הביקורת השנתית בכפוף לקבלת אישור דירקטוריון החברה. בתקופת הדיווח לא נבחנו עסקאות מהותיות על ידי המבקר הפנימי.

ביום 18 במרץ 2024 דנה ועדת הביקורת של החברה בתכנית הביקורת הפנימית לשנת 2024, אשר הוצאה על ידי המבקר הפנימי. ביום 21 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה את תכנית הביקורת הפנימית לשנת 2024 לאחר קבלת המלצות ועדת הביקורת.

2.4.5. היקף העבודה

היקף העסוקת המבקר הפנימי בשנת 2023 הסתכם ב-350 שעות (2022: 350 שעות (להלן: "היקף העסוקת המבקר הפנימי")). היקף העסוקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה לאותה שנה. היקף השעות נגזר מתכנית העבודה בשים לב, בין היתר, להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלבנטית ולMORECOOT תכנית העבודה.

2.4.6 ערך הביקורת

על פי הودעת המבקר הפנימי, תכנית הביקורת נערכת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, והתקנים המחייבים – המתפרטים ומתחדכנים שוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל – המועצה המקצועית. התקנים המחייבים המקבילים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תוכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תוכנות (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות זהירות מקצועית רואיה; תוכנית שיפור ובתחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למחייבותו של המבקר הפנימי, כישורי, האופן בו הוא ערף, הגיש והציג לחברת את ממצאי הביקורת שנערכו על ידו.

2.4.7 גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנה גישה למידע ולמסמכים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות מידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

2.4.8 דין וחשבון המבקר הפנימי

בסיום כל ביקורת, מוגש דו"ח על הממצאים, מסקנות ומלצות לי"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, לסמן"לית הכספיים ולועדת הביקורת של החברה. במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, לפי העניין, הוגש בכתב לי"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, לי"ר ועדת הביקורת וחבריה ולסמן"לית הכספיים דוחות הביקורת הפנימית (ב-27 באוגוסט 2023, ב-14 במרץ 2024 וביום 14 באוגוסט 2024). הדיונים במצאי דוחות הביקורת הפנימית האמורים התקיימו בישיבות ועדת הביקורת שנערכו ב-30 באוגוסט 2023, ב-18 במרץ 2024 וב-18 באוגוסט 2024, בהתאם, ומלצות ועדת הביקורת, תוך אימוץ עיקרי למצאי הביקורת הפנימית, הועברו לדירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה בישיבותו שנערכו ב-3 בספטמבר 2023, ב-21 במרץ 2024 וב-22 באוגוסט 2024, בהתאם, אימץ את המלצות ועדת הביקורת וננתן הנחיות להנהלת החברה, במידת הצורך.

2.4.9 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה סבור, כי היקף, אופי, רציפות הפעולות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה.

2.4.10 תגמול

המבקר הפנימי קיבל תגמול בהתאם לשעות העבודה אותן השκיע ביצוע הביקורת הפנימית. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתנו המחייב של המבקר הפנימי.

2.5 גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקרים

משרד רואי החשבון המבקר של החברה הינו: קסלמן וקסלמן - רואי חשבון.

התאגיד	רואה החשבון המבקר	שם המבкар	שנת 2023		סוג שירות
			שכר בגין שירותים (באלפי ש"ח)	תיאור מהות השירותים האחרים	
החברה	קסלמן וקסלמן PwC Israel	- - - - -	320	-	485 שירותי ביקורת ושירותים (לרבות שירותי מס) הקשורים אליהם
			151 שירותי ייעוץ מס ויזagog בדיוני שומות	שירותי ייעוץ מס	15 שירותים אחרים שירותי ביקורת ושירותים (לרבות שירותי מס) הקשורים אליהם
קבוצת אדי	מוסעלם גלזר ענבר חוני ושות' רוח'	- - - - -	121	-	153 שירותים אחרים שירותי ביקורת ושירותים (לרבות שירותי מס) הקשורים אליהם
			-	-	- שירותים אחרים

שכר הטרחה עבור שירותים (לרבות שירותי מס) הקשורים אליהם בגין השנים 2023 ו- 2022 נקבע על ידי דירקטוריון החברה על בסיס ניתוח סבירות שכר טרחה לשעה ואומדן שעות העבודה המדרשת ל ביקורת החברה אשר הומלץ על ידי רואת החשבון המבקר, לאחר ששכר הטרחה והיקף עבודתו של רואת החשבון המבקר סוכמו בין רואת החשבון המבקר לבין הנהלת החברה ולאחר שניתנו לדירקטוריון החברה המלצות של ועדת הביקורת.

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

3.1. איורים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

3.1.1 פקיעת האופציה בעסקת אדי והשלכותיה

בחלוף 8 בינואר 2024, פקעה האופציה בעסקת אדי. רואו לעניין זה סעיף 1.1.4 לעיל דוח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2024, מז' אסמכתה 1.003861, 2024-01-003861, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

3.1.2 דירוג החברה

לפרטים אודות דירוג החברה ראה סעיף 1.2.1 לעיל.

3.1.3 פעילות בתחום הטענה לרכיבים חשמליים וכליים ממונעים אחרים

לפרטים אודות מיזם משותף עם קלומוביל בתחום הטענה לרכיבים חשמליים וכליים ממונעים אחרים ראה סעיף 1.2.3 לעיל.

3.1.4 חלוקת דיבידנד לבני מנויות החברה

לפרטים אודות אישור חלוקות דיבידנד ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

3.1.5 פקיעת כתבי אופציה

ביום 31 ביולי 2024 פקו 376,104 כתבי אופציה (סדרה ד') (לא רשומים למסחר) של החברה שהוקצו לנאמן עבור עובדים ונושאי משרה על פי תוכנית, מבלי שהוענקו, וכפועל יצא הסתיימה התוכנית.

תנאי כהונה והעסקה של בעלי שליטה ונושאי משרה

3.1.6

בימים 18 ו-22 באוגוסט 2024 אישרו ועדת הביקורת (לרובות בפורום תגמול) ואו דירקטוריון החברה, לפי העניין, הארכת התקשרויות笪קמן: (א) הארכת התקשרות בהסכם ניהול עם קבוצת שגריר שירות רכב בע"מ (להלן: "**קבוצת שגריר**"), הנמנית על בעלי השליטה בחברה, בתוקף מיום 19 באוקטובר 2024 ועד ליום 30 בספטמבר 2027 (כולל) (כפוף לתנאי סיום מוקדם של ההתקשרות ופיקיעת תוקפה), לקבלת שירות ניהול ממנה בידי החברה, ללא שינוי לעומת תנאי הסכם ניהול הק"ם עם קבוצת שגריר (ובכלל זה ללא שינוי בתמורה דמי ניהול בסך של 40 אלף ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ כדי); (ב) הארכת תוקף כסוי בייחוי ליום בן שלום כנושא משרה בחברה ב-3 שנים ממועד אישור ההארכה כדי, ללא שינוי, דהיינו בתנאים זהים לתנאי הכספי הבייחוי של נושא משרה בחברה התואמים את מסגרת הכספי הבייחוי הקבועה במדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, וזאת כרובד ראשוני לכל כסוי בייחוי או שיפוי, לפי העניין, לו עשוי להיות זכאי יוסי בן שלום בגין כנושא משרה בקבוצת שגריר בגין כהונתו כנושא משרה בחברה מטעם שגריר (להלן: "**סדר הקידימות**"), בהתאם לא חರיגה בה לשגריר עשוי להיות עניין אישי בקשר עם סדר הקידימות, ולהתקשרות בהתאם לתקנות 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000; (ג) הארכת התחייבות לשיפוי יוסי בן שלום בגין כהונתו כנושא משרה בחברה ובתaggiדים מוחזקים שלא ב-3 שנים ממועד אישור ההארכה כדי, ללא שינוי, דהיינו בתנאים זהים לתנאי השיפוי של נושא משרה בחברה, בלבד שיחול סדר הקידימות לגביה (הינו ההתחייבות לשיפוי תהווה רובד ראשוני לכל כסוי בייחוי או שיפוי, לפי העניין, לו עשוי להיות זכאי יוסי בן שלום כנושא משרה בקבוצת שגריר בגין כהונתו כנושא משרה בחברה מטעם קבוצת שגריר). ההתקשרויות בס"ק (א) ו-(ג) לעיל כפופים לקבלת אישורה של אסיפה בעלי מנויותה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה בדבר ציון אסיפה בעלי מנויותה שעל סדר יומה, בין היתר, אישור ההתקשרויות המפורטות בס"ק (א) ו-(ג) לעיל, המפורטים במקביל לדוח זה.

3.2 גילוי בדבר הערכות שווי מוחמיות

3.2.1 גילוי אודוט הערכות שווי

להלן פרטים בהתאם לתקנה 8(ב)(ט) לבחינת ירידת ערך מוניטין של יחידות מניבות מוחמיות אשר נערכה בהתאם לתקנים בינלאומיים IFRS 3R IAS36 ליום 31 בדצמבר 2023:

זהוי נושא ההערכה	שווי נושא ההערכה	מודל ההערכה והנחות המודול	זהוי מעריך השווי ואיפונו
קבוצת אדי בחינת האפשרות שהלה ירידת ערך מוניטין שהוכר (במועד צירוף העסקים של קבוצת אדי) ואשר הוקצה ליחידות מניבות מוחמיות אשר מרכיבות את קבוצת אדי ומהוות את הרמה בה המוניטין נבחן לירידת ערך.	ערך של הערך בספרים המיויחס לנכסי יחידה מניבת המוחמיים לפי IAS 36 והוא בacr של כ- 83,676 אלפי ש"ח. ערכה של ההשקה בקבוצת אדי, דהיינו הסכם נתן המיויחס לביעלים של החברה האם, של סך הנכדים, בגין התחזיות המוחמיים החזויים בתזרימי פיננסית שאושרה על ידי הנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. מדרים המוחמיים החזויים לאחר התקופה של 5 שנים מבוסס על אומדן שיעור הצמיחה לטוח אורך. שיעור הצמיחה הממוצע של ענף האיבור בו פועלת יחידה אינו עולה על שיעור הצמיחה אחר הטוויה מניבת המוחמיים. ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון הינם: 1) שיעור ממוצע של צמיחה שנתיות בהכנות לשנים 2028-2024: 6.2% 2) שיעור צמיחה לטוח אורך: 1.5% 3) שיעור היון ריאלי: 12.5%	הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת המוחמיים מבוסס על חשובי שווי השימוש. ביצוע חישובים אלה משתמשים בתזרימי המוחמיים החזויים בתהbbox על תחזית פיננסית שאושרה על ידי הנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. מדרים המוחמיים החזויים לאחר התקופה של 5 שנים מבוסס על אומדן שיעור הצמיחה לטוח אורך. שיעור הצמיחה הממוצע של ענף האיבור בו פועלת יחידה אינו עולה על שיעור הצמיחה אחר הטוויה מניבת המוחמיים. ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון הינם: 1) שיעור ממוצע של צמיחה שנתיות בהכנות לשנים 2028-2024: 6.2% 2) שיעור צמיחה לטוח אורך: 1.5% 3) שיעור היון ריאלי: 12.5%	ר"ח ארץ טל דירקטטור במשרד KPMG סומר חייקין. ר"ח בראשון בכללה וחשבנות, אוניברסיטת תל אביב, השכלה – תואר ראשון בתל אביב (בהצטיינות), ר"ח מוסמך. M.B.A. באוניברסיטה תל אביב (בהצטיינות), ר"ח מוסמך. ר"ח הוא מוביל את מחלקה הערכות שווי של KPMG סומר חייקין. ארץ הינו בעל ניסיון של מעל 20 שנים בתחום הייעוץ העסקי ובתווך כרך בתחום העיסוקים בערכות שווי, בדיקותאות מסחריות ובתיקות כלכליות, פיננסיות ובתחומי של ליווי עסקאות הכוללו ביצוע של בדיקות כלכליות, פיננסיות וחשבונאיות. ארץ ביצע הערכות שווי שונות ומורכבות במגוון רחב של סקוטרים אשר עלתה על שיעור הצמיחה לאחר הטוויה הממוצע של ענף האיבור בו פועלת יחידה אינו עולה על שיעור הצמיחה אחר הטוויה מניבת המוחמיים. ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון הינם: 1) שיעור ממוצע של צמיחה שנתיות בהכנות לשנים 2028-2024: 6.2% 2) שיעור צמיחה לטוח אורך: 1.5% 3) שיעור היון ריאלי: 12.5%

לلتאריך הדוח לא מתקיימים סמנים לירידת ערך של יחידה מניבת המוחמיים לעיל.

לפרטם, בהתאם לתקנה 8(ב)(ט) לבחינת שוויו ההוגן של השקעת החברה בסולו אשר נערכה עקב הפסקת איחודה של כסלו ורישום ההשקה בסולו החברה כלולה, מיום 6 ביוני 2023 (להלן: "הערכת השווי של ההשקה בסולו"), ראו סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2023.

3.2.2 גילוי אודחות מעיר שוו'

מעיר השוו' של החברה, ר"ח ארץ טל מושרד KPMG סומך ח"קון, אשר ביצע הערכת שווי של יחידה המניבת-محזמנים אשר מרכיבה את קבוצת אדי, כמפורט לעיל, הינו 'מעיר שוו' בלתי תלי' כמשמעותו בעמדת סגל משפטית של רשות ניירות ערך 30-105: גילוי על קיומה של תלות בין מעיר השוו' לבין התאגיד וגילוי בוגר למועד שוו' שהערכתו מהותית מאוד לתאגיד (להלן: "עדמת הרשות"), עונה על הגדרת "מעיר שוו' מהותי מאוד" כמשמעותו בעמדת הרשות ביחס לנתחים שנכללו בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, שכן שוו' ההשקעה של החברה בסולו והרווח שבבע מהפסקת האיחוד של בסולו בהתבסס על הערכת השוו' של ההשקעה בסולו, וכן ערכם של הנכסים של יחידה המניבת-محזמנים של קבוצת אדי ליום 31 בדצמבר 2023 לעיל, שיקפו בסיס לקביעת ערכם של נתחים בדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בסכום כולל העולה על 25% מסך נכסי החברה במאוחד.

פרטיו מעיר השוו' פורטו לעיל. להלן פרטי ההתקשרות עמו:

- (א) הארגן של החברה שהחליט על ההתקשרות עם מעריכי השוו' הינו מנכ"ל החברה מר אורי רוזנשטיין.
- (ב) מועד ההתקשרות של החברה עם מעיר השוו' היה בחודש מרץ 2024.
- (ג) החברה הזמינה את הערכת השוו' לצורך קביעה כי ערכו בדוחות הכספיים של מוניטין המዮחס לפעולות בתחום האיזור של הקבוצה לא נפגם.
- (ד) לשכר הטרחה לו היה זכאי מעיר השוו' לא הי התנויות.

4. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

ביום 15 בינואר 2024 בוצע פירעון סופי של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה שהוחזקו בידי ציבור עד מועד כאמור, בהתאם לתנאי פירעון, כמפורט בסעיף 8.3.1 בפרק א' "תיאור עסק' התאגיד", לעיל.

5. דוח מצבת התchia"ביות לפי מועד פירעון

לפרטים אודות דוח בדבר מצבת התchia"ביות לפי מועד פירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ראה דוח מ"ד' של החברה שפורסם בתאריך 21 במרץ 2024 שמספרו 2024-01-030336.

תאריך: 22.8.2024	אורן רוזנשטיין מנהל כללי ודרקטטור	יוסי בן שלום יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	---	---

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

דו"ח שנתי 2023

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

דוח שנתי 2023

תוכן העניינים

עמוד

2-4	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות – ביקורת דוחות כספיים מאוחדים שנתיים
	דוחות הכספיים המאוחדים - באלפי שקלים חדשים (ש"ח):
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכללי
8-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המחזומנים
13-68	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דו"ח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורים של מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ (להלן - החברה) לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהן ותצרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם לאחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותם היא לחוות דעתה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברת שאocha אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-23% וכ-20% מכלל הנכסים המאוחדים לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאם, והנכסות הכלולות באיחוד מהוות כ-28%, כ-29%, כ-28% ו-כ-32% מ כלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאם (לאחר סיום פעילות מסוימת כמפורט בביאור 5ג). כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטפלות לפחות שיטת השווי המאזני, אשר ההשערה בהן הינה כ-9,354 ש"ח ש"ח וכ-15,015 אלף ש"ח ש"ח, כ-(612) אלף ש"ח ש"ח בהתאם, וולקה של החברה ברוחן (הפסוי) אותן בחירות הינו בסך של כ-194 אלף ש"ח ש"ח, כ-(472) אלף ש"ח ש"ח בימי 2023 ו-2022, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקטו על ידי רואה החשבון לאחר שוחות דעתנו, ככל שהיא מתיחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מובוסת על דוחות רואה החשבון الآخر.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פועלתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאייתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של ביחסן שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התמכוכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בדינה של כליל החשבונות שישמו ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההציג בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואה החשבון האחר מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתאם על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה החשבון אחר, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבעיות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדים שלה לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואית תוצאות פעולותיה, השינויים בהן ותצרימי המזומנים שהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ambil לסייע את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב כאמור בביאור 2ה' ובאור 25 לדוחות הכספיים בדבר התאמנה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתמימה באותו תאריך על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון טיעויות בביאור מידע מגזר.

עניני מפתח ב ביקורת

עניני מפתח ב ביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקן, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר ב ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מוחזקים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי ה�性 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 מונחים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין המשויך למגזר האיבזר

כפי שמתואר בביאור 10ג'(2) לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין המשויך למגזר האיבזר בספריו החברה הינה בסך של 15,095 אלף ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

כמתואר בביאור, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אליה הוקצתה מוניטין אחת לשנה, ובכל עת שישנו סמן כלשהו לירידת ערך של יחידה. ירידת ערך אפשרית מזוהה על ידי השוואת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת המזומנים אליה שיר המוניטין לערך בספרים שלא. אם הערך בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה של יחידה מניבת המזומנים, הפסד מירידת ערך מוכרך בסכום השווה לעודף זה.



תהליך בוחנת ירידת הערך של יחידת מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באירועים ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי אומדנים או בהערכות אלו, עשוי להיות השפעה משמעותית על יתרת המוניטין המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין מגזר האיבור:

בעת חישוב הסכום בר-ההשבה של יחידת מניבת המזומנים אליה הוקצה מוניטין על ידי החברה, מופעל שיקול דעת לגבי תחזית תזרים המזומנים הבוססת על תקציב לשנה הקרובה, ועל הנחות נוספות של החברה לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בשנים שלאחר מכן.

החברה משתמשת בהנחות הבאות לקביעת הסכום בר-ההשבה של יחידות מניבות המזומנים:

- התחזית מבוססת על תקציב פיננסי שאושר על ידי הנהלה לאורק תקופה בת 5 שנים. תזרים המזומנים החזויה לאחר התקופה כאמור מחושב בהתאם לאומדן שיעורי הצמיחה לטווח ארוך.
- המכירות וההוצאות בכל תקופה נגזרות מנוף המכירות ושיעור הגידול השנתי בנוף המכירות מבוסס על ביצועי העבר ועל ציפיות הנהלה בגין התפתחות השוק.
- שיעור ההיוון המיושם בתחזית תזרים המזומנים אשר נקבע בהתאם לסייעי מגזר הפעולות.

זהינו את האומדנים העיקריים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין, כענין מפתח ב ביקורת.

ביקורת על בוחנת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבדוק את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את הנהלה בקביעת אומדן הסכום בר-ההשבה של יחידת מניבת המזומנים אליה מתיחס המוניטין.

נהלי הביקורת שבוצעו כمعנה לעניין המפתח ב ביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצעו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתן:

- סקירת המתודולוגיה של החברה ששימשה לקביעת סכום מהוון של תזרים המזומנים הצפוי של יחידת מניבת מזומנים אליה מתיחס המוניטין (להלן – המודל).
- נעשה שימוש במערכות שווי מומחה מטעמנו כדי לסייע בהערכת המודל.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
- בוחנת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את הנהלה בקביעת שיעור הצמיחה הטרמינלי ושיעור ההיוון תוך התחשבות בביטויי עבר והוא של יחידת מניבת המזומנים.
- בוצעו ניתוחי רגשות בגין הנהנות המשמעותיות ששימשו את הנהלה במודל, ונבחן השינוי בסכום בר-ההשבה של יחידת מניבת המזומנים אליה מתיחס המוניטין, כתוצאה משנה באופן הנחות.
- בוחנו את נאותות הגילוי שניתן בדוחות הכספיים.

ביצוע הערכות שווי בכיסלוי והקצאת מחיר הרכישה במסגרת איבוד השליטה בכיסלו

כפי שמתוארriba בפרק 5ג' בדוחות הכספיים, בחודש יוני 2023 איבדה החברה את שליטתה בחברת כיסלו תחבורה בע"מ (להלן – "כיסלו") ומאותו המועד הופסק איחודה של כיסלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחל ממועד זה ההשקעה בה מוצגת לפי שיטת השווי המאודי אשר נמדדה לראשונה בשווי הוגן, כך שהוכר רווח בגובה 17,162 אלף ש"ח אשר נכלל בסעיף " פעילות שהופסקה" בדו"ח רווח והפסד.

השפעת הטיפול החשבונאי באיבוד השליטה האמור דורש שיקול דעת של הנהלה בקביעת מחיר התמורה הרעויונית במסגרת איבוד השליטה בכיסלו והקצתה לנכסים המזומנים וכן להתחייבויות ולהתחייבויות התלוויות לפיקוחים הוגן במועד איבוד השליטה. נמורות בפרק החברה נעדרה לזכור כך במערכות שווי חיזוני אשר הتبסס על שיטות הערכה אשר הושפעו



מאומדנים והנחות. כמו כן השווי ההוגן של המקרקעין השיכים לכיסו נקבע באמצעות גישת היון הרכנסות השנתית הצפויות.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לתמורה הרעינית והקצתה במסגרת איבוד השליטה בכיסו, עניין מפתח בביקורת. ביקורת שווי התמורה הרעינית והקצתה מחייבת התמורה הרעינו לעיל דרש שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את הנהלה כאמור לעיל.

נהלי הביקורת שביצעו כמענה לעניין המפתח בבדיקה

להלן הנהלים העיקריים שביצעו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתם:

- הסתייעו בumar שווי מומחה מטעמו בבחינת עובדות הערצת השווי אשר שימושה את הנהלה בקביעת השווי ההוגן של התמורה הרעינית והקצתה לנכסים והתחי"ביות המזוהים.
- הסתייעו בשראי מקרקעין מומחה מטעמו לבחינת שמורות המקרקעין שהתקבלה ממשאי מקרקעין מטעם החברה.
- בדיקת יישום נאות של ההנחות בחישוב השווי ההוגן ובדיקת החישובים.
- בדיקת נאותות הගליות הקשורין בדוחות הכספיים.

פירמה חברה - PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
22 באוגוסט 2024

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		
*2022	2023	bijor
אלפי ש"ח		

			נכסים
7,421	8,427		
200,222	119,333	6'	נכסים שותפים:
24,118	20,824	6ב'	מזומנים ושווי מזומנים
601	3,079	6ח'	חייבים ויתרות חובה:
122,869	97,677	7	לקוחות
<u>355,231</u>	<u>249,340</u>		אחרים
			מיס' הכנסה לקבל
			מלאי'
990	-		
1,490	995	12'	נכסים שאינם שותפים:
10,295	10,295	8'	חייבים ויתרות חובה אחרים
42,349	82,527	8	מיס' הכנסה נדחים
13,741	-	8ב'	השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד
59,207	27,339	9	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,211	10,360	11ב'	הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
71,898	58,800	10	רכוש קבוע
16,859	15,095	10	נכסים בגין זכות שימוש
<u>230,040</u>	<u>205,411</u>		נכסים בלתי מוחשיים
<u>585,271</u>	<u>454,751</u>		מונייטין
			סך נכסים

* כולל נתוני קבוצת כסלו אשר יצאה מאיחוד בחודש יוני 2023. ראו bijor 5ג' להלן.

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 באוגוסט 2024.

שרית פונדיון סמכ"לית כספים	אורן רוזנשטיין מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	יוסי בן שלום י"ר הדירקטוריון
-------------------------------	--	---------------------------------

הbijorיהם המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		
*2022	2023	ב'אור
אלפי ש"ח		

			התchiaוביות והו
			התchiaוביות שוטפות:
127,998	86,864	13	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך אגרות חוב זכאים יתרות זכות:
35,760	10,366	'א 14	ספקים ונוטני שירותים
19,915	14,929	'ב 14	אחרים
3,512	5,470	'ג 11	חלויות שוטפות של התchiaוביות בגין חכירות
191	-	'ד 12	מיס' הכנסה לשלם הפרשות
<u>15,317</u>	<u>15,934</u>	<u>'ה 14(1)(ה)</u>	
<u>202,693</u>	<u>133,563</u>		
			התchiaוביות שאין שוטפות:
13,882	-	(2)'א 13	אגרות חוב
887	528		הלוואות לזמן ארוך
10,156	4,387	'ג 11	התchiaוביות בגין חכירות
15,486	12,635	'ד 12	מיס' הכנסה נדחים
6,386	5,498	15	התchiaוביות בשל סיום יחס עובד-מעביך, נטו
<u>46,797</u>	<u>23,048</u>		
<u>249,490</u>	<u>156,611</u>		
			סך התchiaוביות
			התקשרות והתchiaוביות מלאות
			הו:
			הו המיחס לבאים של החברה:
167	167		הוא מנויות רגילות
1,470	1,470		קרנות הוא
33,649	33,649		פרמייה על מנויות
<u>187,846</u>	<u>215,653</u>		עודפים
<u>223,132</u>	<u>250,939</u>		
<u>112,649</u>	<u>47,201</u>		
<u>335,781</u>	<u>298,140</u>		
<u>585,271</u>	<u>454,751</u>		
			זכויות שאין מקנות שליטה
			סך ההו
			סך התchiaוביות והו

* כולל נתונים קבוצת כסלו אשר יצאה מאיחוד בחודש יוני 2023. ראו ב'אור 5ג' להלן.

הבאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדווחות כספיים מאוחדים אלה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2021	*2022	2023	bijor
אלפי ש"ח			
304,432	296,772	330,317	18
216,956	218,317	241,953	18
87,476	78,455	88,364	
1,840	234	150	
30,141	33,505	35,319	19
20,576	19,795	23,662	19
(8,067)	(240)	(26)	20
42,986	25,161	29,259	
			רווח מ פעולות
956	185	2,346	21
(2,797)	(3,387)	(5,221)	21
(1,841)	(3,202)	(2,875)	
(472)	(612)	579	
40,673	21,347	26,963	
(10,682)	(6,755)	(6,057)	'ה12
29,991	14,592	20,906	
			רווח לפניהם על ההכנסה
22,039	19,744	19,969	'ג5
52,030	34,336	40,875	
			רווח לשנה מ פעילות שהופסקה
			רווח לשנה
37,125	25,152	37,607	
14,905	9,184	3,268	
52,030	34,336	40,875	
			רווח לשנה:
לבעליים של החברה			
לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה			
			סה"ר רוח לשנה
			רווח (הפסד) כולל אחר-
			סעיף אשר לא יסог מחדש לרוח או הפסד -
			מדידות חדש של התchia"ביות (נטו) בשל סיום
			יחס' עובד-מעבד
			סה"ר רוח כולל לשנה
			רווח כולל לשנה:
לבעליים של החברה			
לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה			
			סה"ר רוח כולל לשנה
			רווח למניה המיחס לבבעליים של החברה -
			בסיסי ובידול מלא מ פעילות נמשכת
			בסיסי ובידול מלא מ פעילות שהופסקה
			סה"ר הכל
			ש"נ
			23
2.06	1.20	1.50	
0.87	0.78	1.46	
2.93	1.98	2.96	

* סוג חדש לאור פעילות שהופסקה. ראו bijor 5ג' להלן.

הbijorאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המיויחס לבתים של החברה									
מספר ההון	זכויות שאין מקנות שליטה	סכום הכל	אל פ"י ש"ח	עדפים	כספי תשלום מבוסס מנויות	קרן הון בגין פרמייה על מניות	מניות רגילות	ביואר	
307,939	118,253	189,686	154,400	1,470	33,649	167	17		יתרה ליום 1 ביגואר 2021
52,030	14,905	37,125	37,125	-	-	-	-		תנעה במהלך השנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2021:
(60)	(28)	(32)	(32)	-	-	-	-		רוח כולל:
<u>51,970</u>	<u>14,877</u>	<u>37,093</u>	<u>37,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רוח לשנה
									הפסד כולל אחר לשנה
									סך רוח (הפסד) כולל לשנה
									עסקות עם בעליים:
									דיבידנד
									דיבידנד לבתים זכויות שאין מקנות שליטה
									סך עסקות עם בעליים
									יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
									תנעה במהלך השנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2022:
									רוח כולל:
									רוח לשנה
									רוח כולל אחר לשנה
									סך רוח כולל לשנה
									עסקות עם בעליים:
									כניסה לאיחוד של חברת בת
									יציאה מאיחוד של חברת בת
									דיבידנד
									דיבידנד לבתים זכויות שאין מקנות שליטה
									סך עסקות עם בעליים
									יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
<u>325,359</u>	<u>115,580</u>	<u>209,779</u>	<u>174,493</u>	<u>1,470</u>	<u>33,649</u>	<u>167</u>			
<u>34,336</u>	<u>9,184</u>	<u>25,152</u>	<u>25,152</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>687</u>	<u>286</u>	<u>401</u>	<u>401</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>35,023</u>	<u>9,470</u>	<u>25,553</u>	<u>25,553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>(683)</u>	<u>(683)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>(4,218)</u>	<u>(4,218)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>(12,200)</u>	<u>-</u>	<u>(12,200)</u>	<u>(12,200)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>(7,500)</u>	<u>(7,500)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>(24,601)</u>	<u>(12,401)</u>	<u>(12,200)</u>	<u>(12,200)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<u>335,781</u>	<u>112,649</u>	<u>223,132</u>	<u>187,846</u>	<u>1,470</u>	<u>33,649</u>	<u>167</u>			

הបיאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדווחות כספיים מאוחדים אלה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהן

הוּא המיווה לבעליים של החברה

זכויות שאין מקנות שליטה	הוּא שליטה	קרן הוּא בגין תשולם מבוסס מניות פרמייה על מניות רגילות כיאור
סך ההוּא	עדפים אל פי ש"ח	סך הכל
335,781	112,649	223,132
40,875	3,268	37,607
350	150	200
41,225	3,418	37,807
(15,000)	(15,000)	-
(53,866)	(53,866)	-
(10,000)	-	(10,000)
(78,866)	(68,866)	(10,000)
298,140	47,201	250,939
		215,653
		1,470
		33,649
		167
		17

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

תנוועה במהלך השנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2023:

רוח כולל:

רוח לשנה

רוח כולל אחר לשנה

סך רוח כולל לשנה

עסקות עם בעליים:

דיבידנד לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה

יציאה מאיחוד של חברת בת

דיבידנד

סך עסקות עם בעליים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

hbaiorim ha-matzorafim mahaovim chlek bali nprer madotot cospiim ma-achdim alha.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	אלפי ש"ח
31,440	52,998	28,235	
(8,706)	(20,494)	(9,385)	
<u>22,734</u>	<u>32,504</u>	<u>18,850</u>	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ראו נספח א')
 מסי הכנסה ששולמו, נטו
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

-	(3,173)	(668)	יציאה מאיחוד של חברה בת (ראו נספח ב' 1 ו-ב' 2) כניסה לאיחוד של חברה בת (ראו נספח ג') רכישה והשקעות נוספות בחברות כלולות מתן הלואאה לצד שאינו קשור דיבידנד שהתקבל מחברות המתוולות לפי שיטת השווי המאזני פירעון יתרת חוב של חברה המתוולת לפי שיטת השווי המאזני רכישת רכוש קבוע תמורה ממכירת רכוש קבוע ריבית שהתקבלה
(2,139)	(2,236)	(2,992)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	(10,500)	-	
-	1,125	12,400	
1,800	1,800	900	
(5,529)	(4,568)	(5,461)	
366	257	683	
44	21	1,613	
<u>(5,458)</u>	<u>(17,522)</u>	<u>6,475</u>	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

41,841	24,605	16,388	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, נטו קבלת הלואאה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי פירעון הלואאות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי תשולומי קרן של התchia'יות בגין חכירות פירעון איגרות חוב ריבית ששולם דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה בחברה בת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
-	-	1,300	
(2,834)	(307)	(1,612)	
(6,074)	(4,120)	(6,508)	
(13,922)	(13,922)	(13,922)	
(1,965)	(3,893)	(4,965)	
(17,550)	(7,500)	(5,000)	
(17,000)	(12,200)	(10,000)	
<u>(17,504)</u>	<u>(17,337)</u>	<u>(24,319)</u>	
(228)	(2,355)	1,006	
10,004	9,776	7,421	
<u>9,776</u>	<u>7,421</u>	<u>8,427</u>	

גידול (קייטון) במזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה**

הביקורת המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדווחות כספיים מאוחדים אלה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
67,605	45,860	47,662
(5,831)	(3,163)	(1,647)
(7,165)	-	-
11,537	9,381	10,261
6,475	6,512	5,612
-	(261)	(17,162)
691	264	505
3,417	3,145	3,955
311	12	(158)
77,040	61,750	49,028
(19,341)	(7,811)	2,593
(5,102)	(1,339)	(7,009)
8,025	(2,077)	(3,858)
978	14	(1,117)
(30,160)	2,461	(11,402)
(45,600)	(8,752)	(20,793)
31,440	52,998	28,235
14,144	-	*5,434

נספח א' לדוח על תזרימי המזומנים – תזרימי המזומנים שנבעו מפעולות:

רווח לפני מסים על הכנסה, כולל פעילות שהופסקה בהתאם לבגין:

חלק ברוחני חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רוח משני בשווי ההוגן של השקעה בנכס פיננסי בשווי ההוגן דרך הוויה והפסד

פחית

הפחחות

רווח מאיבוד שליטה

שינוי בהתחייבות בשל סיום יחס עובד-מעביד, נטו הוצאות ממון, נטו

(רווח) הפודי הון

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תעופוליות:

קייטון (גידול) בחיבים ויתרות חובה:

לקודות

אחרים לזמן קצר ולזמן ארוך

גידול (קייטון) בזיכאים ויתרות זכות:

ספקים ונוטני שירותים

אחרים כולל הפרשות

(גידול) קיטון במלאי

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

מידע בדבר פעילות השקעה ומימון שאינו כרוך בתזרימי מזומנים:

הכרה בנכסים בגין זכויות שימוש כנגד התchiaיות בגין תחילת חכירות

* סך של כ-1,772 אלף ש"ח הינו בגין סולו לפני יציאתה מאיחוד ביום 6 ביוני 2023.

נספח ב' – יציאה מאיחוד של חברה בת מיום 6 ביוני 2023:

(90,811)	הוּן חזיר (ללא מזומנים)
10,000	חיבים דיבידנד לקבל מסלו
(32,162)	רכוש קבוע, נטו
(2,666)	נכסים זכויות שימוש
2,737	התחייבות בחירה
1,697	מיסים נדחים, נטו
57,606	אשראי בנקאי
1,043	התחייבות בשל סיום יחס עובד – מעביד, נטו
(17,162)	רווח מאיבוד שליטה
(47,019)	השקעה בכלולה והלוואה לראליאנס
72,789	השקעה בחברה כלולה סולו
(7,486)	נכסים בלתי מוחשיים
(1,764)	מונייטין
53,866	זכויות שאינן מקנות שליטה
668	סך שינוי במזומנים כתוצאה מיציאה מאיחוד

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח ג' – כניסה לאיחוד של החברה בת מיום 1 באוקטובר 2022:		נספח ב'2 – יציאה מאיחוד של החברה בת מיום 1 באפריל 2022:	
(786)	הון חזיר ללא מלאי	(916)	הון חזיר ללא מלאי
1,165	מלאי	(2,596)	מלאי
1,032	רכוש קבוע, נטו	(1,291)	רכוש קבוע, נטו
2,911	נכסים זכויות שימוש	(969)	נכסים זכויות שימוש
(2,911)	התחיהבות בחכירה	1,100	התחיהבות בחכירה
(418)	מיסים נדחים, נטו	(87)	מיסים נדחים, נטו
(273)	התחיהבות בשל סיום יחסיו עובד – מעביד, נטו	263	התחיהבות בשל סיום יחסיו עובד – מעביד, נטו
(5,132)	אשראי למן קצר וזמן ארוך	(261)	רוח מאיבוד שליטה
3,209	נכסים בלתי מוחשיים	4,849	השקעה בכלליה
768	מונייטין	(1,137)	מונייטין
683	זכויות שאינן מקנות שליטה	4,218	זכויות שאינן מקנות שליטה
248	סך שניי במזומנים כתוצאה מיציאה מאיחוד	3,173	סך שניי במזומנים כתוצאה מיציאה מאיחוד

הביקורת המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדווחות כספיים מאוחדים אלה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 – כללי:

א. מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת ציבורית בע"מ, אשר התאגדה בישראל והינה תושבתה בה שמנויותה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). אגרות החוב (סדרה ב') של החברה אשר נרשמו לאחר מכן בבורסה נפרשו במלואן לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 15 בינואר 2024 כמפורט בביאור 13א'(2) להלן. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה שטרמן 22 נתניה.

החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") פועלות בשלושה מגזרים פעילות בתחום הרכב (באשר לדיווח המגזרי ראו ביאור 25):

מצברים – החברה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק ומכריה של מצברים מסוימים בעיקר לשוק המקומי.

צמיגים – החברות הבנות לשעבר כולן תחבורה בע"מ (להלן: "כסלו") וכיסלו חקלאות בע"מ (להלן: "צמיגי חקלאות") (שתי החברות יחד יקראו להלן: "קבוצת כסלו") וחברה כלולה לשעבר ראליאנס בע"מ (להלן: "ראליאנס") פועלות בתחום הצמיגים ועוסקות בעיקר בייבוא, שיווק והפצה של צמיגים לשוק המקומי. החל מיום 6 ביוני 2024 כיסלו הינה חברת מלולה בדוחות הכספיים וראליאנס הינה חברת כלולה של קבוצת כסלו. לפרטים אודות הפסקתஇיחוד מגזר הצמיגים החל מיום 6 ביוני 2023 ראו ביאור 5' להלן.

אבזר – החברה הכת א.ד. מערכות סטראיו ואזעקות לרכב בע"מ (להלן: "אד' מערכות") (אשר יחד עם תאגידים המוחזקים על ידה תכונה "קבוצת אד'"), שנרכשה על ידי החברה בינואר 2017, עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק והתקנה של מגוון רחב של מוצרים לשוק הרכב בישראל: מערכות שמע, מערכות מולטימדיה, מערכות נוחות, מערכות בטיחות, מערכות מגן ואיתור, מערכות תקשורת ועוד.

לאחר תאריך המאזן, ביום 8 בינואר 2024, פג תוקף האופציה שניתנה לחברה לרכישת מלוא ההחזקות במניות אד' מערכות ו/או לרכישת זכויות השליטה בה ולפיכך החל מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2024 יופסק איחודה של אד' וההשקעה בה תؤول לפ' שיטת השווי המאזני בהתאם לсловות. לפרטים בדבר הפסקתஇיחוד תוכנות הכספיים של אד' מערכות החל מה-8 בינואר 2024 ראה ביאור 26א'.

ב. העליה בשיעורי האינפלציה במהלך השנים 2022 ו-2023 במדינות שונות ברחבי העולם הביאה את הבנקים המרכזים לפעול לסייע מוניטרי ממשוני קר ששיעורי הריבית על ברוב כלכלות העולם.

העליה בשיעורי האינפלציה התבטאה בשחיקה מסוימת של הרוח התפעולי של הקבוצה, שכן קיימת מגמה מתמשכת של גידול ברוב שיעפי ההוצאות התפעוליות של הקבוצה, אשר מקבלת פיצוי באופן חלק ניכר מגדיל בהכנסות הקבוצה מלוקחות כפועל יוצא מעדכן מחירי המכירה ללקוחות.

כמו כן, העליה בשיעור הריבית גרמה לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה, בגין הלואות הנושאות ריבית בשיעור משתנה.

ג. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פטע של ארגון הטרור חמואס מרצעת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). בהמשך למתקפה מרצעת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חזבאללה מלبنנון והמתיחות בגין גזרות נוספות.

חלק מההמודדות עם אימי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלה ישראל על פינויים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאור הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התקשורת שוונוט, קיומ פעילותם במקומות עבודה וקיים פעילות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד הערוף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרק זמן ממושכים.

גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעולות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגירת עסקים, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשרשראת האספקה. להלן תיאור השפעות המלחמה על מגזרי הפעולות של הקבוצה:

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 – כללי (המשך):

ג. (המשך):

גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעולות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגרת עסקית, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשירות האספקה. להלן תיאור השפעות המלחמה על מגזר הפעולות של הקבוצה:

(1) מגזר המוצברים - המגזר פעל באופן כמעט מלא, ופעילותו של המגזר לא נפגעה כתוצאה מהמלחמה ואף חל גידול במכירות המגזר בגין למות החברה אשתקד וזאת על אף המלחמה כאמור. כמו כן, שכן ליום הדוח, לא חוו המגזר בעיות מהותיות בשירות האספקה. מצבת עובדי המגזר לא השתנתה באופן מהותי במהלך המלחמה.

(2) מגזר הצמיגים - פעילותו של המגזר נפגעה כתוצאה מהמלחמה בחודשים אוקטובר ונובמבר 2023 ובפרט ניכר קיטון מהותי במכירות המגזר בחודש אוקטובר 2023 בגין למותה התקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת יצוין כי עד למועד הדוח, מכירות החברה התיצבו וחזרו לרמתן האופיינית וזאת בעקבות להתאוששות המשק וחרזרתו ההדרגתית לשגרה. כמו כן, לא חוו המגזר בעיות מהותיות בשירות האספקה ומצבת עובדי המגזר לא השתנתה באופן מהותי. כפועל יוצא מהתפעלת המלחמה על המגזר, הקבוצה פעלת וממשיכה לפעול לצמצום עלויות ושמירה על רמת הרוחניות במגזר.

(3) מגזר האיבזר – בחודש אוקטובר בשנת 2023, מגזר האיבזר חוות השפעה משמעותית עקב פרוץ המלחמה אשר הביאה לצמצום הייקף הפעולות של החברה, זאת בין היתר כתוצאה מהאטטה במסירות רכבים בשוק הראשוני וצמצום בפעולות המשק. כתוצאה לפגיעה הכלכלית במשק הישראלי, גובשו על ידי ממשלת ישראל הסדרי סיוע לעסוקים אשר כתוצאה מכך התקבל מענק על רקע המלחמה בסך של כ-600 אלף ש"ח בגין חודש אוקטובר ועדת במקביל לפעולות שבצעו ע"י כדי לצמצם העליונות ולהקטנת הפגיעה ברוחניות, ובכלל זה, במהלך חודש אוקטובר כמחצית מעובדי המגזר הוציאו לחיל"ת. יחד עם זאת החל מחודש נובמבר 2023 ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים, מכירות החברה חללו להתייצב וזאת בעקבות להתאוששות המשק וחרזרתו ההדרגתית לשגרה ובכלל זה בכך למועד החתימה העל הדוחות הכספיים כל עובדי החברה חזרו מיחיל"ת כאמור. יצוין בנוסף כי כדי מערכות לא חוותה בעיות מהותיות בשירות האספקה.

בשלב זה הקבוצה אינה יכולה להעיר באופן סביר את השלכות המשך מלחמת חרבות ברזל על הייקף פעילותה בישראל ותוצאות פועלות זו. השלכות אלה תלויות בין היתר במשך המלחמה ובויהיפה, בהשפעת הכלכליות על כל המשק בישראל ועל הענף בו פועלת הקבוצה, ובויהיקף התמיכות הממשלה להן תזכה הקבוצה.

הקבוצה ממשיכת לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים, ושוקלת את ההשלכות על פעילותה העסקית בישראל ואת צעדיה בהתאם.

להערכת הקבוצה, גם במקרה של הימשות המלחמה והאטה בפעולות הכלכלית בישראל, תעמוד הקבוצה בפרקון התחייבותה הקיימת ליום 31 בדצמבר 2023 ותעמוד בעתיד הנראת לעין באמצעות המידה הפיננסיות החלות עליה בקשר להתחייבויות הפיננסיות, וכפועל יוצא תאפשר המשך פעילותה בהתאם לשחותותה על ידה.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

א. בסיס הציגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2023 ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards (IFRS)) שמה תקנים ופרשנויות International Accounting Standard Board (IASB), יי' המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) שמה תקנים ופרשנויות International Accounting Standard Board (IASB), להלן: "תקני ה-IFRS ("תקני ה-IFRS") וכוללים את הגליי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בקשר להציג דוחות כספיים מאוחדים אלה יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוירים בביורים הספציפיים להלן, יושמו באופן עיקרי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם ציין אחרת.
- (2) דוחות כספיים מאוחדים אלה נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך נכסים יועדה לפיצויים והשקרה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רוח והפסד והתחייבות פיננסיות (לרבות מכם נגזרים) המוצגים לפני שווים הוגן.
- (3) עיריכת דוחות כספיים מאוחדים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדן חשבונאים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהיליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. בביאור 2ד ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידיה רבה של שיקול דעת או מוכਬות, או תחומיים בהם יש להנחות ואומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- (5) פריטים הנכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלות אותן (להלן: "מטבע הפעולות"). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (ש"ח), שהוא מטבע הפעולות ומطبع הציגה של הקבוצה.

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

1) חברות בנות

חברות בנות הן ישות הנשלטות על ידי החברה. החברה שולטת בישות כאשר לחברה קיימ כוח השפעה על היסוד המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על היסוד המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואה שיביעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי החברה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקת השליטה.

כאשר הקבוצה מABAה שליטה בחברה בת, היא גורעת את הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) ואת ההתחייבויות של החברה הבת וכן את הזכויות שאין מוקנות שליטה בה לפי העריכים שלהם בספרים במועד שבו אבדה השליטה, ומכירה בהשקרה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר לפי שווייה הנוכחי במועד שבו אבדה השליטה. שווי הוגן זה משמש סכום שמוכר לרשותה בספרים לצורך הטיפול החשבונאי העוקב בזכויות בחברה הבת לשעבר שנותרו לאחר איבוד השליטה, חברת כלולה או נכס פיננסי.

ההפרש בין השווי הוגן של התמורה שהתקבלה מהעסקה שגרמה לאיבוד השליטה והשווי הוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר במועד איבוד השליטה (כאמור לעיל), לבין הערך בספרים של הנכסים (כולל מוניטין) וההתחייבויות של החברה הבת לשעבר במועד בו אבדה השליטה בה ושל זכויות כלשהן שאין מוקנות שליטה בחברה הבת לשעבר באותו מועד, מוכר ברווח או הפסד בסעיף הנסיבות אחרות, נטו.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - בסיס הערכה של הדוחות הכספיים (המשך):

ב. דוחות כספיים מאוחדים (המשך):

(2) חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לקבוצה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בבעלות של 20% עד 50% (כולל) מניות החזבעה. השקעה בחברה כלולה מטפלת לפ' שיטת השווי המאזני. בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפ' עלותה, והערך הפנסוני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלוקת ברווח או הפסד של החברה הכלולה ממועד הרכישתה.

מוניין המתיחס לחברת כלולה נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך חלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של החברה הכלולה לאחר רכישתה נזקף לרוווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר למועד רכישתה נזקף לרוווח כולל אחר, וכך בערך בספרים של ההשקעה. כאשר חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולה שווה לציוויליתה בהשקעה או עולה עלייהן, הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, לאחר ואך קיימת לקבוצה מחויבות משפטיות או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה מעבר לציוויליתה בה או במידה שבוצעו תשלוםם בעבר החברה הכלולה.

רווחים או הפסדים שנבעו מעסוקות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקלם בחברה הכלולה של המשקיעים הלא קשורים להקבוצה.

ג. שווי מזומנים:

- (1) שווי מזומנים נחברים השקעות שנציגותן גבואה הכלולות פיקדונות בתאגידים בנקאים בזמן קצר, שתקופת ההפקדה שלחן אינה עולה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשימוש.
- (2) סיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים בדוח על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים המאוחדים על תזרימי המזומנים, מציג הקבוצה ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. כמו כן, מציג הקבוצה ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולם במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

ד. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת נבחנים באופן מתמיד, ובבסיסם על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאיורים עתידיים שנחשבות לסבירות לאור הנسبות הקיימות.

(1) אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים:

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טbum, נDIR שהאומדנים החשבונאיים המתකבים יהיו זמינים ל/gotoות המתייחסות בפועל. האומדנים והנחות, שבಗינם ישנו סיכון ממשמעותו לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתcheinויות במהלך שנת הכספיים הבאה, מפורטים להלן:

(א) ביצוע הערכות שווי בסיסלו והקצאת מחיר הרכישה במסגרת איבוד השליטה בסיסלו

הטיפול החשבוני באיבוד השליטה האמור על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה דרש שיקולי דעת של הנהלה הן בכלל הנסיבות והשיקולים בקשר עם האפשרות לימוש האופציה כמפורט בביאור 5' להלן שניתנה לחברה והן בהקצתה מחיר התמורה הרווחנית במסגרת איבוד שליטה בסיסלו לנכסים המזומנים וכן להתחייבויות ולהתחייבויות התלויות שניתלו לפ' שוויים ההווג במועד איבוד השליטה. כמפורט בביאור 5' להלן החברה נזירה לצורך כך במערך שווי חיצוני אשר התבוסס על שיטות הערכה שונות, ואשר הושפעו מאומדנים והנחות המבוססים בעיקרם על תנאי השוק שהו קיימים במועד איבוד השליטה ועל התפתחויות צפויות במשך. כמו כן השווי ההווג של המקרקעין השיכים לבסלו נקבע באמצעות גישת היון ההכנסות השנתניות הצפויות.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - בסיס הערכה של הדוחות הכספיים (המשך):

ד. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

(ב) ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

החברה בוחנת על בסיס שנתי האם קיימת ירידת ערך של מוניטין וכן בוחנת באופן שוטף האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים, בהתאם למידניות החשבונאית המוצגת בביור 10ג'.
במסגרת זו, אומדת החברה את הסכומים בררי ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן שיכים הנכסים הבלטי מוחשיים האמורים. סכומים בררי השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעים על בסיס חישוב שווי שימוש, או שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים.
לפרטים נוספים בקשר עם בחינות ירידות ערך מוניטין - ראו ביור 10ג'.

(ג) אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים

הנהלת הקבוצה קובעת את אומדן אורך החיים השימושיים והוצאות הפחתה עבור הנכסים בלתי מוחשיים שלה. אומדן זה עשוי להשתנות באופן משמעותי, כתואאה מחדשים טכנולוגיים, פועלות המתחדרים בתגובה לשינויים בענף ושינוי בתקופה שבה צופה החברה ליהנות מהטבות כלכליות הנובעות מ贌יות חוזיות או משפטיות לרבות אומדן לתקופות חדש. הנהלת הקבוצה תגדיל את הוצאות הפחתה, כאשר אורך החיים השימושיים יקטן בהתאם לאומדנים קודמים, או לחילופין, תכיר בירידת ערך או תמחק נכסים שהתיישנו מבחינה טכנולוגית או נכסים לא-סטרטגיים שננטשו או נמכרו או זכויות משפטיות או חוזיות שהסתמיו.

(ד) הפרשה להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי נקבעת באופן ספציפי, בגין חבות שבויות מוטלת בספק. בנוסף, הקבוצה מבצעת בחינה קבוצתית לגבי קבוצת החיים שבגינם לא נרוכה הפרשה להפסדי אשראי בהתאם להערכת הנהלה את מצב השוק וניסיון העבר ומפרישה בהתאם לצורך.

(ה) הפרשות הנובעות מרה-ארגון

ביום 26 בדצמבר 2018, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על תחילת של רה-ארגון במאזור המציברים של הקבוצה (להלן: "רה-ארגון"). הרה-ארגון היה הכרוך במצבם מרבית תהליכי הייצור במפעל החברה בתنتניה. עד למועד הרה-ארגון, החברה עסקה גם בייצור מצברים. לפרטים נוספות הפרשה הנובעת מרה-ארגון ראו ביור 14ג' להלן.

(ו) תביעות בגין אחריות מוצר

החברה מציעה ללקוחותיה, בדרך כלל, אחוריות לתקופות של בין שנה עד שנתיים בגין המציברים שהוא מכרת. הנהלת החברה עורכת אומדן של ההפרשה המתיחסת לתביעות בגין אחריות מוצר עתידית על סמך נתונים תביעות עבר בוגע לתביעות אחריות מוצר, וכן בהתבסס על המגמות השוררות באותה עת, שעשוות להשיב על שוני בין עלותן של תביעות העבר לעומת עלותן של תביעות עתידיות.

גורם העשוי להשפיע על אומדני נתונים התביעות כוללים את הצלחתן של יוזמות החברה בתחום בקרת איכות הרכש של המציברים מהספקים השונים ובמשאים ומתנים עם ספקיה.

אם העליות בגין תביעות אחריות מוצר היו שונות ב-10% בהשוואה לאומדני הנהלה, ההפרשה לתביעות בגין אחריות מוצר הייתה גבוהה או נמוכה בכ-686 אלפי ש"ח בקירוב. ראו גם ביור 14ג' להלן.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - בסיס הערכה של הדוחות הכספיים (המשך):

ד. אומדנים ושיקול דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

(2) שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה

איחוד של ישות בה החברה מחזקיה פחות מרבית זכויות הcentsabe:

הטיפול החובני בחברות המוחזקות על ידי הקבוצה נקבע, בין היתר, על בסיס קיומה של "שליטה" של הקבוצה בחברות המוחזקות, כמשמעותו בתקן דיווח כספי בינלאומי- "דוחות כספיים מאוחדים" (IFRS 10). קביעה זו מחייבת שיקול דעת ממשמעות. בעת הפעלת שיקול הדעת, הקבוצה מביאה בחשבון, בין היתר, את שיעור החזקתה במניות החברות המוחזקות (בהתחשב בקיומן והשפעתן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות), את זכויותה למינוי נציגים לדריקטוריון פעועל יוצא מתוקנו החברות המוחזקות וההסכים עם בעלי המניות האחרים של החברות המוחזקות ואת כוחה והזכויות של בעלי המניות האחרים של החברות המוחזקות או לקחת חלק בקביעת מדיניות זו.

לפרטים נוספים ראו ביאור 5 ובדבר אירע לאחר תאריך המاذן ראו ביאור 26א' להלן.

ה. הצגה מחדש של ביאור המגדרים בעקבות תיקון טעות

במהלך תחילת הכנת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2024 התגלו טיעויות בגין הכללת חלק החברה ברוחוי חברות כלולות וחישוב הפחתת ועדפי הulisot ב-31 בדצמבר 2023, בדוחות הרביעוניים לתקופה של שלושה ושלושה חודשים המסתויימים ב-30 ביוני 2023, בדוחות הכספיים לתקופה של שלושה ושלושה חודשים המסתויימים ב-30 בספטמבר 2023 ובדוחות הכספיים לשולשה חודשים המסתויימים ב-31 במרץ 2024.

החברה תתאמם, בדרך של פרסום והציג מחדש של דוחותיה הכספיים יומם 31 במרץ 2024 על מנת לשכך בהם למפרט את השפעת תיקון הטעות. תיקון הנתונים בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 וליום 30 בספטמבר 2023 יכולו במסגרת תיקון מספרי ההשווה בדוחות הכספיים הרביעוניים המאוחדים הבאים של החברה. בדוחות אלו, מציגת החברה מחדש את ביאור המגדרים כפי שהופיע בדוחות לשנת 2023.

להלן השפעת הטיעות על שורת רווחי המגדר לפני מסים על הכנסה בبيان המידע המגדרי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 כאמור לעיל:

אלפי ש"ח	בעבר	השפעת תיקון	כפי שהיא ציריך	להיות מדוין
שנת 2023 (מבוקר):				
22,435	(2,048)	24,483		מצברים
3,841	(9,677)	13,518		צמיגים
4,130	1,650	2,480		איבזר
(3,443)	10,075	(13,518)		התאמות

ראה גם ביאור 25 להלן לגבי מידע מגזרי.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

באיור לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 3 - תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף מיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2023:

א. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הגמת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן: "התיקון ל-1IAS")

התיקון ל-1IAS דוחש מחברות לגלוות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלhn. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון בלבד עם מידע אחר הנitin בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלה.

התיקון ל-1IAS אף מבhair שמיידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו. תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-1IAS מבhair כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמיידע כאמור יתקן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל-1IAS, התיקון יושם על ידי החברה במסגרת דוחות מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלhn ביחס לדוחות קודמים.

בנוסף, במסגרת דוחות מאוחדים אלה, החברה שילבה את המידע לגבי המדיניות החשבונאית בביורים הספציפיים, חלף הצעתו בバイור נפרד.

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על הכנסה, בנושא מסים נדחים המתיחסים לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן: "התיקון ל-12IAS")

התיקון ל-12IAS מבhair כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החיבת או על הפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן לישום בגין עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרם הפרשים זמינים חייבים במס והפרשים זמינים הניתנים לכיסוי בסכומים זהים.

עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבויות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת נגד עלות רכוש קבוע.

בהתאם להוראות התיקון ל-12IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023, עבור כל העסקות החל מתחילה תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי. ליישום לראשונה של התיקון ל-12IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של החברה.

באיור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

הקבוצה מסוגת כתנכיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות:

1) נכסים פיננסיים בעליות מופחתת

לקטגוריה זו סוגו נכסים פיננסיים בעליות מופחתת המוחזקים במסגרת מודל עסק שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חזויים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקරן שטרם נפרעה.

2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. רווחים או הפסדים, הנובעים ממשוניים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים ברווח או הפסד במסגרת "(הכנסות)" הוצאות אחרות, נטו" בתקופה בה נבעו. לקטגוריה זו סוגו השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ראו גםバイור 8ג' להלן) וחוזין אקדמה על שער החליפין (ראו גםバイור 4ב'ג' להלן).

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכון פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילותות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכון פיננסיים: סיכון שוק (לרבוט סיכון מטבע, סיכון מחיר וסיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילותות. תוכניתה הכלולת של הקבוצה לניהול סיכון מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהלות השוקים הפיננסיים ובוניסין למצוור השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה מפני החשיפות לסיכון כאמור.

ניהול הסיכון מתבצע על-ידי מחלקת הכספיים של הקבוצה בהתאם למידיניות המאושרת על-ידי הדיקטוריון. מחלוקת הכספיים של הקבוצה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכון הכספי תוך שיתוף פעולה צמוד עם ייחודו התפעוליות של הקבוצה.

א) סיכון שוק:

(1) סיכון מטבע (שער חליפין)

פעילותות הקבוצה היא ביןלאומית והוא חשופה לסיכון שער חליפין הנובעים מחשיפות למצבאות שונות, בעיקר לדולר של ארה"ב ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסוקות מסחריות עתידיות, נכסים או התה"ビות הנזקים במטבע חז. סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתה"ビות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקבעים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

הקבוצה משקיעה באופן חלקי בנגזרים של מטבע חז - חזז' אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים הנובע מרכישות מוצרים יושפע משינוי בשער חליפין. פרק הזמן של חזז'ים אלה קצר משמעותית. עסקאות אלה נועדו בעיקר להגנה מפני השינוי בשער חליפין של הדולר והאיירו כנגד השקל. עסקאות אלו מבוצעות בעיקר במגזרי המוצרים והצמיגים, בעיקר בגין תשלוםם לספקים מלאי.

(2) סיכון מחיר

הקבוצה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. הקבוצה מתמודדת עם סיכון זה בעדכון המחיר לצרכן (עליה/הורדת מחיר).

(3) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן. בשנים 2023 ו-2022 לקבוצה יש הלוואות בריבית משתנה צמודות לריבית הפריים.

ב) סיכון אשראי

סיכון האשראי מטופלים ברמת כל אחת מחברות הקבוצה. סיכון אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים נגזרים, פיקדונות בנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ל��וחות סיטונאים וקמעונאים. המזומנים ושווי המזומנים והמכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה לתאריכים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הופקו בנקים גדולים בישראל. הקבוצה מתקשרת עם בנקים ומוסדות פיננסיים אחרים שדורגו באופן בלתי-תלוי בדרוג AA לפחות. מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המושם על ידי הקבוצה הינו כדלקמן:

לקוחות ונכסים בגין חזז'

כדי לנצל את החשיפה לסיכון האשראי, מחלוקת הכספיים סוקרת את איקות האשראי של הלחות, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בנסיבות העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוחות ו לקוחות, בהתאם על פרמטרים

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכון פיננסיים (המשך):

ובהתאים למגבלות שנקבעו על-ידי הנהלת הקבוצה. השימוש במגבלות הסיכון באופן שוטף, המכירות ללקוחות מסוימים במזון ובאמצעות חברות כרטיסי אשראי עד 180 ימים ממועד האספקה. ראו ביאור 4ג(4) להלן לגבי מידע נוסף המתיחס לסיכון אשראי.

לקבוצה יש שני נכסים פיננסיים הכספיים למודל הפסדי האשראי החזויים: לקוחות בגין מכירת מלאי ונכסים בגין חוזים עם לקוחות.

הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה שנקבעה ב-9 IFRS למידית הפרשה להפסד עבור לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות אשר לא כוללים רכיב ממון ממשוערי. השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי' המ>thisir.

לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים, הפרשה להפסדי אשראי נקבעת באופן ספציפי, בגין חובות שבגייטם מוטלת בספק. בנוסף, הקבוצה מבצעת בחינה קבוצתית לגבי קבוצת החייבים שבגינם לא נערכה הפרשה להפסדי אשראי באופן שבו לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות קובצו, על בסיס מאפייני סיכון דומים וגיל היתרות. נכסים בגין חוזים עם לקוחות מתיחסים למכירות שטרם יצאו בגין חשבונות לקוחות, והינם בעלי מאפייני סיכון הדומים לאלה של יתרות הלוקוחות עבור סוגים דומים של חוזים. לכן, הגעה הקבוצה למסקנה שישורי הפסד החזויים עבור יתרות הלוקוחות מהווים אומדן סביר לשיעורי הפסד עבור נכסים בגין חוזים עם לקוחות.

שיעוריו הפסד החזויים מבוססים על דפוסי תשלוםם בגין מכירות בתקופות קודמות ועל ניסיון החברה להפסדי אשראי היסטוריים שהתרחשו בפועל באותה תקופה. שיעורי הפסד ההיסטוריים מותאמים על מנת לשקף מידע עדכני ומידע צופה פני עתיד על משתנים מקרו-כלכליים המשפיעים על יכולת הלוקוחות ליישב את יתרותם. לפתרים נוספים ראו ביאור 6 להלן.

במטרה להקטין את הסיכון שבגיית חובות הלוקוחות, נהגת הקבוצה, במרבית המקרים, לדרישת מלוקחותיה ערביות אישיות, להבטחת חובותיהם. כמו כן, קבוצת כסלו מבצעת ביטוח אשראי ללקוחות בגין חלק מחובותיה. למידע בדבר יציאתה של כסלו מאיחוד, ראו ביאור 5ג' להלן. לגבזה מס' מנגנוני גביה:

- (1) קבלת המחראות דחוויות או כרטיסי אשראי, המשוכים על ידי לקוחות הקבוצה;
- (2) קבלת המחראות מצד שלישי (לקוחות של לקוחות הקבוצה), המושבות לטובות הקבוצה;
- (3) קבלת כרטיסי אשראי מצד שלישי (לקוחות של לקוחות הקבוצה), ישירות לטובות הקבוצה;
- (4) באמצעות העברות בנקאיות.

מנגנוני הגביה המפורטים בסעיף 2 ו-3 לעיל מהווים אמצעי תשלום בלבד, והצד השלישי אינו מהו צד לעסקה המתקיימת בין החברה ללוקוח.

הפרשה להפסדי אשראי נעשית על סמך קритריונים שונים שהקבוצה בנטה לעצמה לאורך תקופת פעילותה, בין השאר הסתכמויות על鄙'אים בעבר, מבנה בעליות של הלוקוח, עדכון יומי של סטטוס הלוקוח ו/או חשבון הבנק שלו, עפ"י דיווחי בנק ישראל ומידע נוסף המתפרק למחברת מידע עימה קשורה הקבוצה בהסכם לאספקת מידע. בנוסף, מסתמכת הקבוצה גם על מידע שנמסר מנציגיה שנמצאים בקשר ישיר עם הלקוחות בעת אספקת המוצרים, הצלמים והאיבזוז. בדיקת איכות החוב נעשית בתדרות גבוהה.

רוב מכירות הקבוצה נעשות בישראל לשוק הפרטי, למספר רב של לקוחות. אי-כך, יתרות הלוקוחות של הקבוצה אין מייצגות ריכוז ממשוערי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2023.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באיור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכון פיננסיים (המשך):

ג) סיכון נזילות:

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי מחלקת הכספיים של הקבוצה, הן ברמת הישיות השונות בקבוצה והן במאוחד. מחלקת הכספיים של הקבוצה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבסכל עת יהיה מספיק מסגרות אשריא לא מנוצלות (ראו באיור 13), כך שהකבוצה לא תחרוג ממיסגרות האשראי ומאות מידה פיננסיות בגין אף אחת ממשגרות האשראי שלה. תחזיות אלה מבאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה ועמידה באמצעות מידה פיננסיות מחייבות.

הטבלה שלහלן מציג את התchia"ביות הפיננסיות של הקבוצה ואת המכשירים הפיננסיים הנגזרים המוסולקים בנטו כהם מסווגים לקבוצים פירעון רלוונטיות, על פי התקופה הנոתרת למועד פירעון החזוי נכון ל-31 בדצמבר 2023 ו-2022. הכספיים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזים בלתי מהווים.

יתרונות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות מהותית משווין בספריםCiouן שהשפעת ההיוון בטוח זמן שכזה אינה מהותית.

בין-5-3 שנים	בין-2-2 שנים	פחות משנה
אלפי ש"ח		
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:		
-	528	87,008
-	-	17,513
639	5,802	5,470
639	6,330	109,991
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:		
325	14,444	128,288
-	-	46,574
1,118	9,038	3,512
1,443	23,482	178,374

* כולל ריבית לשלים בגין אגרות חוב (סדרה ב') ולמעט התchia"ביות בגין חכירות.

** כל חזוי האקדמה על שער החליפין צפויים להיות מוסולקים בתוך 12 חודשים

מתאריך הדוח על המצב הכספי. לתאריך הדוח, לא קיימים חוזים המחייבים

תזרימי מזומנים שליליים בלתי-מהווים (2022: 2,750 אלף ש"ח).

(2) ניהול סיכון הון

יעדי ניהול סיכון הון של הקבוצה הינם לשמור את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק ח' במטרה להעניק לבני המניות תשואה על השקעתם, הטבות לבני עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. הקבוצה עשויה לנתקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלא, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבני המניות, החזר הון לבני המניות, הנפקת מנויות חדשות או מכירת נכסים לצורך פירעון חבות.

(3) אומדני שווי הון

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך או הפסד לפי שיטת העריכה. הרמות השונות הוגדרו כלהלן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשוקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התchia"ביות זהים (רמה 1).

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכוןים פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכוןים פיננסיים (המשך):

- נתונים שאינם מחייבים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפיה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (נתונים שאינם ניתנים לצפיה) (rama 3).

שוויים הוגן של מכשירים פיננסיים הנstorics בשוקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצווט נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. מכשירים אלה נכללים ברמה 1.

שוויים הוגן של המכשירים הפיננסיים שאינם נstorics בשוקים פעילים (לדוגמה מכשירים פיננסיים נגזרים) נקבע באמצעות שיטות הערכת שוו. שיטות אלה מתבססות עד כמה שניין על נתונים שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכוות כמה שפחות על הערכות של היזמת עצמה. אם כל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שוו הוגן ניתנים לצפיה, המכשיר נכלל ברמה 2. אם אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים אינם מבוססים על נתונים שוק נצפים, המכשיר נכלל ברמה 3.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לקובוצה ישנה השקעה בסיטי טרנספורמר הנמדדת בשווי הוגן ברמה 3, ראו גם באור 8ג להלן.

ג. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

הມדייניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר					
2022		2023			
נכסים					
נכסים פיננסיים (התחביבות בשווי התחביבות פיננסיות) הוגן דרך או הפסד		נכסים (התחביבות בשווי התחביבות פיננסיות) הוגן דרך או הפסד			
אלפי ש"ח					
-	-	7,421	8,427		
429	-	-	-		
10,295	10,295	-	-	השקעה בנקס פיננסי בשווי הוגן דרך והפסד	
-	-	13,741	-	הלוואה לחברת כלליה	
-	-	10,500	10,500	הלוואה לצד שאינו קשור	
-	-	219,730	125,639	לקוחות וחיבטים אחרים*	
<u>10,724</u>	<u>10,295</u>	<u>251,392</u>	<u>144,566</u>	סה"כ	

נכסים:
睦ominim ושווי מזומנים
מכשירים פיננסיים נגזרים
השקעה בנקס פיננסי בשווי הוגן דרך והפסד
הלוואה לחברת כלליה
הלוואה לצד שאינו קשור
לקוחות וחיבטים אחרים*

התחביבות:			
הלוואות לזמן קצר וחליות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב וריבית לשלם			
-	-	(128,288)	(87,008)
-	-	(46,573)	(17,513)
-	-	(13,668)	(9,857)
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14,769)</u>	<u>(528)</u>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(203,298)</u>	<u>(114,906)</u>

התחביבות:
הלוואות לזמן קצר וחליות שוטפות של הלוואות
לזמן ארוך ואגרות חוב וריבית לשלם
ספקים וזכאים אחרים**
התחביבות בגין חכירות
הלוואות והתחביבות פיננסיות אחרות לזמן
ארוך, בגין חליות שוטפות
סה"כ

* למעט הוצאות מראש, מכשירים פיננסיים נגזרים, מקומות לספקים, מיסים נדחים.
** למעט מקומות מלוקחות, הכנסת נדחת בגין מצרבים הניתנים כהטבה, הפרשה לדמי חופשה, הבראה ואי-היעדרות והכנסות מראש.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים (המשך):

(2) שינויים בהתחייבות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסוגים כתזרימי מזומנים
מפעילות מימון:

סה"כ	חכירות	התchia'ויות בגין ריבית לשולם	אגרות חוב כולל	הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי כולל מתאגיד בנקאי	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
		אלפי ש"ח			
109,730	7,907	55,303		3,067	43,453
18,059	(6,074)	(14,874)		(2,834)	41,841
14,144	14,144	-		-	-
1,163	-	1,157		6	-
143,096	15,977	41,586		239	85,294
5,617	(4,120)	(14,561)		(307)	24,605
(1,100)	(1,100)	-		-	-
8,043	2,911	-		1,238	3,894
779	-	779		-	-
156,435	13,668	27,804		1,170	113,793
17,688	-	-		1,300	16,388
(22,042)	(6,508)	(13,922)		(1,612)	-
(60,343)	(2,737)	-		-	(57,606)
5,434	5,434	-		-	-
77	-	74		3	-
97,249	9,857	13,956		861	72,575

יתרה ליום 1 בינואר 2021
שינויים במהלך שנת 2021:

תזרימי מזומנים (שולמו) שהתקבלו
התchia'ויות שנוסףו בגין חכירות, נטו
סוכנים שנזקפו לרוח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
שינויים במהלך שנת 2022:

תזרימי מזומנים (שולמו) שהתקבלו
התchia'ויות שנגרכו כתוצאה מיציאה מאיחוד
התchia'ויות שנוסףו כתוצאה מכיניה לאיחוד
סוכנים שנזקפו לרוח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
שינויים במהלך שנת 2023:

תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
התchia'ויות שנגרכו כתוצאה מיציאה מאיחוד
התchia'ויות שנוסףו בגין חכירות, נטו
סוכנים שנזקפו לרוח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(3) החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון האשראי הינה כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,421	8,427
13,741	-
10,500	10,500
219,730	125,639

מזומנים ושויי מזומנים המופקדים בبنקים גדולים בארץ
הלוואה לחברת כלולה
הלוואה לצד שאינו קשרו (ראו ביאור 6ב' להלן)
לקוחות וחיבים אחרים (למעט הוצאות מראש, מכשירים
פיננסיים נגזרים, מקומות לספקים ומיסים נדחים)

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, יציאה מאיחוד ו פעילות שהופסקה:

א. רכישת אדי מערכות:

ביום 8 בינואר 2017 הושלמה עסקה לרכישת חברת אדי מערכות (להלן: "מועד ההשלמה"), הסכם ההשקעה, "עסקת אדי" (לפי העניין), חברת פרטית המียวאט, משוקת ומתקינה מוגן רחוב של מוצריהם לשוק הרכב בישראל. החל ממועד ההשלמה החברה הינה הבעלים של 50% מהוון אדי מערכות. בתמורה לרכישה שילמה החברה סך כולל של כ-75 מיליון ש"ח.

להלן מפורטים תנאי ההסכם העיקריים:

(1) במסגרת הסכם ההשקעה ניתן לחברת אופיצה, הנינתנת למימוש החל ממועד ההשלמה של עסקת אדי וכפי שהוארכה עד ליום 8 בינואר 2024. האופציה ניתנת למימוש על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ובהתאם לאחת החלופות להלן:

א) לרכוש את כל מנויות אדי מערכות אשר יוחזקו על ידי בעלי המניות אחרים (להלן: "מנויות האופציה"), בתמורה לשוו כפוי שייקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בתוספת פרמיה בשיעור של 20% משווי מנויות האופציה (להלן: "פרמיית השליתה"); או

ב) לשלם לבעלי המניות האחרים את פרמיית השליטה בלבד מבלי לרכוש את מנויות האופציה, ובתמורה החברה תהיה זכאית למינוי דירקטור נוסף בדירקטוריון אדי מערכות באופן שמספר הדירקטורים מטעם החברה עומד על 3 דירקטורים (מתוך 5 דירקטורים בסה"כ באדי מערכות, חלף 4 דירקטורים סה"כ) והחלטות בדירקטוריון אדי מערכות תתקבלנה ברוב של הדירקטורים המכנים באדי מערכות וכן בעלי המניות האחרים יהיו מחויבים להצביע בהתאם לאופון הצבעתה של החברה באסיפות בעלי המניות של אדי מערכות ובכל מקרה לחברת יהה קול מכריע באסיפה וזאת כמעט ביחס להחלטה מיוחדות מיוחדות בהן תידרש החלטה פה אחד בדירקטוריון או באסיפת בעלי מניות באדי מערכות (לפי העניין).

החל ממועד רכישתה מאוחדת אדי במסגרת דוחותיו הכספיים המאוחדים של החברה וזאת לאור קיומה של האופציה.

(2) לפתרים אודות מסגרות אשראי ועמידה באמצעות מידת פיננסיות ראו ביאור 14 להלן.

(3) באשר לפיקעת האופציה של אדי לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 26א' להלן.

(4)להלן מידע מאוחד מתומצת על המצב הכספי:

קבוצת אדי	
31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
75,979	72,325
59,917	52,489
111,932	105,712
28,565	20,413

שוטף:

נכדים שוטפים
התחייבויות שוטפות
לא שוטף:
נכדים שאינם שוטפים
התחייבויות שאינם שוטפות

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, יצאה מאיחוד ופעולות שהופסקה:

א. רכישת אדי מערכות (המשך):

שנה שהסתייםה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95,940	82,186	95,684
8,412	(2,021)	2,480
6,966	(1,458)	2,164
2,550	-	-
4,425	1,272	11,294
(4,328)	(18,174)	(2,345)
949	12,989	(6,077)
1,046	(3,913)	2,872

להלן מידע מאוחד מתחום על הרוח הכלול:
הכנסות רוח (המשך) לפני מסים על הכנסה סך רווח (המשך) כולל דיבידנד לבני, זכויות שאין מקנות שליטה בחברה הבת להלן מידע מאוחד מתחום על תזרימי המזומנים:
תזרימי מזומנים שבבעו מפעילות שוטפות תזרימי מזומנים ששימשו לפועלות השקעה תזרימי מזומנים (ששימשו לפעילות) שבבעו מפעילות מימון גידול (קיטון) במזומנים ושווא מזומנים

(5) בהסכמי בעלי המניות של אדי מערכות בכפוף לכל דין ולתזרים המזומנים שלה בראשית תכנון הפעילות לפ' תקציב הפעולות השנתי שלה, ניתן לחולקי מייד שנה עד 50% מן העודפים הצבורים הנtinyים לחולקה בתום אותה שנה (לרובות בגין רווחים שלא חולקו משנים קודמות) כדיידנד לבני, כפי חלקם הייחודי בהון המניות המונפק והנפרע אותה עת, ואולם יודגש כי אין לראות במדיניות הנ"ל התching'יות של אדי מערכות לבצע חלוקת דיבידנד כאמור, וזה תישקל בכל פעם בנפרד, על-ידי הדירקטוריון.

ב. רכישת פעילות בתחום האיבזר:

1) ב-18 ביוני 2018 אדי מערכות השלימה עסקה להעברת מלא החזקות בחברה פרטית אשר באותה מועד היתה בהקפת הליכים (להלן: "סרויזן"), כאשר במסגרת סרויזן נכללה פעילות פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ניטור ווידאו מתתקדמות בעזרת תקשורת אלחוטית. תמורתה העסקה הינה 7 מיליון ש"ח. מימון התמורה, בוצע בין היתר באמצעות הנזלים של אדי מערכות ובאמצעות שימוש במסגרות האשראי הבנקאי שלה.

2) ב-13 במאי 2021 רכשה חברת סרויזן 25% מהוון המניות של חברת דרייד טכנולוגיה בע"מ (להלן: "דרייד") בתמורה ל-340 אלפי דולר. בנוסף, לחברת סרויזן ניתנה אופציה לרכישת 5% נוספים מהוון המניות של דרייד בתמורה ל-100 אלפי דולר נוספים (להלן: "האופציה"). במהלך חודש פברואר 2022 סרויזן מימשה את האופציה.

במהלך השנים 2023 ו-2022 השקעה סרויזן 800 אלפי דולר נוספים אשר ליום 31 בדצמבר 2023 העמידו את שער החזקתה של סרויזן בהון המניות של דרייד על כ-36%.

דרייד הינה מפותחת, מייצרת, מרכיבת ומשווקת מצלמה לרכיב הכוללת מודם פנימי והميدע שמצולים נשמר באופן אוטומטי בענן.

ההשקעה מטופלת ומוצגת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

3) ב-18 באוקטובר 2021 רכשה חברת סרויזן 30% מהוון המניות של חברת DYM SENSE (להלן: "DYM") בתמורה ל-600 אלפי דולר.

במהלך שנת 2022 הקצתה חברת DYM אופציות לעובדים (ESOP) וכותזהה מכר ייד שיעור ההחזקה של סרויזן בחברת DYM ל-25.5%.

DYM מפותחת מערכת לזיהוי רמת ריכוז האלכוהול בدم של נהגים בעיקר באמצעות חיישן המפותח בטכנולוגיה פורצת דרך למדידת רמת האתanol בדם הנהג בדרך שאינה פולשנית אך מדוייקת. ההשקעה מטופלת ומוצגת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, יציאה מאיחוד ופעולות שהופסקה (המשך):

ב. רכישת פעילות בתחום האיבזור:

4) ב-1 באפריל 2022, איבדה הקבוצה שליטה בחברת רסטה בע"מ (חברה נכדה במגזר האיבзор) עקב שינוי מבני באחזקות חברות רסטה בע"מ ועדיון הסכמי הצבעה בין בעלי המניות. כתוצאה לכך החל מיום זה ההשקה מוצגת ומוטופלת על פי שיטת השווי המאזני.

5) בחודש אוקטובר 2022, רכשה חברת אדי מערכות 51% מהן המניות של חברת קלאס איי סדנא לאיבзор רכב בע"מ (להלן: "קלאס איי") בתמורה לסכום שאינו יוציא, קלאס איי מאוחדת בדוחותיה הכספיים המאוחדים של הקבוצה החל מהרביעון הרביעי לשנת 2022. קלאס איי הינה המתמחה בשיווק והתקנה של מערכות מתקדמות ברכבים העיקריים לשוק רכבי היוקרה.

6) לאחר תאריך המאזן, ב-1 בינואר 2024 רכשה החברה בת של אדי מערכות, חברת אוטופנס בע"מ (להלן: "אוטופנס") את הפעולות הקשורות לענף הרכב של חברת אקליס פרו בע"מ (להלן: "אקליס פרו") בתמורה לסר של 500 אלף ש"ח ששולמו לאקליס פרו ובתמורה לסך של 1.3 מ' ש"ח נוספים המותנים בהשגת יעדי הצלחה שונים של הפעולות. באותו מועד אוטופנס הקצתה 49% מהן המניות שלה עבור מר אמנון טוביה, מעבלי המניות של אקליס פרו.

7) לאחר תאריך המאזן, ב-15 בינואר 2024 רכשה אדי מערכות 15% מהן המניות של חברת קוואמו בע"מ (להלן: "קוואמו") תמורת סכום של 300 אלף דולר ששולמו לב בעלי המניות של חברת אקליס סיטם בע"מ (בעלי המניות באקליס פרו).

חברת קוואמו מפתחת ומשווקת תוכנה המשתלבת במכשירים אבטחה לצורכי ביצוע ניתוחים אנליטיים של המידע המופק ממכשירים אבטחה.

ג. רכישת כסלו וצמיגי חקלאות:

1) ביום 3 בספטמבר 2012 (להלן: "מועד ההשלמה של עסקת כסלו") הושלמה עסקה בה השקיעה החברה בכסלו סך כולל של 60.3 מיליון ש"ח (45 מיליון ש"ח במצוון והיתרה בסך 15.3 מיליון ש"ח שלולמה לכסלו בהתאם לתנאי התחריבות הקבוצה כמפורט בהסכם הרכישה) בתמורה להקצתת 1,000 מנויות רגילות המהוות 50% מסך הון המונפק והנפרע של כסלו על בסיס דילול לאחר הקצתה. במקביל, הושלמה באותו מועד עסקה במסגרת רכשה כסלו מחברת אליאנס חברה לצמיגים בע"מ את מלאה המניות של חברת צמיגי חקלאות בתמורה לסר של כ-76 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם, נקבע מגנון הדדי לשיפוי בין כסלו לבין בעל השליטה בעלת המניות האחרת (להלן: "כסלו גראן") בהתאם לעילות, למוגבלות, ל███ם ולתקופות שנקבעו בהסכם.

במסגרת ההסכם ניתנה לחברת אופציה אשר הוארכה מעת לעת, עד ליום 3 בספטמבר 2023 (להלן: "תקופת האופציה"), ואשר לאחר מכן תואר אוטומטית בשנה נוספת (להלן: "תקופת ההארכה"), דהיינו עד ליום 3 בספטמבר 2024 (בתנאי שעדיין לפני תום תקופת האופציה לא הודיע השותף בכסלו לחברת בכטב, על פי שיקול דעתו הבוטדי, על ביטול תקופת ההארכה), לחיב בכל עת את בעלות המניות האחרת בכסלו, למכור את מניות כסלו המוחזקות על ידה, בהתאם לשתי חלופות, לפי בחירת בעלת המניות האחרת בכסלו: (א) החלפת מניות כסלו המוחזקות על ידי כסלו גראן במניות החברה, בהתאם ליחס המורה אשר יקבע על ידי מעריך שווי בלתי תלוי בהסתמך על שווי כסלו בתוספת 30% משווי החברה ללא תוספת כלשהי (להלן: "הערכת השווי"), באופן שלאחר החלטה תחזק הקבוצה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של כסלו, ובבעל המניות האחרת בכסלו תחזיק במניות החברה כאמור; (ב) החברה תרכוש את מלאה מניות בעלת המניות האחרת בכסלו, במצוון, בהתאם להערכת השווי בתוספת 30%.

2) לפרטים אודות התקשרות צמיגי חקלאות, בהסכם העברת פעילות לחברת כלולה יציאה מאיחוד, ראו ביאור 8א' להלן.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, יציאה מאיחוד ופעולות שהופסקה (המשך):

ג. רכישת כסלו וэмיגר חקלאות (המשך):

(3) מכיוון שלא הדיע השוטף בכיסלו כי אין מאריך את האופציה עד יומן 6 ביוני 2023, האופציה הוארכה למשעה בשנה נוספת, ולאחר זאת בחננה החברה האם עדין מתקימת שליטה של החברה בכיסלו, באופן המאפשר את איחוד דוחות הכספיים של כסלו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, והגעה למסקנה, כי בהתחשב מכלול הנسبות והشيخולים בקשר עם האפשרות לימוש האופציה שניתנה לחברה ובכלל זה על רקע עיקובים במתווה השקעה חלופי בכיסלו, תנאי השוק הנוכחיים ומאפייני פעילותה ועסקיה של כסלו, ובשים לב לבחינת חלופות השקעה שונות, האופציה כבר אינה מהוות זכות ממשית בידי החברה שיש להביאה בחשבון בבחינת קיומה של שליטה החברה בכיסלו כאמור, ולפיכך לא מתקימים עד התנאים לקיומה של שליטה בכיסלו לצורך איחוד דוחות הכספיים של כסלו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

בהתאם, החל מיום 6 ביוני 2023 הופסק איחודה של כסלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההשקעה בה מוצגת לפי שיטת השווי המאזני. ביום הופסקת האיחוד נגרכו כל הנכסים והתחייבות בגין כסלו (לפירוט אודות נכסים והתחייבויות אלה, ראו נספח ב(1) בדוח תזרים מזומנים לעיל) ובמקום זה הוכרה השקעה בכיסלו כחברה כלולה, אשר נמדדה לראשונה בשווי הוגן, כך שהוכר רווח בגובה 162,17 אלף ש"ח אשר כלל בסעיף "פעולות שהופסקה" בדוח רווח והפסד.

(4) להלן ניתוח תוצאות הפעולות שהופסקה אשר הוצגו בנפרד מהתוצאות הפעילות הנמצאות בדוחות רווח או הפסד (כולל סיווג מחדש של מידע השוואתי):

5 חודשים שהסתייםמו ב-5 ביוני שנה שהסתייםמה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	(בלט מוקדם)
אלפי ש"ח			
161,541	169,739	64,744	הנכסות
140,912	149,001	62,097	הוצאות
6,303	3,775	890	חלק ברוחן חברות כלולות המטופל לפי שיטת השווי המאזני
26,932	24,513	3,537	רווח לפני מס מפעולות שהופסקה
4,893	4,769	730	מסים על ההכנסה
22,039	19,744	2,807	רווח לאחר מס מפעולות שהופסקה
-	-	17,162	רווח מאיבוד שליטה
<u>22,039</u>	<u>19,744</u>	<u>19,969</u>	סה"כ רווח לתקופה מפעולות שהופסקה להלן ייחוס הפעולות המופסקת:
11,020	9,872	18,566	לבעליים של החברה
11,019	9,872	1,403	לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה
<u>22,039</u>	<u>19,744</u>	<u>19,969</u>	

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, יציאה מאיחוד ופעולות שהופסקה (המשך):

ג. רכישת כסלו וצמיגי חקלאות (המשך):

שנה שסתמייה ב-31 בדצמבר 2021	2022	2023	5 חדש
			שסתמיינו ב-5 ביוני 2023
			(בלט מבורך) (mboruch)
			אלפי ש"ח
26,938	15,649	10,171	
<u>3,053</u>	<u>(1,057)</u>	<u>362</u>	
29,991	14,592	10,533	
			להלן "יחס רוח לתקופה מפעילות נמשכת":
1,259	20,280	9,530	לבעליים של החברה
1,069	1,005	1,673	בעלי זכויות שאין מקנות שליטה
(2,016)	(20,383)	(11,964)	תזרימי מזומנים שמשו לפעולותimin
312	902	(761)	(קיטון) גידול במזומנים ושווים מזומנים
215	527	1,429	יתרת מזומנים ושווים מזומנים לתחילת התקופה
527	1,429	668	יתרת מזומנים ושווים מזומנים לגמר התקופה

(5) הדוחות הכספיים של קבוצת כסלו מצורפים לדוחות כספיים מאוחדים אלה. המדיניות החשבונאית של החברה הכלולה עקבית עם המדיניות החשבונאית של הקבוצה.

(6) הקבוצה הקצתה את מחיר התמורה הרעויונית במסגרת איבוד שליטה בכספיים המזומנים וכן להתחייבויות ולהתחייבויות התלוויות שניטלו לפי שווים ההוגן במועד איבוד השליטה. עובודה זו אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני למועד איבוד השליטה מבוססת על שיטות העריכה שונות, ומושפעת ממאמכנים והנחות המבוססים בעיקרם על תנאי השוק שהיו קיימים במועד איבוד השליטה ועל התפתחויות צפויות במשך. במסגרת ההказאה זהה נכסים בלתי מוחשיים בניכוי מסים נדחים בערך בגין הסכם הפצת צמיגים (2.6 מיליון ש"ח) וכן עדפי עלות בנייכוי מסים נדחים בגין מקרקעין (16.1 מיליון ש"ח) ומלאי (1.8 מיליון ש"ח).

בביצוע היון תזרים המזומנים של יחידות מניבות המזומנים של כסלו ושלRALIANO נעשו שימוש בתזרימי המזומנים החזויים בהתבסס על תחזית פיננסית שאושרה על ידי הנהלה של החברות האמורות לאורך תקופה בת 4.5 שנים (עד תום שנת 2027). תזרים המזומנים החזויל לאחר שנת 2027 מבוסס על אומדן שיעורי הצמיחה לטוח אורך. שיעור הצמיחה אינו עולה על שיעור הצמיחה ארוך הטווח הממוצע של ענף הצמיגים בו פועלות היחידות מניבות המזומנים האמורות.

ההנחהות העיקריות שנלקחו בחשבון ביחס ליחידה מניבת המזומנים של כסלו הינה:

השקבעה בראליאנו	סך כל	סך כולל	באוחדים
שיעור ממוצע של צמיחה שנתיות בהכנסות עד תום שנת 2027	4	4	4
שיעור צמיחה לטוח אורך	1.5	1.5	1.5
שיעור היעון ריאלי	11.5	10.5	

(7) מידע לגבי מדיניות חשבונאית של קבוצת כסלו:

א) מכירת צמיגים בשוק המקומי מוכרת כאשר הקבוצה מסרה את הצמיגים ולא קיימת מחויבות שלא קיימה, שיכולה להשפיע על קבלת הצמיגים על ידי הלקוח.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ב'יאור 5 - צירופי עסקים, יציאה מאיחוד ופעולות שהופסקה (המשך):

ג. רכישת סולו וצמיגי חקלאות (המשך):

ב) בהסכמי בעלי המניות של סולו בכספי ל דין ולمزרים המחזמנים שלה בראשיה של תכנון הפעולות לפי תקציב הפעולות השנתני, ניתן לחלק מיד' שנה עד 50% מן העודפים הצבריים הניטנים לחילקה בתום אותה שנה (לרבות בגין רוחים שלא חולקו משנים קדומות) כדיידנד לבני' מניותה, כפי חלוקם היחסי בהן המניות המונפק והנפרע אותה עת, ואולם יודגש כי אין לראות במדיניות הנ'ל התcheinויות של סולו לבצע חילוקת דיבידנד כאמור, וזה תישקל בכל פעם בנפרד, על-ידי הדירקטוריון.

(8) החל מיום 16 ביוני 2021 החלה סולו לשכור מצד שאינו קשור, בהסכם שכירות עבור משרד' קבוצת סולו המומוקמים בחדרה בשטח משרד כולל של כ-300 מ"ר ו-14 חניות. תקופת השכירות הייתה לשנה עם אופציית הארכה לתקופה של שנה נוספת תמורה דמי שכירות חדשים בגובה של 22.5 ש"ח למ"ר עבור המשרדים ו-8 ש"ח למ"ר עבור שטח החניה והכל בתוספת מס ערך נוסף. האופציה מושמה כאמור. במהלך שנת 2023 ההסכם האמור הוארך בשנה נוספת, עד ליום 15 ביוני 2024 בתוספת אופציית הארכה לתקופה של שנה נוספת, קרי עד ליום 15 ביוני 2025. דמי השכירות החדשניים המעודכנים הינם בגובה של 29 ש"ח למ"ר עבור המשרדים וכ-6 ש"ח למ"ר עבור שטח החניה בתוספת תשלום עבור שירות נקיון וכיבוי אש והכל בתוספת מס ערך נוסף.

(9) סולו וצמיגי חקלאות חתמו במסגרת הסכמי הלואאה על אגרות חוב הכוללות שעבודים שוטפים וקבועים על כל נכס' הקבאה לרבות שימוש קבוע ראשוני בדרגה על זכויותה של צמיגי חקלאות במרקיען וערביות צולבות בינייה. ההלוואות בסולו וצמיגי חקלאות נפרעו במלואן במהלך שנת 2020 נגד נטילת אשראי לזמן קצר ובהתאם לכך בוטל כל השימושים למעט שימוש על מסמכים דוחים. בעלי השליטה בסולו הסכימו כי במידה וيبטל הסכם הפצת החלקיים עם חברת קוונטיננטל H Reifen Deutschland GmbH (להלן: "קוונטיננטל") או הבילדית עלי', הם יערבו (כל אחד לפי חלקו, לחוד) לחוב הבנקאי של סולו.

(10) להלן מפורטות התcheinויות נוספות שחברת סולו נדרשת לעמוד בהן:

- א. אחזקהה של סולו בצמיגי חקלאות לא תקטן מ-51% מהן המניות המונפק והנפרע ומזכויות החכבה בחברת צמיגי חקלאות.
- ב. אי שינוי שליטה בסולו (מכח מסמכיו השימוש כמפורט בסעיף 9 לעיל).
- ג. המצאה של דוחות כספיים מאוחדים ואחרים בקשר עם עסק סולו וצמיגי חקלאות.

(11) בחודש אוקטובר 2013 העמידה סולו ערבות בנקאית להבטחת התcheinויות לספק מהותי שלה קוונטיננטל, וזאת כנגד הגדלת מסגרת האשראי מספק זה, מסך של 5 מיליוןaira לסרך של 6 מיליוןaira. סך הערבות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 1.2 מיליוןaira (כ-4,814 אלף ש"ח).

(12) הסכמי הפצת צמיגים:

א) בתקוף מיום 1 בספטמבר 2023 התקשרה סולו בהסכם הפצת בלעדית חדש עם חברת Continental העולמית (להלן: "קוונטיננטל"), אשר עיקרי מפורטים להלן (להלן: "ההסכם"):

תקופת ההסכם הוארה בכ-3 שנים בתקוף מיום 1 בספטמבר 2023 (להלן: "תקופת ההסכם המעודכנת") והוא יואר אוטומטית פעמיים לתקופה בת שנה כל פעם (היה עד 31 באוגוסט 2028 לכל היותר) בכפוף לעילות מקובלות לביטול ההסכם, וכן עלות מסחריות שהעיקריות מביניהן הין כדלקמן:

(1) ההסכם יהיה ניתן לביטול על ידי קוונטיננטל לאחר הودעה מוקדמת בת 120 ימים לפחות, אם וככל שסולו לא תעמוד ביעדי הרכישות (COLUMN או חלוקם).

(2) אי יכולת לבצע חובות הנגזרות מההסכם לתקופה ארוכה מחצי שנה, מסיבות שאין בשליטת הצד המפר, מהוות עילה לביטול מיידי של ההסכם.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, יציאה מאיחוד ופעולות שהופסקה (המשך):

ג. רכישת כסלו וצמיגי קונטיננטל (המשך):

(3) שינוי שליטה (כלכלי או משפטי) בקשר עם בעלות כסלו, מהוות עליה לביטול ההסכם על ידי קונטיננטל, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים על ידי קונטיננטל.

במקרה של ביטול ההסכם, החלטה אם להשלים החזנות קיימות או לבטלן, שמורה לקונטיננטל בלבד וכיסלו לא תהיה זכאית לכל פיצוי.

כסלו מחויבת לעמד ביעדי רכישות של צמיגי קונטיננטל (במונחים כמוותיים), בהתאם לשוג'י הצמיגים והמותגים לעיל, לפי העניין, על בסיס תכנית רב שנתי במהלך התקופה ההסכם (כהגדרת המונח להלן), לפיו שיעור הרכישות של כסלו מkonntinental עלה מדי שנה בשיעור של 3% לעומת היקף רכישות מסוים בגין שנה קודמת, כפוף לעדכונים בהתאם לשינוי מגמות בשוק הרלוונטי לפי פרסומים רשמיים מוסכמים בשיעור של

10% לפחות, אלא אם יוכמו בין כסלו לבין konntinental יעד רכישות פרטניים לשנה מסוימת במהלך התקופה ההסכם, בהתאם, בין היתר, במצב השוק בישראל (עליל ולחן: "יעדי הרכישות"). יציין, כי עד הרכישות המינימלי הכלול ולפי שוג'י הצמיגים שוטכים בגין שנת 2024 הינו דומה ליעדי הרכישות האמורים לשנת 2022 ולהיקף הרכישות השנתי המוערך לשנת 2023 בהתאם על קצב הרכישות שבוצעו מkonntinental בשנת 2023 עד מועד ההתקשרות בהסכם זה.

ב) הסכם הפצה מרנגוני-לכסלו הסכם הפצה בלבד מוצרי מרנגוני אשר חדש במהלך השנה 2018 ובתקוף עד 31-12-2022. יציין כי כסלו פועלת לחידוש ההסכם.

ביאור 6 - חיבטים יתרות חובה:

א. לקוחות

עיקר סכום הלקוחות נקוב בשקל חדש לא צמוד והינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
127,739	94,722
13,540	8,476
60,361	17,144
4,100	3,669
(5,518)	(4,678)
<u>200,222</u>	<u>119,333</u>

חוות פתחים
חברות כרטיסי אשראי
המחאות לגביה
חוות בטיפול משפטי
בנייני – הפרשה להפסדי אשראי
יתרת לקוחות – נתן

התנווה בהפרשה להפסדי אשראי שביצעה הקבוצה בגין יתרת הלקוחות הינה כדלקמן:

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,451	7,288	5,518	יתרה ליום 1 בינואר
675	438	1,075	סכוםים שהופרשו במהלך השנה נגד רווח או הפסד
-	-	(1,867)	יתרות לקוחות שנגרעו במהלך השנה בשל יציאה
(1,838)	(2,208)	(48)	מאיחוד
<u>7,288</u>	<u>5,518</u>	<u>4,678</u>	יתרות לקוחות שנגרעו במהלך השנה בשל אי-גביה

יתרה ליום 31 בדצמבר

סכוםים הנזקפים להפרשה נגערים בדרך כלל כאשר אין ציפייה סבירה להשבה.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באיור 6 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. אחרים:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,643	1,458
754	758
3,427	3,260
1,865	-
1,927	3,759
2,905	678
10,500	10,500
1,097	411
<u>24,118</u>	<u>20,824</u>

* בחודש אוקטובר 2022 ניתנה הלוואה בסך של 10,500 אלף ש"ח על ידיADI מערכות, לצד שניתן קשור לקבוצה, לפירעון בחודש אפריל 2024 (לאחר 2 הארוכות בתקופת ההלוואה של סך הכל חצי שנה). ההלוואה נושאת ריבית שתיתית מעודכנת בשיעור של 21% והינה מובטחת בשעבוד ראשון בדרגה על נכס נדל"ן בח"ל המכסה את גובה ההלוואה, שיק בוחן איש של המנכ"ל ודירקטור בלואה וכן ערבות שניתנה על ידי שותף באדי מערכות בתמורה לתשלום יתרת החוב ככל שלא יפרע עד סוף שנת 2024 בתמורה לחלק מתזרים הריבית העtid'ים.

החברה בוחנה את הצורך ברישום הפסדי אשראי ולאחר קיומה של הבתוות לעיל עליה כי שווי הבתוות גבוהה מערך ההלוואה בספרים.

השווי ההוגן של החיבים ויתרות החובה האחרים קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים.

באיור 7 - מלאי:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הוצאות נקבעת על בסיס "נכוס ראשון - יצא ראשון" (FIFO). עלות מוצרים קוניים כוללת עבודה ישירה ועלויות שירות אחרות. שווי מימוש נתו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגילים, בניכי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלות הדרושות לביצוע המכירה.

ב. הרכב המלאי:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
109,706	88,084
13,163	9,593
<u>122,869</u>	<u>97,677</u>

תוצרת גמורה, מוצרים קוניים, מלאי מצברים משומשים
עוופרת ממוחזרת
מלאי בדרך
סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2023 מוצגת יתרת המלאי לדוחות הכספיים בניכי רידת ערך מלאי בסך של כ-27 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2022: 245 אלפי ש"ח). סכום רידת הערך נכלל בסעיף "הוצאות ההכנסות" לדוחות רווח או הפסד.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 – חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ומוחזקות:

א. כסלו

(1) מידע מתומצת על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2023	
(מבוקר)	
אלפי ש"ח	
	125,062
	97,703
	86,152
	3,248

شوֹטָף:

נכסים שוטפים

התחריביות שוטפות

לא שוטף:

נכסים שאינם שוטפים

התחריביות שאינן שוטפות

**لتקופה של 6 ביוני 2023
עד 31 בדצמבר 2023
(כ-7 חודשים)**

(מבוקר)	
	97,090
	4,820

(2) מידע מתומצת על הרווח או הפסד הכללי:

	36
	-

(3) עסקות עם כסלו:

הוצאות תפעול, מכירות וקניות מלאי*

דיבידנד שהתקבל**

החברה מנהלת עסקות מכירה וקנייה עם כסלו. העסקות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחרירים ותנאי אשראי שאינם חריגים מללה המקובלים בשוק.
סך של 30,000 אלף ש"ח (15,000 אלף ש"ח חלקה של החברה הוכרזו על ידי כסלו עד למועד היציאה מאיחוד כאמור בביור 5ג'(3). מתקי הסכם האמור, סך של 20,000 אלף ש"ח חלקה של החברה (שולם לאחר המועד כאמור).

(4) יתרות מהדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2023	
(מבוקר)	
אלפי ש"ח	
	6

יתרות ח"ז מול כסלו

- (5) בדבר צירוף הדוחות כספיים של כסלו ראה ביור 5ג' לעיל.
(6) ראה ביור 5ג'(8) בקשר לאיבוד השליטה בכספי ויציאה מאיחוד ורישומה כהשקה לפי שווי מאזני.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ומוחזקות (המשך):

ב. ראליאנס:

(1) ביום 31 בדצמבר 2018 הושלמה עסקה בה התקשרה צמיגי חקלאות (להלן: "מועד השלהמת המיזוג"), בהסכם העברת פעילות והסכם איחוד פעילות (להלן: "הסכם" ו-"העסקה", לפי העניין), עם ראל' אביזרי תגעה בע"מ (להלן: "ראל'" ודקוה צמיגים בע"מ (להלן: "דקוה"), העסוקות גם הן ביבוא ושיווק צמיגים בישראל. פעילות הצמיגים של צמיגי חקלאות, ראל' ודקוה (להלן: "הצדדים") תאוחד לטור חברת משותפת - חברת ראליאנס בע"מ (להלן: "ראליאנס"), כנגד תמורה בזמן בסך של כ-71 מיליון ש"ח (לרבוטות כ-31 מיליון ש"ח לצמיגי חקלאות), אשר תשולם לצדדים לעסקה בהתאם לתזרימי ראליאנס, בסדר וב█████ם כפוי שנקבעו בהסכם ובתיקון להסכם (וודges כי החברה אינה מאוחדת בדוחותיה הכספיים את ראליאנס).

בונוס, ראליאנס תשלם לצמיגי חקלאות סך של 10 מיליון ש"ח (להלן: "הסכום הנוסף"), בתוספת הפרשי הצמדה לממד המחירים לצרכן שתצטבר החיל ממועד השלהמת המיזוג ועד לתשלום בפועל, אשר ישולם על ידי ראליאנס לצמיגי חקלאות כפוי שנקבע בהסכם ועדכנות בין הצדדים, בתשלומים חדשניים, במשך תקופה של 5.5 שנים החל מינואר 2021.

(2) ראליאנס נדרשת לעמוד באמות מידת פיננסיות, כדלקמן, אשר נבחנות על בסיס דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של ראליאנס:

א) סכום ההון העצמי המוחשי של ראליאנס (לרובות יתרת הלואאות בעליים לראליאנס ונכסים בלתי מוחשיים שנוצרו כתוצאה מהעסקה (ובכלל זה מוניטין)) (להלן: "ההון העצמי המוחשי") לא יפחית מ-25 מיליון ש"ח;

ב) יחס בין ההון העצמי המוחשי לסך המאזן של ראליאנס לא יפחית מ-15%;

ג) היחס בין האשראי לזמן קצר, נטו (בנכסי מזומנים ושווי מזומנים) של ראליאנס להון החוזר התפעולי שלו לא יעלה על 90%.

בהתאם לשיכום עם התאגיד הבנקאי, ככל שההתנויות יכללו התcheinויות פיננסיות הן יהיו כמעט התcheinויות בגין חכירות תפעולית.

ליום 31 בדצמבר 2023 בינה ראליאנס את עמידתה באמות מידת הפיננסיות שנקבעו בהסכם המימון ומזהה שהינה עומדת בהם.

50% מהאשראי של ראליאנס מובטח בעקבות הקבוצה.

(3) מידע כספי

5 ביוני 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	
151,185	137,693
113,094	97,967

מידע מתומכת על המצב הכספי:

שותף:

נכסים שוטפים
התcheinויות שוטפות

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ומוחזקות (המשך):

ב. ראליאנו (המשך):

5 ביוני 31 בדצמבר		2022	2023
אלפי ש"ח			
75,481		72,380	
42,904		42,263	
			לא שוטף:
22,302		19,979	(*) נכסים שאינם שוטפים (*)
27,643		27,643	התחריות שאין שוטפות
			(*) מtower יתרה האמורה:
			קשרי לקוחות והסכם הפצת צמיגים
			מונייטין
لتקופה מיום 1 שנה שהסתיימה בינואר 2023 ועד ליום 5 בדצמבר 2021 2022 2023			
			אלפי ש"ח
204,205	197,795	76,108	
12,606	7,550	1,780	
			מידע מתומצת על הרווח הכלול:
202	377	171	הכנסות
252	217	54	רווח נקי ווסף רווח כולל
2,000	2,000	-	
			עסקות ויתרות עם ראליאנו:
			הכנסות שכירות ומים
			הוצאות תפעול, מכירות וקניות מלאי*
			הכנסות דמי ניהול

* הקבוצה מנהלת עסקות מכירה וקנייה עם ראליאנו. העסקות מתבצעות בדרך העסקיים הרגילה ובהתאם למחרים ותנאי אשראי שאינם חריגים מללה המקובלם בשוק.

5 ביוני 31 בדצמבר		2022	2023
אלפי ש"ח			
1,865		2,839	
13,741		12,117	

יתרות ח"ז כסלו מול ראליאנו
הלוואה של כסלו לראליאנו*

* ההלוואה הינה בגין הסכום הנוסף כהגדתו בסעיף 8(ב)(1) לעיל ובגין יתרות מלאי ורכוש קבוע.

4) התאמאה של המידע המתומצת

להלן התאמאה בין המידע המתומצת שהוצג בסעיף (1) לעיל, לערך בספרים של זכות הקבוצה בראלייאנו:

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באיור 8 - חברות המתוולות לפי שיטת השווי המאזני ומוחזקות (המשך):

ב. ראליאנסו (המשך):

אלפי ש"ח	5 ביוני 2022	31 בדצמבר 2023	
70,668	69,804		יתרת נכסים, נטו
35,334	34,902		זכויות בכללה (לפי שיעור החזקה של 50%)
-	-		התאמות בגין עסקות ביןחברתיות
35,334	34,902		ערך בספרי

ג. השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך והפסד

בחודש פברואר 2019 רכשה קבוצתADI כ-5% מהון המניות של חברת סיטי טרנספורמר בע"מ (להלן: "סיטי טרנספורמר"), בתמורה לסר של כ-400 אלף דולר. בחודש ספטמבר 2020 גייסה סיטי טרנספורמר סך של כ-2.8 מיליון דולר לפי שווי חכירה של כ-15 מיליון דולר. בהתאם לכך עודכנה ההשקעה בסיטי טרנספורמר בהתאם לשוויו ההוגן. סך השינוי בשוויו ההוגן הסתכם לכ-1,023 אלף ש"ח. כמו כן, במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2020 השקעה קבוצתADI סכום נוסף של כ-200 אלף דולר וסכום ההשקעה בסיטי טרנספורמר גדל בהתאם. בחודש ספטמבר 2021 החלה סיטי טרנספורמר, כתוצאה גיוס בסך כולל של עד 15 מיליון דולר לפי שווי חכירה מוערך של 90 מיליון דולר (לפניהם הגiros). בהתאם לכך עודכנה ההשקעה בסיטי טרנספורמר בהתאם לשוויו ההוגן. סך השינוי בשוויו ההוגן הסתכם לסר של כ-7.2 מיליון ש"ח ונכלל בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו" בדוח על הרוחות והפסדים לשנת 2021. ייזו, כי ביום 31 בדצמבר 2023, גם לאחר ביצוע ההשקלות כאמור לעיל, שיעור החזקה נותר ללא שינוי ממועד הרכישה.

חברת סיטי טרנספורמר מפתחת רכב חשמלי עירוני קומפקטי בעל מנגנון המאפשר שינוי של רוחב בסיס הגלגלים במהלך נסיעה המסוגל לנעו ולהחנות בצורה יעילה וקללה יותר בעירם הצפופות. ההשקעה נמדדת בשווי הוגן מדי תקופה בהתאם להוראות תקן בין לאומי IFRS 9 – מכשירים פיננסיים.

ד. דרייד טכנולוגיה בע"מ

ב-13 במאי 2021 רכשה חברת סרויזין 25% מהון המניות של חברת דרייד טכנולוגיה בע"מ. פרטים נוספים הרכישה כאמור והשקלות נוספות ראו באIOR 5ב'2 לעיל.

ה. DYM SENSE

ב-18 באוקטובר 2021 רכשה חברת סרויזין 30% מהון המניות של חברת DYM SENSE. פרטים נוספים ראו באIOR 5ב'3 לעיל.

ו. רסתה בע"מ

ב-1 באפריל 2022 איבדה הקבוצה שליטה בחברת רסתה בע"מ (חברה נכדה במגזר האיבזר). פרטים נוספים ראו באIOR 5ב'4 לעיל.

דו"ח שנתי 2022

בайורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשר)

באיור 9 - רכוש קבוע:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

קרקע אינה מופחתת. הפחת על נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השיר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

בניינים מכונות וציוד כלי רכב ריהוט וציוד משרדי	7-25 שנים (בעיקר 25-20 שנים) 5-22 שנים (בעיקר 7-15 שנים) 4-15 שנים (בעיקר 7-5 שנים) 3-20 שנים (בעיקר 14-3 שנים)
---	--

שיעורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה או אורך החיים השימושיים של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.
רווחים או הפסדים בגין שימוש רכוש קבוע מוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח רווח או הפסד.

ב. הרכב הרכוש והפחת שנצברו בגיןו, לפי קבוצות עיקריות, והתנווה בהם לפי שנים, הימן:

שנת 2023

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2023	יתרה לשנה 2022	הפחת שנצבר						הועלות						
		תוספות			פחת			יתרה			תוספות			יתרה לשנה
		יתרה לגמר לשנה	יציאה מאיחוד	גՐΙՅՈՒՏ במשכְרֶה לשנה	פחת במשכְרֶה לשנה	יתרה לationToken לשנה	גՐΙՅՈՒՏ במשכְרֶה לשנה	יתרה לגמר לשנה	יציאה מאיחוד	גՐΙՅՈՒՏ במשכְרֶה לשנה	פחת במשכְרֶה לשנה	יתרה לationToken לשנה	גՐΙՅՈՒՏ במשכְרֶה לשנה	פחת במשכְרֶה לשנה
9,574	28,853	-	-	-	-	-	-	9,574	(19,279)	-	-	-	28,853	קרקע בבעלויות
7,654	18,111	7,876	(6,492)	-	1,111	13,257	15,530	(16,712)	-	874	31,368	בניינים ושיפורים במושכר		
534	2,155	1,283	(2,608)	-	341	3,550	1,817	(3,888)	-	-	5,705	מכונות וציוד		
6,670	6,457	5,045	(2,582)	(2,241)	2,408	7,460	11,715	(3,431)	(2,741)	3,970	13,917	כל רכב		
2,846	3,631	6,727	(2,514)	(1)	782	8,460	9,573	(3,048)	(26)	556	12,091	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)		
27,278	59,207	20,931	(14,196)	(2,242)	4,642	32,727	48,270	(46,358)	(2,767)	5,400	91,934	מקומות ע"ח רכוש קבוע (בעיקר כל רכב)		
61	-	-	-	-	-	61	-	-	-	61	-	(רכב)		
27,339	59,207	20,931	(14,196)	(2,242)	4,642	32,727	48,270	(46,358)	(2,767)	5,461	91,934			

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורים לדוחות הכספיים המאוחדים (הmarsh)

בайור 9 - רכוש קבוע (הmarsh):

שנת 2022:

		פחית שנצבר										העלות									
יתרה מופחתת 31 בדצמבר		יתרה לשנה	יתרה לגמר לשנה	יציאה מאיחוד	כניסה לאיחוד	הערות	גייעות במשר השנה	פחת במשר השנה	יתרה ל一如既. השנה	פחת במשר השנה	יתרה לשנה	יתרה לגמר לשנה	יציאה מאיחוד	כניסה לאיחוד	הערות	גייעות במשר השנה	פחת במשר השנה	יתרה ל一如既. השנה			
2022	2021						א ל פ י ש "ח														
28,853	28,853	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,853		
18,111	17,195	13,257	(124)	738	-	-	1,295	11,348	31,368	(314)	1,314	175	-	1,650	28,543	2,155	2,426	3,550			
6,457	7,577	7,460	(380)	315	-	(508)	2,418	5,615	13,917	(1,072)	676	-	(730)	1,851	13,192	227	5,478	כל רכב מכונות וציוד הHIGHWAY			
3,631	4,098	8,460	(507)	420	-	(114)	946	7,715	12,091	(916)	515	-	(161)	840	11,813	59,207	60,149	32,727			
<u>59,207</u>	<u>60,149</u>	<u>32,727</u>	<u>(1,011)</u>	<u>1,473</u>	<u>-</u>	<u>(622)</u>	<u>5,157</u>	<u>27,730</u>	<u>91,934</u>	<u>(2,302)</u>	<u>2,505</u>	<u>-</u>	<u>(175)</u>	<u>(891)</u>	<u>4,568</u>	<u>87,879</u>	<u>175</u>	<u>175</u>	<u>מתקומות ע"ח רכוש קבוע בערך כל (כב)</u>		
<u>59,207</u>	<u>60,324</u>	<u>32,727</u>	<u>(1,011)</u>	<u>1,473</u>	<u>-</u>	<u>(622)</u>	<u>5,157</u>	<u>27,730</u>	<u>91,934</u>	<u>(2,302)</u>	<u>2,505</u>	<u>-</u>	<u>(175)</u>	<u>(891)</u>	<u>4,568</u>	<u>88,054</u>					

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביפור 9 - רכוש קבוע (המשך):

שנת 2021:

		פחט שנ汇报						העלות					
יתרה מופחתת 31 בדצמבר		יתרה לגמר השנה	ההעברות	גריעות במשך השנה	פחט במשך השנה	יתרה לBeginInitת השנה	א ל פ י ש"ח	יתרה לגמר השנה	ההעברות	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לBeginInitת השנה	
2021	2020												
28,853	28,853	-	-	-	-	-	-	28,853	-	-	-	28,853	
17,195	17,372	11,348	-	(21)	1,210	10,159	28,543	-	(21)	1,033	27,531		קרקע בבעלויות בנייה וSHIPINGS
2,426	3,106	3,052	-	(1,537)	577	4,012	5,478	-	(1,917)	277	7,118		במושכר
7,577	7,282	5,615	-	(1,399)	2,502	4,512	13,192	128	(1,658)	2,928	11,794		מכונות וציוד
4,098	4,053	7,715	-	(100)	1,033	6,782	11,813	-	(138)	1,116	10,835		כלי רכב
60,149	60,666	27,730	-	(3,057)	5,322	25,465	87,879	128	(3,734)	5,354	86,131		ההיטים וציוד משרדי (כל מחשבים)
175	128	-	-	-	-	-	175	(128)	-	175	128		מקומות ע"ח רכוש קבוע (בעיקר כלי רכב)
60,324	60,794	27,730	-	(3,057)	5,322	25,465	88,054	-	(3,734)	5,529	86,259		

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

(1) מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המביבות מזומנים או קבוצות של יחידות המביבות מזומנים של הקבוצה, אשר חזיות ליהנות מהטיסרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בחברה שבה קיימים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה מגזר פעילות.

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה (או קבוצת היחידות), על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה (או קבוצת היחידות), כולל המוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי הוגן בኒכי עליות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכס היחידה (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילתה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים (או קבוצת היחידות);

ולאחר מכן לשאר נכס היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסית על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות).

כל הפסד מירידת ערך מוכר מידית ברוח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא בוטל בתקופה מאוחרת יותר.

(2) קשרי לקוחות

קשרי לקוחות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים הוכרו בשווים ההוגן במועד הרכישה. ההפחתה מוחשבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של קשרי לקוחות (למשך 8 שנים ו-20 שנים). הפחתה בגין קשרי לקוחות נזקפת להוצאות מכירה ושיווק.

(3) הסכמי/קשרי הפצה

הסכמי וקשרי הפצה שנרכשו במסגרת צירוף עסקים הוכרו בשווים ההוגן במועד הרכישה. ההפחתה מוחשבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של הסכמי וקשרי ההפצה (למשך 15 שנים). הפחתה בגין הסכמי/קשרי הפצה נזקפת לעלות ההכנסות.

(4) טכנולוגיה

טכנולוגיה שנרכשה במסגרת צירוף עסקים הוכרה בשוויה ההוגן במועד הרכישה. ההפחתה מוחשבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של הטכנולוגיה (למשך 6 שנים). הפחתה בגין טכנולוגיה נזקפת לעלות ההכנסות.

(5) ירידת ערך של נכסים לא כספיים

ירידה בערכם של נכסים בני-פחט נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום הפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר ההשבה שלו. סכום בר ההשבה של נכס הוגה מבין שוויו ההוגן של הנכס, בኒכי עליות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרים מזומנים נפרדים (יחסות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלקה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרות של ירידת הערך שהוכרה בגיןם בכלל תאריך דוח על המחב הכספי.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 10 - נכסים בלתי מוחשיים:

ב. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים והפחיתה שנצברה בוגנים, לפי קבוצות עיקריות, והתנוועה בהם לפני שנים, הנם:

שנת 2023

יтраה מופחהת		הפחתה שנצברה					העלות				
31 בדצמבר 2023	יтраה לגמר השנה	יтраה יציאה מאיחוד	תוספות במשך השנה	יTRAה לתחילה השנה	יTRAה לגמר השנה	יTRAה כינסה לאיחוד	יTRAה יציאה מאיחוד	תוספות במשך השנה	יTRAה לתחילה השנה	יTRAה לגמר השנה	
אלפי ש"ח											
15,095	-	-	-	-	-	15,095	(1,764)	16,859	מונייטין		
57,256	30,641	(538)	4,554	26,625	87,897	(538)	88,435	קשרי לקוחות			
151	1,677	-	305	1,372	1,828	-	1,828	טכנולוגיה			
-	-	(20,192)	753	19,439	-	(27,678)	27,678	הסמי / קשרי הפצה			
1,393	-	-	-	-	1,393	-	1,393	הוצאות מחקר ופיתוח			
73,895	32,318	(20,730)	5,612	47,436	106,213	(29,980)	136,193				

שנת 2022

יTRAה מופחהת		הפחתה שנצברה					העלות				
31 בדצמבר 2022	יTRAה לגמר השנה	יTRAה יציאה מאיחוד	תוספות במשך השנה	יTRAה לתחילה השנה	יTRAה לגמר השנה	יTRAה כינסה לאיחוד	יTRAה יציאה מאיחוד	תוספות במשך השנה	יTRAה לתחילה השנה	יTRAה לגמר השנה	
אלפי ש"ח											
16,859	-	-	-	-	16,859	768	(1,137)	17,228	מונייטין		
61,810	26,625	4,441	22,184	88,435	1,816	-	-	86,619	קשרי לקוחות		
456	1,372	305	1,067	1,828	-	-	-	1,828	טכנולוגיה		
8,239	19,439	1,766	17,673	27,678	-	-	-	27,678	הסמי / קשרי הפצה		
1,393	-	-	-	1,393	1,393	-	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח		
88,757	47,436	6,512	40,924	136,193	3,977	(1,137)	133,353				

שנת 2021

יTRAה מופחהת		הפחתה שנצברה					העלות				
31 בדצמבר 2021	יTRAה לגמר השנה	יTRAה יציאה מאיחוד	תוספות במשך השנה	יTRAה לתחילה השנה	יTRAה לגמר השנה	יTRAה כינסה לאיחוד	יTRAה יציאה מאיחוד	תוספות במשך השנה	יTRAה לתחילה השנה	יTRAה לגמר השנה	
אלפי ש"ח											
17,228	-	-	-	-	17,228	-	-	17,228	מונייטין		
64,435	22,184	4,404	17,780	86,619	-	-	-	86,619	קשרי לקוחות		
761	1,067	305	762	1,828	-	-	-	1,828	טכנולוגיה		
10,005	17,673	1,766	15,907	27,678	-	-	-	27,678	הסמי / קשרי הפצה		
92,429	40,924	6,475	34,449	133,353	-	-	-	133,353			

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (הmarsh)

בайור 10 - נכסים בלתי מוחשיים (הmarsh):

ג. **מבחן לקביעת ירידת ערך מונייטין:**

מאזור הצמיגים: (1)

ליום 31 בדצמבר 2022 לצורך בוחנת ירידת הערך, ביצעה החברה הערכת שווי פנימית. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת המזומנים מבוסס על חישובי שווי שימוש. ביצוע חישובים אלה משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים בהתקבוס על תקציב פיננסי שאושר על ידי הנהלה לאחר תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזוי לאחר התקופה כאמור לעיל מחושב לאור אומדן שעורי הצמיחה לטווח ארוך שלמהן. שעור הצמיחה אינם עולה על שעור הצמיחה אורך הטווח הממוצע של העף בו פועלת יחידה מניבת המזומנים. ההנחהות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

**31 בדצמבר
2022**

1,764	סכום המונייטין המוקצה לחידה (באלפי ש"ח)
	שיעור ממוצע של צמיחה سنوية בהכנסות (לא שיעור צמיחה
4	ław) (ב אחוזים)
1.5	שיעור צמיחה לטווח ארוך (ב אחוזים)
10.5	שיעור היון ריאלי שנתי (לאחר מס) (ב אחוזים)

הנהלת החברה קבעה כי שיעור הגידול השנתי בנפק המכירות לחידה מניבת מזומנים בתקופת התחזית של 5 השנים הראשונות מהוונה הנחתה מפתח. המכירות והעלויות בכל תקופה נגזרות מנפח המכירות. שיעור הגידול השנתי בנפק המכירות מבוסס על ביצוע העבר ועל ציפיות הנהלה לגבי התפתחות השוק. שיעורי הצמיחה לטווח ארוך ששימשו בחישוב עקביהם עם תחזיות שהופיעו בזאת בדוחות שיפורסמו ביחס לענף. שיעורי ההיוון ששימשו לחישוב שווי השימוש למועד חישובן סיכוןים ספציפיים הקשורים למאזור פעילות הצמיגים. ליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי ערך הנכסים התפעוליים המיוחסים בኒכי ההתחביבות התפעוליות המיוחסות, נמוך מסכום בר ההשבה ולפיכך לא הוכרה ירידת ערך בגין המונייטין המיוחס לחידה מניבת-המזומנים הוז.

מאזור האיבזור: (2)

לצורך בוחנת ירידת הערך, התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני ובلتיה תלוי. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת המזומנים מבוסס על חישובי שווי שימוש. ביצוע חישובים אלה משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים בהתקבוס על תקציב פיננסי שאושר על ידי הנהלה לאחר תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזוי לאחר התקופה כאמור לעיל מחושב לאור אומדן שעורי הצמיחה לטווח ארוך שלמהן. שעור הצמיחה אינם עולה על שעור הצמיחה אורך הטווח הממוצע של ענף האיבзор בו פועלת יחידה מניבת המזומנים. ההנחהות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

31 בדצמבר

2022 2023

15,095	סכום המונייטין המוקצה לחידה (באלפי ש"ח)
	שיעור ממוצע של צמיחה سنوية בהכנסות (לא שיעור
5.2	צמיחה לטווח ארוך) (ב אחוזים)
1.5	שיעור צמיחה לטווח ארוך (ב אחוזים)
12.5	שיעור היון ריאלי שנתי (לאחר מס) (ב אחוזים)

הנהלת החברה קבעה כי שיעור הגידול השנתי בנפק המכירות לחידה מניבת מזומנים בתקופת התחזית של 5 השנים הראשונות מהוונה הנחתה מפתח. המכירות והעלויות בכל תקופה נגזרות מנפח המכירות. שיעור הגידול השנתי בנפק המכירות מבוסס על ביצוע העבר ועל ציפיות הנהלה לגבי התפתחות השוק. שיעורי הצמיחה לטווח ארוך ששימשו בחישוב עקביהם עם תחזיות שהופיעו בזאת בדוחות שיפורסמו ביחס לענף. שיעורי ההיוון ששימשו לחישוב שווי השימוש למועד חישובן סיכוןים ספציפיים הקשורים למאזור פעילות האיבзор. לימים 31 בדצמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2023, נמצא כי ערך הנכסים התפעוליים המיוחסים בኒכי ההתחביבות התפעוליות המיוחסות, נמוך מסכום בר ההשבה ולפיכך לא הוכרה ירידת ערך בגין המונייטין המיוחס לחידה מניבת-המזומנים הוז.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבות בגין חכירות:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הסכם החכירה הינו לתקופות של 5-2 שנים, אשר חלקם כוללים אופציית הארכה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירות תחזקה, הקשורים לרכיב החכירה, בהירה הקבועה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקרים מסוימים זאת לטפל בכל רכיב חכירה ורכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

הפחת על נכס זכות השימוש מוחוש לפי שיטת הקו ישיר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם (בנינים שנה עד 5 שנים; כל רכב 3 עד 5 שנים).

תשולם בגין חכירות לטווח קצר וכן תשולם בגין חכירות שבhan נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו ישיר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברוח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבhan תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות (בשנת 2022 סך של כ-1,394 נרשמו כהוצאות שכירות בגין שכירות לטווח קצר).

ב. נכסים בגין זכויות שימוש

הפקחה שנצברה										העדות				
יתרה מופחתת לגמר השנה	יתרה לגמר השנה	יציאה מאיחוד	תוספות	גריעות	יתרה لتחלתית השנה	יתרה לגמר השנה	יציאה מאיחוד	כנסה לאיחוד	תוספות	גריעות	יתרה لتחלתית השנה			
					אלפי ש"ח									
13,691	14,551	-	(83)	5,475	9,159	28,242	-	-	(83)	12,732	15,593			
1,802	1,506	-	(639)	740	1,405	3,308	-	-	(742)	1,515	2,535			
15,493	16,057	-	(722)	6,215	10,564	31,550	-	-	(825)	14,247	18,128			
 														
11,971	15,561	(2,652)	-	3,662	14,551	27,532	(3,621)	2,911	-	-	28,242			
1,240	2,068	-	-	562	1,506	3,308	-	-	-	-	3,308			
13,211	17,629	(2,652)	-	4,224	16,057	30,840	(3,621)	2,911	-	-	31,550			
 														
10,360	20,654	(181)	-	5,274	15,561	31,014	(175)	-	-	3,657	27,532			
-	-	(2,413)	-	345	2,068	-	(5,085)	-	-	1,777	3,308			
10,360	20,654	2,594	-	5,619	17,629	31,014	(5,260)	-	-	5,434	30,840			

שנת 2021:

בנייה
כל רכב

שנת 2022:

בנייה
כל רכב

שנת 2023:

בנייה
כל רכב

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבות בגין חכירות (המשך):

ג. התחייבויות בגין חכירות

התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות	חלויות שוטפות בגין חכירות	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים	תשולם בחgan חכירות	הוצאות ריבית מאיחוד	יציאה לאיחוד	כנסה לאיחוד	תוספות	יתרה לBeginInitת השנה
(10,044)	(4,107)	(14,151)	-	5,773	(445)	-	-	(12,732)	(6,747)
(1,277)	(549)	(1,826)	-	803	(57)	-	-	103	(1,515) (1,160)
(11,321)	(4,656)	(15,977)	-	6,576	(502)	-	-	103	(14,247) (7,907)
שנת 2021:									
(9,233)	(3,139)	(12,372)	-	3,956	(366)	1,100	(2,911)	-	(14,151)
(923)	(373)	(1,296)	-	572	(42)	-	-	-	(1,826)
(10,156)	(3,512)	(13,668)	-	4,528	(408)	1,100	(2,911)	-	(15,977)
שנת 2022:									
(4,387)	(5,470)	(9,857)	-	6,684	(527)	15	-	(3,657)	(12,372)
-	-	-	-	373	(22)	2,722	-	(1,777)	(1,296)
(4,387)	(5,470)	(9,857)	-	7,057	(549)	2,737	-	(5,434)	(13,668)
שנת 2023:									
בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה	בבנייה
כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב	כל רכב

ד. חלק מהסכום החכירה בהם התקשרה הקבוצה כוללים אופציונות להארמת ההסכם /או לbijtolo בהודעה מוקדמת או בכפוף לתשלום קנס. מרבית אופציונות ההארכה/bijtrol הן בידי הקבוצה, ולא בידי המנכיר. בגין כל ההסכמים כאמור, הניחה הקבוצה כי וודאי באופן סביר שתנוצל אופציית ההארכה וכי לא תונצל אופציית הביטול. לפיכך, לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים להם חשופה הקבוצה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במידידת התחייבויות בגין חכירה.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבות בגין שכירות (המשך):

ה. פרטיים נוספים בגין החכירות:

(1) המרכז הלאומית הראשי ומשרדי החברה מצויים באזורי התעשייה הצפוני בנתניה וממוקמים על מגרש בשטח של כ-15,000 מ"ר, מתוכם כ-7,000 מ"ר בבעלות הקבוצה והיתר, שכורים על ידי הקבוצה, בעיקר לצרכי אחסון, באמצעות הסכם עם המשיר המתחדש מעט לעת, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים להסכם השכירות על רצונו להפסיק ההתקשרות. מועד חידוש השכירות האחרון בתוקף מיום 1 בינואר 2023 לתקופה של שנתיים.

(2) החל מיום 1 בספטמבר 2015 (להלן: "תחילת מועד השכירות") החלła החברה לשכור משרדים ברוחב הצבר, מועצה מקומית איזור, לתקופה של שנתיים החל מתחילה ממועד השכירות בתוספת 4 תקופות אופציות הארכה בננות שנתיים כל אחת, נוספות על השנתיים הראשונות. החל מיום 1 במאי 2016 נמסר לחברה אולם נוסף באותו קומה. ביום 1 בספטמבר 2023 נכנסת לתקופת הארכה הרבעית למשך שנתיים נוספות. החל מהשנה השנייה ובכל שנה שכירות נוספת, לרבות שנות האופציה, ישולם דמי השכירות בתוספת של 3%.

(3) החל מיום 1 בינואר 2018 החללה החברה לשכור משרדים ומוחן ברוחב החשמלי, איזור התעשייה באר שבע, לתקופה של 5 שנים, אשר הוארה בהסכם הארכה לתקופה נוספת של 5 שנים שתחלתה ביום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027. דמי השכירות עלו בכל שנה ב-5% לעומת השנה הקודמת והוא צמודים לממד המחרים לצרכי.

(4) החל מאוגוסט 2010 התקשרה חברתADI מערכות במספר הסכמי שכירות, לשכירות מבנה המשרדים המקורי בראישון לציון מול צד קשור, אשר הוארו מעת עד ליום 31 בדצמבר 2025.

(5) החל מחודש يول' 2016 החללה קלאס איי, לשכור שטח תעשייתי ומבנה משרדים באזורי התעשייה פתח תקווה, במשך 6 שנים, בתוספת אופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת של 6 שנים. האופציה כאמור מומשה בחודש يول' 2022. בשנת 2023 דמי השכירות החדשניים הממוצעים היו בסך של כ-55 אלף ש"ח וצפויים לעלות בשיעור של כ-1.5% בחודש يول' של כל שנה בתקופת השכירות בגין דמי השכירות הבאים ששולמו.

ביאור 12 - מסים על ההכנסה:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

במקורה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה מ"מפעלים מוטבים" שב עבר חל לגביה פטור ממיס, יכול מס בגין הסכום שיחולק בהתאם לשיעור המס שהקבוצה הייתה חייבת בתשלומו אוילמלא הפטור. במקורה של חלוקה כאמור זקף סכום המס כהוצאה ברוחו או הפס. עד ליום 15 בנובמבר 2021 החברה הייתה יכולה לבצע ללא חלק רווחים שמקורם בהכנסות שחיל לביוון בעבר פטור ממש וליחס את החלוקה לרווחים רגילים בלבד. החל מהמועד האמור, חלק מהתיקון שנעשה במסגרת חוק הרוחים הכלאים החדש, בכל מקרה של חלוקת דיבידנד, תיחס חלק מהחלוקת להכנסות הפטוריות, בהתאם לכך שבין הכנסות הפטוריות לרוחים הרגילים. כל הרוחים הפטוריים חולקו עד ליום 31 בדצמבר 2022, ראו גם ביאור 12 ג'(2).

ב. מסוי הקבוצה בישראל:

(1) מדידת התוצאות לצרכי מס

התוצאות לצרכי מס של החברה והחברות הבנות שלה בישראל, נמדדות בערכיהם שקליים נומינליים.

(2) שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות הבנות בישראל חיבות במס חבות בשיעור רגיל של 23%. רווחי הון בידי החברה והחברות הבנות בישראל חיבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ג. חוקי ייעוד בישראל:

חוק לעידוד השקעות הון, תש"ט-1959:

הטבות במס בתוקף המעודד של "מפעל מוטב"

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בайורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 12 - מסים על הכנסה:

ג. חוקי ידיעות בישראל (המשך):

עד שנת 2009, ננתנה החברה מהטבות מוס לפי החוק לעידוד השקעות הון, לפני תיקון, לפיהן בתקופת ההטבות שנקבעה בחוק, חלו שיעורי מיס מופחתים ופטור ממס על הכנסות החברה המיחסות למפעל מוטב.

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חוקי לחיקיקת השגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, אשר כולל פרק העוסק במיסוי הכנסות פטורות (להלן: "חוק הרוחחים הכלואים החדש"), הקובע הקלות לעבין מיסוי הכנסות שחיל לגביין פטור ממס כאמור לעיל, כתמරץ להקדים את תשלום המיס בגיןם. באשר להקלות שניתנו במסגרת חוק הרוחחים הכלואים החדש - רואו (2) להלן.

ד. מסי הכנסה נדחים:

(1) ניתוח נכסים והתchia"בויות מסים נדחים הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2,613	2,158	
2,002	1,978	
<u>4,615</u>	<u>4,136</u>	

נכסים נדחים:

נכסים נדחים שהשכטם צפוי:

בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
ויתר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התchia"בויות מסים נדחים:

התchia"בויות מסים נדחים שלילוון צפוי:

בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
ויתר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התchia"בויות מסים נדחים, נטו

(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנוועה בהם באותן שנים הינו כדלקמן:

	מספרות לזכויות עובדים	רכוש קבוע ונכס זכויות שימוש	פרישה פיזי והבראה אשראי מושך	הפרשה בלתי ^{ל苻סדי} מוחשיים	נכסים בריבוע קריקע	התchia"בויות בחgan חכירה	אחרים	סך הכל	אל פ"י ש"ח		2021 שינויים בשנת 2021: זקיפה לרוח או הפסד יראה ליום 31 בדצמבר 2021 שינויים בשנת 2022: גריעות בגין יציאה מאיחוז תוספות בגין חברת שאוחדת לראשונה זקיפה לרוח או הפסד יראה ליום 31 בדצמבר 2022 שינויים בשנת 2023: גריעות בגין יציאה מאיחוז זקיפה לרוח או הפסד יראה ליום 31 בדצמבר 2023
									A	L	
(14,486)	1,258	1,799	-	(19,019)	3,564	861	1,415	(4,364)			יראה ליום 1 בינואר 2021 שינויים בשנת 2021: זקיפה לרוח או הפסד יראה ליום 31 בדצמבר 2021 שינויים בשנת 2022: גריעות בגין יציאה מאיחוז תוספות בגין חברת שאוחדת לראשונה זקיפה לרוח או הפסד יראה ליום 31 בדצמבר 2022 שינויים בשנת 2023: גריעות בגין יציאה מאיחוז זקיפה לרוח או הפסד יראה ליום 31 בדצמבר 2023
(456)	(1,290)	1658	-	1,376	(1,544)	140	135	(931)			
(14,942)	(32)	3,457	-	(17,643)	2,020	1,001	1,550	(5,295)			
(87)	-	-	-	-	-	-	(87)	-			
(418)	-	-	-	(418)	-	-	-	-			
1,451	(26)	(376)	624	1,242	(407)	(1)	(85)	480			
(13,996)	(58)	3,081	624	(16,819)	1,613	1,000	1,378	(4,815)			
1,697	-	(630)	-	2,603	(356)	(236)	(240)	556			
659	(1,014)	(48)	(312)	1,603	163	(26)	56	237			
<u>(11,640)</u>	<u>(1,072)</u>	<u>2,403</u>	<u>312</u>	<u>(12,613)</u>	<u>1,420</u>	<u>738</u>	<u>1,194</u>	<u>(4,022)</u>			

(*) לתקוןIAS12 בנושא מסים נדחים המתיחסים לנכסים ולהतchia"בויות הנbowים מעסקה ייחידה - למידע נוסף על התקון האמור ראו ביאור 3ב'.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 12 - מסים על הכנסה (המשך):

ד. מסי הכנסה נדחים (המשך):

(3) המסים הנדחים לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

ה. מסים על הכנסה הכלולים ברווח או הפסד:

כדלקמן:

2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,222	11,308	6,716
1,897	1,667	-
<u>15,119</u>	<u>12,975</u>	<u>6,716</u>
456	(1,451)	(659)
456	(1,451)	(659)
<u>15,575</u>	<u>11,524</u>	<u>6,057</u>

מסים שוטפים:
מסים שוטפים בגין רווח השנה המדוחט
התאמות בגין שנים קודמות

מסים נדחים:
יצירה והיפוך של מסים נדחים
הוצאות מסים על הכנסה

ו. ביאור מס תיאורטי:

להלן מובאת התאמאה בין סכום המס "התיאורטי", שהוא חל אילו כל הכנסות היו מתיחסות
במס לפ"י השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל (ראו א' לעיל), לבין סכום המס
שנזקף בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה המדוחט:

2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
67,605	45,860	26,963
23%	23%	23%
15,549	10,548	6,201
(49)	-	-
173	143	264
(654)	829	(275)
1,897	731	-
(1,341)	(727)	(133)
<u>15,575</u>	<u>11,524</u>	<u>6,057</u>

רווח לפני מסים על הכנסה,
כמדדוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר
שיעור המס
המס התיאורטי בגין רווח זה
הכנסה שאינה חייבת במס
גידול (קייטון) במיסים הנובע מהפרשים תמידיים - השפעת המס:
הוצאות שאינן מותרות בגין לצורך מיס
אחרים – נטו
מיסים בגין שנים קודמות בגין הפרשי עיתוי בעקבות
הוצאות המס בגין תוצאות חברות כולל שמטופלת לפי שיטת השווי
הamazoni הנכללת בדוח רווח או הפסד נטו ממו
מסים על הכנסה המדוחט

ז. שומות מז

בחודש ספטמבר 2022 חתמה החברה על הסכם עם רשות המיסים לאחר שהגיעה אליה להסכם בסופו של הליך דין וומו שומות לשנים 2016-2020.

שומות סופיות התקבלו על ידי חלק מחברות הקבוצה עד וכולל שנת 2017.
במסגרת הוראת שעה וחלק מהסכום השומה שיילמה החברה את כל הרוחחים הכלואים ולא
נותרו לה עוד רווחים כלואים שלא שולם בגין המס. כל דיבידנד שיחולק ימוסה בשיעור מס
חברות רגיל.

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים, נקבעה
ל-4 שנים מיום שנת המס בה הוגשה השומה.

ח. האמדת מסי הכנסה לשלם / לקבלת

ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת מסי הכנסה לקבל בסך של כ-3,079 אלפי ש"ח (ליום 31
בדצמבר 2022 מסי הכנסה לקבל ולשלם הינם בסך של כ-601 אלפי ש"ח וכ-191 אלפי ש"ח,
בהתאמה) הינה צמודה למדד.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13- אשראי, הלוואות וагרות חוב:

א. אשראי, הלוואות והתחייבות אחרות:

(1)

31 בדצמבר	
*2022	2023
אלפי ש"ח	
113,793	72,575
14,205	14,289
3,512	5,470
<u>131,510</u>	<u>92,334</u>
887	528
10,156	4,387
13,882	-
<u>24,925</u>	<u>4,915</u>
<u>156,435</u>	<u>97,249</u>

התחייבויות שוטפות:
ашראי והלוואות לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך וагרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
סך הכל התחייבות שוטפות
התחייבויות שאין שוטפות:
הלוואות
התחייבות בגין חכירות
אגרות חוב (לא כולל ריבית לשלם)
סך הכל התחייבות לזמן ארוך
סך אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות

* נתוני שנת 2022 כוללים גם את קבוצת כסלו, אשר יצאה מאיחוד בחודש יוני 2023.
לפרטים נוספים ראו ביאור 5ג' לעיל.

(2) אגרות חוב:

בפברואר 2017 גייסה החברה בבורסה לניריות ערך בתל אביב אגרות חוב (סדרה ב') (להלן:
"אגרות חוב") בתמורה כספית של 83,565 אלף ש"ח.

אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור שנתי של 2.25% (להלן: "שיעור הריבית האחד"). קרן
אגרות החוב תיפוי בשישה תשלומים سنתיים החל מינואר 2019 ואופן שכלי אחד מחמשת
התשלומים הראשונים יהוו 16.66% מקרן אגרות החוב והתשלום האחרון יהוו 16.7%
מקמן אגרות החוב. הריבית משולמת בתשלומים חצי سنתיים החל מיל' 2017. הפער בין
התמורה שהתקבלה נטו, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה, בין הערך הנוכחי שהונפק, המשקף
ニיכו, מופחת על פני תקופת אגרות החוב בשיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות הנפקה בגין
אגרות החוב הסתכמו לערך של כ-1,728 אלף ש"ח.

שיעור הריבית האפקטיבית על אגרות החוב, בהתחשב בניכוי הוצאות ההנפקה דלעיל, מגע
לשיעור שנתי של 2.77%.

ב-15 בינואר 2023, ב-16 בינואר 2022, ב-15 בינואר 2021, ב-15 בינואר 2020 וב-15
בינואר 2019 בוצעו חמישה התשלומים הראשונים של קרן אגרות החוב. לאחר תאריך המאZN,
ב-15 בינואר 2024 בוצע התשלום השישי והאחרון של קרן אגרות החוב.

ב. אשראי בנקאי

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי סך מסגרות האשראי של הקבוצה מתאגידים בנקאים הין
בסך כולל של כ-103 מיליון ש"ח, בריבית בשיעורים של פרימס ועוד פרימס+0.4% (אשרי בסכום
לא מהותי של חברת מאוחדת נשא ריבית בשיעור של פרימס+1.5%), הכול בין היתר מסגרות
אשראי לעסקאות אקדמא וערביות בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

מסגרות האשראי של אדי מערכות מובטחות בשיעורים שוטפים על כלל נכסי אדי מערכות, פרי
פסו בין הבנים של אדי מערכות, וכוללות מגבלות על יצירת בטיחנות חדשות לטובת צדדים
שלישים, כפוף לס"ג'im.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13- אשראי, הלוואות ואגרות חוב (המשך):

ג. אמות מידה פיננסיות

כל אחת מהחברות נדרשת לעמוד באמות מידה פיננסיות. להלן מפורטות אמות המידה הפיננסיות שהחברות נדרשות לעמוד בהן ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לדוחות המאוחדים של הקבוצה:

דרישה כמותית	אמת מידה פיננסית	בסיס הבדיקה	נוטל המימון
פחות 100,000 אלף ש"ח	הוון העצמי של החברה (בנצי' זכויות מיועט)		
פחות 27% (פחות 30% לעניין היעדר פיזי בribit)	יחס ההוון העצמי של החברה (כולל זכויות מיועט) לסך המאזן	דוח כספי מאוחד	אגרות חוב (סדרה ב')
לכל היוטר 6	יחס חוב נתול-EBITDA (כהגדרתם בתנאי אגרות החוב)		
 דרישה כמותית	 אמת מידה פיננסית	 בסיס הבדיקה	 נוטל המימון
פחות 70,000 אלף ש"ח	הוון העצמי מוחשי של החברה (כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין החברה לבנק)	דוח כספי מאוחד	חברה (מול בנק פעילים ובנק לאומי)
פחות 20% מהמאזן	יחס כסוי החוב של החברה (יחס בין הסכם המציגר של ההתחייבויות כלפי המילויים השונים של החברה לבני-EBITDA)		
לכל היוטר 4			
פחות 12%	שיעור הוון עצמי מוחשי ממאזן מוחשי (כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין החברה לבנקים)	דוח כספי	אד' מערכות (מול בנק לאומי ובנק הפעילים)
לכל היוטר 1.2	יחס כסוי חוב (יחס בין EBITDA של אדי מערכות לבין חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך בתוספת עלויות מימון ב-4 הרבעונים האחרונים)		

לפירוט אמות מידה פיננסיות של חברת כלולה ראו ביאור 8ב'(2) לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2023 בchnerה הקבוצה את עמידתה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסכמי הלוואות מהתאגידים הבנקאים ואת עמידתה באמות המידה הפיננסיות על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ומזכה שהינה עומדת בהם.

להלן מפורטות התחייבויות נוספות שהקבוצה נדרשת לעמוד בהן:

- (1) הקבוצה התחייבה כי השילטה בה תהא בידי קבוצת שגריר / או בידי קבוצת רוזנשטיין ("ה' או רוזנשטיין / או תמר בן עזילו / או פועה אמריר / או חברות בעלות מלאה של מי מהם).
- (2) הקבוצה התחייבה שלא לשעבד בשעבוד שוטף כלל את כל נכסיה ושלאל להתחייב לשעבד, בכל צורה שהיא וכל מטרה שהיא, את נכסיה, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב וmorash (шибוד שלילי).

ד. סיווג ופירוט התחייבויות לפי שיעורי ריבית ובסיס הצמדה:

מבחינת המטבעות ותנאי הצמדה של הלוואות לזמן ארוך ואיגרות החוב להלן הסיווג של סכום (לפניהם ניכוי חלויות שוטפות וככל ריבית צבורה):

31 בדצמבר		שיעור ריבית-%
2022	2023	
אלפי ש"ח		
	861	פריים + 0.08
1,170	-	פריים % עד פריים 6.5%
28,094	14,100	2.25
29,264	14,961	

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 13 - אשראי, הלואות ואגרות חוב (המשך):

ה. ערך בספרים ושוויו ההוגן של התchia'יות לזמן ארוך לפני ניכוי חליות שוטפות, הינו
כדלקמן:

שווי הוגן		ערך בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,170	861	1,170	861
27,741	14,022	28,094	14,100
28,911	14,961	29,264	14,961

הלואות מתאגידים בנקאים (*)
אגרות חוב (**)

(*) השווי ההוגן של הלואות מהו קירוב סביר לערך בספרים, כיוון שהשפעת ההיוון אינה
משמעותית.

(**) אגרות חוב כוללות ריבית לשלם בגין. השווי ההוגן של אגרות החוב שבמחזור מוצג לפני
שער הבורסה לאותו מועד.

באיור 14 - זכאים ויתרונות זכות והפרשות:

יתרונות ספקים ויתרונות זכאים אחרים המהווים התchia'יות פיננסית מוקرات לראשונה בשווי הוגן, ולאחר
מקן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,002	6,998
6,758	3,368
35,760	10,366

א. ספקים ונוטני שירותים:

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

ב. אחרים:

שכר העובדים והוצאות נלוות, לרבות ביתוח
לאומי, מוסדות ומוסים נוספים
הפרש להדמי חופשה, הבראה ואי-הידרות
מוסדות ממשלה
הוצאות לשלם ואחרים
חו"ז צדדים קשיים
מקדמות מליקות
הכנסה נדחתת בגין מצברים הניטנים כהטבה
ריבית לשלם

ערך בספרים של הזכאים ויתרונות הזכות מהו קירוב סביר לשווים ההוגן לאחר שהשפעת
ההיון אינה משמעותית.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באיור לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 14 - זכאים ויתרות זכות והפרשות:

ג. הפרשות:

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצרים. ההפרשה לאחריות מחושבת בהתאם להערכת הנהלת החברה ובהתבסס על ניסיון העבר. במעבר הצמיגים והאזרור שיעור החזאות בגין תיקונים בתקופת האחריות בהתאם על ניסיון העבר של החברה יינו זניח.

(2)

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
5,895	6,858	הפרשה בגין אחריות מוצר
9,422	9,076	הפרשה לרה-ארגון*
15,317	15,934	

בעקבות החלטת הדירקטוריון על תחיליך רה-ארגון במאזור המוצרים כמפורט בביורו 2 ד'(1)ה', כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין עלויות אשר צפויות להתגבש כתוצאה מדרישות גגולטוריות. החברה ערכה את ההפרשה על פי אומדן המבוסס על סמן ניסיון העבר. *

באיור 15 - הtbody לאחר סיום העסקה:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

הקבוצה מפעילה מספר תוכניות tbody לעובדים לאחר סיום העסקה, כולל תוכניות להטבה מוגדרת ותוכניות להפקדה מוגדרת.

(1) התchie'בות לפיצוי פרישה/לפנסיה

הקבוצה מפעילה מספר תוכניות פנסיה. התוכניות ממומנות בדרך כלל באמצעות תשלוםומי, המועברים לחברות בייטוח או לקרנות פנסיה המנוהלות בנאמנות. בהתאם לתנאייהן, תוכניות הפנסיה האמורות עונות להגדירה תוכנית הפקדה מוגדרת כدلעיל.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכם העבודה בישראל בהתאם למועד של הקבוצה, חיבת הקבוצה בתשלום פיצוי פרישה לעובדים שיפוטו או שיפרשו מעבודתם בסיטובות מסוימות.

התchie'בות הקבוצה לתשלום פיצוי פרישה לגבי חלק מהעובדים מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת ולגביה יתר העובדים מטופלים כתוכנית להפקדה מוגדרת. בהתאם להתחייבות הקבוצה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית הטבה מוגדרת, סכומי tbody שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו الأخيرة.

הקבוצה רוכשת פוליסות בייטוח ומבצעת הפקודות בקיופות פנסיה ופיצויים נגד התchie'ותה, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקודות מוכרכות כחזאות בגין tbody הפקודות, עובד כאמור הן מבוצעות. הפקודות מראש מוכרכות נכון, במידה שניתן החזר החזאות במזומנים או ניתנת הפקודה בתשלומים העתידיים.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הטעות לאחר סיום העסקה (המשך):

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית (המשך):

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססות על משך תקופת העסקה. הקבוצה זוקפת התchia'בות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתאם על הטעבה שנצברה עבור כל עובד.

מאחר שהקבוצה אינה צופה שהטעבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במריל 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתואימים, נמדדת התchia'בות בגין הטעבה זו באופן אופן שבו נמדדת התchia'בות בגין תוכניות הטעבה מוגדרת (ראו (1) לעיל).

(3) שיתוף ברוחחים ותוכניות בונוסים

הקבוצה מכירה בהchia'בות ובוצאה בגין מענקים ושיתוף עובדים ברוחחים, בהתאם להלפקת בחשבון פרמטרים שונים, לאחר התאמות מסוימות. הקבוצה מכירה בהפרישה כאמור כאשר קיימת מחויבות משפטית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמש לבצע תשולים כלפיו וכן ניתן ל Amend בפועל מהימן את המחויבות.

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

הסכוםים שנזקפו כהוצאות (לא כולל) בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2023, 2022 ו- 2021 הינו 2,982 אלפי ש"ח, 3,222 אלפי ש"ח ו-3,796 אלפי ש"ח, בהתאם.

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

כמוvor לעיל, לחברות הקבוצהchia'בות לתשלומי פיצויים לעובדייהן המהוות תוכניות הטעבה מוגדרת. בגין התchia'בות זו קיימות יעדות לפיצויים וביתוח מנהלים בהם מפקידות, החברה והחברות הבנות שלה, כספים. סכום ההchia'בות לפיצויים, Neto, הכלולה בדוחות על הממצז הכספי לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 משקפת את הפרע שבן התchia'בות בגין פיצוי פרישה לבין נכס תוכנית הפיצויים ממופרט בסעיף ' להלן.

ד. הסכומים המוצגים בדוח על הממצז הכספי:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,412	17,539
(11,026)	(12,041)
6,386	5,498

הערך הנוכחי של ההchia'בות
הstoiי ההווגן של נכס תוכנית
התchia'בות Neto, בדוח על הממצז הכספי

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 15 - הטיבות לאחר סיום העסקה (המשך):

ה. התנוועה בהתחייבות (נכס), נטו:

התחייבות (נכס) נטו	ערך הנוכחי אלפי ש"ח	שווי הוגן של נכסי התוכנית המחובבות
6,326	(10,493)	16,819
1,006	-	1,006
138	(122)	260
74	(832)	906
(370)	(370)	-
(97)	-	(97)
7,077	(11,817)	18,894
813	-	813
169	(346)	515
(1,256)	1,458	(2,714)
(321)	(321)	-
(96)	-	(96)
6,386	(11,026)	17,412
870	-	870
260	(456)	716
(440)	(178)	(262)
(381)	(381)	-
(154)	-	(154)
(1,043)	-	(1,043)
5,498	(12,041)	17,539

יתרה ליום 1 בינואר 2021 :

שינויים בשנת 2021:

עלות שירות שוטף
הוצאות (הכנסות) מימון
mdi'dot מחדש של התחייבות (נכס) נטו
הפיקדות המעביר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 :

שינויים בשנת 2022:

עלות שירות שוטף
הוצאות (הכנסות) מימון
mdi'dot מ�新 של התחייבות (נכס) נטו
הפיקדות המעביר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 :

שינויים בשנת 2023:

עלות שירות שוטף
הוצאות (הכנסות) מימון
mdi'dot מ�新 של התחייבות (נכס) נטו
הפיקדות המעביר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 :

గՐԻעה עקב יציאה מאיחוד
גריעה עקב יציאה מאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 :

ו. הנחות אקטואריות

להלן הנחות האקטואריות המשמעותיות ששימשו כדי לקבוע את הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

31 בדצמבר

2022	2023
2.35%-5.15%	2.45%-5.25%
2.75%	2.55%
3.00%-10.00%	10.00%-3.00%
5.00%	הצמדה למדד וכל שנה רביית **

שיעור ההיוון *

שיעור עליית המדי

שיעור פרישה צפוי

עלויות עתידיות בשכר - עובדים בכירים **

* שיעור ההיוון ששימש בקביעת המחויבות להטבה מוגדרת לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022.
mbioso על שיעור התשואה של אג"ח קונצראניות באיכות גבואה.

** בגין שלושה עובדים בכירים.

הנחות ביחס לשיעורי תמורה עתידיים נקבעו בהתאם לסטטיטיקות שפורסמו והניסיון שנמצא בנושא זה בישראל.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הבעיות לאחר סיום העסקה (המשך):

ז. סיכונים שהתוכנית חשפת את הקבוצה אליהם

תכניות להטבה מוגדרת חשפת את הקבוצה למספר סיכונים, הכוללים מכשירים הוניים, ושינויים בתשואה על אגרות חוב ממשלתיות, וכן סיכון שעליית השכר בפועל תהיה גבוהה מזו שנלקחה בחשבן לצורך החישובים האקטואריים.

כאמור לעיל, ההשיקעות המבוצעות בקבוקת הגמל האישיות לפיצויים מנהלות על ידי החברה המנהלת של הקופה וכפופה לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (לרובות לגבי דרכי ההשקעה).

ח. השפעה על תזרימי מזומנים עתידיים

חברות הקבוצה מפקידות מדי חדש 8.33% מהמשכורת החודשית עבור פיצויים לתוכניות הפנסיה על שם העובדים, על מנת לממן את המחויבות בגין התוכנית. מדי תקופה בוחנות חברות הקבוצה את יתרת נכסיו התוכנית בהשוואה להערכת האקטוארית של המחויבות, ושוקלת באם לבצע הפקדות נוספת לפיה הצורך זהה לפחות גמל אישית לפיצויים.

ההפקדות החזויות לתכניות הטבה מוגדרת במהלך שנת 2024 הין בסך של 221 אלפי ש"ח.

ט. נכסי התוכנית

הרכב נכסיו התוכנית הינו כדלקמן:

2022		31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2023	
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח
4.6	505	5.1	610	מכשירים הוניים מכシリ חוב:	
32.6	3,598	40.1	4,832	אגרות חוב ממשלתיות	
40.8	4,495	37.0	4,460	אגרות חוב קונצראניות סחרירות	
3.8	416	4.3	512	אגרות חוב קונצראניות לא סחרירות	
8.3	916	6.0	720	מזומנים ושווי מזומנים	
9.9	1,096	7.5	906	אחר	
	<u>11,026</u>		<u>12,041</u>		

ביאור 16 – ערבות

סך ערבות הביצוע אשר ניתן על ידי הקבוצה, במהלך העשקים הרגיל ולצורך קיומ הסכמים בינה לבין לקוחותיה, ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של כ-2,300 אלפי ש"ח (2022: 6,004 אלפי ש"ח אשר כוללים בין היתר גם את נתוני קבוצת כסלו, אשר יצא מאיחוד בחודש יוני 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 5ג' לעיל).

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17- הון:

א. הון המניות:

		סכום		מספר המניות		הרכיב:
		רשות	מנפק ונפרע	רשות	מנפק ונפרע	
		31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	
		2022-ו- 2023	2022-ו- 2023	2022-ו- 2023	2022-ו- 2023	
		126,949	910,000	12,694,897	91,000,000	מניות רגילוט בננות 0.01 ש"ח*

* נסחרות בבורסה לנירות ערך בתל-אביב לפי 11.1.19 ש"ח למנה רגילה בת 0.01 ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.

המניות הרגילוט מוקנות לבניין זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות (כאשר לבניין מניה בת 0.01 ש"ח לפחות), זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק הקבוצה.

ב. תשלום מבוסס מניות

ביום 10 ביולי 2016 אישר דירקטוריון החברה תוכנית הקצאת כתבי אופציה לא סחירות עבור עובדים ומושאי מונה של החברה והחברות הבנות, לפיה רשות דירקטוריון החברה להעניק, ללא תמורה, מעת לעת, לעובדים ומושאי מונה /או לעובדים ומושאי מונה אחד מהኒיעים של החברה ושל חברות בתונות (קיימות ועתידות, ככל שתהיינה), כל שנתיים עד 630,000 כתבי אופציה (סדרה ד') של החברה, רשיומים על שם ואינם רשיומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש עד-630,000 מניות רגילוט בננות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה (להלן: "הטכנית").

ביום 25 בדצמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה הענקת 253,896 כתבי אופציה (סדרה ד') לשני עובדי החברה שהינם מושאי מונה בה, במסגרת הצעה פרטית ועל פי התוכנית, בהתאם למדייניות התגמול למושאי מונה של החברה, באופן שלכל אחד מהኒיעים הוענקו 126,948 כתבי אופציה (סדרה ד'). במהלך שנת 2022 פג תוקף כתבי האופציה (סדרה ד') אשר לאחר מכן הותיר סך של 376,104 כתבי אופציה (סדרה ד') המוחזקים בכנענות במסגרת התוכנית.

ג. ועדפים:

(1) סך הדיבידנד ששולם בגין השנים 2022, 2023 ו-2021 הסתכם לסך של 10,000 אלף ש"ח, 12,200 אלף ש"ח, ו-17,000 אלף ש"ח, בהתאם.

(2) בהתאם להחלטתו של דירקטוריון החברה מיום 27 בנובמבר 2011 מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה הינה כדלקמן:

בכפוף להוראות כל דין ולהתניות הפיננסיות שבין תתקשרות החברה (אם וככל שתתקשר בעתיד בהתניות שכלהה עם גופים פיננסיים אחרים), ובכלל זה בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בדבר מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תחולק החברה מדי רבען, דיבידנד לבני מניותה בשיעור של 35% לפחות מהרווח הנקי של החברה לאחר מס, בגין הרבען שהסתיים ובלבב ששיעור הדיבידנד הכלול שתחולק החברה במהלך שנה קלנדרית אחת לא יפתח משיעור של 35% לפחות מהרווח הנקי של החברה, לאחר מס, בגין אותה שנה קלנדרית (הבדיקה תיערך מדי שנה במועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה). מדיניות חלוקת הדיבידנד הנ"ל חלה החל מרווחי החברה בגין הרביען הראשון של שנת 2012 ואולם יודגש כי אין לראותה במדיניות הנ"ל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד כאמור וזה תישקל בכל פעם בלבד, על-ידי דירקטוריון החברה. כמו כן יודגש כי מדיניות דיבידנד זו תהיה ניתנת לשינוי בדיקטוריון החברה שף' יהיה רשאי לקבל החלטות בדבר ביצוע חלוקות דיבידנד שונות מהאמור במדיניות האמורה לעיל (חלוקת גודלות יותר, קטנות יותר או אי ביצוע חלוקה כלל).

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הכנסות ועלות ההכנסות:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

סוגי הכנסות של הקבוצה:

(1) מכירת מוצרים נילוים:

א) מכירת מוצרים ומוצרים נילוים

מכירת מוצרים בשוק המקומי מוכרת כאשר הקבוצה מסרה את המוצרים והמורים הנילוים ולא קיימת מחוייבות שלא קיינה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים והמורים הנילוים על ידי הלקוח.

מוצריו הקבוצה נמכרים לעתים קרובות בהנחה. ללקוחות שモרה זכות להחזיר מוצרים פגומים לקבוצה במסגרת האחריות למוצרים שניתנת ללקוחות על ידי הקבוצה. המכירות מוכרות על בסיס המחיר הנוכחי בחזזה המכירה בגין אומדי הנוחות עתידיות המהוות תמורה משתנות. המכירות אין כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי הנחשבת עקבית עם המקובל בשוק. הקבוצה עורכת מבצעים מעט לעת, במסגרתם, ברישת מספר מסוים של מוצרים, זכאי הלקוח לקבל מוצרים נוספים בהטבה, שיספקו על ידי הקבוצה בתקופות עוקבות. בהתאם, מכירה הקבוצה בהנחה נדחת בגין מוצרים אלו, אשר מחושבת לפי יחס מכירה בנפרד של המוצרים שספקו והמורים שיספקו בתקופות העוקבות. הכנסה כאמור תוכר בעת מסירת המוצרים שניתנו להטבה ללקוח.

(ב) מכירת איבזר או רכב

מכירת מוצרים האיבזר בשוק המקומי מוכרת כאשר הקבוצה התקינה את הפריטים ולא קיימת מחוייבות שלא קיינה, שיכולה להשפיע על קבלת הפריטים על ידי הלקוח.

(2) הכנסות ממtan שירותים

לקבוצה קיימים חזוי שירותים לספק שירותי תיקונים והחלפות אשר ההכנסות בגין מוכרות בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים, שכן הלקוח מקבל וצרור בו זמנית את ביצוע השירות. קבצת כסלו מזאה שתי מחוייבות ביצוע נפרדות בעת מתן שירותים – אספקת הצמיגים והרכבתם. לאחר ושתי מחוייבות הביצוע מתרחשות באותה נקודת זמן, קבוצת כסלו מכירה בהכנסות גם מתן השירותים במידה אספקת הצמיגים.

במקרים בהם מציעה החברה ללקוחותיה מוצר המלווה באחריות מרווחבת (אחריות לתקופה העולה על תקופת האחריות הבסיסית, בין 12 ל-20 חודשים) – מהוות האחריות המרווחבת רכיב הכנסה נוספת המוכר על פני תקופת מתן השירותים. בתקופות הדוח סכומים אלו הסתכמו לסכומים שאינם מהותיים.

עלויות תוספותיות להשתת חוזה

הקבוצה מכירה בעליות התוספותיות של הנכס שהוא כהוצאה בעת התהווות משום שתקופת הפחתה של הנכס שהוא מוכר אולי'ן, היא שנה אחת או תקופה קצרה יותר. הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין מוצרים הניטנים להטבה. לפריטים נוספים ראו סעיף 1'A לעיל.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הכנסות ועלות הכנסות (המשך):

ב. הכנסות:

להלן פירוט הכנסות מליקות חיצוניים לפי סוג ליקות:

סה"כ	איבזר	מצברים	
			אלפי ש"ח
שנת 2023:			
66,178	13,396	52,782	ליקות קצה
227,949	75,590	152,359	קמעונאים
36,190	6,698	29,492	מפיצים ואחרים
סך הכנסות	95,684	234,633	
שנת 2022:			
55,926	5,753	50,173	ליקות קצה
202,747	65,749	136,998	קמעונאים
38,099	10,684	27,415	מפיצים ואחרים
סך הכנסות	82,186	214,586	
שנת 2021:			
43,700	4,797	38,903	ליקות קצה
222,105	82,508	139,597	קמעונאים
38,627	8,635	29,992	מפיצים ואחרים
סך הכנסות	95,940	208,492	

ג. עלות הכנסות:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
24,941	24,656	24,081	משכורת, שכר והוצאות בקשר לעובדים
5,621	3,807	5,830	פחת והפחנות
10,586	11,636	14,204	הוצאות אחרות
196,253	183,892	202,547	רכישת מצברים ואיבזר
(20,445)	(5,674)	(4,709)	גידול במלאי תוצרת גמורה, מלאי מצברים
216,956	218,317	241,953	משומשים, מוצרים קניינים ומלאי בדרך
סך עלות הכנסות			

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשר)

בайור 19 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וככלויות:

שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
			אלפי ש"ח
16,931	19,111	20,501	מכירה ושיווק:
1,282	1,941	1,457	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
1,801	2,352	2,367	פרנסות
2,711	2,594	3,229	אחזקה רכבים, הובלה ומשלוח
6,725	6,831	6,963	عملות סוכנים
691	676	802	פחות והפחחות
<u>30,141</u>	<u>33,505</u>	<u>35,319</u>	אחרות
שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
			אלפי ש"ח
10,749	10,019	12,493	הנהלה וככלויות:
1,594	1,335	1,245	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
1,622	2,182	2,963	דמי ניהול ויעוץ פיננסי
1,376	1,666	1,559	יעוץ מקצועי
290	348	450	אחזקת משרד
1,557	1,521	1,251	דוואר וטלפון
692	487	863	פחות
2,696	2,237	2,838	הפרשה להפסדי אשראי
<u>20,576</u>	<u>19,795</u>	<u>23,662</u>	אחרות

באיור 20 – הכנסות אחרות, נטו:

שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
			אלפי ש"ח
318	12	(169)	(רווח) הפסדי הון מכירת רכוש קבוע
-	(85)	(9)	SHIPPII מצדדים שאינם קשורים
(7,165)	-	-	שינוי בשווי הוגן של השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן
-	(261)	-	דרך רווח והפסד
443	445	445	רווח מאיבוד שליטה
(1,663)	(351)	(293)	عملות כרטיסי אשראי
<u>(8,067)</u>	<u>(240)</u>	<u>(26)</u>	אחרות

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 21 - הכנסות (הוצאות) מימון:

שנה שהסתמימה ב-31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
563	1,491	3,796	הוצאות מימון:
39	5	35	אשראי, عملות וריבית מתאגדים בנקאים
1,157	779	399	ריבית בגין הלואות והתחייבות אחרות לזמן ארוך
442	331	516	ריבית בגין אגרות חוב בנייני הפקחת פרמיה והוצאות הנפקה
426	781	278	ריבית בגין התchy'ויות לחכירה
			אחרות
			שינויים בשוויים ההוגן של מכשירים פיננסים נגזרים-
170	-	197	הפרשי שער
(2,797)	(3,387)	(5,221)	סך הוצאות מימון
			הכנסות מימון:
298	-	28	הכנסות ריבית מהלוואות לצדים קשורים
-	-	20	הכנסות ריבית מפקדנות בנקאים לזמן קצר
-	-	2,020	הכנסות ריבית מהלוואה לצד ג'
97	16	1	אחרות
			שינויים בשוויים ההוגן של מכשירים פיננסים נגזרים:
86	-	-	הוצאות החלפה על מחירי סחרות
475	169	277	הפרשי שער
956	185	2,346	סך הכנסות מימון
(1,841)	(3,202)	(2,875)	הוצאות מימון, נטו

באיור 22 – ערביות, התחייבות מובטחות בשובדים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבות:

- א. לתאריכי הדוחות על המצב הכספי, יתרות התחייבות של הקבוצה והערביות שהעמידה הקבוצה להבטחת התחייבות כאמור, הין כדלקמן:

31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח			
113,793	72,575		התחייבות:
29,264	14,961		אשראי לזמן קצר מתאגדים בנקאים
6,004	2,300		הלואות, אג"ח והתחייבות אחרות לזמן ארוך (כולל חליות שוטפות)
			ערביות

- ב. חברת אדי מערכות רשמה שעבודים קבועים על הון המניות, המוניטין, ציוד, כספים, זכויות ביטוח, שטרות, זכויות לקבלת כספים וזכויות ממשכנים ושבודים שוטפים על אגרת חוב, מפעלה וכל יתר הנכסים והזכויות מכל סוג.
- ג. 50% מהאשראי של ראליאנס מובטח בערבות הקבוצה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 23 - רוח למנה בסיסי ומדולל:

א. בסיסי:

הרווח הבסיסי למנה מחושב על ידי חילוקת הרווח המזוהה לבנייה המניות הרגילות של החברה האם בموقع המשוקל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

שנה שסתימאה ב- 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
37,125	25,152	37,607
(11,020)	(9,872)	*(18,565)
26,105	15,280	19,042
12,694,897	12,694,897	12,694,897
<u>2.06</u>	<u>1.20</u>	<u>1.50</u>

רווח המזוהה לבנייה של החברה (אלפי ש"ח)
בניכוי חלק החברה מ פעילות שהופסקה המזוהה לבנייה
(אלפי ש"ח)
רווח והפסד המזוהה לבנייה מ פעילות נמשכת (אלפי ש"ח)
הموقع המשוקל של מספר המניות הרגילות המונפקות
רווח בסיסי למנה מ פעילות נמשכת (ש"ח)

* כולל רווח מאיבוד שליטה בסך של כ-162,17 אלף ש"ח

ב. מדולל

הרווח המדולל למנה מחושב על ידי התאמת המזוהה המשוקל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפטנציאליות בעלות אפקט מדולל. לחברה היה הסדר תשלומים מבוסס מניות אשר לא הגיעו למימוש חישוב לקביעת מספר המניות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כמזוהע שניתי של מחיר השוק של מניות החברה) באמצעות עריכת הכספי של ההסדר. מספר המניות המזוהה כאמור לעיל מושווה למספר המניות שהיו מונפקות בהנחה מימוש האופציית במסגרת ההסדר.

בשנים 2021-2022, 367 אלף אופציות לא הובאו בחשבון בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למנה, לפי העניין, לאחר והשפעתו בהנחה של דילול מלא, הייתה אנטית מדוללת.

באיור 24 - עסקות יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונה זה בתיקנות ניירות ערך (דווחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונה זה ב- IAS 24.

אנשים המפתח בהנהלה של הקבוצה (Key management personnel, ייחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב 24 IAS) כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי הנהלה הבכירה.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) תגמול לבעלי עניין:

2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
790	790	564	מענק
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
2,934	3,041	3,176	שכר ומשכורת - לבעלי עניין המועסקים בקבוצה
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
279	271	319	תגמול לדירקטוריים שאינם מועסקים בקבוצה
<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
480	480	480	דמי ניהול וייעוץ פיננסי, ראו 5 להלן
<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בайורם לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel) (המשך):

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
8,396	8,723	10,583	שכר ומשכורת, דמי ניהול והטבות עבור אחרות
7	7	8	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
279	271	319	תגמול לדירקטוריים שאינם מועסקים בקבוצה
3	3	3	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
1,830	1,300	1,391	מענקים**
6	5	6	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה

* כולל איש מפתח של קבוצת סולו סולו. כמו כן, לצורך השוואה איש מפתח שהחל לעבוד במהלך השנה והחליף איש מפתח קודם בתפקיד, נחשב כאיש מפתח אחד למנין מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה.

** עבר 3 אנשי מפתח בהנהלה התקבל אישור של האסיפה הכללית בהתאם למפורט להלן:

ביום 12 באוקטובר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התיקשרויות בהן לבעלי השיטה בחברה, עניין אישי בהן, אשר הי בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2023. ביום 10 באוקטובר 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה במסגרת אישור התיקשרויות בהן לבעלי השיטה בחברה, עניין אישי בהן, בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2023. במסגרת אישורי האסיפות ממופרט לעיל אושרו גם מענקים לבעלי השיטה אשר עיקריהם ממופרטי בטבלה שלהלן (אלפי ש"ח):

תקופה	שם	(ב-%)	זיכוי	שנת'	ה솔ו השנתי של	בעין רכיב	של הרווח הנקי	הagtional של הרווח הנקי	בעין כל תוספת
1/10/2020-30/9/2023	אורן רוזנשטיין (1)	10.71	- 11,100-16,700	- 11,100-16,700	- 600	- זה לא	- מהן: "רווח מזכה" (להלן: "רווח מזכה")	- המאוחד השנתי	הagtional
30/9/2023	אביישי אמר (2)	5.28	- 5.28	- 5.28	190	7,000-10,600	7,000-10,600	7,000-10,600	בעין כל תוספת
30/9/2026	ערן רוזנשטיין (3)	5.00	- 5.00	- 5.00	180	7,000-10,600	7,000-10,600	7,000-10,600	הagtional
1/10/2023-30/9/2026	אורן רוזנשטיין (1)	8.11	- 19,800-27,200	- 19,800-27,200	600	- זה לא	- מהן: "רווח מזכה" (להלן: "רווח מזכה")	- המאוחד השנתי	הagtional
30/9/2026	אביישי אמר (2)	3.58	- 3.58	- 3.58	190	14,100-19,400	14,100-19,400	14,100-19,400	הagtional
30/9/2026	ערן רוזנשטיין (3)	3.40	- 3.40	- 3.40	180	14,100-19,400	14,100-19,400	14,100-19,400	הagtional

(1) מר אורן רוזנשטיין, מנכ"ל החברה ודירקטור בה, נמנה על בעלי השיטה בחברה

(2) מר אביישי אמר, סמנכ"ל פיתוח ואחראי אבטחת אניות בחברה ובulla של פועה אמר, הנמנית על בעלי השיטה בחברה

(3) סמנכ"ל התפעול בחברה, בן של אורן רוזנשטיין, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעל השיטה בחברה

ובהר כי במידה שבשנה נתונה תרשום החברה הפסד נקי מאוחד/סולו שנתי (להלן: "ההפסד המועבר"), ההפסד המועבר יקודד מהרווח המזכה בשנים קודמות החל בשנה קודמתأخונה (כל שהיה) ויתרת ההפסד המועבר תועבר לשנה העוקבת ותיגרע מן הרווח המזכה של החברה או תתווסף להפסד הנקי המאוחד/סולו השנתי של השנה העוקבת, לפי העניין, לצורך חישוב המענק השנתי בשנה העוקבת. הינה ותואמת סיכום זו תהיה שלילית היא תועבר לשנה שלאחר מכן וכך הלאה מייד' שנה בשנה. למען הסר ספק יבהיר כי, ההפסד המועבר בתקופה של מספר שנים, יצטבר ויונכו מהרווח המזכה בשנה הראשונה בה יהא רווח כאמור או בכל שנה שלאחריה בה יהיה רווח כאמור עד להגעה לרווח המזכה המctrבר לאחר ניכוי מלוא ההפסד המועבר. קיזוז ההפסד המועבר מהרווח המזכה בשנים קודמות (כל שהיה) כאמור לעיל יחייב החזר של המענק ששולם בגין הרווח המזכה שקודד כאמור.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 24 - עסקות יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

במקרה בו רוח נקי מאוחד/סולו שנתי של החברה לשנה נתונה יהיה מעלה תקורת הרוח לחישוב המענק, הפרש בין הרוח נקי המਆוחד/סולו לשנתו של החברה לבין תקורת הרוח לחישוב המענק (להלן: "הרוח המועבר") ייקוז מיתרת ההפסד המועבר בגין שנים קודומות (ככל שהיא תהה) ותרתו תועבר לשנה העוקבת ותתוסף לרוח נקי מאוחד/סולו לשנתו של החברה או תיגרע מההפסד הנקי המआוחד/סולו לשנתו של החברה לשנה העוקבת, לפי העניין, לצורך חישוב המענק השנתי בשנה העוקבת. הינה ותוצאת סיכום זו תהיה גבואה מתקרת הרוח לחישוב המענק בשנה העוקבת, יועבר הרוח המועבר בגין אותה שנה שלאחר מכן וכן הלאה מדי שנה בלבד ללא יעליה על תקורת הרוח לחישוב המענק בכל שנה. במידה ובבעל העניין יפסיק לעבוד בחברה במהלך שנה מסוימת, אשר אליו היה מושיר לעבוד באותה שנה עד תוםו היה זכאי לקבל מענק על-פי האמור לעיל, הוא יהיה זכאי לקבל מענק בהתאם להליך היחסי בשנוו שבו היה מועסק בחברה, כאשר מועד הפסקת העבודה, לצורך חישוב החלק היחסי במנפק יהיה תום מועד הוודעת הסיום.

בשנת 2023 בעלי השיליטה בחברה היו זכאים לmanınקים בסך של 723 אלפי ש"ח ובשנים 2021-2022 היו זכאים לסך של 970 אלפי ש"ח בכל שנה.

(3) עסקות אחרות עם בעלי עניין/צדדים קשורים (*):

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
67	44	4	מכירות וקניות אשר התבטלו במאוחד, ראו 4 להלן
6,423	5,912	5,952	מכירות לצדים קשורים לקבוצה, ראו א'ג' להלן
1,101	1,592	1,107	עסקאות עם צדים קשורים, ראו ב' להלן
(2,697)	(2,697)	(2,697)	דמי שכירות וניהול לחברת קבוצה, ראו בайור 11ד'ג
(1,985)	(2,160)	(1,832)	דמי ניהול ששולם לצד קשור, ראו 4 להלן

(*) לפרטים אודות עסקות אחרות עם חברות כלולות, ראו בайור 8 לעיל.

(4) עסקות מכירה, קנייה, דמי ניהול ואחרות

החברה מנהלת עסקות מכירה וקנייה עם חברות בתוך הקבוצה. העסקות מתבצעות בדרך העסקיים הרגילה ובהתאם למחרירים ותנאי אشارיא שאים חרוגים מלאה המקובלים בשוק. בשנת 2023 סך העסקות הסתכמו לסך של כ-44 אלפי ש"ח (2022: 44 אלפי ש"ח; 2021: 67 אלפי ש"ח).

כמו כן, נקבע בהסכם כי ככל תשלום עבור שירות דמי ניהול לצד קשור. בשנת 2023 שולמו דמי ניהול כאמור, בסך של כ-120 אלפי ש"ח לחודש עבור ארבעת החודשים הראשונים של 2023 וב-8 החודשים האחרונים של 2023 שולם סך של כ-31.5 אלפי ש"ח לחודש ובתוספת מענק של 360 אלפי ש"ח (2022: כ-120 אלפי ש"ח בחודש; 2021: כ-120 אלפי ש"ח בחודש ובתוספת מענק בסך של 540 אלפי ש"ח).

בנוסף, נקבע בהסכם כי אדי מערכות תשלם לצד קשור עבור דמי ניהול בסכומים אשר התעדכנו מעת לעת. בשנת 2023 שולמו עבור שירותים ניהול על סך של 720 אלפי ש"ח (2022: 720 אלפי ש"ח; 2021: 545 אלפי ש"ח).

(5) דמי ניהול ויעוץ פיננסי ששולם לבועל עניין:

ביום 14 באוקטובר 2021 קבוצת שגריר שירותים רכבה בע"מ (קבוצת שגריר הינה, לМИטב יד'יעת החברה, חברת יציבות, הגדרתה בחוק החברות, בשליטת ברק דותן ויוסף בן שלום, שמנויותיה רשומות למסחר בבורסה) החלה להחזיק ב-3,703,705 מנויות החברה, המהוות 29.17% מהן המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות הצבעה בה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

הסכם הנהילו כולל את עיקרי הדברים הבאים:

(א) במועד השלמת העסקה קבוצת שגריר נכנסת בנעלן קרן סקי"ל לעניין הסכם בעלי מניות בחברה עם אורי רוזנשטיין, תמר בן עוזילו ופועה אמיר (באמצעות חברות בשליטה כל אחד מהם) (להלן: "יחידי רוזנשטיין"), אשר מקנה להם שליטה משותפת בחברה (להלן: "הסכם השליטה"), באופן שמאנו שלמת העסקה יחידי רוזנשטיין פועלם יחד עם קבוצת שגריר בעזה אחת בקשר עם החזקותיהם במניות החברה על פי הסכם השליטה. לעניין זה יzion, כי למייטב ידיעת החברה, יחידי רוזנשטיין הודיעו כי הם מודtorsים על זכויות הסיור וזכות הatztrapot המוקנות להם מכוח הסכם השליטה בקשר עם מכירת מניות החברה מקרן סקי"ל לקבוצת שגריר.

(ב) מינוי דירקטוריון לדירקטוריון החברה מטעם קבוצת שגריר, והכל בתוקף ממועד השלמת העסקה.

(ג) לפי הסכם הנהילו הקבוצה תשלם לסקי"ל ש"ח לחודש עבור שירות הנהילו. שירותי הנהילו על פי המפורט בהסכם כוללים, בין היתר, שירותי י"ר דירקטוריון ודירקטוריון נסוף, ייעוץ /או ליווי, אשר ינתנו לקבוצה על ידי אישני הנהילו, בנושאים המפורטים להלן: (1) פיתוח עסק' ואיתור האזמנויות עסקיות; (2) התרחבות עסק' הקבוצה בארץ וב בחו"ל; (3) מיזוגים ורכישות; (4) קשר עם מוסדות פיננסיים שייעמידו אשראי לקבוצה; (5) סיוע ביצירת קשרים עם משקיעים מול שוק ההון.

6 מדיניות תגמולי

ביום 4 באוגוסט 2022 אישרה אסיפות בעלי מניותה של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול וديرקטוריון החברה, מדיניות תגמול מעודכנת לושא משרה, חלף מדיניות תגמול קודמת שאושרה באסיפה הכללית מיום 12 באוגוסט 2019.

כאמור לעיל, ביום 10 באוקטובר 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התקשרותה בהן לבני השיטה בחברה עניין אישי בהן כמפורט להלן:

א) להאריך את תקופות הרהעקה עם מר אורי רוזנשטיין, מר אבישי אמר ומר ערן רוזנשטיין ב-3 שנים נוספות, בתוקף מיום 1 באוקטובר 2023 ולתקן את הסכמי ההעסקה האמורים בשינויים המחויבים, ובתנאי תגמול משתנה מעודכנים, והכל כמפורט בסעיף א(2) לעיל.

ב) הארכת התcheinיבות לשיפוי לבני השיטה וקרובייהם ב-3 שנים נוספות, בתוקף מיום 1 באוקטובר 2023, את התcheinיבותם כלפי כל אחד מאורי רוזנשטיין, אבישי אמר וברן רוזנשטיין (בתפקידיו המעודכן כנושא משרה) לשיפוי מראש ובדייעבד, בהתאם כתוב השיפוי, כפי שאושר לאביהם ביום 25 בדצמבר 2007 והוארך מעת לעת באסיפות בעלי מניותה של החברה.

ביום 20 במרץ 2024 אישרה ועדת הביקורת של החברה הארכה בשנה נוספת, בתוקף לתקופה של שנה ממועד ההחלה האמורה, מכירת מctrרים /או אביזרים נלוויים על יד' החברה לקבוצת שגריר /או גופים קשורים אליה, במהלך עסקים רגיל של החברה (כפי שנעשה גם מול קבוצת שגריר עד כה), במחair המחרין או בהנחה שלא תהיה גודלה ביותר מ-5% ממוצע משוקקל של ההנחה שמקבלים לקוחות אחרים של החברה, דומים מហינת סדר גודל של מכירות להם על פי קרטיטוריום מוגדרים מראש (ביחס למכירות ב-12 חודשים שקדמו לחודש בו ניתן האישור להתקשרות האמורויות), ברישת סוג מctrרים /או אביזרים נלוויים כאמור, לפי העניין, בגין תקופת מכירה עם הנחות של 12 חודשים שקדמו להחדר בו ניתן האישור להתקשרות האמורויות, כאשר היקף ההתקשרות האמורויות המctrבר לא יעלה על 4.99% מערך המכירות של החברה ב-4 הרביעונים האחרונים כפי שהיו על פי דוחותיה הכספיים של החברה במועד האישור (דהיינו ב-4 הרביעונים האחרונים המסתויים ביום 31 בדצמבר 2023).

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - עסקות יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. יתרות עם צדים קשורים

במהלך שנת 2023 ביצעה הקבוצה עסקות עם צדים קשורים בסך כולל של כ-1,107 אלף ש"ח (בעיקר בגין דמי ניהול). ליום 31 בדצמבר 2023 יתרות הזכויות מול הצדדים הקשורים עמדה על סך של כ-96 אלפי ש"ח (2022: לא ניתן יתרת זכות) בעוד שהיתר הגבוה ביותר במשך השנה עמדה על כ-458 אלפי ש"ח (2022: 427 אלפי ש"ח).

ג. ביום 20 במרץ 2024 קבעה ועדת הביקורת, בהתאם לסמכתה על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999, ולענין תקנה 41 (א)(3)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2000, ותקנות 22 ו-37(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיד"ם), התש"ל-1970, וכן ביחס לכל הוראת דין נוספת בנוגעZNICHOT שבחן על בעלי שליטה בחברה ואו לנשיAI משרה בחברה עניין איש (במישרין או בעקיפין), כי במהלך שנה ממועד הקביעה האמורה, יראו בעסקאות המפורטות להן/או שעונות לקריטריונים המפורטים להן עסקאותZNICHOT כמשמעות בהוראות הדין האמורות לעיל:

- (1) מכירת מוצרים / או עדות טינה / או אביזרים נלוויים בה לבעלי שליטה / או לנשיAI משרה אשר עשוי להיות בה עניין איש במחיר המחרון או בהנחה שלא תהיה גודלה ממוצע ההנחה שמקבלים לקוחות אחרים של החברה ברכישת מוצרים / או אביזרים נלוויים כאמור, לפי העניין, בחודש שקדם למכירה;
- (2) מכירת צמיגים / או אביזרים נלוויים בה לבעלי שליטה / או לנשיAI משרה בחברה עשוי להיות בה עניין איש במחיר המחרון או בהנחה שלא תהיה גודלה ממוצע לקוחות אחרים של הקבוצה ברכישת צמיגים / או אביזרים נלוויים כאמור, לפי העניין, בחודש שקדם למכירה;
- (3) מכירת אביזר לרכב / או שירות, התקנה / או אביזרים נלוויים בה לבעלי שליטה / או לנשיAI משרה בחברה עשוי להיות בה עניין איש במחיר המחרון או בהנחה שלא תהיה גודלה ממוצע ההנחה שמקבלים לקוחות אחרים של החברה ברכישת אביזר לרכב / או אביזרים נלוויים כאמור, לפי העניין, בחודש שקדם למכירה;
- (4) מכירת רכבי הקבוצה לmployים בקבוצה אשר לבעלי שליטה / או לנשיAI משרה בחברה עשוי להיות עניין איש בה (להלן: "המכירה לצד קשו"), הנעשית בתנאים ובמחירים מקובלים חלק מהמהלך העסקי הרגיל של הקבוצה בתום תקופה השימוש המקבולת ברכבים האמורים בידי הקבוצה, בלבד שנבחנו לפחות 2 הצעות נוספות לממכירת הרכב הרגלוני לצדדים בלתי קשורים (להלן: "ההצעות המתחרות") ומהירות המכירה לצד קשור אינו נמוך ממוצע ההצעות המתחרות.
- (5) רכישת מוצרים / או שירותים שארתים על ידי הקבוצה אשר לבעלי שליטה / או לנשיAI משרה בחברה עשוי להיות עניין איש (להלן: "הרישה מצד קשו"), הנעשית בתנאים ובמחירים מקובלים חלק מהמהלך העסקי הרגיל של הקבוצה, כגון: עמידות מס, שילוח, אחריות תיקוני דרך, שכירות רכבים וכו', בלבד שנבחנו לפחות 2 הצעות נוספות לצדדים בלתי קשורים אותה או מוצר, לפי העניין (להלן: "ההצעות המתחרות") ומהירות הרישה מצד קשור אינן עולה על ממוצע ההצעות המתחרות.

כל אחת מהעסקאות האמורות, תיחשב כעסקהZNICHOT שהייקפן הכספי של סך כל העסקאותZNICHOT האמורות לא עלה על 1% מסך ההכנסות של החברה במאוחד בשנת 2023 (להלן: "תנאי הסף"). ייחד עם זאת, ועל אף האמור לעיל, יתכן כי עסקאות כאמור לעיל תיחסנהZNICHOT גם במקרה שלא תעמודנה בתנאי הסף וזאת מתוך שיקולים איכוטיים שייקבעו על ידי ועדת הביקורת על בסיס בוחינת כל התקשרות בנסיבות.

למען הסר ספק מובהר כי עסקאותZNICHOT הרכבות זו בזו והטיפולים זו בזו תיחסנה כעסקה אחת לצורך בוחינתZNICHOT.

בהתאם לנוהל עסקאותZNICHOT כאמור אשר אויש על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 19 במרץ 2023 לתקופה של שנה, במהלך שנת 2023 ביצעה הקבוצה עסקאות מכירה וקנייה בסך כולל של כ-115 אלפי ש"ח (2022: 683 אלפי ש"ח; 2021: 73 אלפי ש"ח) לצדים שלישים, שלמיםב ידיעת הקבוצה, הינם חברות, אשר אחת מבולטות המניות בהן, הינה חלק מבעל שליטה בשגריר מערכות, מבצעי שליטה בחברה.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

באים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - מידע מוגדר:

א. מוגדר פעילות מודוחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים המוגש למקבל החלטות התפעוליות הראשי בקבוצה. הקבוצה הגדרה את מנכ"ל החברה ביחיד עם דירקטוריון החברה כמקבל ההחלטה התפעולית הראשי של הקבוצה (להלן: "CODM"). CODM סוקר את הדיווחים הפנימיים של הקבוצה לשם הערכת הביצועים והקצאת המשאבים. ה-CODM בוחן את הפעולות העסקית של הקבוצה לפי המוגדרים שלhalbן: מגזר המוצרים, מגזר הצמיגים ומגזר האיבזר.

ה-CODM בוחן את ביצועי מגזרי הפעולות על בסיס מדידת הרוח לפניהם על הכנסה. מידע נוספת המסופק ל-CODM, פרט לזה המתואר להלן, נמדד באופן התואם את שיטת המדידה בדוחות הכספיים.

תוצאות מגזר הצמיגים כוללות תוצאות סולן אשר איחודו הופסק ביום 6 ביוני 2023 לרבות הפקחת עופדי העלות בגין, ותוצאותיה מוצגות למפרע כ פעילות מופסקת וממשיכות להיות מוצגות כמגזר נפרד גם לאחר הפסקת איחודה.

ב. המידע המוגדר המסופק ל-CODM בגין המוגדרים המודוחים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023:

	מצברים				
	סה"כ (2)	איבזר (2)	צמיגים (5)	אלפי ש"ח	התאמות (2)
330,317	(161,834)	95,684	161,834	234,633	
-	(4)	1	-	3	
330,317	(161,838)	95,685	161,834	234,636	
26,963	(1) (3,443)	(1) 4,130	(1) 3,841	(1) 22,435	
סה"כ הכנסות המוגדר					
רווחי המוגדר לפני מסים על הכנסה (3)					
249,340	(124,884)	72,326	124,884	177,015	
-	(11,363)	-	11,363	-	
82,527	37,233	9,354	35,940	-	
122,884	(38,849)	96,358	38,849	26,526	
454,751	(137,863)	178,038	211,036	203,540	
(133,563)	97,526	(52,489)	(97,526)	(81,074)	
(23,048)	3,248	(20,413)	(3,248)	(2,635)	
(156,611)	100,774	(72,902)	(100,774)	(83,709)	
5,461	-	1,144	733	3,584	
(15,873)	-	(9,222)	(1,829)	(4,822)	
	-	181	2,106	-	
2,346	(407)	2,326	407	20	
(5,221)	5,457	(3,722)	(5,457)	(1,499)	
(2,875)	5,050	(1,396)	(5,050)	(1,479)	
סה"כ התchiaיות המוגדר					
רווחי אקווטי שנכללו ברוח המוגדר לפני מס (4)					
הכנסות מימון					
הוצאות מימון, נטו					

כפי שהוצג מחדש – ראה ביאור 2ה' לעיל.
 הצגה למפרע של תוצאות הפעילות שמצוגת כפעילות שהופסקה נכון ליום שנת 2023, ראה ביאור 5ג' לעיל.

מגזר הצמיגים אינו כולל רווח מאיבוד שליטה בסך של כ-162,17 Alf Sh"ch.
 במגזר המצברים לא כלללה השקעה בחברה כלולה סולן וכן לא כלללו רווח האקווטי בגין.
 יציין כי נתוני מגזר המצברים כוללים בין היתר גם נתונים כספיים ממכירות עמדות טעינה בסכומים לא מהותיים.

(1)

(2)

(3)

(4)

(5)

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (הmarsh)

בайור 25 - מידע מגזרי (הmarsh):

ב. (הmarsh):

המידע המגזרי המסופק ל-CODM בגין המגזרים המדוחים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022:

סך הכל	מצברים (1)	צמיגים (2)	התאמות (2)	איבзор	אל פ. ש. "
--------	------------	------------	------------	--------	------------

296,772	(169,739)	82,186	169,739	214,586	
-	(44)	-	33	11	
296,772	(169,783)	82,186	169,772	214,597	
21,347	(24,513)	(3) (2,021)	24,513	23,368	

מידע על הרוח והפסד -
מכירות והכנסות תפעוליות אחרות - נטו:
הכנסות מליקות חיצוניים
הכנסות בין מגזרי הפעולות

סך הכנסות המגזר

רווח המגזר לפני מסים על הכנסה (2)

355,231	-	75,979	126,267	152,985	
13,741	-	-	13,741	-	
42,349	-	7,015	35,334	-	
173,950	-	104,917	44,512	24,521	
585,271	-	187,911	219,854	177,506	

מידע נוספים:
נכסים המגזר
להלןואה לחברת כלולה
השקעה בחברות כלולות
נכסים שאינם שותפים

סך הנכסים

(202,693)	-	(59,917)	(79,316)	(63,460)	
(46,797)	-	(28,565)	(1,973)	(16,259)	
(249,490)	-	(88,482)	(81,289)	(79,719)	

התchia'ビות המגזר
התchia'ビות לא שוטפות

סך התchia'ビות

4,568	-	757	773	3,038	
(15,893)	-	(8,707)	(3,801)	(3,385)	
		(612)	3,775	-	

הוצאות הוניות
פחות והפחחות
רווח אקראי שנכללו ברוח המגזר
לפני מס

185	(1,821)	36	1,821	149	
(3,387)	1,833	(1,587)	(1,833)	(1,800)	
(3,202)	12	(1,551)	(12)	(1,651)	

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו

(1) יצוין כי נתוני מגזר המצברים כוללים בין היתר גם נתונים כספיים ממכירות עדמות טעינה בסכומים לא מהותיים.

(2) יישום למפרע לאור הפסקת איחוד פעילות הצמיגים, ראה ביאור 5ג' לעיל.

(3) כולל הפחחת עדפי עלות בגין מלאי במגזר האיבзор בסך של כ-830 אלפי ש"ח המיוחס לחברת רשתה בע"מ מיום 1 באפריל 2022 עקב יציאה מאיחוד והפיכתה לחברת כלולה.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - מידע מגזר (המשך): ב. (המשך):

המידע המגזר המסופק ל-CODM בגין המגזרים המדוחים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021:

מצברים (1)	צמיגים	איבדור	התאמות (2)	סך הכל (2)
א	ל	פ	י	שׁ " ח
304,432	(161,541)	95,940	161,541	208,492
-	(67)	-	44	23
304,432	(161,608)	95,940	161,585	208,515
40,673	(26,932)	(3) 8,412	26,932	32,261

מידע על הרוח והפסד -

מכירות והכנסות פעוליות אחרות - נטו:

נכסות מלוקחות חייזניים

הכנסות בין מגזר הפעולות

McGrath הכנסות סך

רוח מגזר לפני מסים על הכנסה

מידע נוסף:

נכסים מגזר

הלוואה לחברת כלולה

השקעה בחברות כלולות

נכסים שאינם שוטפים

סך הכנסים

התchia'bויות מגזר

התchia'bויות לא שוטפות

סך התchia'bויות

הוצאות הוניות

פחota והחחות

רוח אקייטי שנכללו ברוח מגזר לפני

מס

נכסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

343,621	-	65,634	128,909	149,078
14,554	-	-	14,554	-
33,226	-	1,667	31,559	-
181,303	-	108,701	47,523	25,079
572,704	-	176,002	222,545	174,157
(184,102)	-	(41,128)	(86,076)	(56,898)
(63,243)	-	(29,462)	(2,272)	(31,509)
(247,345)	-	(70,590)	(88,348)	(88,407)
5,529	-	2,222	817	2,490
(18,012)	-	(9,209)	(4,115)	(4,688)
		(473)	6,303	-
956	(1,047)	362	1,047	594
(2,797)	769	(1,403)	(769)	(1,394)
(1,841)	(278)	(1,041)	278	(800)

(1) יצוין כי נתוני מגזרים כוללים בין היתר גם נתונים כספיים ממכירות עדשות בסכומים לא מהותיים.

(2) יישום למפרע לאור הפסקת איחוד פעילות הצמיגים, ראה ביאור 5ג לעיל.

(3) כולל רוח משנה בשווי ההוגן של השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך והפסד בסך של כ-165,7 אלף ש"ח. לפתרים נוספים ראו ביאור 8ג לעיל.

ג. בשנים 2023-2021 לא קיימות הכנסות מלוקוח מהותי. כל הכנסות מקורם בישראל וכל הכנסים הם בישראל.

ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך המאzan:

א. פרטים אודות השקעות במגזר האיבדור ראו ביאור 5ב'(6) ו-5ב'(7) לעיל.

ב. לאחר תאריך המאzan, ביום 8 בינואר 2024 האופציה שניתנה לחברה בעסקתADI לרכישת מלאה ההחזקות במניותADI מערכות/או לריצישת צכויות השיליטה בה, פקעה עם תום תקופתה. בהתאם, החל מיום 9 בינואר 2024 (במספר זה להלן: "המועד הקובלע") תופסוק איחודה שלADI במסוגות הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההשקעה בה תציג לפ' שיטות השווי המאזני.

ההשקעה באדי על בסיס השווי המאזני תוכר לרשותה במועד הקובלע בשווייה ההוגן, בהתבסס על הערכת שווי שתבוצע על ידי החברה, וההפרש בין הערך בספרי של הנכסים בኒיני התחיה'bויות שלADI לשווייה ההוגן של ההשקעה האמורה, אם וככל שייווצר, יוכר בדוחות הכספיים המאוחדים כרווח או הפסד מאיבוד השילטה. כמו כן, פעילותה שלADI, כפי שנכללה בדוחות הכספיים המאוחדים עד המועד הקובלע, תציג בדוחותיה הכספיים של החברה כ פעילות מופסקת.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

בiatrics לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך המאהן (המשך):

ג. ביום 15 בינואר 2024 בוצע התשלום השישי והאחרון של קרן אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו ביאור 13א(2) לעיל.

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעותו על פי תקנה 5ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיד"ם), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיד"ם").

החברה אימצה ומיישמת באופן עקבי את כל ההקלות מכוח תקנה 5ד' לתקנות דוחות תקופתיים ומיד"ם, למעט הקלות לפי תקנות 5ד(ב)(5) ו-5ד(ב)(6) לתקנות דוחות תקופתיים ומיד"ם ביחס לאפשרות הגשת דוחות עתים אחד לחצי שנה וביחס לאפשרות לא לצרף נתונים כספיים נפרדים אודות החברה לדוחות תקופתיים (להלן: "הקלות המוחרגות"). לפיכך, החברה ממשיכה לדוח על בסיס רבוני ולצער נתונים כספיים נפרדים אודותיה לדוחות תקופתיים שלאה. יובהר, כי אין באמור כדי Lagerum מזכותה של החברה לאמץ גם את ההקלות המוחרגות, בכפוף לעניידה בתנאי דואות לאומוץ על פי תקנות דוחות תקופתיים ומיד"ם.

ד. בקשר עם הארכת תוקף הללוואה בסך של 10,500 ש"ח שניתנה בחודש אוקטובר 2022 על ידי אדי מערכות לצד שאינו קשור לקבוצה, ראו ביאור 6ב' לעיל.

ה. ביום 4 במרץ 2024 (להלן: "מועד ההתקשרות") התקשרה החברה בהסכם מייסדים להקמת מיזם משותף עם(Clomobile בע"מ (להלן: "Clomobile") לפיו החברה וחברה בת של(Clomobile - Anapoint Israel בע"מ (להלן: "הצדדים") יקימו תאגיד משותף שיוחזק בחלקים שווים על ידי הצדדים, לצורך פעילות בתחום הטעינה לרכיבים חשמליים (ובכלל זה אוטובוסים ומושאיות) וכליים ממונעים אחרים, בפעולות יזמית / או פרויקטלית, וכן לתובת עסקוק בפעילויות נוספות בתחום האנרגיה בכפוף להחלטות התאגיד המשותף האמור (להלן: "החברה המשותפת", "הפעולות המשותפת" ו"ההתקשרות", בהתאם).

הוצאתה לפועל של ההתקשרות כפופה לאישורה של רשות התקשרות, ככל הנדרש (להלן: "התנאי המתלה"), וב>Ifeder התקימות התנאי המתלה ללא תנאים מכבדים לצדים במשך 90 ימים ממועד ההתקשרות, כל צד יהיה רשאי לבטל את ההתקשרות. נכון למועד הדוחות הכספיים טרם התקיים התנאי המתלה.

לטובת הפעולות המשותפת, החברה תמכור לחברת המשותפת במועד השלמת ההתקשרות (סמן לאחר התקימות התנאי המתלה), תמורה סך לא מהותי לחברת, לפי הערכות החברה למועד הדוח, את כל פעילותה בתחום תשתיות הטעינה לרכיבים (הכלולה בתחום המוצרים של החברה), בכפוף לשיגים, ובכל זאת זה מכירת מלאי וצדיד נולואה במחיר שוק שיטוסכם בין הצדדים ותשולם עבור הזמן מסוים במלאי מספקם במחיר עולות לחברה (כפוף להתאמות) (להלן: "מכירת הפעולות מהחברה").

הצדדים התחייבו להעמיד מימון / או ערבות לפעילותה של החברה המשותפת, בחלוקת שווים, עד לסך שאינו מהותי לחברת, לרבות לטובת תשלומיים לחברת בקשר עם מכירת הפעולות מהחברה.

ו. מלחתת "חרבות ברחל"

לפרטים נוספים מלחתת "חרבות ברחל" ראו ביאור 1ג' לעיל.

ז. חלוקות דיבידנד

(1) דירקטוריון החברה החליט ביום 21 במרץ 2024 על חלוקת דיבידנד במזומנים בסך של כ- 5,000 אלף ש"ח במזומנים, מתוך יתרת הרוחות שלא יעוד, המיויחס לחברת עצמה, ליום 31 בדצמבר 2023. דיבידנד זה אינו נכלל בדוחות כספיים מאוחדים אלו.

(2) דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 22 במאי 2024 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 3,000 אלף ש"ח במזומנים, מתוך יתרת הרוחות שלא יעוד, המיויחס לחברת עצמה, ליום 31 במרץ 2024. דיבידנד זה אינו נכלל בדוחות כספיים אלו.

(3) דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 22 באוגוסט 2024 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 1,000 אלף ש"ח במזומנים, מתוך יתרת הרוחות שלא יעוד, המיויחס לחברת עצמה, ליום 30 ביוני 2024. דיבידנד זה אינו נכלל בדוחות כספיים אלו.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומיד"ים), התש"ל - 1970

31 בדצמבר 2023

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידויים), התש"ל – 1970

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר נתונים כספיים באלווי שקלים חדשים:
3-4	נכסים והתחייבות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה
6-7	תשrimי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
8-15	bijorim ומידע נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד
בעלי המניות של מפעל' ע.שנפ' ושות' בע"מ
שכטרמן 22, נתניה

א.ג.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבker על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומיד"ם), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד תקנה 9ג' לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומיד"ם), התש"ל-1970 של מפעל' ע.שנפ' ושות' בע"מ (להלן - "החברה") לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא לדווח דעה על המידע הכספי הנפרד בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברת מוחזקת המטפלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר הרשיקה בה הינה כ-27,884 אלף ש"ח וכ-24,445 אלף ש"ח לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאם, ואשר חלק החברה ברוחו של אותה חברת הסתכום לסך של כ-3,287 אלף ש"ח, כ-1,419 אלף ש"ח וכ-4,677 אלף ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2023 ו-2021, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותה חברת בוקרו על ידי רואה החשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחווית דעתנו, ככל שהיא מתיחסת לסכומים שניכלו בגין אותן דוחות רואה החשבון الآخر.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתקן את הביקורת וביצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאון במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקת מדגםית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שבביקורתנו ודוחות רואה החשבון האחר מספקים בסיס נאות לחווית דעתנו.

לדעתנו, בהתאם על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה חשבון אחר, המידע הכספי הנפרד עורך, מכל הבדיקות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומיד"ם), התש"ל-1970.

פירמה חברה ב-
PricewaterhouseCoopers International Limited
רואי חשבון
קסלמן וקסלמן

תל-אביב,
22 באוגוסט 2024

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדווחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה

31 בדצמבר		
2022	2023	נכסים
		אלפי ש"ח
2,853	2,412	נכסים שוטפים: מצומנים ושווי מזומנים
88,056	97,674	חייבים ויתרות חובה: לקוחות
4,508	7,817	אחרים
601	2,764	מסי הכנסה לקבל
56,967	66,347	מלאי
152,985	177,014	
22,073	22,672	נכסים שאינם שוטפים: רכוש קבוע
815	675	נכסים בלתי מוחשיים
1,633	3,179	נכסים בגין זכויות שימוש
125,345	131,108	סכום נטו המיוחס לבאים של החברה, של סך הנכסים, בגין סך ההתחייבויות, המציגים בדווחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
149,866	157,634	
302,851	334,648	סך הכל נכסים המיוחסים לחברת עצמה

שרית פונדיין סמכילית כספים	אורן רוזנשטיין מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	ヨシ בן שלום יו"ר הדירקטוריון
---	--	--

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 באוגוסט 2024.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידויים), התש"ל – 1970
נכסים והתחייבות הכלולים בדווחות הכספיים המאוחדים המיוחסם לחברה עצמה

31 בדצמבר		
2022	2023	
		אלפי ש"ח

התchia'bioit והונ' עצמי

28,472	45,195
7,075	6,689
12,008	11,036
588	2,220
15,317	15,934
63,460	81,074

התchia'bioit שוטפות:

להלן איגרות קוצר וחליות שוטפות של איגרות חוב
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונוטני שירותים
אחרים
חלויות שוטפות של התchia'bioit בגין חכירות הפרשות

13,882	-
1,218	1,191
818	748
341	696
16,259	2,635
79,719	83,709
223,132	250,939
302,851	334,648

התchia'bioit שאין שוטפות:

איגרות חוב
התchia'bioit בגין חכירות
מסי הכנסה נדחים
התchia'bioit בשל סיום יחס עובד – מעביד, נטו

הן הכל התchia'bioit המיוחסם לחברה עצמה

הונ' עצמי המיוחס לבאים של החברה

hbaiorim vohmidu henosf mazkorim mahoim chlek balti nfrd mnatonim cospiim alha.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידויים), התש"ל – 1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדווחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברת עצמה

שנה שסתמייה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלף ש"ח		
208,515	214,597	234,636
145,977	157,791	175,443
62,538	56,806	59,193
20,562	22,456	24,433
8,740	9,271	10,767
174	60	(17,083)
33,062	25,019	41,076
594	149	20
(1,394)	(1,800)	(1,499)
(800)	(1,651)	(1,479)
32,262	23,368	39,597
(9,237)	(6,746)	(5,441)
23,025	16,622	34,156
14,100	8,530	3,451
37,125	25,152	37,607

הכנסות
עלות הכנסות
רווח גלומי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וככלויות
(הכנסות) הוצאות אחרות, נטו (*)
רווח מפעולות
הכנסות ממון
הוצאות ממון
הוצאות ממון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה
הוצאות מסים על הכנסה
רווח לשנה המיוחס לחברת עצמה

סכום נטו, המיוחס לבאים של החברה, של סך הכנסות בניכוי
סך ההוצאות, המציגים בדווחות הכספיים המאוחדים תוצאות
פעילות בגין חברות מוחזקות
סך הכל רוח לשנה המיוחס לבאים של החברה

(4)	115	50
(28)	286	150
(32)	401	200
37,093	25,553	37,807

רווח (הפסד) כולל אחר:
סעיף אשר לא יסог מחדש לרוח או הפסד -
מדידות חדשות של התchia'bioot (נטו) בשל סיום יחס' עובד -
מעבייד
סכום נטו, המיוחס לבאים של החברה, של פריטי רווח
(הפסד) כולל אחר, המציגים בדווחות הכספיים
המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה, המיוחס לבאים של
חברה
סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לבאים של החברה

(*) בשנת 2023 כולל סך של 17,162 אלפי ש"ח בגין רווח מאיבוד שליטה בכספי. ראה גם ביאור 5ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

hbviorim vohmidu nosenf mazkorafim mahaovim chlek balti' nperd manotonim caspiim alala.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדים),
התש"ל – 1970 תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
21,538	26,795	5,776
(4,454)	(14,398)	(7,674)
<u>17,084</u>	<u>12,397</u>	<u>(1,898)</u>
(2,490)	(3,038)	(3,584)
261	122	452
17,000	7,500	15,000
33	-	-
<u>14,804</u>	<u>4,584</u>	<u>11,868</u>
600	12,150	16,689
(13,922)	(13,922)	(13,922)
(2,021)	(727)	(2,052)
(1,130)	(1,626)	(1,126)
(17,000)	(12,200)	(10,000)
<u>(33,473)</u>	<u>(16,325)</u>	<u>(10,411)</u>
(1,585)	656	(441)
<u>3,782</u>	<u>2,197</u>	<u>2,853</u>
<u>2,197</u>	<u>2,853</u>	<u>2,412</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ראה נספח)
מס' הכנסה ששולמו, נטו
מזומנים נטו (שימושו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממילת רכוש קבוע
דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
פירעון איגרות חוב
תשולם קרן של התchia"בויות בגין חכירות
ריבית ששולמה
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו שימושו לפעילויות למימון
(קיטון) גידול במזומנים ושווי מזומנים
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל – 1970 תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה (המשך)**

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
32,262	23,368	39,597
1,157	1,620	1,054
-	-	(17,162)
19	18	405
4,688	3,385	4,822
300	89	(38)
38,426	28,480	28,678
(7,260)	(1,504)	(9,618)
(408)	1,946	(3,309)
1,085	1,040	(386)
1,483	(75)	(209)
(11,788)	(3,092)	(9,380)
(16,888)	(1,685)	(22,902)
21,538	26,795	5,776

נספח:
مزומנים נטו שנבעו מפעולות המיוחסות לחברת עצמה:
רווח המיויחס לחברת עצמה לפני מסים על הכנסה
התאמות בגין -
הוצאות מימון, נטו

התאמות בגין הכנסות והוצאות שאין כרוכות בזרימת
مزומנים:
רווח מציאת מאיחוד של חברת בת
התchia'bot בשל סיום יחס עובד- מעביד, נטו
הוצאות פחות
(רווח) הפוד הון

שינויים בסעיפים רכוש והתחיה'ויות תפעוליות:
קייטון (גידול) בחיבטים יתרות חובה:
לקחוות
אחרים
גידול (קייטון) בזכאים יתרות זכות:
ספקים ונוטני שירותים
אחרים כולל הפרשות
גידול במלאי

مزומנים נטו שנבעו מפעולות המיוחסות לחברת עצמה

מידע בדבר פעילות השקעה ומימון שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכרה בנכסים בגין זכויות שימוש בגין תחילת חכירות

באשר לשינויים בהתחיה'ויות פיננסיות המיוחסות לחברת עצמה אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים
פעולות מימון - ראה ביאור 9 להלן.

הביאורים והמידע הנוסף המצורים מהווים חלק בלתי נפרד מתנתונים כספיים אלה.

מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ

**ביאורים ומידע נוספים לomidur הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות נירות ערך
(דווחות תקופתיים ומידים), התש"ל – 1970**

**ביאור 1 - אופן עriticת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות נירות ערך (דווחות תקופתיים
ומידים), התש"ל – 1970:**

א. הגדרות

"החברה" - מפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות נירות ערך (דווחות
תקופתיים ומידים), התש"ל – 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם
של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023 (להלן:
"הדווחות המאוחדים").

"חברה מוחזקת" - חברת בת.

"עסקות ביןחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות.

"יתרות, הכנסות או הוצאות, וצרמי מזומנים", בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות ביןחברתיות,
אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. אופן עriticת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות נירות ערך (דווחות תקופתיים
ומידים), התש"ל – 1970 (להלן: "תקנה 9ג") לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירות
לתקנות האמורות (להלן: "התוספת"), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח
כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באטרר רשות נירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתיחסת
לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן: "הבהרת סגל הרשות").

המידע הכספי הנפרד אינו מהו דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערכים
והמצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS") בכלל, והוראות תקן
חשבונאות בינלאומי 27 – "דווחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות
הحسابאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית,
והאפקט בו סוגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, ישמו לצורך הצגת המידע
הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.
במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים גם גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות
הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע
כאמור לא נכלל בדווחות המאוחדים באופן המתיחס במפורש לחברת עצמה.

(1) נכסים והתחייבות הכלולים בדווחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה

מצגים סכומי הנכסים והתחייבות הכלולים בדווחות המאוחדים על המצב הכספי,
לאחר ניטול ביטול יתרות ביןחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים
 לחברה עצמה ומפורטים לפי סוג הנכסים והתחייבות. נתונים אלו סוגו באופןו אופן
בו סוגו בדווחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים והתחייבות האמורים
משקפים את הנכסים והתחייבות הכלולים בדווחות המאוחדים על המצב הכספי,
למעט סכומי הנכסים והתחייבות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בנייני, בהתאם
לענין, של יתרות ביןחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נתון, בהתאם על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיויחס
לבעליים של החברה, של סך הנכסים, בנייני סך ההתחייבות, המציגים בדווחות
המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

הציגה כאמור מביאה לכך שההוו העצמי המיוחס לבבעליים של החברה, על בסיס הדוחות
המאוחדים, הינו זהה להו העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
באיורים ומידע נוסף למדד הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לדוחות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 1 - אופן ערךת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לדוחות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (המשך):

(2) הכנסות והוצאות הכלולות לדוחות המאוחדים המיוחסות לחברת עצמה

מציגים סכומי הכנסות וההוצאות הכלולים לדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, לאחר ניטול ביטול הכנסות והוצאות ביןחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברת עצמה, ובפירוט לפי סוג הכנסות והוצאות.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו לדוחות המאוחדים על הרווח הכללי. סכומי הכנסות וההוצאות האמורים משקיפים את הכנסות והוצאות הכלולות לדוחות המאוחדים על הרווח הכללי למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת און בנכי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות ביןחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבאים של החברה, של סך הכנסות בגין סך ההוצאות, המציגים לדוחות המאוחדים תוכנות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שscr כל הרווח לשנה המיוחס לבאים של החברה וכן כל הרווח הכללי לשנה המיוחס לבאים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לפחות כל הרווח לשנה המיוחס לבאים של החברה וכן כל הרווח הכללי לשנה המיוחס לבאים של החברה, בהתאם, כפי שנגזרים מהמדד הכספי הנפרד.

(3) תזרימי מזומנים הכלולים לדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה

מציגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים לדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברת עצמה, כשם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים ביןחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפחות תזרימי פעילות שוטף, תזרימי פעילות השקעה ותזרימי פעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, בהתאם לכל אחת מהפעולות האמורויות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו לדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקיפים את תזרימי המזומנים הכלולים לדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ביאור 2 - סיווג של מכירים לפי קבוצות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכירים פיננסיים":

המודיניות החשבונאית לטיפול במכירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר	
2022	2023
נכסים פיננסיים בעליות מופחתת	
אלפי ש"ח	
2,853	2,412
90,250	101,948
<u>93,103</u>	<u>104,360</u>

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות וחיברים (למעט הוצאות מראש ומקדמות לספקים)

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
ביאוריםומיידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דווחות תקופתיים ומידדים), התש"ל – 1970 (המשך)

ביורו 2 - סיווג של מכשירים לפי קבוצות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (המשך):

31 בדצמבר		
2022	2023	
התחייבויות פיננסיות אחרות בעליות מופחתת		
אלפי ש"ח		
28,472	45,195	התחייבויות: אשראי וחילוות שוטפות של אגרות חוב ספקים זכאים אחרים (*)
11,130	10,090	התחייבויות בגין חכירות אגרות חוב
1,806	3,411	
<u>13,882</u>	<u>-</u>	
<u>55,290</u>	<u>58,696</u>	סה"כ

(*) למעט מקומות מלוקחות, הכנסתה נדחת בגין מצבים הניטנים כהטבה, הכנסות הראשית והפרשה לדמי חופשה, הבראה ואי-העדרות

ביורו 3 - נכסים פיננסיים אחרים הכלולים בדווחות המואחדים המיוחסים לחברת עצמה:

א. לקוחות

עיקר סכום הליקוחות נקוב בשקל חדש לא צמוד והוא כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
60,773	74,466	חובות פתוחים
7,513	7,474	חברות כרטיסי אשראי
19,938	16,702	המחאות לגביה
3,654	3,669	חובות בטיפול משפט
<u>(3,822)</u>	<u>(4,637)</u>	בנייה - הפרשה לחובות מסווגים
<u>88,056</u>	<u>97,674</u>	יתרת לקוחות, נטו

ב. לקוחות

התנועה בהפרשה להפסד בגין יתרת לקוחות שביצעה החברה, הינה כדלקמן:

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,542	3,280	3,822	יתרת ליום 1 בינואר
738	597	863	סכוםים שהופרשו במהלך השנה נגד רווח או הפסד
<u>-</u>	<u>(55)</u>	<u>(48)</u>	יתרות לקוחות שנמכוו במהלך השנה בשל אי-גביה
<u>3,280</u>	<u>3,822</u>	<u>(4,637)</u>	יתרת ליום 31 בדצמבר

ג. אחרים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
207	301	הוצאות הראשית
2,107	3,242	מקומות לשופקים
1,894	3,349	הכנסות לקבלת
<u>300</u>	<u>925</u>	שונים
<u>4,508</u>	<u>7,817</u>	

היתרות הכלולות במסגרת "חיבים אחרים" בגין פריטים כספיים אין כוללות חובות מסווגים
ואין כוללות סכומים שעבר מועד פירעוןם.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
ביאורים ומידע נוסף למועד הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לדוחות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (המשך)

ב'יאור 4 - הרכב התchia"ביות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברת עצמה (למעט מושרים פיננסים נגזרים):

כמתאפשר בהוראות הבקרה סגל הרשות, בחירה החברה בחלוקת האמורה בהברהת סגל הרשות לממן הגילוי בגין התchia"ביות פיננסיות המוצאות במסגרת סכומי הנכסים וההתchia"ביות הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברת עצמה, כמפורט להלן, חלף הגילוי הנדרש על פי סעיף(ג) לתוספת.

- (1) גילוי אודות סיכון הנזילות הנבע מההתאchia"ביות הפיננסיות שגילוין נדרש לפי סעיף 1(א) לתוספת, וזאת במתכונת הגילוי הנדרשת בהתאם לתקני-IFRS.
 - (2) סיווג ופירוט קבוצות התchia"ביות הפיננסיות לפי סוג מطبع ולפי אופן הצמדה, וככל שרלוונטי בנסיבות העניין, תוך התאמאה לסיווג ופירוט קבוצות הנכסים הפיננסיים.
- גילויים כאמור מפורטים במסגרת ב'יאורים 4א' ו-5 להלן.

א. אשראי, הלואות והתchia"ביות אחרות:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,922	13,956
14,550	31,239
28,472	45,195
13,882	-
42,354	45,195

התchia"ביות שוטפות:
 חליות שוטפות של איגרות חוב אשראי לזמן קצר
סך הכל התchia"ביות שוטפות

התchia"ביות שאין שוטפות:
 איגרות חוב (לא כולל ריבית לשלם בגין איגרות חוב)
סך הכל התchia"ביות שאין שוטפות

- (1) פרטים בדבר איגרות החוב (סדרה ב'), ראה ב'יאור 13א(2) לדוחות המאוחדים.
- (2) באשר לשיעורם להבטחת התchia"ביות והגבלוות שהוטלו בקשר אליהן – ראה ב'יאור 22 לדוחות המאוחדים.
- (3) ערך בספרים ושוויון ההוגן של איגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסה"כ של כ-14,100 אלפי ש"ח וכ-022 אלפי ש"ח, בהתאם (בdziמבר 31, 2023: כ-28,094 אלפי ש"ח וכ-27,741 אלפי ש"ח, בהתאם). איגרות החוב וקבות בשיעור ריבית של 2.25% והשוויון ההוגן שלהן מוצג לפי שער הבורסה לאותו מועד.

ב. דכאים ויתרונות זכות:

- (1) ספקים ונוטני שירותים:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,685	5,793
390	896
7,075	6,689

חוובות פתוחים
 שטרות והמחאות לפירעון

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
ביאורים ומידע נוסף למועד הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיעם), התש"ל – 1970 (המשך)

ב'יאור 4 - הרכב התchia"ביות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברת עצמה (למעט מושרים פיננסים נגזרים) (המשך):

ב. זכאים ויתרות זכות (המשך):

(2) אחרים:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,419	3,167
2,191	2,181
2,694	2,982
1,000	524
-	6
2,414	2,032
290	144
12,008	11,036

שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביתוח לאומי, מוסדות ומוסים נוספים
הפרשה לדמי חופשה, הר враה וא-היעדרות
הכנסה נדחתה בגין מצבאים ניתנים כהטה
הוצאות לשלים ואחרים
צדדים קשוריהם
מקומות מלוקחות
ריבית לשלים

השווי ההווג של הספקים ויתרות הזכות האחרות קרוב לערך בו הם מוצגים בספרי.

ב'יאור 5 - גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתchia"ביות הפיננסיות המיוחסות לחברת עצמה

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי מחלקת הכספיים של החברה. מחלוקת הכספיים של החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים. הטבלה שלහן מציגה את התchia"ביותה הפיננסיות של החברה ואת המCSIרים הפיננסיים הנגזרים המוטלקיים בנטו כשם מסווגים לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנותרת למועד פירעון החזוי נכון לתאריך 31 בדצמבר 2023 ו-2022. הSCIומים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהווים. יתרות שעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינם מהותיים מושווים בספרי כיון שהשפעת ההיוון בטוחה זמן שכזה אינה מהותית.

פחות משנה	
בין 1 ל-2 שנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,882	28,472
1,218	588
-	19,083
15,100	48,433
-	45,195
1,191	2,220
-	17,725
1,191	65,140

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:

אשראי והלוואות
התchia"ביות בגין חכירות
ספקים ויתרות זכות אחרות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:

אשראי והלוואות
התchia"ביות בגין חכירות
ספקים ויתרות זכות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 לא קיימים חוזי אקדמה על שער החקלאי.

ב'יאור 6 - הכנסות

ראאה ב'יאור 18 ב' לדוחות המאוחדים.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
באיוריםומיידע נוסף למדד הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל – 1970 (המשך)

באיור 7 - מס' על הכנסה:

א. מסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוט בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראה ביאור 12 לדוחות המאוחדים.

ב. מסי הכנסה נדחים הכלולים לדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברת עצמה:

(1) ניתוח נכסים והתchiaיות המיסים הנדחים הכלולים לדוחות המאוחדים והמיוחסים
לחברה עצמה הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
703	944	
1,543	1,729	
<u>2,246</u>	<u>2,673</u>	

נכסים נדחים:

נכסים נדחים שהשבתם צפוייה לאחר יותר
מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
נכסים נדחים שהשבתם צפוייה בתוך 12
חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התchiaיות מסים נדחים -

התchiaיות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר יותר
מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התchiaיות מסים נדחים, נטו

(2) הרכב המיסים הנדחים הכלולים לדוחות המאוחדים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי
והמיוחסים לחברת עצמה והתנוועה בהם באוון שנים הינו כדלקמן:

מספרות לזכויות עובדים	רכוש										יתרה ליום 1 בינואר 2021 שינויים בשנת 2021 - זקיפה לדוח על הרווח הכלול יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 שינויים בשנת 2022 - זקיפה לדוח על הרווח הכלול יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 שינויים בשנת 2023 - זקיפה לדוח על הרווח הכלול יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	
	סך הכל	אחרים	אחרים	התchiaיות בגין חכירה		הפרשה לחובות מסופקים	דמי חופשה והבראה	פיזי פרישה	קבוע ונכס זכות שימוש			
				חכירה	ך-ך							
	(2,045)	160	1,003	-	585	472	96	(4,361)				
	443	-	(464)	-	170	78	5	654				
	(1,602)	160	539	-	755	550	101	(3,707)				
	784	-	(163)	624	124	(46)	(22)	267				
	(818)	160	376	624	879	504	79	(3,440)				
	70	-	375	(312)	188	(2)	81	(260)				
	(748)	160	751	312	1,067	502	160	(3,700)				

(*) לתקן 12 IAS12 בנושא מיסים נדחים המתיחסים לנכסים ולהchiaיות הנובעים מעסקה ייחידה - למידע נוסף על התקין
האמור ראה ביאור 3 ב' לדוחות המאוחדים.

המיסים הנדחים לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ

**ביאורים ומידע נוסף למועד הנספח המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דווחות תקופתיים ומידיעת), התש"ל – 1970 (המשך)**

ביאור 7 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד והמיוחסים לחברת עצמה לתקופות המוצגות:

2021	2022	2023
אל פ. ש"ח		
7,940	5,679	5,511
1,740	1,851	-
9,680	7,530	5,511
(443)	(784)	(70)
<u>9,237</u>	<u>6,746</u>	<u>5,441</u>

מסים שוטפים:

מסים שוטפים בגין רווחי השנה המדוחשת בהתאם לבין שנים קודמות

מסים נדחים:

יצירה והיפוי של מסים נדחים הוצאות מסים על ההכנסה

כמתאפשר בהתאם להבהת סגל הרשות, החברה בחרה שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאות מסים לבין הרווח החשבונאי ("ביאור מס תיאורתי").

ביאור 8 - קשרים, התקשרות, הלוואות, השקעות ועסקאות מוחזקות בין החברה לחברות מוחזקות שלה:

א. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר היקפי השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות ראה ביאור 5 לדוחות המאוחדים.

ב. עסקות מכירה לחברת מוחזקת

בשנים המדוחשת ביצעה החברה, במהלך העסקים הרגילים, עסקות מכירה עם חברות מוחזקות על ידי החברה, במחירים שוק ובתנאי אשראי שאינם חריגים מآلלה המקובלים בשוק. לפרטים נוספים, ראה ביאור 24 לדוחות המאוחדים.

ביאור 9 - מידע נוסף לדוחות התזרים המאוחדים המתיחס לחברת עצמה:

**שינויים בהתחייבות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים
מפעילות מימון:**

סה"כ	התchia'bioit בגין חכירות	התקbia'ioit אלפי ש"ח	אשראי לדמן קצר ריבית לשלם	агровות חוב כולל מתאגיד בנקאי	יתרה ליום 1 בינואר 2021: שינויים במהלך שנת 2021: תזרימי מזומנים ששולמו סכומים שנזקפו לרוח והפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2021: שינויים במהלך שנת 2022: תזרימי מזומנים ששולמו סכומים שנזקפו לרוח והפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2022: שינויים במהלך שנת 2023: תזרימי מזומנים ששולמו התchia'bioit שנוסף בגין חכירות, נתן סכוםים שנזקפו לרוח והפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
61,657	4,554	55,303	1,800		
(16,295)	(2,021)	(14,874)	600		
1,157	-	1,157	-		
46,519	2,533	41,586	2,400		
(3,138)	(727)	(14,561)	12,150		
779	-	779	-		
44,160	1,806	27,804	14,550		
715	(2,052)	(13,922)	16,689		
3,657	3,657	-	-		
74	-	74	-		
<u>48,606</u>	<u>3,411</u>	<u>13,956</u>	<u>31,239</u>		

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיעים), התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 10 - עסקות יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לפרטים אודות עסקות יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה ביאור 24 לדוחות המאוחדים.

ביאור 11 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 26 לדוחות המאוחדים.

כסיום תחרורה בע"מ

דו"ח שנתי 2023

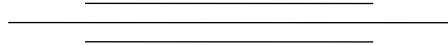
כסיום תחבורה בע"מ

דו"ח שנתי 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דו"ח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות – ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הדו"חות הכספיים המאוחדים – בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	דו"חות מאוחדים על המצב הכספי
5	דו"חות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל
6	דו"חות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-34	ביורים לדוחות הכספיים המאוחדים





דו"ח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

סלו תחבורה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על הממצב הכספי המצורפים של סלו תחבורה בע"מ (להלן - החברה) לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח אוขาดות כו"ל, השמיים בהן העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתמכו באופןם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא להחוות דעתה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פועלתו של רואי חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאייתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התמכוכות בסכומים ובמידע שבבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כל הحسابאות שישמו ושל האומדיים המשמעותיים שנعواשו על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אם סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות להחוות דעתנו.

לעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את הממצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים שליהן לכל אחת מהשנים שהסתמכו באופןם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

עניני מפתח בביקורת

עניני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שדרש היה לתקןם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המוצע, היו משמעותיים ביותר בביטחון הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסייעים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מתאגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבוענו כי אין ענייני מפתח בביטחון לתקן.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברתית ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
21 במרס 2024

כסלו תחבורה בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		
2022	2023	bijor
אלפי ש"ח		

			נכסים
1,429	449		
85,908	81,955	'א13	נכסים שותפים: מצומנים ושווים מצומנים
3,604	4,924	'א13	חייבים ויתרונות חובה: לקוחות
1,201	2,538		אחרים
32,669	35,197	'ב13	מס' הכנסה לקבל מלאי
429	-		מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>125,240</u>	<u>125,063</u>		
35,334	35,940	5ב'	
13,741	11,363	5ב'	השקלעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני ללוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
32,126	32,050	6	רכוש קבוע, נטו
1,283	2,959	7	נכסים בגין זכויות שימוש
109	207		מס' הכנסה נדחים
990	200		חייבים אחרים לזמן אורך מוניtin
<u>3,433</u>	<u>3,433</u>	'ד3	
<u>87,016</u>	<u>86,152</u>		
<u>212,256</u>	<u>211,215</u>		סך נכסים

סמכ"לית כספים	מנכ"ל	শশোন চলিশ	আরি রোজনশীয়
אריס בכור			যো"র ডায়েক্টোরিয়ন মশুত্ব

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במרץ 2024.

הbijorim וה מידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

כsole תחברה בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר

2022	2023	ביאור
אלפי ש"ח		

התchiaיות והוں עצמי

התchiaיות שוטפות:

57,632	77,134	11	אשראי והלוואות לזמן קצר
17,326	14,579	13	זכאים ויתרות זכות:
2,819	4,913	13	ספקים ונומני שירותים
421	935	7	אחרים
-	142	4	חלויות שוטפות של התchiaיות בגין חכירות
78,198	97,703		מכשירים פיננסים נגזרים
924	2,126	7	התchiaיות שאין שוטפות:
1,049	1,122	12	התchiaיות בגין חכירות
1,973	3,248		התchiaיות בשל סיום יחס עובד - מעביד, נטו
80,171	100,951		
			סך התchiaיות

התקשרות והתchiaיות תלויות

9

60,321	60,321	הוון מנויות ופרמיה
1,281	1,281	קרן הוון
70,483	48,662	עופדים
132,085	110,264	
212,256	211,215	

הbijorim והmidur הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

כסיום תחרובה בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	bijor
אלפי ש"ח		
169,772	161,834	הכנסות
(129,197)	(126,322)	עלות הכנסות
40,575	35,512	רווח גלומי
(14,459)	(15,746)	הוצאות מכירה ושוויוק
(5,317)	(6,544)	הוצאות הנהלה וכליות
1,717	(256)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
22,516	12,966	רווח מפעילות
1,631	407	הכנסות מימון
(1,642)	(5,462)	הוצאות מימון
(11)	(5,055)	הכנסות (הוצאות) מימון - נטו
3,775	2,106	חלק הרווחי החברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
26,280	10,017	רווח לפני מסים על ההכנסה
(5,175)	(1,838)	מסים על ההכנסה
21,105	8,179	רווח כולל לשנה

הbijorim והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתונונים כספיים אלה.

כsole תחברה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהן

אל פִּ שׁ ח					
סה"כ	עדפים	קרן הון	פרמייה על מניות	מניות רגילות	
125,980	64,378	1,281	60,319	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 תנווה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022: רוח כולל - רוח לשנה סך רוח כולל לשנה דיבידנד
21,105	21,105	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 תנווה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023: רוח כולל - רוח לשנה סך רוח כולל לשנה דיבידנד
(15,000)	(15,000)	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>132,085</u>	<u>70,483</u>	<u>1,281</u>	<u>60,319</u>	<u>2</u>	
<u>8,179</u>	<u>8,179</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>8,179</u>	<u>8,179</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>(30,000)</u>	<u>(30,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>110,264</u>	<u>48,662</u>	<u>1,281</u>	<u>60,319</u>	<u>2</u>	

הبيانים וה מידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים סופיים אלה.

כלי תחבורה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

21,918	15,507
(1,680)	(3,272)
<u>20,238</u>	<u>12,235</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ראו נספח)
מס' הכנסה ששולם, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(774)	(1,362)
	1,500
1,800	1,800
-	109
21	27
<u>1,047</u>	<u>2,074</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
רכישת רכוש קבוע
דיבידנד שהתקבל מראליאנו
פירעון הלואת בעלי על ידי חברת מוחזקת
תמורה מכירת רכוש קבוע
ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

(3,302)	19,502
(664)	(902)
(1,417)	(3,889)
(15,000)	(30,000)
<u>(20,383)</u>	<u>(15,289)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
אשראי למן קוצר מתאגיד בנקאי, נטו
פירעון התchia'בות בגין חכירות
ריבית ששולם
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

902	(980)
<u>527</u>	<u>1,429</u>
<u>1,429</u>	<u>449</u>

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

כסיום תחרורה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

נספח:

مزומנים נטו שנבעו מפעולות שוטפות:

26,280	10,017	רווח לפני מסים על ההכנסה התאומות בגין:
(3,775)	(2,106)	חלק ברוחוי חברות כלולות המטופל לפי שיטת השווי המאזני הוצאות פחת והפחיתה
2,035	2,242	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגררים הוצאות מימון, נטו
(1,198)	571	התchiaיות בשל סיום יחס עובד-עובד, נטו
721	3,563	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
103	73	
-	(53)	שינויים בסעיפים רכוש והתchiaיות תעשיילים:
		קייטון (גידול) בחיבטים יתרות חובה:
(2,980)	3,953	לקחוות
865	428	אחרים כולל חיים זמן ארוך
		גידול (קייטון) בזכאים ויתרות זכות:
(2,689)	(2,747)	ספקים ונוטני שירותים
(4,478)	2,094	אחרים
7,034	(2,528)	קייטון (גידול) במלאי
(2,248)	1,200	
<u>21,918</u>	<u>15,507</u>	مزומנים נטו שנבעו מפעולות שוטפות
		מידע בדבר פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים -
<u>-</u>	<u>2,536</u>	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחיהבות בגין חירה

הbijorim והמידע הנוסף המצוופים מהווים חלק בלתי נפרד מתנותים כספיים אלה.

כסלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כלין:

(1) כסלו תחבורה בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה בשנת 2007. החברה מחזיקה ב 100% ממניות חברות סולו קקלאות בע"מ (להלן: "צמיגי קקלאות"). בנוסף צמיגי קקלאות מחזיקה ב 50% בחברת ראליאנס בע"מ (להלן: "ראליאנס"). הקבוצה עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק והפצה של צמיגים לשוק המקומי. בנוסף לחברת שיווק צמיגים ממוגן קונטיננטל מתוקף ההסכם המתוך חדש מדי שנה עם קונטיננטל, ראה ביאור 8.

החברה מוחזקת 50 אחוז על ידי שנפ' וחמשים האחוז על ידי מר צביקה גריינברג באמצעות סולו גריין.

(2) מלחמת חרבוט ברזל
ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פטע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלה ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חזבאללה לבנון והתייחסות בגזרות נוספות עלתה. כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבוט ברזל, הורתה הממשלה ישראל על פינויים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפונה הארץ, לאורן הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התוכניות שונות. קיומ פעילותם במקומות העבודה וקיים פעילויות חיבור בהתאם לניהוט פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרק זמן מסוימים. גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעולות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגרת עסקית, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשרשורת האספקה.

פעילותו של המגזר נפגעה כתוצאה מהמלחמה בחודשים אוקטובר ונובמבר 2023 ובפרט ניכר קיטוע מהותי במכירות המגזר בחודש אוקטובר 2023 בגין למיכרות בתקופה המקビילה אשתקד. יחד עם זאת ניתן לומר עד למועד הדוח, מכירות החברה התייצבו ות忽רו לרמתן האופיינית וזאת בעקבות להთושיםות המשך והזרתו ההדרגתית לשגרה. כמו כן, לא חוות המגזר בעיות מהותיות בשרשורת האספקה ומצבת עובדי המגזר לא השתנתה באופן מהותי. כפועל יצא מהשפעת המלחמה על המגזר, הקבוצה פעלה ומשיכה לפעול לצמצום עלויות ושמירה על רמת הרוחניות במגזר.

(3) העליה בשיעורי האינפלציה במהלך השנים 2022 ו-2023 במדינות שונות ברחבי העולם הביאה את הבנקים המרכזיים לפעול לריסון מוניטרי משמעותי כך שישורי הריבית על ברוב כלכלות העולם. העליה בשיעורי האינפלציה התרטטה בשיקחה מסוימת של הרוחות התפעולי של הקבוצה, שכן קיימת מגמה מתמשכת של גידול ברוב סעיפים החוצאות התפעוליות של הקבוצה, אשר מקבלת פיצויים באופן חלק כתוצאה מגידול בהכנסות הקבוצה מלוקחות כפועל יוצא מחדון מהירות המכירה ללקחות. כמו כן, העליה בשיעור הריבית גרמה לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה, בגין הלואות הנושאות ריבית בשיעור משתנה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הגדירות:

"החברה" - סולו תחבורה בע"מ
"הקבוצה" – החברה והחברה המאוחדת שלה סולו קקלאות בע"מ והחברה מוחזקת ראליאנס
"חברה מוחזקת" - חברת בת.
"עסקות בינהרכתיות" - עסקות של החברה עם חברות בת

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בערךת הדוחות הכספיים באופן עיקיב:

א. בסיס ההציגת של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 וכל אחת מהשנתיים שסתמיימו ביום 31 בדצמבר 2022 נערכו בהתאם לתקני הדוחות הכספי הבינלאומיים (IFRS), פרשנויות לתקני IFRS שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני ה-IFRIC (IFRIC).

בקשר להציגת דוחות כספיים אלה, ניתן לציין:

- 1) עיקרי המדיניות החשבונאית המתוארים להלן, יושמו באופן עיקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- 2) תקופת המוחזר התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) עירcit דוחות כספיים בהתאם לתקני IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהיליך "ישום מדיניות החשבונאית של החברה. בバイור 3 להלן ניתן גiley לתהוםם בהם מועربת מידת רבה של שיקול דעת או מרכיבות, או תהוםם בהם יש להנחות ואומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאומדנים והנחות ששימשו את הנהלת החברה.

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

- (1) הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברה שלחברה יש שליטה בה ("חברה בת").
- (2) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
- (3) שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנסוני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלוקת ברוח או הפסד של החברה המוחזקת ממועד הרכישה.

מניטין המתיחס לחברות המוחזקות נכל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך חלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברוח או הפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לאחר מועד הרכישה נזקף לרוח או הפסד וחלוקת בתנעות ברוח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקף לאחר מכן, וכך עד ערך עריכה בספרים של ההשקעה. כאשר חלק הקבוצה בהפסדי החברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני שווה לצרכייתה בהשקעה (לרבות כל יתרות החברה אחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליה, הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, משום שלא קיימת לקבוצה מחוייבות משפטית או משתמשת בשיטת בהפסדי החברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני מעבר לצרכייתה בה או במידה שבצעו תשלוםם בעבר החברה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשמדה של ההשקעה (הגבוה מבין שני שימוש לבין שווי הון בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברוח או הפסד בסמכיות לסעיף "חלק ברוח" (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

רווחים או הפסדים שנבעו מעסוקות בין הקבוצה לבין חברות הכלולות והעסקאות המשותפות מוכרים לדוחות הקבוצה רק בגין חלקם בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה.

רווחים והפסדים בגין ירידה בשיעור ההחזקה בחברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, מוכרים ברוח או הפסד.

ג. תרגום יתרות ועסקאות במטבע חזק:

- (1) מטבע הפעילות ומטען הציגה
- פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטען של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלות ישות (להלן: "מטבע הפעולות").
- הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (ש"ח) שהוא מטען הפעולות ומטען הציגה של החברה.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) **עסקות ויתרות**

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן – מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשער החליפין שבתוקף למועד העסקות. הפרשי שער, הנובעים מישוב עסקות כאמור ומתרגמים לנכסים והתחייבות כמספרים הנקובים במטבע חוץ לפי שער החליפין לתום השנה, נזקפים לרוח או הפסד.

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשער החליפין מוצגים בדוח רווח והפסד במסגרת "הוצאות (הכנסות) מימן".

ד. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כמפורט שבמהם.

העלות נקבעת על בסיס "נכנס ראשון – יצא ראשון" (FIFO). עלות מוצרים קוניים כוללת עבודה ישירה ועלויות ישירות אחרות. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בגין אומדן העלות הדרשות לביצוע המכירה.

רכוש קבוע.

הפחת על הנכסים מחושב לפי שיטת הקו ה ישיר, כדי להפחית את עלותם לערך השיר שליהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

	%
בנייה וȘיפוריים במושכר	4-10
כלי רכב	15-20
ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	7-33
מכונות וציוד	10-20

SHIPORIM במושכר מופחתים לפי שיטת הקו ה ישיר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים השימושיים של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ו. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

ירידה במערכות של נכסים בני-פרחת נבחנת, במידה שהלו אירעוים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שערךם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגובה מבין שוויו ההוגן של הנכס, בגין עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוינים נפרדים (יחסות מניבות

מזומנים). נכסים לא-כספיים, אשר חלה ירידת במערכות, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגין כל תאריך דוח על המצב הכספי.

ז. הפרשות

הפרשות מוכחות כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מה עבר, צפי כי ידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות וכן ניתן לעורר אומדן מהימן של סכום המחויבות.

שיעור ההוצאות בגין תיקונים בתקופת האחריות בהתבסס על ניסיון העבר של החברה הינו זניח.

כשלו תחבורת בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. הכרה בהכנסות

מדדית ההכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדים שלישיים, כגון מסי מכירה מסויימים.

אם התמורה שהובטה ללקוח כוללת סכום משתנה (למשל, כתוצאה מהנחה או מזכות החזירה), החברה אומדת את סכום התמורה לו היא תהיה זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטו ללקוח במסגרת העסקה, וכוללת במחair העסקה את כל הסכום של התמורה המשתנה, או את חלקו, רק במידת שצפוי ברמה גבוהה שבוטל שימושו בסכום ההכנסות המתבצעות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודהות הקשורה לתמורה המשתנה תtabרר לאחר מכן. בסוף כל תקופה דיווח, החברה מעדכנת את מחיר העסקה שנאמן על מנת ליזג באופן נאות את הנسبות הקיימות בסוף תקופה הדיווח והשינויים בנסיבות במהלך תקופה הדיווח.

מועד ההכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורות שהובטו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל義務ות ביצוע, החברה קובעת, במועד התקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את義務ות הביצוע לאחר זמן או בתקופת זמן. מחייבות ביצוע מחייבת לאחר זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים: (א) הלקוח מקבל ווצרך בו זמנית את התבות המסופקות על ידי ביצוע החברה; (ב) ביצוע החברה יוצרם או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך ייצורתו או שיפורו; או (ג) ביצוע החברה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לחברה, ולאחריה יש הזכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כל義務ות ביצוע אינה מקיימת לאחר זמן, היא מקיימת בתקופת זמן.

מכירת צמיגים בשוק המקומי מוכרת בתקופת זמן כאשר החברה מסרה את הצמיגים ולא קיימת義務ות שלא קיימה, שיכולה להשفع על קבלת הצמיגים על-ידי הלקוח.

ט. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המש לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הנבעים מצורכי עסקים, וכן מסים הקשורים בפרטים שנזקפו לרוחו כולל אחר או義務ות להון, אשר מוכרים גם הם ברוח כולל אחר או בהון, בהתאם.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוק המש שנחקק, או שחקיקתם הושלהה לตาราง הדוח על המצב הכספי. הנהלת החברה/הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבט המש החלים על הכנסה החיבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המש הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות מסוימים לרשות המש. מסים שוטפים כוללים גם התאמות הנדרשות בגיןibus למסים שוטפים בגין שניים קודמות.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמינים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, התחייבות מסים נדחים אין מוכנות אם הן נבעות מהכרה לראשונה של מוניטין. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם הפרשים הזמינים נוצרם בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שנייה לצורכי עסקים, שאינה משפיעה על הרוח או הפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס, ושאינה יוצרת הפרשים זמינים החיבים במס והפרשים זמינים הנtinyים לניכוי בסכומים שיובאים. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המש (חוקי המש) שנחקקו או שחקיקתם הושלהה למשהו שכן לตาราง הדוח על המצב הכספי צפויים לחול כאשר נכסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבות המסים הנדחים יושבו.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמינים הניתנים לניכוי לצורכי מס ובגין הפסדים מועברים לצורכי מס וזכויי מס מועברים שטרם נצלו, גבולות הסכומים אשר צפוי Ci נתן יהיה לנצלם בעתיד נגד הכנסות ח"בות במש.

הקבוצה>Zוקפת התchia'biot מסים נדחים בגין הפרשים זמינים הח"בים במס המיווחים להשיקעות בחברות בנות, בסופים, בחברות כלולות ובזכויות בעסקות משותפות, למעט במקרים בהם עיתוי היפוך הפרשים זמינים נשלט על ידי החברה/הקבוצה וצפוי שלא יחול היפוך בהפרשים זמינים בעתיד הנראה לעין.

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמינים הניתנים לניכוי לצורכי מס, הנובעים מההשקעות בחברות בנות, בחברות כלולות, אם ורק אם צפוי כי ההפרש זמני יתפרק בעתיד הנראה לעין וכן תהיה הנסזה ח"בת שכנוגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש זמני.

. הטבות עובד:

(1) התchia'biot לפיזוי פרישה

בהתאם לחוק העבודה ולהסכם העבודה בישראל ובהתאם לוגו של החברה, ח"בת החברה בתשלום פיזוי פרישה לעובדים שיפורטו או שיופיעו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התchia'biot

החברה לתשלום פיזוי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת ולגבי חלק מהעובדים מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת.

בהתאם להתchia'bot החברה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה תוכנית להטבה מוגדרת, סכומי הנטבות שיקבל העובד הזכאי לפיזויים בעת פרישה, מtabasedot על מספר שנות הוותק ומשכורתו الأخيرة.

התchia'biot החברה לבני יתר העובדים שהווים במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקודות קבועות לשוט נפרדת ובלתי תליה, כאשר לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמשת לבצע הפקודות נוספות, במצב שבו לא יהיה ד"י בנכסי הקון כדי לשלם לכל העובדים את הנטבות בגין שירות העבודה בתוקפה השופטת ובתקופות קודמות.

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססות על משך תקופת העסקה. החברה Zוקפת התchia'biot והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתאם על הנטבה שנוצרה עבור כל עובד.

(3) תוכנית בונוסים

החברה מכירה בהתchia'bot ובהוצאה בגין בונוסים כאשר קיימת מחויבות משפטית או כאשר הוגה בעבר יציר מחויבות משתמשת לבצע תשלוםם כאלה וכן ניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. נכסים פיננסיים:

(1) סינאג

הקבוצה מסוגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות:

נכסים פיננסיים בעליות מופחתת

נכסים פיננסיים בעליות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסק
שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לאבות תזרימי מזומנים, וכן התנאים
החויזים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלום קרי
וריבית בגין סכום הקין שטרם נפרעה.

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויו ההוגן, בגיןlessly עלויות עסקה. בתקופות עיקבות
ההלוואות נמדדות בעליות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה (לבד
ערך הפדיון מוכר בדוח רוח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית
האפקטיבית.

הנכסים הפיננסיים בעליות מופחתת של החברה כוללים בסעיפים: "חייבים יתרות חובה",
"מזומנים ושויי מזומנים" וכן "חייבים אחרים לחמן ארכו" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד כוללים השקעה במכשירים נגזרים.

(2) הכרה ומדדיה

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עברו כל הנקדים
הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד, למעט לקוחות (ראו י' ב' להלן).

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה
זקיפות לרוח או הפסד. נכסים פיננסיים נגערים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים
מהם. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד נמדדים בתקופות עיקבות בשווי הוגן.
נכסים פיננסיים בעליות מופחתת נמדדים בתקופות עיקבות בעליות מופחתת, על בסיס
שיטת הריבית האפקטיבית.

רוחחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רוח או הפסד מוצגים ברוח או הפסד במסגרת סעיף המיכון בתקופה בה נבעו.

באשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה - ראו ביאור 4.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חוותים על נכסים פיננסיים שהינם
מכשירי חוב הנמדדים בעליות מופחתת ונכסים בגין חוותים עם לקוחות הנובעים מעסקות
בתחולות תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן: "IFRS 15").

החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוותים לאורך
כל חי' המכשיר עברולקוחות או נכסים בגין חוותים עם לקוחות שנובעים מעסקות בתחולות
IFRS 15.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד סליקת העסקה, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשווים ההוגן.

החברה אינה מייעדת מכשירים פיננסיים נגזרים לחשבונאות גידור. שינוי בשווי ההוגן של מכשירים נגזרים אלה מוכרים באופן שוטף בדוח על הרוח הכלל במסגרת "הכנסות (הוצאות) ממון".

ג. תיקונים לתקנים קיימים אשר נקבעו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2023:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן: "התיקון ל-1 IAS")

התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגנות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הנitin בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלבדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-1 IAS מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי החברה במסגרת דוחות מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיוקד המידע שנitin לגבי המדיניות החשבונאית שלא ביחס לדוחות קודמים.

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מס' על הכנסה, בנושא מס' נדחים המתיחסים לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן: "התיקון ל-12 IAS")

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנבעים מהכרה לבנס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרוח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על הכנסה החיבת או על הפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן לשימוש בגין עסקות ברהברה לראשונה בהן נוצרים הפרושים זמניים חייבים במס והפרושים זמניים הניתנים לvinci בסכומים זהים.

עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי בחור, מכיר החוכר לבנס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגדי עלות רכוש קבוע.

בהתאם להוראות התיקון ל-12 IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023, עבור כל העסקות החל מהתחלת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי. ליישום לראשונה של התיקון ל-12 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של החברה.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת נבחנים באופן מתמיד, וUMB מבססם על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאיורים עתידיים, שנחשות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות באופן לעתיד. מעט טעם, נDIR שהאומדנים החשובאים המתקבלים יהיו זמינים לתוצאות המתיחשות בפועל. האומדנים והנחות, שבಗינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספיים הבאה, מפורטים להלן:

א. הפרשות להפסדי אשראי

ה הפרשה להפסדי אשראי נקבעת מיתרת חוב הלוקחות באופן ספציפי, בגין חובות שגביהם מוטלת בספק. בנוסף, החברה מבצעת בחינה קבוצתית לגבי קבוצת החובים שבגינם לא נרוכה הפרשה להפסדי אשראי בהתאם להערכת הנהלת החברה את מצב השוק וניסיון העבר.

ב. מלאי

החברה עורכת אומדנים על בסיס רבעוני לצורך הפחתת מלאי איטי או מות בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנתרו מעונות קדומות והערכת תחזית המכירות.

ג. ירידת ערך מוניטין

לחברה מוניטין שנרכש בחודש יולי 2007 במסגרת חוזה קניית פעילות סוכנות קוונטיננטל. החברה בוחנת על בסיס שנתי וככל שקיים סמן המעיד על ירידת ערך, האמם קיימת ירידת ערך של כל פעילות כסלו.

ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילותות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבח, סיכון מחיר וסיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכניתה הכלולית של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהלות השוקים הפיננסיים ובניסיון��ן למדער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכון כאמור.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי מחלקת הכספיים של הקבוצה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי הדירקטוריון. מחלוקת הכספיים של הקבוצה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם ייחודיטה הפעולית של הקבוצה.

א) סיכון שוק:

(1) סיכון מטבח (שער חליפין)

פעילותות הקבוצה היא ביינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובעים מחשיפות למצבאות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבח חז. סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבח שאינו מטבח הפעולות של הישות.

הקבוצה משקיעה באופן חלקי בנזרים של מטבח חז - חז' אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים הנובע מרכישות מזקרים יושפע משינוי בשער חליפין. פרק הזמן של חז'ים אלה קצר משמעותית. עסקאות אלה מעדדו בעיקר להגנה מפני השינוי בשער חליפין של הדולר והואו נגד השק בערך בגין תשלומים לספק מלאי.

כשלו תחבורה בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביפור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(2) סיכון מחיר

הקבוצה חשופה לסיכון בגין מחירי סחורות. הקבוצה מתמודדת עם סיכון זה בעדכון המחיר לצרכן (עליה/הורדת מחיר).

(3) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

להלן הנקודות שיעורי ריבית משתנים החושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הנקודות הנושאות שיעורי ריבית קבועים החושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן. בשנים 2023 ו-2022 לקבוצה יש הלוואות בריבית משתנה צמודות לריבית הפריים (ליום 31 בדצמבר 2023 בשיעור של פריים פלו"ס 0.07%).

ב) סיכון אשראי

סיכון האשראי מטופלים על ידי הקבוצה. סיכון אשראי נובעים מזמומנים ושווי חסיפות אשראי ביחס ללקוחות סיטונאים וקמעונאים. המזומנים ושווי המזומנים והמכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה לתאריכים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הופקו בנקים גדולים בישראל. הקבוצה מתקשרת עם בנקים ומוסדות פיננסיים אחרים שדרגו באופן בלתי-תלוי בדירוג AA לפחות.

מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המ夷ים על ידי הקבוצה הינו כדלקמן:

לקוחות כדי לנצל את החשיפה לסיכון האשראי, מחלוקת הכספיים סוקרת את איקות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בנסיבות העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוחות ובקוח, בהתאם על פרמטרים ובהתאם למגבלות שנקבעו על-ידי הנהלת הקבוצה. השימוש במגבלות הסיכון בבחן באופן שוטף, המכירות ללקוחות מסוימים בזמן ובאמצעות חברות כרטיסי אשראי עד 180 ימים ממועד האספקה. ראו ביפור 4ג(4) להלן לגבי מידע נוסף המתיחס לסיכון אשראי.

לקבוצה יש שני נכסים פיננסיים הכספיים למודל הפסדי האשראי החזויים:לקוחות בגין מכירת מלאי ונכסים בגין חוזים עם לקוחות.

הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה שנקבעה ב-9 IFRS למידית ההפרשה להפסד עבור לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות אשר לא כוללים ריבית מימון ממשוערת, השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר.

לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים, לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות קובצו, על בסיס מאפייני סיכון דומים וגיל היתרונות. נכסים בגין חוזים עם לקוחות מתיחסים למכירות שטרם יצאו בגין חשבונות לקוחות, והינם בעלי מאפייני סיכון הדומים לאלה של יתרות הלוקחות עברו סוגים דומים של חוזים. לכן, הגעה הקבוצה למסקנה שישעורי ההפסד החזויים עברו יתרות הלוקחות מהווים אומדן סביר לשיעורי הפסד עבור נכסים בגין חוזים עם לקוחות.

שיעוריו ההפסד החזויים מבוססים על דפוסי תלמידים בגין מכירות בתקופות קודמות ועל ניסיון החברה להפסדי אשראי ההיסטוריים שהתרחשו בפועל באותה תקופה. שיעורי ההפסד ההיסטוריים מותאמים על מנת לשקף מידע עדכני ומידע צופה פני עתיד על משתנים מקרו-כלכליים המשפיעים על יכולת הלוקחות לישב את יתרותם.

במטרה להקטין את הסיכון שבગביית חובות הלוקחות, נוגאת הקבוצה, במרבית המקרים, לדרישת מלוקחות ערביות אישיות, להבטחת חובותיהם. כמו כן, הקבוצה מבצעת ביטוח אשראי ללקוחות בגין חלק מוחבות לקוחותיה. לקבוצה מספר מנגנוני גביה:

כשלו תחבורה בע"מ

באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים (המשך):

א. ניהול סיכון פיננסיים (המשך):

- (1) קבלת המחזאות דחוית או כרטיסי אשראי, המשוכים על ידי לקוחות הקבוצה;
- (2) קבלת המחזאות מצד שלישי (לקוחות של לקוחות הקבוצה), המוסבות לטובות הקבוצה;
- (3) קבלת כרטיסי אשראי מצד שלישי (לקוחות של לקוחות הקבוצה), ישירות לטובות הקבוצה;
- (4) באמצעות העברות בנקאות.

מנגנוןagi האובי המפורטים בסעיף 2 ו-3 לעיל מהווים אמצעי תשלום בלבד, והצד השלישי אינו מווה צד לעסקה המתקיימת בין החברה ללקוח.

ההפרשה להפסדי אשראי נעשית על סמך קритריונים שונים שהקבוצה בנטה לעצמה לאורך תקופת פעילותה, בין השאר הסתכימות על鄙וועים בעבר, מבנה בעליות של לקוחות, עדכון יומי של סטטוס הלקוח ו/או חשבון הבנק שלו, עפ"י דיווחי בנק ישראל ומידע נוסף המתקבל מחברת מידע עימה קשורה הקבוצה בהסכם לאספקת מידע. בנוסף, מסתמכות הקבוצה גם על מידע שנמסר מנציגיה שנמצאים בקשר ישיר עם לקוחות בעת אספקת המוצרים, הצלמים והאזרוח. בדיקת איות החוב נעשית בתדריות גבוהה.

ג) סיכון נזילותות

תשזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי מחלקת הכספיים של הקבוצה, הן ברמת היישיות השונות בקבוצה והן במוא chords. מחלקת הכספיים של הקבוצה בוחנת תשיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות (ראו בайור 11), כך שהקבוצה לא תחרוג ממיסגרות האשראי ומאות מידיה פיננסיות בגין אף אחת ממשגרות האשראי שלה. תשיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה ועמידה במסות מידיה פיננסיות מחיבות.

בין 3-5 שנים	בין 1-2 שנים	פחות משנה
אלפי ש"ח		
-	-	77,134
-	-	18,483
1,269	857	935
1,269	857	96,552

בין 3-5 שנים	בין 1-2 שנים	פחות משנה
אלפי ש"ח		
-	-	57,632
-	-	19,921
-	924	421
-	924	77,974

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:
ישראל (למעט התחייבות בגין
חייבה)

ספקים ויתרות זכות אחריות
התחייבות בגין חכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:
ישראל, אג"ח והלוואות (למעט
התחייבות בגין חייה)
ספקים ויתרות זכות אחריות (**)
התחייבות בגין חכירות

(*) למעט התחייבות בגין חיירות.

(**) כל חזוי האקדמה על שער החליפין צפויים להיות מסווקים בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי. לתאריך הדוח, לא קיימים חזויים המחייבים תזרימי מזומנים שליליים בלתי-מהוונים (2022: 2,750 אלפי ש"ח).

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים הנבדדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכון פיננסיים (המשך):

א. **ניהול סיכון פיננסיים (המשך):**

(2) ניהול סיכון הון

יעדי ניהול סיכון הון של הקבוצה הינם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבני המניות תשואה על השקעתם, הטבות לבני עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. הקבוצה עשויה לנתקוט בצדדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלו, לרבות שניים סכומי הדיבידנדים המשולמים לבני המניות, החזר הון לבני המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך פירעון חובות.

(3) אומדן שווי הון

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנבדדים בשווי הון דרך או הפסד לפי שיטת הערקה. הרמות השונות הוגדרו להלן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשוקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבות חיים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפיה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (נתונים שאינם ניתנים לצפיה) (רמה 3).

שוויים ההון של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצווט נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. מכשירים אלה נכללים ברמה 1.

שוויים ההון של המכשירים הפיננסיים שאינם נסחרים בשוקים פעילים (לדוגמה מכשירים פיננסיים נגזרים) נקבע באמצעות שיטות הערכת שווי. שיטות אלה מتبוססות עד כמה שניתן על נתוני שוק צפויים, אם הם זמינים, ומסתכמת כמה שפחות על הערכות של היסות עצמה. אם כל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שווי הון ניתנים לצפיה, המכשיר נכלל ברמה 2. אם אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים אינם מבוססים על נתונים צפויים, המכשיר נכלל ברמה 3.
לקבוצה מכשירים פיננסיים נגזרים הנבדדים בשווי הון ברמה 2. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 התcheinויות בגובה של 142 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2022 נכס בגובה 429 אלפי ש"ח). ראה גם ביאור 11.
נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לקבוצה אין מכשירים הנבדדים בשווי הון ברמה 3.

שוויים ההון של נכסים והתחייבויות

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות המפורטים להלן, מהוות קירוב סביר לשוויים ההון:

- מזומנים ושווי מזומנים
- לקוחות וחיבים אחרים מזומנים ושווי מזומנים
- נכסים פיננסיים שוטפים אחרים ספקים וזכאים אחרים
- ספקים וזכאים אחרים
- אשראי והלוואות מתאגידים בנקיים וגופים פיננסיים

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות:

א. חברה בת מאוחדת – כשלו צמיגי

ביום 3 בספטמבר 2012 הושלמה עסקה בה השקיעה שנפ' בחברה סך כולל של 60.3 מיליון ש"ח (45 מיליון ש"ח במצוון והיתרה בסך 15.3 מיליון ש"ח שלמה לחברה בהתאם לתנאי התחריות שנפ' כמפורט בהסכם הרכישת) בתמורה להקצתה 1,000 מנויות רגילוט מהוות 50% מסך הון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא לאחר ההקצתה.

במקביל, הושלמה באותו מועד עסקה במסגרת רכשה החברה מחברת אליאנס חברה לצמיגים בע"מ את מלאה המניות והלוואות הבעלים של חברת צמיגי צקלאות בתמורה לסכום של 76 מיליון ש"ח.

במסגרת ההסכם, נקבע מגנון הדדי לשיפוי בין החברה לבין בעל השליטה בכשלו גryn בהתאם לעילות, למוגבלות, לՏסומים ולתקופות שנקבעו בהסכם.

במסגרת העסקה העמידה החברה לחברת צמיגי צקלאות הלוואה בסך של כ-45 מיליון ש"ח, אשר צמודה למדד המחרירים לצרכן ומושאת ריבית בשיעור של 4% לשנה. לא נקבע מועד פירעון להלוואה, אולם הויסכם כי פירעונה, לרבות הריבית הצבורה בגין, יקדמו לכל חלוקת דיבידנדים על-ידי חברת צמיגי צקלאות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת קאן ההלוואה הינה 0.5 מיליון ש"ח.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ב'יאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך):

ב. השקעה בראליאנס לפי שיטת השווי המאזני

1) ביום 31 בדצמבר 2018 הושלמה עסקה בה התקשרה החברה הבת צמיגי קקלאות (להלן: "מועד השלמת המיזוג"), בהסכם העברת פעילות והסכם איחוד פעילות (להלן: "ההסכמים" - "העסקה", לפי הуниין), עם ראל' אביזרי תונעה בע"מ (להלן: "ראל'") ודקה צמיגים בע"מ (להלן: "דקה"), העוסקות גם הן ביבוא ושיווק צמיגים בישראל. פעילות הצמיגים של החברה, ראל' ודקה (להלן: "הצדדים") אוחדה לערך חברת משותפת – חברת ראליאנס בע"מ (להלן: "ראליאנס"), כנגד תמורה במזומנים בסך של כ-71 מיליון ש"ח (לרובות כ-31 מיליון ש"ח לחברה), אשר תשולם לצדים לעסקה בהתאם לתזרימי ראליאנס, בסדר ובסכוםים כפי שנקבעו בהסכם ובתיקון להסכם.

בנוספף, ראליאנס תשלם לחברת סך של 10 מיליון ש"ח (להלן: "הסכום הנוסף"), בתוספת ריבית לפי סעיף 3(א') לפוקודת מס הכנסת שתצטבר החל ממועד השלמת המיזוג ועד לתשלומים בפועל, אשר ישולם על ידי ראליאנס כפי שנקבע בהסכם מעודכנות בין הצדדים, בתשלומים חודשיים, למשך תקופה של 5.5 שנים החל מינואר 2021.

הקבוצה מחזיקה ב 50% בחברת ראליאנס בשליטה משותפת המתוולת לפי שיטת השווי המאזני (החברה אינה מאחדת בדוחות הכספיים את ראליאנס).

אמות מידת פיננסיות

ראליאנס נדרשת לעמוד באמות מידת פיננסיות, כدلיקמן, אשר נבחנות על בסיס דוחות כספיים سنתיים מבוקרים של ראליאנס:

א) סכום ההון העצמי המוחשי של ראליאנס (לרבות יתרת הלואות בעליים לראליאנס ונכיסים בלתי מוחשיים שנוצרו כתוצאה מהעסקה (ובכלל זה מוניטין)) (להלן: "ההון העצמי המוחשי") לא יחתת מ-25 מיליון ש"ח החל מיום 31 בדצמבר 2020;

ב) יחס בין ההון העצמי המוחשי לסך המאזן של ראליאנס מ-6% החל מיום 31 בדצמבר 2021;

ג) היחס בין האשראי לזמן קצר נטו (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים) של ראליאנס להון החזוץ התפעולי שלא עולה על 90% החל מיום 31 בדצמבר 2020.

בהתאם לסטטם עם התאגיד הבנקאי, ככל שההתנויות יכללו התחייבויות פיננסיות הן יהיו למעט התחייבויות בגין חכירות תעופוליות.

למועד הדוח בchnerה ראליאנס את עמידתה באמות מידת הכספיים שנקבעו בהסכם המימון ומזהה שהינה עומדת בהם.

50% מהאשראי של ראליאנס מובטח בערבות הקבוצה.

כשלו תחבורה בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ג. השקעה בראליאנו לפי שיטת השווי המאזני (המשך):

(2) מידע מתחומצת על המצב הכספי של ראליאנו:

מידע סופי:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"נ	
151,185	163,694
113,094	120,365

מידע מתחומצת על המצב הכספי:
שוטף:

נכסים שוטפים
התchy'יות שוטפות

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
75,481	72,731
42,904	44,180
22,302	16,727
27,643	27,643

לא שוטף:

נכסים שאינם שוטפים (*)
התchy'יות שאינם שוטפות
(*) מ怒ך היתריה האמורה:
קשרי ללקוחות והסכם הפצת צמיגים
מוניין

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
197,795	201,518
7,550	4,211
736	407
217	30
2,000	-

מידע מתחומצת על הרווח הכללי:

הכנסות
רווח נקי ו손 רווח כולל

עסקות וייתרות עם ראליאנו:

הכנסות מימון
הוצאות תפעול, מכירות וקניות מלאי (*)
הכנסות דמי ניהול

(*) הקבוצה מנהלת עסקות מכירה וקנייה עם ראליאנו. העסקות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחרים ותנאי אשראי שאינם חריגים מללה המקובלים בשוק.

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - חברות כלולות ומוחזקות (המשך):

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,865	3,104
<u>13,741</u>	<u>11,363</u>

יתרת ח"ז מול ראליאנו
הלוואה לראליאנו

(3) התאמנה של המידע המתומצת

להלן התאמנה בין המידע המתומצת שהוצע בסעיף (1) לעיל, לערך בספרים של זכות הקבוצה בראליאנו:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
70,668	71,880
35,334	35,940
-	-
<u>35,334</u>	<u>35,940</u>

יתרת נכסים, גטו
זכויות בראליאנו (לפי שיעור החזקה של 50%)
התאמות בגין עסקות ביןחברתיות
ערך בספרים

כשלו תחבורת בע"מ

ביורוים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באיור 6 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש הקבוע והפחית שנוצר בಗינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנוועה בהם בשנת 2023, הימן:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2023	פחות שנוצר				העלות				קרע בבעלויות בבנייה על קרע בבעלויות (*) שיפורים במושכר מכונות וציוד כל רכב ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים) סה"כ
	יתרה לגמר השנה	גראות במשך השנה	פחות בתחלת השנה	יתרה לທחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גראות במשך השנה	תוספת במשך השנה	יתרה לທחילת השנה	
			אלפי ש"ח						
19,279	-			-	19,279	-	-	19,279	
9,371	6,652		626	6,026	16,023			16,023	בנייה על קרע בבעלויות (*)
581	165		53	112	746		311	435	שיפורים במושכר
1,014	2,808		242	2,566	3,822			3,822	מכונות וציוד
1,317	2,367	(618)	283	2,702	3,684	(652)	967	3,369	כל רכב
488	2,368	-	178	2,190	2,856	(22)	84	2,794	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
32,050	14,360	(618)	1,382	13,596	46,410	(674)	1,362	45,722	סה"כ

(*) בניינים על קרע בבעלויות חברת צמיגי חלקאות.

כספיו תחכורה בע"מ

ביורוים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באיור 6 - רכוש קבוע (המשך):

ב. **הרכב הרכוש הקבוע והפחית שנוצר בಗינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנוועה בהם בשנת 2022, הימן:**

יתרה מופחתת 31 דצמבר 2022	פחית שנוצר						הוצאות			
	יתרה לגמר השנה	גראות במשך השנה	פחית בתחלת השנה	יתרה لتחלת השנה	יתרה לגמר השנה	גראות במשך השנה	תוספת במהמשך השנה	יתרה لتחלת השנה	יתרה השנה	
	אלפי ש"ח									סך הכל
19,279	-	-	-	-	19,279	-	15	19,279	קרקע בבעלות בנייה על קרקע בבעלות (*)	
9,997	6,026	-	626	5,400	16,023	-	150	16,008		
323	112	-	23	89	435	-	227	285	SHIPORIM במושכר	
1,256	2,566	-	277	2,289	3,822	-	209	3,595	מכונות וציוד	
667	2,702	-	257	2,445	3,369	-	173	3,160	כל רכב	
604	2,190	-	203	1,987	2,794	-	774	2,621	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	
32,126	13,596	-	1,386	12,210	45,722	-	1,362	44,948	סה"כ	

(*) בניינים על קרקע בבעלות חברת צמיגי חקלאות.

כסלו תחבורה בע"מ

ביוריס לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

א. נכסים בגין זכות שימוש

יתריה מופחתת לגמר השנה	הפחיתה שנצברה				העלות			
	יתריה לגמר השנה	פחית גריעות אלפי ש"ח	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לגמר השנה	יתריה לBeginInitת גריעות תוספת	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לBeginInitת השנה
	יתריה לגמר השנה	פחית גריעות אלפי ש"ח	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לגמר השנה	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לBeginInitת השנה	יתריה לBeginInitת השנה
158	(58)	175	(101)	(132)	216	(175)	216	175
2,801	(1,677)	1,150	(759)	(2,068)	4,478	(1,150)	2,320	3,308
2,959	(1,735)	1,325	(860)	(2,200)	4,694	(1,325)	2,536	3,483
43	(132)	-	(87)	(45)	175	-	-	175
1,240	(2,068)	-	(562)	(1,506)	3,308	-	-	3,308
1,283	(2,200)	-	(649)	(1,551)	3,483	-	-	3,483

שנת 2023:

בנייה
כלי רכב

שנת 2022:

בנייה
כלי רכב

כספיו תחבורה בע"מ

ביוריס לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - נכסים והתחייבות בגין חכירות:

ב. התחייבות בגין חכירות

התחייבות לזמן ארוך	התחייבות בגין חכירות	טליפות של התחייבות בגין חכירות	יתרה לגמר השנה	שינויים אחרים	תשלומים		ריבית	הוצאות בריגועות	תוספות	יתרה לBeginInitת השנה
					בחgin חכירות	בחgin אלפי ש"ח				
(52)	(112)	(164)			108	(7)			(216)	(49)
(2,074)	(823)	(2,897)			794	(75)	-		(2,320)	(1,296)
(2,126)	(935)	(3,061)			902	(82)	-		(2,536)	(1,345)
<hr/>										
(1)	(48)	(49)			123	(35)	-	-		(137)
(923)	(373)	(1,296)			572	(42)	-	-		(1,826)
(924)	(421)	(1,345)			695	(77)	-	-		(1,963)

שנת 2023:

בנייה
כל רכב

שנת 2022:

בנייה
כל רכב

ג. הסכמי חכירה:

- 1) ביום 3 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם שכירות עם צד שאינו קשור, לשכירת שטח של 400 מ"ר כולל חניה בחדרה. השכירות הינה לתקופה של שנה אחת בלבד החל מיום 15 ביוני 2021 עם אופציית הארכה לתקופה של שנה נוספת נוספת. האופציה מומשה ונחתם הסכם הארכה חדש לתקופה מיום 15 ביוני 2023 לשנה עם אופציה לשנתיים נוספת עד ה 15 ביוני 2025 בהודעה מוקדמת של 60 ימים.

ביאור 8 - התקשרויות והתחריות תלויות:

הסכמי הפצת צמיגים וערביות:

1) בספטמבר 2020 התקשרה החברה עם חברת קונטיננטל בעדכון להסכם הפצה בלעדית בישראל של צמיגי קונטיננטל על ידי החברה (להלן: "ההסכם"), אשר עיקריו מפורטים להלן:

תקופת ההסכם הווארה בכ-3 שנים בתוקף מיום 1 בספטמבר 2020 (להלן: "תקופת ההסכם המעודכנת") בכספי לעילות מקובלות לביטול ההסכם, וכן עלות מסחריות שהעיקריות מביניהן הין כדלקמן:

(א) ההסכם יהיה ניתן לביטול על ידי קונטיננטל לאחר הודעה מוקדמת בת 120 ימים לפחות, אם וככל ש粲לו לא תעמוד בעידי הרכישות (כולם או חלקם).

(ב) אי יכולת לבצע חובות הנגזרות מההסכם לתקופה ארוכה מחצי שנה, מסיבות שאין בשליטת הצד המפר, מהויה עילה לביטול מיידי של ההסכם.

(ג) שינוי שליטה (כלכלי או משפטי) בקשר עם בעלות החברה, מהויה עילה לביטול ההסכם על ידי קונטיננטל, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים על ידי קונטיננטל. במקרה של ביטול ההסכם, החלטה אם להשלים הזמנות קיימות או לבטלן, שמורה לקונטיננטל בלבד וכךלו לא תהיה זכאית לכל פיצוי.

החברה מחויבת לעמוד בעידי רכישות של צמיגי קונטיננטל (במנוחים כמוותים), בהתאם לשוגי הצמיגים והמותגים לעיל, לפי העניין (למעט צמיגי אופניים), על בסיס תכנית רב שנתיות במהלך התקופה ההסכם (כהגדרת המונה להלן), לפיו שיעור הרכישות של粲לו מkonטיננטל עולה מדי שנה לשיעור של 3% לעומת הייקף רכישות מוסכם בגין שנה קודמת, כפוף לעדכונים בהתאם לשינוי מגמות בשוק הרלונטי לפי פרוטומים רשיומיים מוסכמים בשיעור של 10% לפחות, אלא אם יוסכו בין粲לו לבין קונטיננטל יעד רכישות פרטניים לשנה מסוימת במהלך התקופה ההסכם, בהתחשב, בין היתר, במצב השוק בישראל (עליל ולהלן: "יעדי הרכישות"). יצוין, כי עד הרכישות המינימלי הכלול ולפי סוג הצמיגים שבסוכם בגין שנת 2020 עודכן מחדש מועד הקורונה (להלן: "היעד לשנת 2020") והינו נמור יותר באופן מוחותי מיעדי הרכישות האמורים לשנת 2019.

בתוקף מיום 1 בספטמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם הפצה בלעדית חדש עם קונטיננטל. תקופת ההסכם הינו לתקופה של 3 שנים, מיום 1 בספטמבר 2023 ועד ליום 31 באוגוסט 2026 והוא יוארך אוטומטית פעמיים לתקופה בת שנה כל פעם, דהיינו עד 31 באוגוסט 2028 לכל היתר וזאת כפוף לאפשרות אי הארכתו בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים על ידי מי מהצדדים לפני תחילת כל הארכה כאמור, בכפוף לעילות מקובלות לביטול ההסכם, וכן עלות מסחריות שהעיקריות מביניהן הין 1. ההסכם יהיה ניתן לביטול על ידי קונטיננטל לאחר הודעה מוקדמת בת 120 ימים לפחות, אם וככל ש粲לו לא תעמוד בעידי הרכישות 2. אי יכולת לבצע חובות הנגזרות מההסכם לתקופה ארוכה מחצי שנה, מסיבות שאוין בשליטת הצד המפר, מהויה עילה לביטול מיידי של ההסכם. שינוי שליטה כלכלי או משפטי בקשר עם בעלות粲לו, מהויה עילה לביטול מיידי קונטיננטל, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים על ידי קונטיננטל, בשנים 2022 ו 2023 השיגה החברה את היעדיםเหลותם שניים.

2) הסכם הפצה מרנגוני - לחברה הסכם הפצה בלעדי של מוצר מרנגוני שהודיע ש恢odium בינואר 2018 ובתוקף ל- 5 שנים עד לסוף שנת 2022. החברה חתמה על חידוש ההסכם לשלש שנים נוספת.

3) בחודש אוקטובר 2013 העמידה החברה ערבות בנקאיות להבטחת התחריות לספק מהותי שלה (Continental Reifen Deutschland GmbH), וזאת כנגד הגדרת מסגרת האשראי מספק זה, מסך של 5 מיליון אירו לסך של 6 מיליון אירו. סך הערבות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 1.2 מיליון אירו (כ-4,814 אלף ש"ח).

4) ראה ביאור 5 ב' בדבר ערבות לחברת ראליאנס בגובה 50% מהашראי של ראליאנס אשר מובטח בעקבות הקבוצה.

5) ראה גם ביאור 11 להלן.

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 9 - הון ועדפים:

א. הון מנויות

הון המניות לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מרכיב מניות וגילות בנזת 1 ש"ח ערך נקוב
כלהלן:

<u>מספר המניות</u>	רשות
50,000	2,000
	מוניוק ונפרע

ב. ועדפים:

(1) בהסכם המניות של החברה בכפוף לכל דין ולתזרים המזומנים של החברה בראשיה של תוכנן פעילות החברה לפי תקציב הפעולות السنתי של החברה, תחלק החברה מיידי שנה לפחות 50% מן העודפים הכספיים הניטנים לחולקה בתום אותה שנה (לרבות בגין רווחים שלא חולקו שנים קדמות) כDIVIDEND בין בעלי מנויותה, כפי חלוקם היחסי בהון המניות המונפק והנפרע אותה עת, ואולם יודגש כי אין לראותם במדד היחסים הנ"ל התcheinיות לבצע חילוקת DIVIDEND כאמור וזה תישקל בכל פעם בנפרד, על ידי הדירקטוריון.

(2) סך הדיבידנד ששולם בשנת 2023 ו- 2022 מסתכם לסך של 30,000 אלף ש"ח ו- 15,000 אלף ש"ח בהתאם.

באיור 10 - מסים על הכנסה:

א. מדידת התוצאות לצורכי מס

החל משנת המס 2008 ואילך נמדדות תוצאות החברה לצורכי מס בערכיהם נומינליים.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה והחברה הבת

הכנסות החברה והחברה הבת בישראל חייבות במס חברות בשיעור רגיל של 23%.
רווח הון בדף החברה חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ג. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנוועה בהם באותה שנים
הינם כלהלן:

סה"כ	בגין חכירה	התcheinיות	נכסים בגין שימוש משמעותי	נכס	הפרשה בלתי מושבי אלפי ש"	הפרשה לחופשה לפיצויים אשראי	הפרשה לחופשה להבראה	הפרשה לחופשה להבראה	יתרה ליום 1 בינואר 2022 שינויים בשנת 2022 - זקיפה לדוח רוח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 שינויים בשנת 2023 - זקיפה לדוח רוח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
569	488	(444)	(790)	913	218	184	218	184	יתרה ליום 1 בינואר 2022 שינויים בשנת 2022 - זקיפה לדוח רוח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 שינויים בשנת 2023 - זקיפה לדוח רוח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(460)	(118)	150	-	(533)	24	17	24	17	(460)
109	370	(294)	(790)	380	242	201	242	201	109
98	446	(459)	-	46	17	22	46	17	98
<u>207</u>	<u>770</u>	<u>(681)</u>	<u>(790)</u>	<u>426</u>	<u>259</u>	<u>223</u>	<u>426</u>	<u>259</u>	<u>207</u>

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 10 - מסים על ההכנסה (המשך):
(2) ניתוך נכסים והתchia'ビות מיסים נדחים הינו כDrv מקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
515	814	
678	864	
1,193	1,678	
		נכסים נדחים:
		נכסים נדחים שהשבתם צפיה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
		נכסים נדחים שהשבתם צפיה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
		התchia'ビות מסים נדחים:
(150)	(197)	התchia'ビות מסים נדחים שסילוקן צפוי :
(934)	(1,274)	בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
(1,084)	(1,471)	לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
109	207	נכסים נדחים, נטו

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכללי לתקופות המוצגות:

שנה השנתיתימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
4,715	1,936	
460	(98)	
5,175	1,838	

מיסים שוטפים בגין רווחי השנה המודוחת
הוצאות מיסים נדחים, ראה ג' לעיל

ג. שומות מט

شומות סופיות התקבלו על ידי החברה עד וכולל שנת 2017.

בайור 11- אשראי והלוואות:

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי סך מסגרות האשראי של החברה מתאגידים בנקאים הין בסך כולל של כ-86 מיליון ש"ח הכולל בין היתר מסגרות אשראי לעסקאות אקדמה וערביות בסך של כ 8 מיליון ש"ח.

החברה וצמיגי חקלאות חתמו במסגרת הסכמי הלואה על אגרות חוב הכלולות שעבודים שוטפים וקבועים על כל נכסים החברה וחברת צמיגי חקלאות לרבות שיעבוד קבוע ראשון בדרגה על זכיותה של צמיגי חקלאות במרקען וערביות צולבות ביניהן. בנוסף, הסכימו בעלי השליטה בחברה כי במידה ויבוטל הסכם הפצה בלעדית של הצמים עם חברת קוונטיננטל Continental Reifen Deutschland GmbH (להלן: "קוונטיננטל") או הבלתיות עלייו, הם יערבו (כל אחד לפי חלקו, לחודש) לחוב הבנקאי של החברה. הלוואות בחברה ובצמיגי חקלאות נפרשו במלואן במהלך שנת 2020 וכך נטילת אשראי לזמן קצר בהתאם לכך כל השימושים למעט שימוש דחוים.

באיור 12 - התchia'ビות בשל סיום יחס עובד - מעבד:

א. בהתאם לחוק העבודה ולהסכם העבודה בתוקף בארץ, ח'יבת החברה בתשלום פיצויי פרישה
ופנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעובדם במסיבות מסוימות.

ב. התchia'ビות החברה בישראל לתשולם פיצויים בגין עובדים בישראל שלא הגיעם המחויבות האמוריה הנהה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריים מכוסה על ידי הפקודות שוטפות בתוכניות הפקודה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כוללים בדוחות על המצב הכספי. הסכם שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת בשנים 2023-2022 הינו 489 אש"ח ו- 598 אלף ש"ח בהתאם.

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 12 - התchia'bot בשל סיום יחס' עובד – מעביד (המשך):

ג. לחברה התchia'bot לתשומי פיצויים לעובדייהן המהוות תכניות הטבה מוגדרת. בגין התchia'bot זו קיימים יעודות לפיצויים וביתוח ננהלים בהם מפקידה החברה כספים. סכום התchia'bot לפיצויים, נטו, הכלולה בדוח על המצב הכספי לימי 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 משקפת את הפער שבין התchia'bot בגין פיצוי פרישה לבין נכס' תכנית הפיצויים.

באיור 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים המאוחדים:

لיום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

דוחות מאוחדים על המצב הכספי:

א. חיבטים יתרות חובה:

1) לקוחות:

43,153	43,892
39,428	33,096
4,981	6,811
(1,654)	(1,844)
85,908	81,955

חובות פתוחים
המחאות לגביה
חברות כרטיסי אשראי
בנכסי - הפרשה להפסדי אשראי *

* התנוועה בהפרשה להפסדי אשראי שביצעה הקבוצה בגין יתרת הלוקחותήינה כדימן:

יתרה ליום 1 בינואר
סכוםים שהופרשו במהלך השנה נגד רווח או הפסד יתרות לקוחות שנמתקו במהלך השנה בשל אי-גביה

יתרה ליום 31 בדצמבר

2) אחרים:

3,967	1,654
(49)	174
(2,264)	16
1,654	1,844

הוצאות מראש
מקדמות לספקים
הלוואות לעובדים
צדדים קשורים
אחרים

25,614	22,550
7,055	12,647
32,669	35,197

ב. מלאי (*)
توزרת גמורה , מוצרים קינויים
מלאי בדרך
סה"כ

2,139	2,270
247	1,281
433	1,362
2,819	4,913

ג. זכאים יתרות זכות - אחרים:
עובדים ומושדות עובדים
מוסדות
הוצאתם לשלם ואחרים

17,099	12,932
227	1,647
17,326	14,579

ד. ספקים
חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך):

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
		אלפי ש"ח
111,264	115,180	
8,721	3,048	
<u>119,985</u>	<u>118,228</u>	
2,422	2,651	多层次 מזומנים על הרווח או הפסד והרווח הכללי :
1,026	996	ה. עלות הרכנויות:
2,335	1,980	שינויים מלאי תוצרת גמורה
268	291	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
3,161	2,176	פחות
<u>129,197</u>	<u>126,322</u>	הוצאות ואחזקה מיחסן
7,029	7,343	הוצאות ביטוח
2,310	2,667	אחרות
3,708	3,588	
700	896	i. הוצאות מכירה ושיווק:
712	1,037	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
-	215	הוצאות אחיזת רכב
<u>14,459</u>	<u>15,746</u>	הוצאות מחזר צמיגים
1,487	3,063	פחות
385	341	פרסום
(49)	174	אחרות
1,620	1,092	
256	284	ii. הוצאות הנהלה וכליות:
134	118	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
309	350	שירותים מקצועיים
67	68	הפסדי אשראי
1,108	1,054	דמי ניהול נטו
<u>5,317</u>	<u>6,544</u>	הוצאות אירוח, כיבודים ומתנות

iii. הוצאות אחיזת משרד

多层次 מזומנים על הרווח או הפסד והרווח הכללי :

ה. עלות הרכנויות:

שינויים מלאי תוצרת גמורה

משכורת והוצאות בקשר לעובדים

פחות

הוצאות ואחזקה מיחסן

הוצאות ביטוח

אחרות

i. הוצאות מכירה ושיווק:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים

שירותים מקצועיים

הפסדי אשראי

דמי ניהול נטו

הוצאות אירוח, כיבודים ומתנות

הוצאות אחיזת משרד

פחות

תקשרות

אחרות

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בайור 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים (המשך):

		דוחות על הרווח הכללי:	
שנה שהסתייםה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח			
1,565	4,207	ח. מימון	הוצאות מימון:
78	167		אשראי عملות וריבית מתאגידים בנקאים
-	1,088		אחרות
1,643	5,462		הפרשי שער לרבות שינויים בשווים ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
			סה"כ הוצאות מימון
			הכנסות מימון:
736	407		הכנסות ריבית מהלוואות ויתרות חובה לצדים קשורים
890			הפרשי שער לרבות שינויים בשווים ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
5			אחרות
1,631	407		סה"כ הכנסות מימון

בайור 14 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"צד קשור" – כהגדרת מונח זה בתקן חשבונות בינלאומי 24 – "גילויים בהקשר לצד קשור".

א. עסקות עם צדים קשורים:

שנה שהסתייםה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
736	407	הכנסות ריבית בגין הלוואה ויתרות חובה לחברה מוחזקת
217	30	הוצאות תפעול, מכירות וקניות מלאי
2,000	-	הכנסות דמי ניהול
1,620	1,092	הוצאות דמי ניהול (1)

(1) מיום 1 בינואר 2022 ועד 30 באפריל 2023 שלמו דמי ניהול בסך של כ-120 אלפי ש"ח בחודש והחל ממועד זה ועד סוף שנת 2023 שלמו דמי ניהול בסך של כ-31 אלפי ש"ח בחודש מהחברה ומחברת צמיגי קללאות ייחד. בנוספ', בגין תקופות אלו, שלום בשנת 2023 מענק בסך של 360 אלפי ש"ח (2022 סך של 180 אלפי ש"ח).

(2) ראה בайור 7 א'.

(3) ראה בайור 5 א'.

(4) ביום 13 באוקטובר 2013 חתמה החברה על הסכם שכירות עם חברת צמיגי קללאות, לשכירת שטח של 3,539 מ"ר מtower שטחי המחסנים אותם רכשה החברה צמיגי קללאות במתחרם באיזור תעשייה צפוני חדרה. השכירות הינה לתקופה של 3 שנים והסתיימה ביום 13 באוקטובר 2016. תקופת השכירות הוורכה אוטומטית לתקופות שכירות נוספות בננות 3 שנים כל אחת, כאשר בכל מקרה, תקופת השכירות המקסימלית לא עולה על 12 שנים.

כשלו תחבורת בע"מ
באיורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
<u>13,741</u>	<u>11,363</u>	הלוואה לחברה מוחזקת
<u>1,958</u>	<u>3,164</u>	יתרת ח"בים צדים קשורים

ג. תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel):

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
<u>1,440</u>	<u>2,170</u>	שכר ומשכורת, דמי ניהול והטבות עבור אחרות לא מענקים
<u>1</u>	<u>2</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
<u>-</u>	<u>-</u>	תגמול לדירקטוריים שאינם מועסקים בקבוצה
<u>-</u>	<u>-</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
<u>180</u>	<u>360</u>	מענקים
<u>1</u>	<u>1</u>	מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה

שכר ומשכורת, דמי ניהול והטבות עבור אחרות לא מענקים
מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
תגמול לדירקטוריים שאינם מועסקים בקבוצה
מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה
מענקים
מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ ("החברה")

פרק ד': פרטיים נוספים על התאגיד

על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 ("התקנות")
(בהתאם לסעיפים התקנות)

שם החברה	מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
מספר חברה ברשם החברה	51-266537-3
כתובת	רחוב שכתראמן 22, אזור התעשייה הישן, נתניה
טלפון	09-8606111
פקס/מייל	09-8619069
כתובת דואר אלקטרוני	schnapp@schnapp.co.il
אתר החברה	www.schnapp.co.il
תאריך המאזן	31 בדצמבר 2023
תאריך הדוח	22 באוגוסט 2024

1. תיאור עסקיו התאגיד (תקנה 8א')

תיאור עסקיו החברה והתפקידות עסוקיה כפי שהלו בתקופת הדוח, בהתאם לפרטים וולערכנות שבתווסףת לתקנות ניירות ערך (פרטי התשתיות, מבנהו וצורתו), התשכ"ט – 1969, מצורף **פרק א'** לדוח תקופתי זה ומהו חלק בלתי נפרד ממנו.

2. דוחות כספיים (תקנה 9)

הדווחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2023 הערכיהם לפי כללי חשבונאות מקובלים ומבקירים כדי ביצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר והכללים גם את הוראות הגילוי הקבועות בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), ובכלל אלה דוחות כספיים מאוחדים מבקירים של ככלות לחברה כולל ליום 31 בדצמבר 2023, מצורפים **פרק ג'** לדוח תקופתי זה ומהו חלק בלתי נפרד ממנו (להלן: "הדוחות הכספיים המאוחדים").

3. הצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדוחות הכספי ועל הגילוי (תקנה 9ב')

הצהרות מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספי, בדבר הבקרה הפנימית של החברה בתקופת הדוח, בהתאם לתקנה 5 (הקלות לתאגיד קטן) ולתוספת התשיעית לתקנות, מצורפות **פרק ה'** לצד"ח תקופתי זה ומהו חלק בלתי נפרד ממנו.

4. דוח כספי נפרד של התאגיד (תקנה 9ג')

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים, המיוחסים לחברת עצמה לחברת אם לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2023 וכל מידע מהותי החשוב למסקיע סביר לצורך הבנת המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה, או העשי להשפע על קבלת החלטות כלכליות בקשר עם החברה, כמפורט בתוספת העשירות לתקנות, ביצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר, מצורפים **פרק ג'** לדוח תקופתי זה ומהו חלק בלתי נפרד ממנו.

5. דוח מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון (תקנה 9ד')

דוח בדבר מצבת התחייבויות החברה והחברות המאוחדות בדוחות הכספיים של החברה, לפי מועד פירעון, בהתאם על הסכם המצביע של ההחזרים על פי תנאי ההתחייבויות החוזיות, מצורף בזאת לדוח התקופתי על דרך הפניה לדוח המידע של החברה אשר דוח במקביל לפרסום דוח זה.

6. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה (תקנה 10)

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2023, מצורף **פרק ב'** לדוח תקופתי זה ומהו חלק בלתי נפרד ממנו.

7. תמצית דו"חות על הרווח הכללי לפי רבעונים (תקנה 10א)

להלן תמצית דו"חות על הרווח הכללי של הקבוצה (כהגדرتה בדו"חות הכספיים) לכל אחד מהרביעונים בתקופת הדוח, במתכונת של דו"חות כספיים בגיןם (באלפי ש"ח למעט נתוני רווח למניה):

1-3/2023	4-6/2023	7-9/2023	10-12/2023	2023	
81,413	70,631	87,317	90,956	330,317	הכנסות
60,892	51,814	64,052	65,195	241,953	עלות הכנסות
20,521	18,817	23,265	25,761	88,364	רווח גולמי
75	75	-	-	150	הוצאות מחקר ופיתוח
8,853	9,006	8,895	8,565	35,319	הוצאות מכירה ושיווק
5,306	6,154	6,944	5,258	23,662	הוצאות הנהלה וכליות
20	(10)	62	(98)	(26)	הכנסות אחרות, נטו
6,267	3,592	7,364	12,036	29,259	רווח מפעילות
(531)	(911)	(1,005)	(428)	(2,875)	הוצאות מימון, נטו
(798)	(372)	237	1,512	579	חלק ברווחי (הפסד) חברות כלולות
4,938	2,309	6,596	13,120	26,963	המטpollות לפי שיטת השווי המאזני
(1,290)	(422)	(1,598)	(2,747)	(6,057)	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,648	1,887	4,998	10,373	20,906	הוצאות מסים על המניות
					 פעילות שהופסקה
2,614	17,355	-	-	19,969	רווח לתקופה מפעילות שהופסקה
6,262	19,242	4,998	10,373	40,875	רווח לתקופה
4,409	18,977	4,977	9,244	37,607	"יחס רווח לתקופה: לבאים של החברה
1,853	265	21	1,129	3,268	לבאי זכויות שאין מקנות שליטה
6,262	19,242	4,998	10,373	40,875	סך רווח לתקופה
					הפסד כולל אחר:
					סעיף אשר לא יסог מחדש או הפסד
					מדדידות מחדש של התchiaיות (נטו) בשל
					סיכום יחס עובד-עובד
-	-	-	350	350	סך רווח כולל לתקופה:
6,262	19,242	4,998	10,723	41,225	"יחס רווח כולל לתקופה:
4,409	18,977	4,977	9,444	37,807	לבאים של החברה
1,853	265	21	1,279	3,418	לבאי זכויות שאין מקנות שליטה
6,262	19,242	4,998	10,723	41,225	סך רווח כולל לתקופה
					רווח למניה המיחס לבאים של החברה
0.14	0.24	0.39	0.73	1.50	בסיסי ובידול מלא מפעילות נמשכת
0.21	1.25	-	-	1.46	בסיסי ובידול מלא מפעילות שהופסקה

8. שימוש בתמורה ניירות הערך (תקנה 10ג)

אין

9. רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהוות לתאגיד הדוח על המ Zubcy (תקנה 11)

שם החברה	המניות	סוג	מספר	נקוב	שווי	הכסי של התאגיד ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)	יעור החזקה בהן, בהצעה ובסמכות לMINOT דירקטוריים	יעור החזקה בדוח	יבשת הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)	יתרת הלוואות בדוח הכספי ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)	תנאי ההלוואות
כסלו תחבורה בע"מ ("כסלו")	רגילות	ריגילות	2,000	1 ש"ח	(1) 50%	73,173	-	-	-	6 בינוי 2023.	
אד. ממערכות טרייאנו ואדי מערכות לרכב בע"מ ("אד. ממערכות")	ריגילות	ריגילות	400	1 ש"ח	(2) 50%	57,934	-	-	-	6 בינוי 2023.	

(1) ההחזקה משקפת, לתום תקופת הדוח ולמועד הדוח החזקה בחברה כלולה עקב הפסקת איחודה בדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 6 ביוני 2023. יתרת המניות מוחזקות על ידי חברת כסלו גрин בע"מ (להלן: "כסלו גrin"), חברת פרטית בשליטתו של מר צביקה גרינברג, י"ר דירקטוריון משותף בכסלו. לחברה קיימת זכות לרכישת יתרת החזקות בכסלו עד 3 בספטמבר 2024 (כולל), אולם אין בכוונת החברה למשהה. לפרטים נוספים אוזנות צוכיות החבורה בכסלו ועודות החזקה בה מכוח הסכם בעלי מניות ראה סעיפים 10.1.2 ו-10.1.3 - תיאור עסק' התאגיד לעיל. כסלו מחזיקה במלוא הון המניות וזכויות החזקה של כסלו קקלאות בע"מ, אשר מחזיקה 50% בחברת ראליאנס בע"מ, חברת כלולה (50%) בשליטתה המשותפת של כסלו עם שותפים (צדדים שלישיים). לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.4, 1.6, 10.1 ו-10.4 - תיאור עסק' התאגיד לעיל. פעילותה של כסלו עצמה ובאמצעות תאגידים מוחזקים כאמור משקפת את פעילות החברה בתחום הצמיגים, כמפורט בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל.

(2) ההחזקה משקפת למועד הדוח החזקה בחברה כלולה עקב הפסקת איחודה בדוחותיה הכספיים של החברה לאחר תאריך הדוח על המ Zubcy (החל מיום 9 בינואר 2024 מועד פקיעת זכותה של החברה לרכישת שליטה ו/או יתרת החזקות באדי מערכות). עד מועד כאמור החזקה האמורה הייתה מאוחדת בדוחותיה כספים של החברה (לרובות לתום תקופת הדוח). יתרת המניות מוחזקת בחלוקת שווים על ידי חברות א.א. אימפריה נכסים (2011) בע"מ ודינו אחיזות (א.ז-2014) בע"מ, חברות פרטיות בשליטתם של מר יצחק זינו, י"ר דירקטוריון משותף באדי מערכות ומור אברהם זינו, מנכ"ל אדי מערכות, בהתאם. לפרטים נוספים זכויות החברה באדי מערכות ועודות החזקה בה מכוח הסכם בעלי מניות ראה סעיפים 10.3.1 ו-10.3.2 - תיאור עסק' התאגיד לעיל. אדי מערכות מחזיקה במספר תאגידים, נכון למועד הדוח, שהעיקריים שבהם הינם שני תאגידים בשליטתה: סרויזין בע"מ 7.3.12, 7.3.2, 1.7 ו-10.3 בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל. פעילותה של אדי מערכות עצמה ובאמצעות תאגידים מוחזקים כאמור משקפת את פעילות החברה בתחום האיבזור, כמפורט בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל.

10. שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהוות בתקופת הדוח (תקנה 12)

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהשקעות של החברה בחברות - בת או בחברות כלולות מהוות של החברה. עם זאת יצוין, כי החל מיום 6 ביוני 2023 כסלו אינה מאוחדת עוד בדוחות הכספיים ומהוות חברה כלולה אשר דוחותיה הכספיים מצורפים במסגרת התקופתי. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל. כמו כן יצוין, כי לאחר תקופת הדוח, החל מיום 9 בינואר 2024, אדי מערכות אינה מאוחדת עוד בדוחות הכספיים ומהוות חברה כלולה. פרטים נוספים ראו סעיף 1.5 בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל.

11. הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהוות והכנסות התאגיד מהן (*) (תקנה 13)

שם החברה	רווח נקי	רווח כולל	רווח נקי	רווח כולל	דיבידנד בשנת הדוח	לאחר תאריך המאזן	דיבידנד לאחר תאריך המאזן	דמי ניהול הדוח	דמי ניהול המאזן	ריבית בתkapot הדוח	הכנסות (הוצאות)	ריבית לאחר המאזן
כסלו (במאוחד)	8,179	8,179	15,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אד. ממערכות (במאוחד)	6,574	6,574	6,874	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) הביצועים אינם כוללים התאמות בגין עדפי עלות או רווחים מההשקעה בחברה הבת (או הכלולה), ביחס להשקעה בחברות האמוריה.

12. רשימת הלוואות (תקנה 14)

מתן הלוואות אינם אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה ושל תאגידים בשליטתה.

13. מסחר בבורסה (תקנה 20)

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לא נמתקו ניירות ערך כאמור ולא חלה הפסקת מסחר בניירות ערך של החברה, יצוין, כי אגרות חוב (סדרה ב') של החברה נמתקו מסחר בבורסה לאחר תקופת הדוח עקב פירעון הסופי ביום 15 בינואר 2024.

14. **תגמולים לבניין ולגנושאי משרה בכירה (תקנה 21)**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בגין תקופת הדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר במילן נושא' המשירה הבכירה בחברה או בתאגידים שבשליטתה (לרובות בשליטה המשותפת) ולבניין העניין המועסקים בחברה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם ו/או העסוקתם בחברה או בתאגיד שבשליטתה (לרובות בשליטה המשותפת), לפי התוספת השישית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (הנתונים להלן, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה או של חברת כלולה בשליטה המשותפת, מבטאים עלות העסקה לחברה או לחברה בשליטה המשותפת, לפי עניין (לא כולל מעמ"מ כדי):

ס.ה'	תגמול אחר	תגמולים בעבר שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	עמלה	דמייעץ	דמי ניהול	תשולם מבוסס מנויות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תקפideal	שם
2,496	-	-	-	-	-	-	396	2,100	11.95%	100%	מנכ"ל החברה ודירקטור	אורן רוזנשטיין ¹
1,489	-	-	-	-	720	-	-	769	-	100%	מנכ"ל, דירקטור ונוטן שירותים בחברה בתתקופת הדוח המהווה חברה כלולה בשליטה המשותפת למועד הדוח (אדי מערכות)	אברהם זינו ²
1,481	-	379 *	-	-	-	-	165	937	-	100%	סמכ"לית כספים	שירות פונדי ³
1,438	-	-	-	-	-	-	-	1,438		100%	סמכ"ל (עד סוף אפריל 2023) ומנכ"ל (ממאי 2023) חברה כלולה בשליטה המשותפת (כולל)	שושן צליישר ⁴
1,244	-	-	-	-	-	-	168	1,076	11.95%	100%	סמכ"ל פיתוח ואחראיabetחת איות בחברה	אבייש אמיר ⁵
480	-	-	-	-	480	-	-	-	29.17%	-	שירות ניהול באמצעות י"ר דירקטוריון ודירקטור נסוף	קבוצת שגריר בעמ' (להלן: "קבוצת שגריר") ⁶
319	-	319	-	-	-	-	-	-	-	-		דירקטורים ⁷

* מענק פרישה.

מר אורן רוזנשטיין, מנכ"ל החברה ודירקטור בה, נמנה על בעלי השליטה בחברה כאמור בסעיף 15 להלן (תקנה 21א). פרטיים בדבר עיקרי תנאי העסקתו של מר אורן רוזנשטיין מנכ"ל החברה ראה בסעיף 16(א)(2)(א) (תקנה 22) להלן.

מר אברהם זינו, המחזיק יחד עם אחיו יצחק זינו (בחקלים שונים ביניהם) יחד עם החברה, בחקלים שונים, במלוא הון המניות של אדי מערכות, נכון למועד הדוח, מעניק שירות ניהול ופיקוח לאדי מערכות בתפקיד מנכ"ל שכיר ונוטן שירותים (mutuum חברה בשליטה). פרטיים בדבר עיקרי תנאי העסקתו של מר אברהם זינו באדי מערכות ראה בסעיף זה להלן.

פרטים בדבר עיקרי תנאי העסקתה של גברת שירות פונדי סמכ"לית הכספיים של החברהఆהה באדי מערכות זה להלן. נסוף על התנאים המפורטים להלן, אשר לגיל שירות פונדי מענק בגין 6 חודשים עלות התגמול הקבוע שלה (לפי שכרה החדש) כפי שהיא במועד פרישתה).

שושן צליישר מוענק בתפקיד ממשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה כפוף להודעה מוקדמת בת 60 ימים, מחויב באירוע תחרותות לתקופות שלא תפוגנה מ-12 חודשים לאחר סיוםה, וזאת לשיחותם ברוטו, בתוספת הפרשות סוציאליות מקובלות, ובנסיבות נלוים נוספים, לרבות תוספת חודשית קבועה ורכב צמוד. המענק ניתן לפי שיקול דעת. הנתונים לעיל מיצגים 100% מעולות התגמול של שושן צליישר, אולם עלות לחברה מהווה 50% בלבד, בהתאם לשיעור החזקת החברה בסמל והשפעת העולות האמוריה על הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 בעקבות הפסקה איחודה של סמלן בדוחות הכספיים של החברה במהלך תקופה הדוח.

מר ABIISH AMIR, סמכ"ל פיתוח ואחראיabetחת איות בחברה ובulla של פועה אמר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה כאמור בסעיף 15 להלן (תקנה 21א). פרטיים בדבר עיקרי תנאי העסקתו של מר ABIISH AMIR סמכ"ל פיתוח ואחראיabetחת איות בחברה ראה בסעיף 16(א)(2)(א) (תקנה 22) להלן.

קבוצת שגריר נמנית על בעלי השליטה בחברה, כאמור בסעיף 15 להלן (תקנה 21א). פרטיים נוספים החזקות קבוצת שגריר (לרובות יחד עם עניין אחרים) במניות החברה ראו סעיף 17 להלן (תקנה 24). פרטיים בדבר הסכם הניהול בין החברה לבין שגריר ראה בסעיף 16(א)(1) (תקנה 22) להלן.

בהתאם להחלטות ועדת התגמול/הבקורת ו/או דירקטוריון החברה, כל הדירקטוריים הבלתי תלוים בחברה (לרובות דח"צ'ים) זכאים, בתוקף מיום 8 באוגוסט 2016 (מועד מינויים של הדח"צ'ים המכנהים (מר יורא ענבר וגבי יפעת אדורם זק)) או בתוקף מיום 27 בפברואר 2020 (מועד מינוי דירקטטור בלתי תלויה של יעקב פיניגשטיין), לפי העניין, לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות בגובה הסכומים המופיעים בטבלאות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיז'וני, התש"ס-2000, להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה כהגדרתה בתקנות הגמול (כפי שתהיה מענת לעת), ולהזהר הוצאות בהתחום לתקנות הגמול.

יצוין, כי במהלך בסוף חודש מאי 2023 סיימ את תקfibido סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברה מר אב' פרשטיין ולקראת סוף יולי 2023 מונה לתפקיד האמור מר נתן בן ניסן. עלות העסקתם של סמנכ"ל שיווק ומכירות האמורים בחברה בשנת 2023, כולל מענק פרישה בגובה 6 חודשים הקבוע של אב' פרשטיין, הסתכמה בסך כולל של כ-1,547 אלף ש"ח.

כמו כן, יצוין, כי עלות העסקתו בשנת 2023 של מר ערן רוזנשטיין, סמנכ"ל תפעול בחברה ובנו של אורי רוזנשטיין, דירקטור ומנכ"ל, הנמנה על בעלי השיטה בחברה כמפורט בסעיף 15 להלן (תקנה 21א) הייתה כ-1,166 אלף ש"ח (עלות שכר בסך 1,007 אלף ש"ח ומענק שנתי בסך 159 אלף ש"ח). לפרטים בדבר עיקרי תנאי העסקתו של מר ערן רוזנשטיין סמנכ"ל תפעול של החברה ראה בסעיף 16(א)(2)(א) (תקנה 22) להלן.

להלן פרטים אודות תנאי העסקתו של מנכ"ל ונונן שירותים של אדי מערכות (אבי זינו):

מר אב' זינו מעניק שירותי ניהול לאדי מערכות בתפקיד מנכ"ל (במסגרת 'יחס' עובד-מעביד), על פי הסכם עבודה שנחתם בין אדי מערכות, וכנותן שירותים על פי הסכם ניהול שנחתם בין חברת בשליטתו (זינו אח Zukotot (א.ז. - 2014) בע"מ, לעניין זה להלן: "חברת הנהול") ובין אדי מערכות בקשר עם מתן שירותי ניהול ופיקוח לאדי מערכות באמצעות אב' זינו, כאמור להלן:

(1) היקף העסקה של אב' זינו משקל משרה מלאה לפחות, בהתאם לצורכי החברה (בשילוב שתי מתכונות ההעסקה); במסגרת זו ניתןים על ידי מר אב' זינו שירותי ניהול כמנכ"ל החברה במסגרת הסכם העסקה אישי כעובד אדי מערכות (לענין זה להלן: "הסכם העבודה") ושירותי ניהול ופיקוח נוספים (ובכלל זה בכל הקשור לניהול, שיווק, מכירות, תכנון אסטרטגי,יעץ פיננסית ועוד) על ידי חברת הנהול באמצעות אב' זינו כנותן שירותים, אשר משמש גם כديرקטוריון בדירקטוריון אדי מערכות. (לענין זה להלן: "הסכם הנהול" וביחד עם הסכם העבודה, להלן: "הסכם העסקה");

(2) תקופת העסקה של אב' זינו על פי הסכמי העסקה הייתה 3 שנים, בתוקף מיום 1 בינואר 2017 ועד סיום הוארכה חמיש פעמים בחמש תקופות נוספות בנותה כל אחת, עד ליום 31 בדצמבר 2024, ללא שינוי ביתר תנאי הסכמי העסקה, למעט באשר להפחיתה התמורה ביחס למופיע בהסכם הנהול בגין השנים 2019-2021, כאמור להלן. ככל מקרה יבואו הסכמי העסקה לשימושם, אם הודיע צד לשינויו על רצונו בסיום הסכם העסקה, בהודעה מוקדמת שתימסר בכתב לפחות 3 חודשים לפני המועד בו מבקש אותו צד לסיים את הסכם העסקה (כפוף לס"גים);

(3) תמורת שירותים ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה על פי הסכם העבודהינה בסך 40 אלף ש"ח משכורת חודשית בroneito, בתוספת הפרשות סוציאליות ותנאים נלוויים, לרבות הפרשות מעביד לפיצויים, לתגמולים ולקרן השתלמות כמקובל, 30 ימי חופשה בתשלום עם אפשרות צבירה, וכן להעמדת רכב צמוד טלפון נייד, ונשיאה בהוצאות החזקתם, לרבות גלום מס בגיןם.

(4) תמורת שירותים הנהול והפיקוח על פי הסכם הנהול, באמצעות אב' זינו, הינה דמי ניהול בסך 60 אלף ש"ח לחודש (תוספת מע"מ כדי)⁸, וכן מענק שנתי בסכום שבין 1.75 מיליון ש"ח ל-2 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לכך שבכל אחת משנה המס שבמהלך ניתן שירותים בפועל (להלן: "שנת מס") תנאים אדי מערכות את פעילותה השנתית ברוחות שבין 17 מיליון ש"ח ל-23 מיליון ש"ח. סכום הבונוס יחולק פרו-רטה בהתאם לרווח הרוח השנתי הנקוב לעיל (האמור לעיל בפסקה זו יכוונה להלן, "הבחן השנתי"). בתום תקופת הסכם הנהול יבצעו הצדדים בדיקה נוספת המבוססת על הביצועים הכספיים של אדי מערכות על פני כל תקופת הסכם הנהול בפועל, ואם ימצא כי בממוצע על פני תקופת הסכם הנהול, אדי מערכות הרוויחה רווח שנתי (כהגדרתו לעיל) שבין 17 מיליון ש"ח ל- 23 מיליון ש"ח אז אדי מערכות תשלם לחברת הנהול מענק נוסף,

על אף האמור, לאור מצבה הכספי ותוצאות פעילותה של אדי מערכות (בماוחד) במהלך השנים 2019-2021, סוכם עם חברת הנהול על הפחיתה זמניות בדמי הנהול החודשיים בגין שנים אלו.

⁹ "רווח שנתי" לעניין זה הינו רווח שנתי נקי של אדי מערכות כפי שיופיע בדוחות הכספיים לכל אחת משנה המס האמורים ולאחר מכן דמי הנהול הקבועים והענק האמור (לא כולל דמי ניהול נוספים שבבעל המוני באדי מערכות עשויים לקבל (כל שיחי)).

¹⁰ לשם המכחשה בלבד, רווח שנתי של 17 מיליון ש"ח יкоונה בגין בונוס של 1.75 מיליון; רווח שנתי של 20 מיליון ש"ח יкоונה בגין בונוס של 1,875,000 ש"ח, ורווח שנתי של 22 מיליון ש"ח, יкоונה בגין בונוס של 1,958,333 ש"ח.

פרק ד': פרטיים נוספים על החברה

שיעורו ינווע בסכום שבין 1.75 מיליון ש"ח ל-2 מיליון ש"ח (פרו-רטה בדומה למופיע במבחן השנתי), וזאת עבור כל שנה במהלך תקופת ההסכם שלא שולם בגין מענק על פי המבחן השנתי (להלן: "המבחן השנתי הממוצע"). יובהר כי חברת הנהול לא תחויב לשלם בגין המבחן השנתי הממוצע החזרי מענק כלשהם ששולמו מכוח המבחן השנתי.

ציוון, כי בתקופת הדוח מר אבִי זינו לא היה זכאי למענק כמפורט בסעיף זה לעיל.

להלן פרטיים עיקריים אודות תנאי העסקה של סמכילית הכספי של החברה (שירות פונדייק) (להלן: "המנהל"):

- (1) היקף העבודה הוא משרה מלאה, ביום ובעשוות, כפי שיידרש וכפי שיתחייב, בהתאם לצורכי העבודה בחברה;
- (2) הרusalem הינה לתקופה בלתי קצובה, בכפוף להודעה מוקדמת בת 3 חודשים.
- (3) **תגמול קבוע:**

המנהל זכתה לשכר חודשי ברוטו בסך של 44 אלפי ש"ח בתוספת הפרשות הנדרשות על-פי דין וכן הפרשות סוציאליות מקובל בחברה, ובכלל זה הפרשות לפיצוי פיטוריין, לתשלומי תגמולים ולקרן השתלמות (סה"כ כ-22.33%-23.33% בגין חלק המעביר), ולהבטחת הכנסתה במקרה של אובדן כושר עבודה, וכן לתנאים נלוויים נוספים כמקובל בחברה ובהתאם למדייניות תגמול עדכנית לנושאי משרה של החברה (להלן: "mdiinot haTagmoli") ביחס לסמכיל בחברה, לרבות, חופשה שנתית, רכב צמוד (לרכבות גלים שירותי), טלפון נייד, מענק אי-יעדרות כמקובל בחברה,ימי מחלה, החזר הוצאות כמקובל בחברה ודמי הבראה, והכל כמקובל בחברה (עלות מעביד של כ-78 אלפי ש"ח לחודש). בחודש דצמבר 2023 עודכן השכר החודשי בрутו לסך של 47 אלפי ש"ח.

תגמול משתנה במחזון:

המנהל זכתה, על פי תנאים מעודכנים, החל משנת 2020, בהתאם לאישור ועדת התגמול וירקטוריון החברה, למענק שנתי שלא יעלה על 140.25 אלפי ש"ח בשיעור של 0.7% מהרווח הנקי השנתי של החברה בכל שנה, המיחס לבאים של החברה, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (בסעיף זהלהלן: "הרוח הנקי המיחס לבאים"), בכפוף לכך שהרווח הנקי המיחס לבאים כאמור לא יפתח מ-15.5 מיליון ש"ח לשנה ולמנוגן הקיזוז ביחס לרוח הנקי המיחס לבאים כאמור להלן, ועשיה להיות זכאית למענק שלא יעלה על 24.75 אלפי ש"ח, בהתאם להערכת מנכ"ל.

ביחס לרוח התפעולי סולו וביחס לרוח הנקי המיחס לבאים בקשר עם תגמול המנהלים כאמור לעיל, לפי העניין (בסעיף זהלהלן: "הרוח המזכה"), יופעל מנגנון קיזוז רב שנתי המאפשר צבירה במקרה בו הרוח המזכה הינו מעל תקرتת הרוח המזכה לחישוב המענק. במקרה זה, ההפרש בין הרוח המזכה לבין תקרתת הרוח המזכה לחישוב המענק יועבר לשנה העוקבת ויתווסף לרוח המזכה או ייגרע מההפסד המזכה של השנה העוקבת, לפי העניין, לצורך חישוב המענק השנתי בשנה העוקבת (בפסקה זולהלן: "הרוח המועבר"). היה ותוצתת סיכום זו תהיה גובהה מתקרת הרוח המזכה לחישוב המענק בשנה העוקבת, יועבר הרוח המועבר בגין אותה שנה שלאחר מכן וכך הלאה מדי שנה ובלבך שלא יעלה על תקרתת הרוח המזכה לחישוב המענק באותה שנה.

סך המענקים למנהל לא יעלה על 165 אלפי ש"ח, והם כפופים לתקרת התגמול המשתנה על פי מדיניות התגמול ולאפשרות הפקחת/השבת המענקים בהתאם למדייניות התגמול.

ציוון, כי בגין תקופת הדוח שירות פונדייק הייתה זכאית למענק מלא, לרבות מענק בהתאם להערכת מנכ"ל.

מענק פרישה:

המנהל זכתה למענק פרישה, כפי שאושר לה בתקופת הדוח, בסך 6 חודשים הקבוע החודשי שלאה, לפי שכרה החודשי האחרון, כפי שהיא במועד פרישתה מהתקף, בהתאם למדייניות התגמול, בכפוף לאי התקיימות נסיבות שהין בגדר נסיבות השוללות הזכאות לפיצוי פיטוריין על פי דין עד מועד פרישתה. פרטיים אודות הענקת כתבי פטור, כתבי שיפוי והכללתם בפולositט ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושאי משרה של נושא המשרה בחברה המפורטים לעיל, ראה סעיף 26 להלן.

15. השיטה בתאגיד (תקנה 21א)

למיטיב ידיעת החברה, בעלי השיטה בחברה המחזיקים יחד במניות מכוח הסכמי בעלי מניות בחברה, הינם ה"ה אורי רוזנשטיין", פועה אמיר ואחר בן עזילו ורועי בן עזילו (יורשים כדין של תמר בן עזילו ז"ל) (באמצעות חברות בשליטת כל אחד מהם כמפורט לעיל) (להלן: "יחידי רוזנשטיין") יחד עם קבוצת שגירר בעמ' (להלן: "קבוצת שגירר"¹¹). להלן יובאו יעקריו הסכמי בעלי מניות בחברה, למיטיב ידיעת החברה, אשר מקנים ליחידי רוזנשטיין (באמצעות חברות בשליטת כל אחד מהם) יחד עם קבוצת שגירר שליטה בחברה:

א. הסכם בעלי מניות בין יחידי רוזנשטיין

יחידי רוזנשטיין, דהיום ה"ה אורי רוזנשטיין" (באמצעות אורי רוזנשטיין אחזקות בעמ', להלן: "חברת אורי"), פועה אמיר (באמצעות פועה אמיר אחזקות בעמ', להלן: "חברת פועה") ואחר בן עזילו ורועי בן עזילו (יורשים כדין של תמר בן עזילו ז"ל) (באמצעות בן עזילו אחזקות בעמ', להלן: "חברת בן עזילו") פעילים בעצם אחת בקשר להחזקויותיהם במניות החברה. ביום 26 באפריל 2007 התקשרו יחידי רוזנשטיין, בינם לבין עצםם, בהסכם בעלי מניות¹² (להלן: "הסכם רוזנשטיין"). להלן הוראותיו המהוות של הסכם רוזנשטיין:

- (1) הצבעות באסיפות כלליות של החברה – כל עוד יהיה מר אורי רוזנשטיין בעלי השיטה בחברת אורי ודירקטורי בחברת אורי, חברת בן עזילו וחברת פועה התחייבו,ividually, כי בכל נושא שיעלתה על סדר היום באסיפה יצביעו כפי שתצביע חברת אורי. התcheinויות זו אינה מוגבלת בזמן או בתוקף הסכם רוזנשטיין. במישור מערכת היחסים בין יחידי רוזנשטיין, לחברת אורי תהיה הזכות להמליץ על כל הדירקטורים מטעם יחידי רוזנשטיין, כפי שהוועדים בהסכם השיטה, בהתאם להלן.
- (2) לאחר שמר אורי רוזנשטיין יחול להיות בעלי השיטה בחברת אורי ודירקטורי בחברת אורי, כל אחד מהצדדים להסכם רוזנשטיין יהיה רשאי למשת את זכותו לפי הסכם השיטה ולדרוש כי כל צד בהסכם השיטה, קרין, יחידי רוזנשטיין וקבוצת שגירר, ימנה 3 דירקטורים לדירקטוריון החברה, ובנהנה שככל צד להסכם רוזנשטיין מחזק לפחות 26% מהן יחידי רוזנשטיין.¹³ ימלץ כל צד להסכם רוזנשטיין על מינוי של דירקטורי אחד.
- (3) אופן ההצבעה באסיפות מקדיימות – לאחר שמר אורי רוזנשטיין יחול להיות בעלי השיטה בחברת אורי ודירקטורי בחברת אורי, לפני כל אסיפה מקדימה, כהגדורתה בהסכם השיטה, תתקיים אסיפה של יחידי רוזנשטיין (להלן: "אסיפת רוזנשטיין"). החלטות באסיפות רוזנשטיין יתקבלו ברוב רגיל של 51% מהן יחידי רוזנשטיין.
- (4) הוועם בין יחידי רוזנשטיין כי כל עוד יהיה מר אורי רוזנשטיין בעלי השיטה בחברת אורי ודירקטורי בחברת אורי, לחברת אורי תעמוד הזכות להציג את המועמד לתפקיד מנכ"ל החברה (להלן: "המועמד למינוי"). יחידי רוזנשטיין יצביעו بعد מינוי המועמד למינוי כאמור.
- (5) העברת מניות החברה – כמעט לאנבר מורשה¹⁴, כהגדורתו בהסכם רוזנשטיין, העברת מניות החברה, המוחזקות על ידי יחידי רוזנשטיין אסורה, בין במישרין ובין בעקיפין, על כל צד להסכם רוזנשטיין, אלא אם נעשתה בהתאם להוראות הסכם רוזנשטיין. בסופו, הסכם רוזנשטיין כולל מגנן זכות סירוב ראשונה פנימי, באופן שככל אחד מיחידי רוזנשטיין יוכל לרכוש מניות יחידי רוזנשטיין שמצוות לצד ג' (בטרם הצעtan לקבוצת שגירר בהתאם לזכות סירוב ראשונה על פי הסכם השיטה להלן, אם וככל שלא מומשה זכות כאמור בין יחידי רוזנשטיין), וכן מגנן השתתפות ברכישת מניות נוספות על ידי מי מהצדדים להסכם רוזנשטיין.
- (6) מגנן היפרדות BMBY, במסגרתו יוכל אחד הצדדים להסכם רוזנשטיין לרכוש את החזקויותיהם של הצדדים האחרים בהונ יחידי רוזנשטיין.

¹¹ קבוצת שגירר הינה, למיטיב ידיעת החברה, חברה ציבורית, כהגדורתה בחוק החברות, בשליטת ברק דוטן ויוסף בן שלום, שמנויותיה רשומות למסחר בבורסה.

¹² הסכם האמור נכתב לתוקף עם פרסום תשייף הנפקה לציבור של החברה והפיקת החברה ציבורית במאי 2007. ¹³ "הוא יחידי רוזנשטיין" הוא המינוי המונפק והנפער של החברה, כפי שהיא ערכו מעת לעת, שיוחזק על ידי הצדדים להסכם רוזנשטיין, לרבות נuber מורשה, כהגדורתו בהסכם רוזנשטיין, כפי שהיא מעת לעת.

¹⁴ לרבות צד אחר להסכם רוזנשטיין, במישרין או בעקיפין, לרבות בעל שליטה בו או קרובו.

(7) ההוראות בדבר העברת/רכישת מניות החברה כאמור בס"ק (5) לעיל ובס"ק (8) להלן יחולו בשינויים

המחובבים על ניירות הערך המהירים של החברה בלבד, כפי שהיה מעת לעת.

(8) מכירת מניות בבורסה – על אף האמור לעיל, כל אחד מיחידי רוזנשין יוכל למכור מניות של החברה,

בبورסה, בכמות שנתית שלא תעלה על 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כפי שהיה ערכו

מעת לעת (להלן: "הוּן החברָה") בכל שנה, ללא הגבלה ולא צורך בתמן זכות סירוב ראשונה לצד

האחר והכל בכפוף לכך שתוצאות מכירה כאמור לא ירד הוּן הצדדים, לפי הסכם השליטה

(כהגדתו במסגרת תיאור הסכם השליטה להלן), מ-45.01%-50.01% מהון החברה בדילול מלא או מתחת ל-

50.01% מהון החברה, שלא בדילול מלא (למעט הסר ספק, יובהר כי שני התנאים המפורטים בס"ק זה

עליל הינם תנאים מצטברים).

(9) יחידי רוזנשין התחייבו כי לא יבצעו כל פעולה, לרבות רכישה /או מכירה של מניות החברה, בין בבורסה

ובין מחזאה לה, בין בעצמו ובין ביחיד עם אחרים, בין במישרין ובין בעקיפין, אשר תביא לכך כי החזקות

הצדדים בהוּן הצדדים, לפי הסכם רוזנשין (וכפועלו יצא גם בהסכם השליטה), תהוונה יותר מ-90% מהון

החברה /או אשר בעקבותיה /או כתוצאה ממנה תימחקנה מניה מהמסחר בבורסה /או תועברנה

לרשימת השימור, אלא בהסכם הדדי.

(10) שעבוד מניות – כל אחד מיחידי רוזנשין לא יהיה רשאי לשעבד את מניותיו בחברה, ככלן או מקטן, אלא

למועד בנקאי בלבד, והכל בכפוף להסכמה הבורסה. מימוש שעבוד המניות יהיה כפוף להוראות הסכם

רוזנשין, לרבות BYMB, זכות סירוב, זכות הוצאות בהסכם השליטה וחסימת הבורסה.

(11) תוקפו של הסכם רוזנשין יפקע עם פקיעת תוקפו של הסכם השליטה.

ב. הסכם השליטה (בין יחידי רוזנשין לבין קבוצת שגריר)

בהתאם להסכם בעלי מניות בין יחידי רוזנשין לבין קבוצת שגריר (עליל ולהלן: "הסכם השליטה"¹⁵), קבוצת

שגריר יחידי רוזנשין (להלן בס"ק זה: "הצדדים") פועלם בעזה אחת בקשר להחזקותיהם במניות החברה.

להלן הוראותיו העיקריות של הסכם השליטה:

(1) הצבעות באסיפות כלליות של החברה – בכל אסיפה יצבעו הצדדים הצדדים באופן זהה וכחתייה אחת מכוח כל הוּן

הצדדים¹⁶ כפי שהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. הווסכם בין הצדדים על

מנגנון כניסה וקבלת החלטות באסיפה מקדימה לצורך קביעות אופן ההצבעה המשותפת באסיפה החברה.

(2) אופן ההצבעה באסיפות מקדימות – ההחלטה באסיפה המקדימה מתתקבלנה ברוב של 100%

הצדדים, אלא אם כן יהיה שיעור חלקו של אחד הצדדים בהוּן הצדדים גדול מ-70%, אז החלטות באסיפה

המקדימה מתתקבלנה ברוב רגיל של 51% מהון הצדדים. בכל מקרה, בו ההחלטה/ות לא התקבלנה באסיפה

המקדימה בשני מצבים הרוב המפורטים לעיל (להלן: "הנושאים שבמחלקות"), יפעלו הצדדים להסרת

הנושאים שבמחלקות מעל סדר יומה של האסיפה או יצבעו באסיפה נגד הנושאים שבמחלקות.

(3) מינוי דירקטוריים – מספר חברי דירקטוריון החברה לא יפחח משלושה חברים ולא יעלה על שנים עשר

(כולל הדירקטוריים החיצוניים). כל עוד לא מתקיים מצב שבו שיעור חלקו של אחד הצדדים בהוּן הצדדים

גדול מ-70% או האמור בס"ק (12) להלן (ובבלבד שהסכם השליטה הינו בתוקף), יהיה כל צד זכאי להמליך

על מספר שווה של דירקטורים לדירקטוריון החברה. במידה ושיעור חלקו של אחד הצדדים בהוּן הצדדים

הסכם השליטה מיום 22 באפריל 2007, אשר נכנס לתוקף עם פרסום תחקיף הנפקה לציבור של החברה והפירication החברה ציבורית במאי 2007, בין יחידי רוזנשין לבין קבוצה תעשייתית (ק.מ.) בעמ' (להלן: "קמן תעשיית") והתוספה לו מיום 12 בדצמבר 2010, אשר זכויותיה והתחייבויותיה של קמן תעשיית על פי הוסבו, ביום 8 בפברואר 2011, לסק"י השקעות (ש.ב.פ) שותפות מוגבלת (להלן: "סק"י השקעות"). באופן שסק"י השקעות רכשה את מלאה החזקתו של קמן תעשיית במניות החברה ונכנסה בnelly קמן תעשיית לעניין הסכם השליטה האמור, ואשר זכויותיה והתחייבויותיה של סק"י השקעות על פי הוסבו, ביום 14 באוקטובר 2021,לקביעת שגריר באופן שקבוצת שגריר רכשה מסק"י השקעות את מלאה החזקתו של סק"י השקעות במניות החברה, ונכנסה בnelly קמן תעשיית לעניין הסכם השליטה האמור. יצוץ כי בסמוך למועד חזרה הסבתה הזכויות, כאמור לעיל, לפי העניין, יתרו יחידי רוזנשין על זכות הסירוב ולעתות הוצאות המוקנית להם מכוח הסכם השליטה בקשר עם מכירת מניות החברה ממקום תעשיית לסק"י השקעות ובקשר עם מכירת מניות החברה מסק"י השקעות לקבוצת שגריר, בהתאם.

"הוּן הצדדים" - הוּן החברה, שיוחזק על ידי הצדדים להסכם השליטה, לרבות נuber מושעה, כהגדרתו בהסכם השליטה, כפי שהוא מעת לעת.

גדול מ-70% והסכם השליטה יהיה בתוקף, יהיה רק הצד ששיעור חלקו בהון הצדדים גדול יותר זכאי להמליך על מועמדותם של דירקטוריים בחברה. כל עוד ההסכם בתוקף, יצבע כל אחד מן הצדדים להסכם לאחר מינוי הדירקטורים שיומלכו על ידי הצד الآخر, לרבות דירקטורים חיצוניים, בכפוף לאמור בס"ק זה לעיל. יובהר, כי גם במידה ומיע מוחדים מחייב בפחות מ-30% מהון הצדדים, אין הדבר גורע כשלעצמם.

מתוקף הסכם השליטה והצדדים יצבעו באסיפות בעלי מנויות של החברה כתטיבה אחת.

(4) מינוי מנכ"ל ו/or דירקטוריון – על פי תקנון החברה, מינוי ופיטורי מנכ"ל החברה ומינוי ופיטורי/or דירקטוריון החברה הינם בסמכות האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. בין הצדדים הוסכם כי לחיד' רוזנשטיין תעמוד הזכות להציג את המועמד לתפקיד מנכ"ל החברה וכי לקבוצת שגריר תעמוד הזכות להציג את המועמד לתפקיד/or הדירקטוריון (להלן: "המועמדים למינוי"). כל עוד יהיה הסכם השליטה בתוקף, יצבעו הצדדים بعد מינוי המועמדים למינוי כאמור. במידה שצד להסכם השליטה יהיה זכאי להציג באופן בלעד' מועמדים לכיהונה כדירקטוריים בחברה (כמפורט בס"ק (3) לעיל) ועל אף האמור בס"ק זה לעיל, הוא יהיה זכאי להציג באסיפה המקדימה בהחלטה כיצד יצבעו הצדדים מכוח הון הצדדים באסיפה שעל סדר יומה מינוי מנכ"ל או/or דירקטוריון, לפי העניין.

(5) העברת מנויות החברה – למעט לנuber מורה¹⁷, כהגדרתו בהסכם השליטה, העברת מנויות החברה, המוחזקות על ידי הצדדים אסורה, בין במישרין ובין בעקיפין, על כל צד להסכם השליטה, אלא אם נועשתה בהתאם להוראות הסכם השליטה. הסכם השליטה כולל מגנונים של זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות לגבי מכירת מלא או חלק מהמניות המוחזקות על ידי מי מוחדים העולה על 10% מהון החברה או המafkaה לצד שלישי שליטה בחברה מכוח החזקות בהון החברה ומנגנון השתתפות ברכישת מנויות נוספות על ידי אחד הצדדים.

(6) במקרה בו יפעיל מי מוחדים את זכות הצטרפות - תהיה המכירה פרו-רטה, כהגדרתה בהסכם השליטה, ואסור יהיה למי מוחדים להתקשר עם הרוכש בהסכם הצבעה לבחוי, ללא הצד השני. עם זאת, יכולים הצדדים להתקשר בהסכם בעלי' מנויות חדש ובו שלושה צדים (הצדדים להסכם השליטה והרכוש) או בהסכם בעלי' מנויות חדש בין עצם אשר מותאם למצב ובו שלושה צדים.

(7) במקרה בו אחד הצדדים קיבל הצעה מצד ג' (להלן: "הרוכש") לרכוש את מלא החזקוטו בהון החברה והוא ולא ניתנה הودעת הצטרפות ולא הופעלה זכות סירוב ראשונה על ידי הצד השני, יכנס הרוכש בנעל' הצד המוכר, לכל דבר ועניין, בקשר עם הסכם השליטה.

(8) ההוראות בדבר העברת/רכישת מנויות החברה כאמור בס"ק (5)–(7) לעיל יחולו בשינויים המחויבים על ניירות הערך ההמיירים של החברה בלבד, כפי שייהיו מעת לעת.

(9) מכירת מנויות בבורסה – על אף האמור לעיל, כל אחד מוחדים יוכל למכור מנויות של החברה, בבורסה, בכמות שנתית שלא עולה על 3% מהון החברה בכל שנה, ללא הגבלה ולא צורך בזמן זכות סירוב ראשונה או מתן זכות הצטרפות לצד الآخر והכל בכפוף לכך שכטוצאה מביצוע מכירה כאמור לא ירד הון הצדדים מ-45.01% מהון החברה בדילול מלא או מתחת ל-50.01% מהון החברה, שלא בדילול מלא (למען הסר ספק, יובהר כי שני התנאים המפורטים בס"ק זה לעיל הינם תנאים מצטברים).

בהתאם לתוספת להסכם השליטה, מיום 12 בדצמבר 2010, על אף האמור בהסכם השליטה, כל אחד מוחדים להסכם השליטה יוכל למכור מנויות של החברה, בבורסה, בכמות שנתית שלא עולה על 1,245,588 מנויות של החברה בכל שנה קלנדרית, אשר היינו נכון לאותו מועד כ-10% מהון החברה שלא בדילול מלא, וזאת ללא הגבלה ולא צורך בזמן זכות סירוב ראשונה או זכות הצטרפות לצד الآخر והכל בכפוף לכך שכטוצאה מביצוע מכירה כאמור לא ירד הון הצד המוכר¹⁸ מ-22.51% מהון החברה בדילול

¹⁷ לרבות בין לחיד' רוזנשטיין, במישרין או בעקיפין, לרבות בעלי' שליטה בהם או קרוביהם.
¹⁸ לעניין זה "הון הצד המוכר" – הון החברה שיוחזק על ידי הצד אשר מוכר את מנויותיו בבורסה, לרבות נuber מורה (כהגדרתו בהסכם השליטה), כפי שייהיו מעת לעת.

מלא ומתחת ל-25.01% מהן החברה, שלא בדילול מלא (למען הסר ספק, יובהר כי שני התנאים המפורטים בסעיף זה לעיל הינם תנאים מצטברים).

(10) הצדדים התחייבו, כי לא יבצעו כל פעולה, לרבות רכישה /או מכירה של מנויות החברה, בין בבורסה ובין מחוץ לה, בין בעצם ובין ביחד עם אחרים, בין במישרין ובין בעקיפין, אשר תביא לכך כי החזקות הצדדים בהן הצדדים הקיימים תהוונה יותר מ-90% מהן החברה /או אשר בעקבותיה /או כתוצאה ממנה תימחקנה מנויות החברה מהמסחר בבורסה /או תועברנה לרשותה השימור, אלא בהסכמה הדידית.

(11) שעבוד מנויות – כל אחד מהצדדים לא יהיה רשאי לשעבד את מנויותיו בחברה, כולם או מקצתם, אלא למוסד בנקי בלבד, והכל בכפוף לחסימת הבורסה. שימוש שעבוד המניות יהיה כפוף להוראות הסכם השליטה, לרבות זכות סירוב, זכות הצטרפות וחסימת הבורסה.

(12) סיום ההסכם – כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את תוקפו של הסכם השליטה על ידי מתן הודעה בכתב של 30 ימים מראש לצד השני בקשרו האירוע המפורט להלן: החזקוטו של צד ג' בהן החברה יעל על הון הצדדים באופן שהצדדים ייחלו להיות בעלי שליטה אפקטיבית בחברה (דהיינו, אותו צד ג' יוכל למנות בפועל את רוב הדירקטוריים בדירקטוריון החברה).

16. עסקאות עם בעלי שליטה (תקנה 22)

למייבר ידיעת החברה, מפורטים להלן פרטיים בגין עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר התקגיד התקשר בה במהלך שנת 2023 או במועד מאוחר לסוף שנת 2023 ועד למועד הגשת הדוח התקופתי או שהוא עדין בתוקף במועד הדוח התקופתי:

(א) עסקאות המניות בסעיף 2(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

(1) הסכם ניהול בין החברה לבין קבוצת שגיר

ביום 1 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישורי ועדת הביקורת (בפורום תגמול) ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם ניהול עם קבוצת שגיר (להלן: "הסכם הניהול"), אשר עיקריו הינם כדלקמן:

א. תוקף ההסכם וסיום

(1) תוקפו של הסכם הניהול הוא לתקופה של 3 שנים, החל מיום 19 באוקטובר 2021 (להלן: "תקופת הסכם הניהול") והוא יוארך מעת לעת לתקופות נוספות, ככל שיידרש, ננדרש על פי דין בכפוף לאישור על ידי החברה בהתאם להוראות חוק החברות בשל כך שקבוצת שגיר נמנית על בעלי שליטה בחברה.

(2) על אף האמור בס'ק (1) לעיל, כל אחד מהצדדים יוכל לסיים את ההתקשרות בהסכם הניהול בהודעה בכתב לצד השני על סיום ההסכם, אשר תינטן חודשים (2) מראש ובכתב.

(3) על אף האמור בס'ק (1) ו-א(2) לעיל, במידה וכל הדירקטוריים שמיינים לדירקטוריון החברה הצע על ידי קבוצת שגיר ייחלו לכהן בדירקטוריון כאמור, אזי במועד סיום כהונתם של הדירקטוריים האמורים יסתהים הסכם הניהול באופן מיידי והחל ממועד סיום, קבוצת שגיר לא תהא זכאית לכל תמורה נוספת /או כל זכות אחרת הנובעת מהסכם הניהול בגין התקופה שלאחר מועד סיום, בגין שירותו של אחר מועד סיום, בגין שירותו הניהול (כהגדתם בס'ק (2) להלן).

(4) בכל מקרה בו תחול קבוצת שגיר /או כל גופ קשור שלא להיות בעלת שליטה בחברה, יסתהים הסכם הניהול באופן מיידי והחל מאותו מועד קבוצת שגיר לא תהא זכאית לכל תמורה נוספת /או כל זכות אחרת הנובעת מהסכם הניהול בגין התקופה שלאחר מועד סיום, בגין שירותו הניהול (כהגדתם בס'ק (2) להלן). "גוף קשור" לעניין זה – כל תאגיד בעלות ובשליטה קבוצת שגיר, בין במישרין ובין בעקיפין.

ב. שירותי הנהול

(1) שירותי הנהול ינתנו באמצעות הדירקטוריום (ובכללם יו"ר הדירקטוריון) שמיינים לדירקטוריון החברה הוצע על ידי קבוצת שגריר, וכן באמצעות גורמים נוספים מטעם קבוצת שגריר (לעיל ולהלן: "ארגוני הנהול").

(2) במשר כל תקופת הסכם הנהול, תספק קבוצת שגריר לחברת את שירותי הנהול, והחברה תקבל מקבוצת שגריר את שירותי הנהול (לעיל ולהלן: "שירותי הנהול"), כמפורט להלן:

(א) שירותי יו"ר דירקטוריון ודירקטטור נוסף, אשר לפחות אחד מביניהם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (תנאים ומבחןים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשרות מקצועית), התשס"ו-2005, ובכלל זה השתתפות יו"ר הדירקטוריון והדירקטטור הנוסף כאמור בישיבות דירקטוריון החברה ובישיבות ועדות הדירקטוריון, לפי העניין וככל שיכהנו בהן ובכפוף לכל דין.

(ב) "יעוץ" או ליווי, אשר ינתנו לחברת על ידי אנשי הנהול, בנושאים המפורטים להלן: (1) "יעוץ אסטרטגי לחברת ולניהלה בהתאם לצרכי החברה; (2) תמיכה בפיתוח עסק' החברה; (3) סיוע, "יעוץ" וליווי מיזוגים ורכישות.

(3) שירותי הנהול יכללו את ביצוע כל הפעולות הדרשות לשם מתן שירותי הנהול, כאשר העסקתם של יו"ר הדירקטוריון והדירקטטור הנוסף כאמור, בנוסף על הזמן הנדרש למילוי תפקידו של כל אחד מהם כדירקטור בחברה בדומה לדירקטורים האחרים בה, תשקף מתן שירותי הנהול על ידם בהיקף משרה של כ-10% לגבי יו"ר הדירקטוריון ושל כ-15% לגבי הדירקטטור הנוסף, או מעבר לכך ככל שיידרש.

ג. התמורה

(1) בתמורה לשירותי הנהול תשלם החברה לקבוצת שגריר, או לפוקודתה, מיד' חדש, דמי ניהול חדשים בסך של 40,000 (ארבעים אלף) ש"ח, בתוספת מע"מ דין, בתשלומים שוטפים, אשר ישולמו בין ה- 1 ל-10 לכל חדש קלמרי (להלן: "דמי הנהול"), המהווים סה"כ 480 אלפי ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ דין. דמי הנהול כאמור משקפים:

(א) תמורה בסך של 90 אלפי ש"ח בשנה, בתוספת מע"מ דין, עבור העסקת כל אחד מבין יו"ר הדירקטוריון והדирקטטור הנוסף בגין הזמן הנדרש למילוי תפקידו של כל אחד מהם כדירקטור בחברה, בדומה לדירקטורים האחרים בה, וסה"כ 180 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ דין, לשנה. תמורה זו שיקפה, למועד האישור, את סך התגמול הממוצע במונחים שנתיים לדח"צים/דב"ת בחברה ב- 3 השנים האחרונות.

(ב) תמורה בסך של כ-105 אלפי ש"ח בשנה ובמשך של כ-195 אלפי ש"ח בשנה, בתוספת מע"מ דין, בגין העסקתם של יו"ר הדירקטוריון ושל הדירקטטור הנוסף (בס"ו ע"י אנשי הנהול האחרים מטעם קבוצת שגריר, ככל הנדרש), בהתאם, בהתאם להיקף העסקתם כאמור בס"ק ב(3) לעיל, בהתאם (מעבר לאות בס"ק ג(1)(א) לעיל), וסה"כ 300 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ דין, לשנה.

(2) על אף האמור בס"ק ג(1) לעיל, היה ואחד מבין יו"ר הדירקטוריון או הדירקטטור הנוסף שמיינים לדירקטוריון החברה הוצע על ידי קבוצת שגריר ייחל מלכיה כדירקטור בדירקטוריון החברה, מכל סיבה שהיא, למעט אם זומנהatsu כללית של החברה למינוי דירקטורי חדש מטעמה של קבוצת שגריר והאסיפה עדין לא אישרה את המינוי כאמור, לתקופה העולה על 45 ימים, ולא מונה דירקטורי אחר שהוצע על ידי קבוצת שגריר לדירקטוריון החברה במקום יו"ר הדירקטוריון או הדירקטטור הנוסף שחדר לכיהן, לפי העניין, אז יופחתו דמי הנהול בשיעור של 41% ביחס ליו"ר הדירקטוריון או בשיעור של 59% ביחס לדירקטטור הנוסף הנמנה על אנשי הנהול, לפי העניין (בהתאם לשיעור התמורה עבור שירותיו של כל אחד מהם מסך דמי הנהול), וזאת בגין

התקופה שהחל ממועד סיום כהונתו של י"ר הדירקטוריון או הדירקטוריון הנוסף, לפי העניין, ועד

למיינוי י"ר דירקטוריון או דירקטוריון נוסף, לפי העניין.

(3) במידה ומיבין י"ר הדירקטוריון או הדירקטוריון הנוסף שמיינים לדירקטוריון החברה הוצע על

ידי קבוצת שגריר יעדר מלמעלה מ-25% מישיבות הדירקטוריון שנערכו במשך שנה קלנדרית

אחת, יופחתו דמי ניהול בסכום של 7,500 ש"ח בגין כל ישיבה ממנה נעדר י"ר הדירקטוריון

או הדירקטוריון הנוסף, לפי העניין. הבדיקה תיערך אחת לשנה עם סיוםה של כל שנה קלנדרית.

(4) מובהר בזאת כי לא ניתן לקבוצת שגריר /או לארגוני ניהול תמורה נוספת בגין שירותי ניהול

ובכל זה גמול שנתי ומול השתתפות על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות

לדирקטוריון חיצוני), התש"ס-2000. למען הסר ספק, יובהר כי אין באמור לעיל בכך לגראע

מציאותם של אנשי ניהול לקבלת התchiaיות לפטור והתחייבות לשיפוי (经理和独立负责)

מהחברה וביתוח אחריותם כדירקטוריון /או נושא משרה בחברה, בהיקף ובתנאים הנהוגים

בחברה ביחס לדירקטוריון ונושאי משרה, והכל בהתאם לדרישות הנדרשים על פי כל דין.

ד. א. קיומן יחס של עבודה-מעביד

לא יהיו יחס של עבודה-מעביד בין אנשי ניהול לבין החברה.

נכון למועד הדוח, שירותי ניהול ניתנים לחברת בעיקרים, על ידי קבוצת שגריר באמצעותה "ה" יוסי בן

שלום (י"ר הדירקטוריון) ודוד מיכאל (ديرקטוריون), אשר מכונים כדירקטוריון מיום 19 באוקטובר 2021,

כאשר יוסי בן שלום מונה לי"ר דירקטוריון באסיפות בעלי מנויותיה של החברה ביום 1 בדצמבר 2021.

לפרטים ראו גם דוחות מיידיים של החברה מיום 26 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-159879,

(להלן: "דוח עסקה 2021") ומיום 2 בדצמבר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-175323, המובאים בדוח זה

על דרך הפניה.

בימים 18 ו-22 באוגוסט 2024 אישרו ועדת הביקורת (לרובם בתפקידים דירקטוריון החברה, לפי העניין, הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם קבוצת שגריר, בתוקף מתום תקופת הסכם ניהול, דהיינו מיום 19 באוקטובר 2024, ועד ליום 30 בספטמבר 2027 (כולל), ללא שינוי לעומת תנאי הסכם ניהול. ההתקשרות האמורה כפופה לקבלת אישורה של אסיפה בעלי מנויותיה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה בעלי מנויותיה שעל סדר יומה, בין היתר, אישור ההתקשרות האמורה, המפורסם במקביל לדוח זה.

(2) הסכמי העסקה עם בעלי שליטה ו/או קרוביהם

א. העסקה בעלי שליטה וקרובייהם כנושא משרה בחברה

להלן פרטיים אודות תנאי העסקתם של מנכ"ל החברה (אורן רוזנשטיין), של סמנכ"ל פיתוח ואחראי

אבלוחת איות (אביישי אמר) ושל סמנכ"ל התפעול (ערן רוזנשטיין):

ביום 10 באוקטובר 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה¹⁹ את המשך

התקשרות החברה עם "ה" אורן רוזנשטיין (ديرקטוריון ומנכ"ל החברה), אביישי אמר (סמנכ"ל פיתוח ואחראי

אבלוחת איות של החברה) וערן רוזנשטיין (סמנכ"ל תפעול של החברה) (אורן, אביישי וערן יקראו להלן

ביחד: "בעלי העניין") בהסכם העסקתם בחברה (להלן: "הסכם העסקה"), לתקופה של שלוש שנים

נוספת, בתוקף מיום 1 באוקטובר 2023, בהתאם תנאים בהם כיהנו בעלי העניין עד למועד כאמור,

בשיעוריהם המחויבים ובתנאי תגמול משתנה מעודכנים (לא שינוי בתקורות המענקים). פרטיים אודות

הסכם העסקה בטרם עdicונם כאמור הובאו בסעיפים 1.3-1.1.3 בדוח מיידי של החברה מיום 8

באוקטובר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-100762 (להלן: "דוח עסקה 2020"), המובא בדוח זה על

דרך הפניה. פרטיים אודות הסכמי העסקה לאחר עdicונם כאמור הובאו בסעיפים 1.3-1.1.3 בדוח מיידי

¹⁹ לאחר אישורם של ועדת הביקורת (בפורום תגמול) דירקטוריון החברה מימיים 30 באוגוסט ו-3 בספטמבר 2023, בהתאם.

של החברה מיום 4 בספטמבר 2023, מס' אסמכתא 102570 (להלן: "דו"ח עסקה²⁰).

המובא בדו"ח זה על דרך הפניה.

להלן יפורטו תנאים העיקריים של הסכמי העסקה, לפי העניין, כפי שתוארו בדו"ח עסקה 2023:

(1) היקף העבודה הוא משרה מלאה, ביום ובעשוות, כפי שיידרש וכפי שיתח"ב, בהתאם לצורכי החברה;

(2) תקופת העסקה של בעלי העניין היא ל-3 שנים, בתוקף מיום 1 באוקטובר 2023. בכל מקרה יבוא

הסכם העסקה לסיוםו, אם הודיע צד לשנהו על רצונו בסיום הסכם העסקה, בהודעה מוקדמת

שתימסר בכתב לפחות 3 חודשים לפני המועד בו מבקש אותו צד לשם את הסכם העסקה;

(3) בעלי העניין זכאים לשכר חודשי בסך של כ-111.8 אלף ש"ח, כ-8.87% 57.6 אלף ש"ח וכ-47.6 אלף

ש"ח, בהתאם²¹, אשר משלם אחת לחודש, בין ה-1 ל-10 לכל חודש ומתעדכן אחת לשנה,

בחודש נובמבר בשיעור עליית ממד המחיירים לצרכן בשנה האחרונה (בשנת 2023 עלות העסקה

החודשית לחברת היוצאה כ-175 אלפי ש"ח, כ-90 אלפי ש"ח וכ-84 אלפי ש"ח, בהתאם);

(4) בגין השכר המשולם לעובד תפריש החברה עבור בעלי העניין את כל הרשותות הנדרשות על-פי דין

וכן הפרשות סוציאליות מקובל בחברה, בכלל זה הפרשות לפיצויי פיטוריון, לתשלומי תגמולים ולקרן

השתלמות (סה"כ עד 23.33% 22.33% נוספת לניכוי חלקו של העובד) ולהבטחת הכנסתה במקרה של

אובדן כושר עבודה (חו"ח)²².

(5) במסגרת תנאי הסכמי העסקה בעלי העניין זכאים לתנאים נוספים נוספים כמקובל בחברה ובהתאם

למדיניות התגמול, לרבות, חופשה שנתית, רכיב צמוד (לרבות גלים שווי), טלפון נייד, למעןך אי'

היעדרות מקובל בחברה, להחזיר הוצאות מקובל בחברה ולדמי הבראה והכל מקובל בחברה.

תגמול משתנה:

בכל אחת משלוש השנים שתחילה ביום 1 באוקטובר 2023 וסיימן ביום 30 בספטמבר 2026:

(א) אורן רוזנשטיין - זכאי למunken שנתי מעודכן בשיעור של 8.11% מהרווח הנקי המאוחד השני

של החברה (בס"ק זה להלן: "שיעור הזכאות") בגין כל תוספת של הרוחה הנקי המאוחד

השנייה של החברה מעל 19,800 אלפי ש"ח (בס"ק זה להלן: "רף ביצועים מינימלי") עד לסך

של 27,200 אלפי ש"ח רוח נקי מאוחד שנייה של החברה (בס"ק זה להלן: "תקרת הרוחה

לחישוב המunken")²³. שיעור הזכאות, רף הביצועים המינימלי ותקרת הרוחה לחישוב המunken

בגין הזכאות לمعنىים שנתיים ביחס ל-3 שנים שהסת内幕ו ביום 30 בספטמבר 2023 היו:

11,100, 10.71% 11,100 אלפי ש"ח ו-16,700 אלפי ש"ח, בהתאם²⁴. התגמול בגין רכיב זה לא

עליה על 600,000 ש"ח בשנה. הרוחה הנקי המאוחד השני של החברה מעלה רף ביצועים

מינימלי יקרא בס"ק זה להלן: "הרוחה המזכירה".

לענין זה "רוחה נקי מאוחד שנייה של החברה" הינו רוח נקי של החברה המיויחס לבעלי המניות

של החברה ב-4 רבעונים אחרונים במצטבר על בסיס דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים או

סקוריים של החברה. לענין חישוב הרוח האמור לא ילקחו בחשבון הוצאות בגין מענקים הנגזרים

מהרווח הנקי של החברה המיויחס לבעלי המניות של החברה וכן רווחים והפסדים הנובעים

מפעולות חד פעמיות בלבד (להלן: "השפעות חד פעמיות": מענק פרישה, שערוך נכס מיל"ן,

הוצאות ישירות הקשורות לרכישת / או למכירת פעילות / או החזקota בחברות מוחזקות / או ברכישת

קבוע, הפסדי/רווחי הון הנבעם מכירת רכוש קבוע / או מכירת פעילות / או החזקota בחברות

מוחזקות, רוחה הזדמנותי הנבע מרכישת החזקota / או פעילות מוחזקות, ירידת ערך מהפחיתה

²⁰

²¹

²²

עד ערךן אחרון בגין עליית ממד המחיירים לצרכן בנובמבר 2023.

ביחס לאור רוזנשטיין בלבד - הפרשות של המענק מושקפת כ-21.86% בגין חלק המעבי, לרבות ביטול הפרשה לאובדן כושר עבודה לאחר גיל פרישה.

תקרת הרוחה לחישוב המענק מושקפת כ-110% ממוצע הרוחה הנקי המאוחד השני של החברה, הגדרטה להלן, בגין השנהם

2020, 2022 ו-2023 (נתוני חץ ראשון 2023 ונתוני תקציב בגין חץ שני 2023) (בסעיף זה להלן: "הרוחה הממושעת"), רף

הביצועים המינימלי משקלף כ-80% ממוצע הרוחה הממושעת, לענין זה יצוין, כי נתוני 2021 נוטרלו מחישוב הרוחה הממושעת לאור חריגותם

המוביקת מרמת הרוחות המיצגית.

כפי שפורט בדו"ח עסקה 2020.

²³

של מוניטין/עדפי עלות וכד'. יובהר, כי ברוח כאמור תיכלנה השפעות מהשקעה בנכסי בשווי

הוּא.

במקרה של רכישת או מכירת פעילות על ידי החברה (לרובות על דרך רכישת או מכירת החזקות בחברה מוחזקת, בהתאם), יותאמו רף ביצועים מינימלי, תקורת הרוח לחישוב המענק וכון שייעור הזכאות (ambil' שיחול שניי בתקרת המענק), לפי העניין, בהתאם לאופן קביעותם כאמור לעיל²⁴ (להלן: "מנגנון התאמת הפרמטרים לחישוב המענק עקב רכישה או מכירה של פעילות").

במידה שבשנה נתונה תרשום החברה הפסד נקי מאוחד לשנתי (בס"ק זה להלן: "הפסד המועבר"), הפסד המועבר יקודז מהרווח המזוכה בשנים קודמות החל בשנה קודמת אחרונה (כל שהיה), ויתרת הפסד המועבר תועבר לשנה העוקבת ותיגרע מן הרוח המענק של החברה או תתווסף להפסד הנקי המאוход לשנתה של השנה העוקבת, לפי העניין, לצורך חישוב המענק השנתי בוגין העוקבת. היה ותוצאת סיכום זו תהיה שלילית היא תועבר לשנה שלאחר מקום וכר הלאה מייד שנה בשנה. מען הסר ספק יובהר כי, הפסד המועבר בתקופה של מספר שנים, יצטרך ויונקה מהרווח המזוכה בשנה הראשונה בה היא רווח כאמור או בכל שנה שלאחריה בה יהיה רווח כאמור עד להגעה לרווח המזוכה המתrüבר לאחר ניכוי מלאה הפסד המועבר. קיזוז הפסד המועבר מהרווח המזוכה בשנים קודמות (כל שהיה) כאמור לעיל יחייב החזר של המענק ששולם בגין הרוח המזוכה שקווז צ所谓 כאמור. במקרה בו רווח נקי מאוחד לשנתי של החברה בשנה נתונה יהיה מעיל תקורת הרוח לחישוב המענק, הפרש בין הרוח הנקי המאוход לשנתה של החברה לבין תקורת הרוח לחישוב המענק (בס"ק זה להלן: "הרוח המועבר"), קיזוז מיתרת הפסד המועבר בגין שנים קודמות (כל שהיתה) ויתרתו תועבר לשנה העוקבת ותתווסף לרוח נקי מאוחד לשנתי של החברה או תיגרע מההפסד הנקי המאוход לשנתה של החברה בשנה העוקבת, לפי העניין, לצורך חישוב המענק בגין העוקבת. היה ותוצאת סיכום זו תהיה גבוהה מתקורת הרוח לחישוב המענק בשנה העוקבת, יועבר הרוח המועבר בגין אותה שנה לשנה שלאחר מקום וכר הלאה מייד שנה בלבד שלא עלה על תקורת הרוח לחישוב המענק בכל שנה (בס"ק (6) זה להלן: "מנגנון הקיזוז").

במידה ואורי רוזנשטיין יאפשר לעבוד בחברה במהלך שנה מסוימת, אשר אילו היה ממשיר לעבוד באותה שנה עד תוםה היה זכאי לקבל מענק על-פי האמור לעיל, הוא יהיה זכאי לקבל מענק בהתאם לחלק היחס' בשנה שבו היה מעסיק בחברה, כאשר מועד הפסקת העבודה, לצורך חישוב החלק היחס' במענק יהיה תום תקופת ההתקשרות על פי ההודעה המקדמת (בס"ק (6) זה להלן: "תנאי המענק היחס'").

כמו כן, הזכאות ל מהמענק כאמור כפופה להוראות סעיפים 8 ו-11 למדיניות התקגמול לעניין סמכות להפחחת מענק ותקופת העסקה מינימלית של 3 חודשים בכל שנת העסקה כתנאי לצאות ל מהמענק ולענין השבת סכומים ששולמו כחלק מתנאי הכהונה והעסקה, אם יתרבר שסכומים אלה שולמו למאר אורי רוזנשטיין על בסיס נתונים שהתרברו כמפורט ווואגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, בהתאם (בס"ק (6) זה להלן: "המגבילות הנוספות").

²⁴ במקרה של רכישת פעילות, רף ביצועים מינימלי, ותקורת הרוח לחישוב המענק יכפלו ביחס בין הרוח הממצוע של החברה בネットו של הרוח הממצוע המקורי לפחות הפעולות (לפי רווח נקי מאוחד לשנתי של החברה ב-3 השנים האחרונות שהסתמכו לפני מכירת הפעילות).

במקרה של רכישת פעילות, רף ביצועים מינימלי, ותקורת הרוח לחישוב המענק יכפלו ביחס בין הרוח הממצוע של החברה בתוספת הרוח הממצוע המקורי לפחות הפעולות (לפי רווח נקי מאוחד לשנתי של החברה ב-3 השנים האחרונות שהסתמכו לפני רכישת הפעולות והרווח הנקי המאוход של החברה הכלול את הפעולות הנמכרת (לפי רווח נקי מאוחד לשנתי של החברה ב-3 הפעולות) לבין רכישת הפעולות (לא הפעולות הנרכשת) (לפי רווח נקי מאוחד לשנתי של החברה ב-3 הפעולות).

יובהר כי בגין שנת 2023 התגבשו התנאים לזכאות למענק חלק²⁵.

(ב) אבייש אמיר וערן רוזנשין - זכאים למענק שנתי מעודכן בשיעור של 3.58% - 3.40%, בהתאם,

הרווח הנקי הסולו השנתי של החברה (בס"ק זה להלן: "שיעור הזכאות") בגין כל תוספת של

הרווח הנקי הסולו השנתי של החברה מעל 14,100 אלף ש"ח (בס"ק זה להלן: "רף ביצועים

מינימלי") עד לסך של 19,400 אלף ש"ח רווח נקי סולו שנתי של החברה (בס"ק זה להלן: "תקרת

הרווח לחישוב המענק")²⁶. שיעור הזכאות, רף הביצועים המינימלי ותקרת הרוחות לחישוב המענק

בגין הזכאות למענקים שנתיים ביחס ל-3 שנים שהסתמכו ביום 30 בספטמבר 2023 היו: 5.28%

(ביחס לאבישי אמיר) ו-5.00% (ביחס לעrn רוזנשין), 7,000 אלף ש"ח (ביחס לשניהם) ו-10,600

אלפי ש"ח (ביחס לשניהם), בהתאם²⁷. התגמול בגין רכיב זה לאבישי אמיר וערן רוזנשין לא

עליה על 190,000 ש"ח ועל 180,000 ש"ח בשנה, בהתאם. הרוחה הנקי הסולו השנתי של

החברה מעל רף ביצועים מינימלי יקרא בס"ק זה להלן: "הרווח המזכה".

לענין זה "רווח נקי סולו שנתי של החברה" הינו רווח נקי של החברה המיויחס לחברת עצמה

ב-4 הרבעונים אחרים במצטבר על בסיס דוחות כספיים סולו מבוקרים או סקורים של

החברה. לענין חישוב הרוחות האמור לא יילקחו בחשבון הוצאות בגין מענקים הנגזרים מהרווח

נקי של החברה המיויחס לחברת עצמה וכן רווחים והפסדים הנובעים מהשפעות חד פעמיות

ועלויות מימון המייחסות לנטיית מימון בזמן ארוך אשר שימוש לצורך רכישת הפעולות הנרכשת

או רכוש קבוע²⁸.

במקורה של רכישת או מכירת פעילות על ידי החברה יופעל מנגנון התאמת הפרמטרים לחישוב המענק עקב רכישה או מכירה של פעילות, בהתאם להחלטות המחויבות, ביחס לשיעור הזכאות, לרף

ביצועים מינימלי ולתקרת הרוחות לחישוב המענק.

בקשר עם התגמול המשתנה לעיל יופעל מנגנון הקיזוז ביחס לרווח נקי סולו שנתי של החברה, לרבות לענין הרוחה המזכה מעלה רף ביצועים מינימלי.

במידה ואבישי אמיר או ערן רוזנשין יפסיק לעבוד בחברה במהלך שנה מסוימת, זכאותם למענק כאמור תהיה בהתאם לתנאי המענק היחס (כהגדתו לעיל), לפי העניין.

כמו כן, הזכאות למענק כאמור של אבישי אמיר וערן רוזנשין תהיה כפופה למוגבלות הנוסףת (כהגדתן לעיל), לפי העניין.

לפרטים נוספים ראו דוח עסקה 2023 כאמור, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

יובהר כי בגין שנת 2023 התגבשו התנאים לזכאות למענק חלק, של אבישי אמיר וערן רוזנשין²⁹.

ב. פטור, שיפוי וביתוח נושא משורה

לפרטים נוספות הענקת כתבי שיפוי והכללתם בפוליטת ביטוח אחירות דירקטוריים ונושא משורה של אורי

רוזנשין, אבישי אמיר, ערן רוזנשין, יוסי בן שלום ודוד מיכאל, ראה סעיף 26 להלן.

²⁵ בחישובoba המענק בגין שנת 2023 נוטלו הפסדי הון מכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין מענקים הנגזרים מהרווח הנקי של החברה המיויחס לבני המניות של החברה, הוצאות בגין מענק פרישה ורווח מיציאה מאחד של פועלות של חברה מוחזקת בתוכם הצמיגים (כסלו). לפיך הרוחה המזכה הסתכם לסך של 20,926 אלף ש"ח.

²⁶ תקרת הרוחות לחישוב המענק משקפת כ-110% מממוצע הרוחה הנקי הסולו השנתי של החברה בשנים 2020, 2022 ו-2023 (נתוני ציון ראשון 2023 ונתוני תקציב בגין ציון שני 2023) (בסעיף זה להלן: "הרוחה הממוצע") ורף הביצועים המינימלי משקף כ-80% מהרווח הממוצע. לענין זה ציון, כי נתוני 2021 נוטלו בחשבון הרוחות הממוצע לאור חריגותם המובהקת מרמת הרוחות המיצגת.

²⁷ כפי שפורסם בדוח מס' 2020.
²⁸ לרבות עלויות מימון המייחסות ליתרת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, אשר תמורה הנפקתן (75 מיליון ש"ח ע.ב.) שימושה לרכישת החזקות בחברת אדי מערכות.

²⁹ בחישובoba המענק בגין שנת 2023 נוטלו הפסדי הון מכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין מענקים הנגזרים מהרווח הנקי של החברה המיויחס לבני המניות של החברה, עלויות מימון המייחסות ל-75-75 מיליון ש"ח ע.ב. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, אשר תמורה הנפקתן שימושה לרכישת החזקות בחברת אדי. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ, הוצאות בגין מענק פרישה ורווח מיציאה מאחד של פעילות של חברה מוחזקת בתוכם הצמיגים (כסלו). לפיך הרוחה המזכה הסתכם לסך של 17,793 אלף ש"ח.

ג. העסקת קרוב של בעל שליטה כעובד בחברה

ביום 23 באוקטובר 2023 אישרו ועדת הביקורת (בפורום תגמול) ודירקטוריון החברה, לפי תקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את העסקתו בחברה של מר אלעד יער, נכדו של מר אורי רוזנשטיין (דירקטור ומנכ"ל החברה הנמנית על בעלי השליטה בה), כמחסנאית בחברה, בתוקף מיום 12 באוקטובר 2023 ועד לסופי ינואר 2024 (בכפוף לאפשרות סיום ההזדי עלי ידי מתן הודעה מוקדמת בהתאם לחוק), בהיקף של משרה מלאה (בס"ק זה להלן: "התפקיד"), לפי צרכי החברה ובשים לב לעונתיות בתחום המכברים, היעדרות של עובדים המוגיסטים למילואים וקיים עובדים זמינים לתפקיד כאמור. תמורת ملي"י התפקיד האמור זכאי מר אלעד עיר לקבוצת שגריר ו/או גופים קשורים אליו מהותי מהשכר הממוצע במשק, בתוספת חלק המעביר בתבות ותנאים נלוויים המחייבים על פי דין ובהתאם למקובל בחברה (עלות מעביד של כ-12.2 אלף ש"ח לחודש). פרטיים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 23 באוקטובר 2023, מס' אסמכתא 2023-01-118200, המובה בדוח זה על דרך הפניה. העסקתו כאמור של מר אלעד עיר בחברה הסתיימה בסוף דצמבר 2023.

(ב) עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**(1) מכירת מכברים ו/או אביזרים נלוויים לקבוצת שגריר ו/או גופים קשורים אליה**

ביום 18 במרץ 2024 אישרה ועדת הביקורת של החברה בתוקפה לשנה ממועד ההחלטה האמורה, מכירת מכברים ו/או אביזרים נלוויים על ידי החברה לקבוצת שגריר ו/או גופים קשורים אליה, במהלך עסקים רגילים של החברה (כפי שנעשה גם מול קבוצת שגריר עד כה), במחיר המחייב או בהנחה שלא תהיה גדולה ביותר מ-5% מממוצע משקלל של ההנחה שמקבלים לקוחות אחרים של החברה, דומים מבחינת סדר גודל של מכירות להם על פי קרטיטוינט מוגדים מראש (ביחס למכירות ב-12 חודשים שקדמו לחודש בו ניתן אישור להתקשרות האמורויות), ברכישת סוג מכברים ו/או אביזרים נלוויים כאמור, לפי העניין, בגין תקופת מכירה עם הנחות של 12 חודשים שקדמו לחודש בו ניתן אישור להתקשרות האמורויות, כאשר היקף ההתקשרות האמורות המctrיב לא עולה על 4.99% מסך ההכנסות של החברה בעבורו, כאמור האחרונים המסתויימים ביום 31 בדצמבר 2023). יובהר, כי אין בהתקשרות האמורה כדי לגורען מימוש של 'נהל עסקאות זניחות' בקשר עם עסקאות זניחות בהן עניין אישי לבעל שליטה בחברה, כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים של החברה, ביחס למכירת מכברים ו/או אביזרים נלוויים לצדים אחרים ובחוס לעסקאות אחרות של החברה, לרבות מול קבוצת שגריר ו/או גופים קשורים אליה, על פי נוהל עסקאות זניחות, כאמור בס"ק (2) להלן. זאת לאחר שהחינה התקשרות מתוכנת לעיל אושרה כהליך ראוי בידי ועדת הביקורת של החברה ולאחר שועדת הביקורת סיוגה מתוכנת התקשרות כאמור כעסקה לא חריגה, והכל בתוקף לתוקפה לשנה ממועד החלטות האמורויות.

ההחלטה כאמור מהוות הארכה להחלטה קודמת כאמור של ועדת הביקורת מיום 19 במרץ 2023 בתוקף לתוקפה של שנה.

סך המכירות לקבוצת שגריר במהלך שנה שתחלתה ביום 19 במרץ 2023 הסתכמו בכ- 6,044 מיליון ש"ח (כ- 2.8% מסך הכנסות החברה ב-4 רבעונים שהסתויימו ביום 31 בדצמבר 2022).

(2) עסקאות זניחות עם צדדים קשורים

לפרטים בדבר סוג עסקאות ששווינו עסקאות זניחות, כמשמעות המונח בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות דוחות כספיים שנתיים, בהתאם להחלטת ועדת הביקורת של החברה מיום 19 במרץ 2023 ומיום 18 במרץ 2024, ראה ביאור 24 בפרק ג' - בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנים 2023-2022, בהתאם.

(3) כיסוי ביטוחי לנושא משרה

לפרטים אודות הכלalto בפוליסת ביטוח אחראיות דירקטורים ונושא משרה של דוד מיכאל, בה עשוי להיות עניין אישי לבעל שליטה בחברה, אשר אושרה גם עסקה לא חריגה בידי ועדת הביקורת של החברה, ראה סעיף 26 להלן.

17. **החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)** (בסימון לפני מועד פרסום הדוח)

שם בעל העניין	מניות גuilות בנות 0.01 ש"ח	שיעור החזקה בהן ובছצבעה
קובצת שגירר ³⁰ *	3,703,705	29.17%
אורו רוזנשטיין ³¹ *	321,516,668	11.95%
ירושים כדין של תמר בן עוזילו ז"ל ³² *	1,516,666	11.95%
פועה אמרי ³³ *	1,516,666	11.95%
יוסף בן שלום ³⁴	19,645	0.15%
ילן לפידות ניהול קרנות אمنות בעמ'	595,003	4.69%
ילן לפידות ניהול קופות גמל בעמ'	471,096	3.71%
אלפא אל טי אי בעמ'	1,288,339	10.15%
צביקה גריינברג ³⁵	20,316	0.16%

* קובצת שגירר, אורו רוזנשטיין, פועה אמרי וירושים כדין של תמר בן עוזילו ז"ל הינם בעלי השכלה בחברה המחזיקים יחד במניותה מכוח הסכמי בעלי מנויות בחברה כמפורט בסעיף 15 לעיל (תקנה 21א).

18. **הון רשום, ההון מונפק וכיירות ערך המירמים (תקנה 24א)**

ההון הרשום של החברה מורכב מ- 91,000,000 מנויות גuilות בנות 0.01 ש"ח עב. (מס' נייר ערך בבורסה 1103571).

ההון המונפק של החברה מורכב מ- 12,694,897 מנויות גuilות בנות 0.01 ש"ח עב. (מס' נייר ערך בבורסה 1103571). לחברה אין מנויות דומות, כמפורט עלי' סעיף 308 לחוק החברות.

כמו כן, החברה הקצתה לנאמן על פי תוכנית הקצתת אופציית לא סחרות עבור עובדים ונושאי משרה של החברה וחברות הבת שלה, בהתאם להוראות סעיף 102 לפוקודת מס המכשה (נוסח חדש), התשכ"א – 1961, 630,000 כתבי אופציה (סדרה ד') (לא סחרירים) של החברה הניטנים למימוש 630,000–630,000 מנויות החברה (כפוף לההתאמות), על פי תנאי התוכנית האמורה, מתוכם הוענקו לעובדי החברה שהינם נושאי משרה בחברה, ביום 25 בדצמבר 2016, 253,896 כתבי אופציה (סדרה ד') שהזקכות לימיישם הבשילה, אולם הם פקו עי' ביום 26 בדצמבר 2021 מבלי שימושו למנויות החברה, באופן שבידי הנאמן נותרו בתקופת תקופת הדוח על פי התוכנית 376,104 כתבי אופציה (סדרה ד'). ביום 31 ביולי 2024 פקעו 376,104 כתבי אופציה (סדרה ד') (סדרה ד') האמורים, מבלי שהוענקו, וכפועל יצא הסתיימה התוכנית האמורה. לרפרטים ראה סעיף 7.1.10.5 בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל.

³⁰ קובצת שגירר הינה, למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית, כהגדرتה בחוק החברות, בשליטת ברק דותן יוסף בן שלום, שמנויותיה רשומות למסחר בבורסה.

³¹ מר אורו רוזנשטיין, המכהן כמנכ"ל החברה וכديرקטור בה, מחזיק במניות החברה באמצעות אורו רוזנשטיין אחזקות בעמ' השנייה.

³² למיטב ידיעת החברה פרטית בעולות ובלתיו של מר אורו רוזנשטיין.

³³ שני (2) מנויות מתוך סך המניות הרשות על שם מר אורו רוזנשטיין, מוחזקות במשותף יחד עם קרוביו, גב' פועה אמרי ואחות בן עוזילו ורועי בן עוזילו, ירושים כדין של גב' תמר בן-עוזילו ז"ל.

³⁴ ירושים כדין של הגברת תמר בן-עוזילו ז"ל מוחזקם במניות החברה האמורות באמצעות בן-עוזילו אחזקות בעמ' השנייה.

³⁵ למיטב ידיעת החברה פרטית בעולות ובלתיו של היושם כדין של גברת תמר בן-עוזילו ז"ל.

³⁶ הגברת פועה אמרי מחייבת במניות החברה האמורות באמצעות גברת תמר בעמ' השנייה, למיטב ידיעת החברה פרטית בעולות ובלתיו של גברת פועה אמרי.

³⁷ יוסף בן שלום, י"ר דירקטוריון החברה נמנה על בעלי השכלה בקובצת שגירר כאמור לעיל. לצורך דיווח אחזקות בעלי עניין בחברה וואים אותו ואת קובצת שגירר מחזיקים יחד בנויות ערך של החברה. כפועל יצא החזקתו של יוסף בן שלום בנויות ערך של החברה תיחסב, לצורך דיווח אחזקות בעלי עניין בחברה, כהחזקה יחד עם בעלי השכלה בחברה, כפי שמדווחים בדיוחי החברה בדבר החזקות בעלי עניין.

³⁸ למיטב ידיעת החברה, החזקה הינה באמצעות כסלו לוגיסטיקה בעמ' חברה בשליטתו ובבעלותו המלאה של מר צביקה גריינברג, מנכ"ל כסלו (אשר מוגדר כנושא בכירה בגין כהונתו כנושא משרה מהותי בתאגיד נשלט). מר צביקה גריינברג מחזיק גם ב-50% בכסלו, כפוף לאופציה שקייםת לחברה לרכישת כל החזקוטו בכסלו עד 3 בספטמבר 2024 (כולל), ואשר אין בכוונת החברה למסה, כמפורט בסעיף 10.1 בפרק א' - תיאור עסק' התאגיד לעיל.

19. מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב)**רשימת מחזיקי תעודות מניה (מס' נ"ע: 1103571)**

מספר תעודה	שם בעל המניות	ת.ז. / מ.ת.	כתובת	מספר מניה בננות ש"ח ע.ב.	תאריך הוצאה	מספר עד מניה מספר מס' ד.ד.מ.ו.ת.	האם המניות בנאמנויות מוחזקות
בוטלו							
31-1							
32	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	51-573681-7	אוחזת בית 2, תל-אביב	12,694,897	29.10.2023	- 1 12,694,897	לא לא
סה"כ							
12,694,897							

20. חברי הדירקטוריון של התאגיד (המכהנים נכון למועד זה) (תקנה 26)**ヨシ בן שלום, יו"ר הדירקטוריון**

שם:

053919247

מספר זהות:

11/04/1956

תאריך לידה:

רחוב אנפה 226, מודיעין-מכבים-רעות, 7179901

מען להמצאת כתבי ב-דין:

ישראלית

נתינות:

לא

חברות בעודה או עדות של דירקטוריון:

אינו דירקטור בלתי תלוי ואינו דירקטור חיצוני.

אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני

יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, יו"ר דירקטוריון פעיל בקבוצת שגריר שירותים רכב בע"מ (הנמנית על בעלי השיטה בחברה), שותף מנהל ד.ב.א.ס.אי. השיקעות בע"מ (בעל השיטה בקבוצת שגריר שירותים רכב בע"מ), דירקטור ומבעלי השיטה בא.ט.ג.א. גروف בע"מ ובט. ג'. א"י תשתיות בע"מ (לשעבר תדי-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ) (חברות ציבוריות) (באמצעות ד.ב.א.ס.אי. השקעות בע"מ).

הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברת בת או חברת קשורה שלו או של בעל עני:

מננה על בעלי השיטה בחברה בשרשור סופי.

מועד תחילת הכהונה כديرקטוריון:
19/10/2021 (יו"ר דירקטוריון החל מיום 1/12/2021).
השכלה:
בוגר כלכלת ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב.

שותף-מנהל בחברת ההשקעות ד.ב.א.ס.אי. השקעות בע"מ (חברת השקעות פרטיט), אשר באמצעותה מוחזקת שגריר על ידי בעלי השיטה בה, שותף בקרן רקיע קפיטל PE, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבאות: DRS RADA Technologies (Nasdaq: DRS) (מערכות מכ"ם קרקעיות ואלקטרוניות לכל טיס צבאיים), קבוצת שגריר שירותים רכב בע"מ (חברה ציבורית) (שירותים לחברות ביטוח ושיטוף והשכרת רכבים), גוטו בע"מ (חברה ציבורית) (חברה מוחזקת של קבוצת שגריר בע"מ העוסקת בהפעלת שירותי כלי רכב).

שימושי במהלך חמישה השנים האחרונות:

שם:	יוסי בן שלום, יו"ר הדירקטוריון
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטטור:	יו"ר דירקטוריון בחברות המפורחות לעיל, וכן (1) מכון כיו"ר דירקטוריון בחברות: בן שלום עדנה וויסף (אחזקות) בע"מ (חברת החזקות), פוליפיט רוק השקעות בע"מ (חברת (חברת החזקות), קנדור לבן החזקות בע"מ (חברת החזקות); א.צ.מ. איבדור וצדוק מכוניות בע"מ, ולישר בע"מ, שמש אוטומציה בע"מ וקמעונאי אוון לין בע"מ (2) מכהן כديرקטטור רגיל בחברות: ברינסוויל בע"מ (חברה ציבורית دولית) (MICSHOR RFA'A); א.ט.ג.א. גראף בע"מ (חברה ציבורית) (לוגיסטיקה ומימון); ט.ג. א"י תשתיות בע"מ (לשעבר תזר-גן (מצרים מדוייקים) 1993 בע"מ) (חברה ציבורית) ("יצור ושיווק מقلולים מאלומיניום ומגנזיום לתעשייה הרכבה וכן ארונות חשמל ומוצר מתכת אל).
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	האם הוא דירקטטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כן. לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי 92(א)(12) לחוק החברות:
שם:	

שם:	אורן רוזנשטיין, דירקטטור ומנכ"ל החברה
מספר זהות:	007983075
תאריך לידה:	24/04/1946
מקום להמצאת כתבי ב-דין:	משמר הירדן 101, תל אביב, 69359 ישראל
נתינות:	אין חברות בעודה או ועדות של הדירקטוריון:
אם הוא דירקטטור בלתי תלוי או דירקטטור חיצוני כהגדתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשרות מקצועית, ואם הוא ديرקטטור חיצוני מומחה:	אם הוא דירקטטור בלתי תלוי או דירקטטור חיצוני כהגדתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשרות מקצועית, ואם הוא ديرקטטור חיצוני מומחה: מכהן כמנכ"ל החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין:
מועד תחילת הכהונה כديرקטטור:	30/04/1978
השכלה:	תיכון
יעיסוקו במהלך חמיש השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה מיום 1 באוקטובר 1988 כסלו תחכורה בע"מ (חברה כלולה), כסלו חקלאות בע"מ (חברה מאוחדת של כסלו), א.ד.י. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ (חברה כלולה שאיחודה הופסק לאחר תום תקופת הדוח, לרבות חלק מתאגידים בשליטתה) וראליאנס בע"מ (חברה כלולה של כסלו).
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר:	אין האם הוא דירקטטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לא לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי 92(א)(12) לחוק החברות:

שם:	יעקב פניגשטיין, דירקטטור בלתי תלוי
מספר זהות:	005267232
תאריך לידה:	13/10/1946
מקום להמצאת כתבי ב-דין:	עירא 24 ראשון לציון, 7551537 ישראל
נתינות:	חברות בעודה או ועדות של הדירקטוריון: חבר בועדת הביקורת (לרובות בכובעה כועדת תגמול) וחלק מהרכבת הדירקטורים בדירקטוריון החברה לעניין אישור דוחות כספיים, הכספיים לצהוב בועדה לבחינת דוחות כספיים.

יעקב פרגשטיין, דירקטור בלתי תלוי		שם:
אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות בתחום או פיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:		
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברת קשורה שלו או של בעל עניין:		
מועד תחילת הכיהונה כדירקטור:		
הصلاה:		
27/02/2020		
בוגר תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה (אוניברסיטת תל-אביב); בוגר קורס להכשרת דירקטורים בתעשייה שנערך ע"י התאחדות התעשיינים והקרייה האקדמית אונן.		
גמלאי מנובמבר 2013.	עיסוקיו במהלך חמישה השנים האחרונות:	
-	פירוט התאגידים בהם הוא משתמש דירקטור:	
לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	
	האם הוא דירקטור בעל מומחיות בתחום או פיננסית כדי:	
	לצורך עמידה במספר המציג שקבע הדירקטוריון לפי (92)(א)(12) לחוק החברות:	

דוד מיכאל, דירקטור		שם:
024157729	מספר זהות:	
14/01/1969	תאריך לידה:	
טרומפלדור 39, בית דגן, 50200 ישראל	מען להמצאת כתבי ב-דין:	
לא	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	
אין לו דירקטור בלתי תלוי ואינו דירקטור חיצוני	אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות בתחום או פיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:	
מנכ"ל קבוצת שגירים, הנמנית בין בעלי השכלה בחברה.	הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברת קשורה שלו או של בעל עניין:	
19/10/2021	מועד תחילת הכיהונה כדירקטור:	
תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל. רואה חשבון מוסמך.	הصلاה:	
סמכ"ל ניהול סינכראים אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ (2016-2018); מנכ"ל ודירקטור אי.די.אי. הנפקות בע"מ (2016-2018) חברת אגרות חוב בשליטה אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ (2016-2018); מנכ"ל קבוצת שגירים רכב בע"מ (03/2018-). י"ר דירקטוריון בחברת מסה-ית בע"מ ומסה-לייס בע"מ; דירקטור בחברות: ויל-שר בע"מ, א.צ.מ איבazor וצד"ד Wheelshare מכוון בע"מ, שגירים השקפת רכב בע"מ, Wheelshare France Ltd ,GmbH UK.	עיסוקיו במהלך חמישה השנים האחרונות:	
לא	פירוט התאגידים בהם הוא משתמש דירקטור:	
	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	
	האם הוא דירקטור בעל מומחיות בתחום או פיננסית כדי:	
	לצורך עמידה במספר המציג שקבע הדירקטוריון לפי (92)(א)(12) לחוק החברות:	

שם:	ג'ורא ענבר, דירקטור חיצוני
מספר זהות:	53442505
תאריך לידה:	19/12/1955
מען להמצאת כתבי ב-דין:	הרב ניסים 9, תל-אביב, 6291017 ישראלית
נתינות:	חברות בעודה או וועדות של הדירקטוריון:
אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות Chbosnait ופיננסית או שירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:	חברות בעודה או וועדות של הדירקטוריון: אם הוא דירקטור חיצוני ובלתי תלוי מומחה: אם הוא דירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברת קשורה שלו או של בעל עניין: מועד תחילת הכהונה כדירקטור: השכלה:
לא	לא (12/08/2016 (כהונה שלישית מיום 08/08/2016 עד 12/08/2022
יעסוקו במהלך חמיש שנים האחרונות:	תואר ראשון בגיאוגרפיה ומדע המדינה וכן תואר שני במדע המדינה ותואר שני במנהל עסקים (אוניברסיטת חיפה) בוגר US ARMY WAR COLLEGE המכללה לבטחון לאומי (מלכ"ר). מנכ"ל ובשלים של חברת אופקי דניס בעמ' ליעז ופיתוח עסקי בישראל ו בחו"ל; דירקטור/ י"ר דירקטוריון (י"ר פועל) בחברות ציבוריות ופרטיות; י"ר דירקטוריון במגזר השלישי (מלכ"ר)- חינוך לפסגות, חברה לפיתוח "העמק קן ישראל" יוזמת 2020.
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	דוח"צ בתמ"ר פטרולים בעמ' (חברה ציבורית); דירקטור בלתי תלוי בפסגות בעמ' (חברה ציבורית); דירקטור בפלדות בעמ' (י"ר הדירקטוריון) ובחברת מדיקה אקסל עפולה א.ר.א.מ.ס' בעמ' וייב הנדסה בעמ' (חברות פרטיות).
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא (12/08/2016 (כהונה שלישית מיום 08/08/2016 עד 12/08/2022
האם הוא דירקטור בעל מומחיות Chbosnait ופיננסית יכול עמידה במספר המוצע שקבע הדירקטוריון לפי (92(א)(2) לחוק החברות:	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: כן
שם:	יפעת אדרום זק, דירקטוריית חיצונית
מספר זהות:	058677147
תאריך לידה:	22/03/1964
מען להמצאת כתבי ב-דין:	רוטשילד 118, תל אביב 6257118 ישראלית
נתינות:	חברות בעודה או וועדות של הדירקטוריון:
אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות Chbosnait ופיננסית או שירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:	חברה בעודה או וועדות של הדירקטוריון: אם הוא דירקטור חיצוני ובלתי תלוי מומחה: אם הוא דירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברת קשורה שלו או של בעל עניין: מועד תחילת הכהונה כדירקטור: השכלה:
לא	לא (12/08/2016 (כהונה שלישית מיום 08/08/2016 עד 12/08/2022
יעסוקו במהלך חמיש שנים האחרונות:	תואר ראשון במנהל עסקים (College, New York City University, NY) תואר שני במנהל עסקים (שלוחת אוניברסיטת מנכ'ستر בישראל בקריה האקדמית קריית אונו). דירקטוריית ומאנט אישית.
הscalha:	יעסוקו במהלך חמיש שנים האחרונות:

שם:	יפעת אדורם זק, דירקטוריית חינוכית
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטורי:	דוח"cit בקבוצת סkop מתקoct בעמ' (חברות ציבוריות) ובחברת אנקוור פרופרטיס לימייד (התאגיד מדווחزر שהנפיק אג"ח לציבור).

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
האם הוא דירקטור של מומחיות חשבונאית ופיננסית כן
לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי (92)(12) לחוק החברות:

21. נושאי משרה בכירה של התאגיד (תקנה 26א)

שם:	אלון עמית
מספר זהות:	025670647
תאריך לידה:	05/08/1973
תאריך תחילת הכהונה:	29/03/2017
התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה מבקר פנימי	מזכירภายใน: קשורה או בבעל העניין בו: האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה לא בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: השכלה:
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	בוגר מדעי המדינה, מגמה לתקשורת ציבורית באוניברסיטת בר-אילן; מוסמך מדעי המדינה, מנהל ציבורי ושלטן לאומי באוניברסיטת בר-אילן; מוסמך ביקורת פנימית וציבורית באוניברסיטת בר-אילן; CIA – מבקר פנימי מוסמך – לשכת המבקרים הפנימיים העולמיים AII; CISACISA – מבקר מערכות מידע מוסמך – ISACA העולמית. קורס דירקטורים עם התמחות בשוק ההון במלכית כספים בשיתוף איגוד קופות גמל עניות, מבקר הגנת הפרטיות Cybersecurity Audit (CDPSE) ומבחן סייבר מוסמך (Certificate). מכנ"ל ושותף – רווה רביד שירותי בקורס פנימית בעמ'. מכון מטעם הפirma כמזכיר פנימי ראשי במספר חברות. נשיא ISACA ישראל (ינואר 2019 – דצמבר 2022). נשיא שקdem וחבר הנהלה ב-ISACA ישראל (מינואר 2023).

שם:	אביישי אמיר
מספר זהות:	52625746
תאריך לידה:	10/06/1954
תאריך תחילת הכהונה:	01/01/2004
התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה סמנכ"ל פיתוח ואחרראי אבטחת איכות בחברה קשורה או בבעל העניין בו: האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: השכלה:	סמנכ"ל פיתוח ואחרראי אבטחת איכות בחברה בעלה של פועה אמיר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה. הנדסאי מכונות, בוגר בית הספר להנדסאים שליד אוניברסיטת תל-אביב. סמנכ"ל המפעל ואחראי על אבטחת האיכות של החברה החל מ-1 בינואר 2004 ועד 31 דצמבר 2018. מ-1 בינואר 2019 מכון בתפקידו הנוכחי.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	

שם:	ערן רוזנשטיין
מספר זהות:	029471679
תאריך לידה:	30/05/1972
תאריך תחילת הכהונה:	01/10/2014
התפקיד שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה סמנכ"ל תעופול קשורה או בבעל העניין בו:	סמנכ"ל תעופול

שם:	ען רוזנשטיין
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	בנו של אורי רוזנשטיין, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השיטה בחברה.
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטורי:	בוגר הנדסה תעשייה וניהול (התמחות בניהול הייצור) בשלהות אוניברסיטת קובנטרי בישראל ומוסמך מנהל עסקים (התמחות בניהול מערכות מידע) בשלהות אוניברסיטת פוליטכני.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	כסלו תחבורה בע"מ (חברה כלולה), כסלו חקלאות בע"מ (חברה מאוחדת של כסלו), א.ד.י. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ (חברה כלולה שאיחודה הופסק לאחר תום תקופת הדוח ואדי טכנולוגיות (חברה מאוחדת של אדי מערכות).
שם:	נתן בן ניסן
מספר זהות:	028020089
תאריך לידה:	18/10/1970
תאריך תחילת הכהונה:	24/07/2023
התקיים שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל העניין בו:	סמנכ"ל שיווק ומכירות
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר:	לא
הscal להשלמה:	בוגר תואר ראשון BA במנהל עסקים התמחות בשיווק, מהמרכז ללימודים אקדמיים.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברת מזון ובחברת איטונג בע"מ.
שם:	שרית פונדייק
מספר זהות:	032004640
תאריך לידה:	12/10/1974
תאריך תחילת הכהונה:	30/05/2013
התקיים שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל העניין בו:	סמנכ"לית כספים
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר:	לא
הscal להשלמה:	בוגרת תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות (רואת חשבון), המכללה לMINHA.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"לית כספים בחברה
שם:	טל ניגיבור
מספר זהות:	040489635
תאריך לידה:	30/09/1980
תאריך תחילת הכהונה:	30/05/2013
התקיים שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל העניין בו:	חשב
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר:	לא
הscal להשלמה:	בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (רואה חשבון), מכללת רפואי.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	חשב בחברה
שם:	צביקה גריינברג
מספר זהות:	068835990
שנת לידה:	18/05/1959
תאריך תחילת הכהונה:	03/09/2012

שם:	צביקה גריינברג
התפקיך שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה מכון כי"ר משותף בחברת סולו תחבורה בע"מ, המוחזקת קשורה או בבעל העניין בו: 50%	לא
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה לא בכירה אחר:	השכללה:
תיכונית	עסוק בחמש השנים האחרונות:
מנכ"ל חברת סולו תחבורה בע"מ (חברה כלולה) וכsoleo חלקאות בע"מ (חברה מאוחצת של סולו).	
שם:	abraham zinno
מספר זהות:	068045178
שנת לידה:	7/6/1959
תאריך תחילת הכהונה:	1 בינואר 2017 (על פי הסכמי ניהול והעסקה מעודכנים בעקבות השלמת עסקת אדי (כהגדורתה בסעיף 1.5 בפרק א' – תיאור עסק התאגיד לעיל) ביום 8 בינואר 2017).
התפקיך שהוא מלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל העניין בו:	מנכ"ל חברת א.ד.י. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ, המוחזקת 50% ע"י החברה.
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה לא בכירה אחר:	השכללה:
תיכונית	עסוק בחמש השנים האחרונות:
מנכ"ל א.ד.י. מערכות סטריאו ואזעקות לרכב בע"מ (חברה כלולה) ומנהל חברות פרטיות אחרות בבעלותו ו/או בבעלותו המשותפת.	

22. מורשי החתימה עצמאיים של התאגיד (תקנה 26ב)

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת המונח בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

23. רואה חשבון של התאגיד (תקנה 27)

שם: קסלמן אט קסלמן – רואי חשבון
מען: דרך מנחם בגין 146, תל-אביב
רואה החשבון של החברה ותאגידים בשליטתה ושותפו איינו בעל עניין, איינו בן משפחה ואיינו נושא משרה בכירה בחברה ותאגידים בשליטתה.

24. שינויים בתציגר ו/או בתקנון (תקנה 28)

בתוקופת הדוח לא חלו שינויים בתציגר ו/או בתקנון החברה.

25. המלצות והחלטות הדירקטוריון והחלטות אסיפות בעלי מניות (תקנה 29)

להלן פירוט החלטות הדירקטוריון שאין טענות אישור האסיפה הכללית, המלצות הדירקטוריון בפני אסיפות בעלי מניות החברה והחלטות של אסיפות בעלי מניות של החברה שהתקבלו בתוקופת הדוח (למעט במקרה לנושאים המחייבים דיוון באסיפה שנתית), והכל בקשר לעניינים המפורטים להלן:

25.1 בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה בתוקופת הדוח, החברה הכריזה וביצעה חלוקות דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח, ממפורט בסעיף 4.2 בפרק א' – תיאור עסק התאגיד לעיל ובסעיף 1.2.3 בפרק ב' – דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לעיל.

25.2 בימים 30 באוגוסט 2023 ו-3 בספטמבר 2023, אישרו ועדת הביקורת (בפורום תגמול) ו/או דירקטוריון החברה (בהתאם ולפי העניין) עדכון והארכת תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה וקרובייהם המועסקים בחברה, ללא שינויים מהותיים בסך הזכאות לתגמול (כמפורט בסעיף 16 (תקנה 22 לעיל), וכן הארכת התcheinיות לשיפוי וכייסוי ביטוחי לבעלי השליטה וקרובייהם המכנים כנושא משרה, לתקופה של 3 שנים נוספות אשר תוקף לפחות לעניין הכספי הביטוחי) היה מותנה באישור אסיפה בעלי מניותה של החברה. אישור כאמור התקבל באסיפה השנתית של בעלי מניותה של החברה שהתקיימה ביום 10 באוקטובר 2020. לפתרים נוספים ראה

דוח עסקה 2023 ודוח מיידי של החברה מיום 10 באוקטובר 2023, מס' אסמכתא, 2023-01-114645, המובאים בדוח זה על דרך הפניה.
לפרטים אודות תנאי שיפי / או ביטוח של נושאי משרה וקרובייהם של בעלי השכלה בחברה, לפי העניין, ראו סעיף 26 להלן.

26. החלטות החברה (תקנה 29א)

26.1 מתן התחריבות לפטור

ביום 25 בדצמבר 2007 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה") (לאחר אישור ועדת הביקורת וديرקטוריון החברה), כי החברה תעניק לכל הדירקטורים ונושאי המשרה אשר כיהנו בחברה באותו מועד³⁷, כתוב פטור, בנוסח המציג'ב נספח א', לדוח' זימון האסיפה, אשר פרסמה החברה ביום 10 בדצמבר 2007 (להלן: "כתב הפטור" ו-"דוח הזימון"), לפיו החברה תפטור אותם מראש, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263ן לחוק החברות וכל הוראות דין שתבואו במקומם, מכל אחריותם כלפיו בלבד כל מזק שייגרם לה /או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת זהירותם שלהם כלפיו (למעט בשל הפרת חובת זהירות בחולקה, כהגדרת המונח בחוק החברות), בפעולותיהם בתום לב ובתקף היוטם נושא משרה /או מועסקים בחברה /או בחברות בנות או קשורות של החברה, כפי שתיארינה מעთ לעת (להלן: "התחריבות לפטור").

ביום 24 במרץ 2009 אישר דירקטוריון החברה מתן התחריבות לפטור לגב' שרת פונדייק (סמנכ"ל'ית הכספיים של החברה), שכינהה אז כחברת החברה, בתנאים שהם לאלו שנינתנו לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בעבר, בנוסח שאושר ביום 25 בדצמבר 2007 על ידי האסיפה. אישור נוסף נוסף לתנאים כאמור, בעקבות מינויו של גב' שרת פונדייק לתפקיד מנהלת הכספיים של החברה, ניתן על ידי ועדת תגמול וديرקטוריון החברה ביום 27-30 במאי 2013, בהתאם.

ביום 26 ביולי 2016, אישרה אספת בעלי מניותה של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודרקטוריון החברה) הענקת כתוב הפטור למර גיורא ענבר ולגב' יפעת אדורם זק (דוח' צים), בתנאים שהם לאלו שנינתנו לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בעבר, בנוסח שאושר ביום 25 בדצמבר 2007 על ידי האסיפה, אך למעט עקב החלטה או עסקה שלבעל השכלה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתוב הפטור) יש בה עניין אישי, כמשמעותם על פי חוק החברות. תנאים כאמור או על ידי אספת בעלי מניותה של החברה ביום 12 באוקטובר 2020 (לאחר אישור ועדת הביקורת ודרקטוריון החברה ביום 26 בפברואר 2020) גם ביחס ליעקב פינשטיין (דב'ת), כל עוד הוא מכיהן כנושא משרה בחברה.

26.2 מתן התחריבות לשיפי

ביום 25 בדצמבר 2007 אישרה האסיפה (לאחר אישור ועדת ביקורת ודרקטוריון החברה) כי החברה תעניק לכל הדירקטורים ונושאי המשרה אשר כיהנו בחברה באותו מועד³⁸ התחריבות לשיפי מראש ובדיעבד, בנוסח המציג'ב נספח ב' לדוח הזימון (להלן: "כתב השיפי"). בהתאם לכתב השיפי ובכפוף להוראות הדין, החברה תתחייב לשפט את נושא המשרה הבכירה, בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט בכתב השיפי, שתוטל עליהם או שיוציאו, עקב אחת או יותר מלאה: (א) פעולות / או נגזרת שלhn, בתקף היוטם נושא משרה /או מועסקים בחברה /או בחברות בנות /או קשורות של החברה, כפי שתיארינה מעת לעת; (ב) פעולות / או נגזרת שלhn, בתקף היוטם נושא משרה, עובדים או שלוחים של החברה בתאגיד אחר כלשהו, בו מחזיקה החברה בניירות ערך, במישרין או בעקיפין. בכל הנוגע לחבות כספיות שתוטלנה על מי מבין הדירקטורים ונושאי המשרה המכנים לטובות אדם אחר על פי פסק דין (לרבות פסק דין שניין בפשרה או פסק בורר שאושר על ידי בית משפט), התחריבות לשיפי מוגבלת לארוועים ולסכוםים כאמור בכתב השיפי. סכום השיפי הכספי, שתשלם החברה לכל נושא

³⁷ לרבות נושא המשרה המכנים בחברה - ה"ה אורן רוזנשטיין, אבישי אמר וערן רוזנשטיין. עם זאת, באסיפות בעלי' המניות שהתקיימה ביום 27 באוקטובר 2011 הוחלט שלא לאשר מחדש מתן התחריבות לפטור לה"ה אורן רוזנשטיין, אבישי אמר וערן רוזנשטיין.

³⁸ ובכלל אלה נושא המשרה המכנים בחברה - ה"ה אורן רוזנשטיין, אבישי אמר וערן רוזנשטיין.

המשרה הבכירה בחברה במצטבר, על פי כל כתבי השיפי' שייצאו להם, על ידי החברה, על פי החלטת השיפי', לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה³⁹, בתוספת כל הסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח אחוריות דירקטוריים ונושאי משרה בחברה, שרכשה / או תרכוש החברה מעת לעת, בגין החבות הסופית והוצאות ההתקדינות.

mobher בזאת כי אין בתשלום סכום השיפי' האמור לעיל בכך לפגוע בזכותו של נושא המשרה שלו תוענק התחייבות לשיפי' לקבל תגמולו ביטוח לרבות בגין האירועים הקבועים בכתב השיפי' המבוטחים בחברה. ביטוח, שהחברה תקבע עבורו בזמן זמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח של אחוריות נושא משרה בחברה. מבלי לגרוע מהאמור, מודגש במפורש כי תשלומי החברה יהוו "רובד נוסף" מעבר לסך כל תגמולו הביטוח שישולם ע"י המבטח, ככל שכאליה ישולמו, והכל בכפוף לאירוע חספני במקרים של שיפי' או ביטוח מצד שלישי כמפורט בכתב השיפי'.

ביום 24 במרץ 2009 אישר דירקטוריון החברה הענקת כתב השיפי' לגבר שרת פונדייק, בתפקידה כחabitat החברה, בתנאים זהים לאלו שניתנו לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בעבר, בנוסח כתב השיפי'. אישור נוסף לתנאים כאמור, בעקבות מינויה של גבר שרת פונדייק לתפקיד סמנכ"לית הכספי של החברה, ניתן על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון החברה בימים 27 ו-30 במאי 2013, בהתאם.

ביום 27 באוקטובר 2011 אישרה אסיפות בעלי המניות של החברה מחדש (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) מתן התחייבות לשיפי' לה"ה אורן רוזנשטיין, אבישי אמר וערן רוזנשטיין, בתנאים זהים לאלו שניתנו לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בעבר, בנוסח כתב השיפי'. באסיפות בעלי המניות שהתקיימו ביום 6 בנובמבר 2014, ביום 3 באוקטובר 2017, ביום 12 באוקטובר 2020 וביום 10 באוקטובר 2023 הוחלט (לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון החברה) להאריך-ב-3 שנים נוספת, כל פעם, את התחייבותה כלפי כל אחד מה"ה אורן רוזנשטיין, אבישי אמר וערן רוזנשטיין לשיפי' מראש ועדיעבד, בנוסח כתב השיפי'. יובהר כי התחייבות לשיפי' המאורכת האמורה לעיל, ביחס לה"ה אורן רוזנשטיין, אבישי אמר וערן רוזנשטיין הינה בתוקף לפחות 3 שנים מיום 1 באוקטובר 2023, ותמשיך לחול ביחס לאירועים שעילתם בתקופה ההתקשרות כאמור.

ביום 26 ביולי 2016, אישרה אסיפות בעלי מניותה של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) הענקת כתב השיפי' למיר גיורा ענבר ולגב' יפעת אדורם זק (דח"צ), בתנאים זהים לאלו שניתנו לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בעבר, בנוסח כתב השיפי'. תנאים כאמור אושרו על ידי אסיפות בעלי מניותה של החברה ביום 12 באוקטובר 2020 (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 26 בפברואר 2020) גם ביחס ליעקב פיניגשטיין (דב"ת), כל עוד הוא מכיהן כנושא משרה בחברה.

ביום 1 בדצמבר 2021 אישרה אסיפות בעלי מניותה של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת (לרובות בפורום תגמול) ודירקטוריון החברה ביום 19 באוקטובר 2021) התחייבות לשיפי' יוסי בן שלום לתקופה של 3 שנים ממועד מינויו כديرקטטור בחברה והתחייבות לשיפי' לצד מיכאל, בתוקף ממועד מינויו כדרקטטור בחברה וכל עוד הוא מכיהן כנושא משרה בחברה, בתנאים זהים לתנאי השיפי' של נושא המשרה בחברה, בנוסח כתב השיפי', כרובד ראשון לכל כספי ביטוח או שיפי', לפי העניין, לו עשויים להיות זכאים יוסי בן שלום ודוד מיכאל, לפי העניין, בקבוצת שגריר בGIN כהונתם כנושא משרה בחברה מטעם קבוצת שגריר, וכהתשרות שלוללה להיות חריגה בה לקבוצת שגריר עשוי להיות עניין אישי, הכל כמפורט בזאת עסקה 2021. הארכת תוקף התחייבות לשיפי' כאמור לjosי בן שלום כנושא משרה בחברה ב-3 שנים ממועד אישורה כדין על ידי החברה, ללא שינוי, או שרה על ידי ועדת הביקורת (לרובות בפורום תגמול) ודירקטוריון החברה ביום 18 ו-22 באוגוסט 2024 בהתאם, והוא כפופה לקבלת אישורה של אסיפות בעלי מניותה של החברה. פרטיים נוספים רואו דוח מיידי של החברה בדבר ציון אסיפות בעלי מניותה של סדר יומה, בין היתר, אישור ההתקשרות האמורה, המפורטם במקביל לדוח זה.

³⁹ סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שהוא נכון למועד תשלום השיפי'.

ביום 25 בדצמבר 2007 הוחלט באסיפה (לאחר אישור ועדת ביקורת וديرקטוריון החברה) לאשר את התקשרותה של החברה לפוליסט ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושא משרה (להלן: "פוליסט הביטוח") בתנאים זהים ביחס לכל נושא משרה אשר כיהנו בחברה ממועד⁴⁰.

תנאי פוליסט הביטוח, שתחול בכל העולם, הינם בגבולות אחראיות של עד 7 מיליון דולר, למקורה ולתקופה, במצב גבול אחראיות נוספת, בגין הוצאות משפטיות, בסך של 20% מעבר לגבולות האחראיות לתביעות בישראל בלבד (קרי: 1,400 אלף דולר), בפרמייה ברוטו ל-18 חודשים של כ-14 אלפי דולר ובהשתתפות עצמית של החברה, בסך של 10,000 דולר, למעט: (א) השתתפות עצמית ביחס לתביעות המוגשות תחת הרחבה לצפון אמריקה בסך של 35,000 דולר; -(ב) השתתפות עצמית, בגין התביעות המוגשות במסגרת CISI החברה לתביעות בניירות ערך בסך של 50,000 דולר. ההתקשרות לפוליסט הביטוח הייתה לתקופת ביטוח רטראקטיבית בלתי מוגבלת ועד לתום 18 חודשים ממוקד אישור האסיפה. כמו כן, אושר במסגרת ההתקשרות האמורה, כי כל עוד לא יחול שינוי מהותי בגבולות האחראיות של פוליסט הביטוח / או שינויים מהותיים אחרים ביתר תנאי פוליסט הביטוח, תוכל החברה להתקשר, במהלך העשיקם הרגיל, לתקופות כפי שתיקבענה על ידי דירקטוריון החברה, לפוליסות ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושא משרה בחברה ובחברות בנות פרטיות של החברה, כפי שתהינה מעט לעת, ובblast שהפרמייה השנתית בה תישא החברה בגין הפוליסט האמורה לא תעלה על סך של 15,000 דולר (להלן: "הפוליסות הנוספות").

ביום 24 במרץ 2009 אישר דירקטוריון החברה CISI ביטוחי לבג' שירת פונדיק, בתפקידה כחשבת החברה, בתנאי פוליסט הביטוח, כפי שתוארך מעת לעת במסגרת הפוליסות הנוספות. אישור נוסף נסף לתנאים כאמור, בעקבות מינויו של גב' שירת פונדיק לתפקיד סמנכ"לית הכספיים של החברה, ניתן על ידי ועדת התגמול וديرקטוריון החברה בימים 27 ו-30 במאי 2013, בהתאם.

בימים 6 בספטמבר 2011 אישר מחדש ועדת הביקורת ודרקטוריון החברה, בהתאם לתקנה 1(ב)(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשי"ט-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את המשך הכללתם של ה"ה אורי רוזנשטיין, אבישי אמיר וערן רוזנשטיין" בפוליסט הביטוח, כפי שתוארך מעת לעת במסגרת הפוליסות הנוספות. בימים 20 ו-31 באוגוסט 2014 ובימים 24 ו- 28 באוגוסט 2017, אישרו ועדת התגמול ודרקטוריון החברה, בהתאם, בהתאם לתקנות 1(א) ו-1(ב)(5) לתקנות ההקלות, לפי העניין, את המשך הכללתם של ה"ה אורי רוזנשטיין, אבישי אמיר וערן רוזנשטיין" בפוליסת הביטוח, כפי שתוארך מעת לעת במסגרת הפוליסות הנוספות. ביום 24 באוגוסט 2017, ביום 20 באוגוסט 2020 ובימים 30 באוגוסט 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה הארכת תנאי הכספיי הביטוחי כאמור, כפי שנכללו במדיניות התגמול לנושא משרה של החברה, בגין ה"ה אורי רוזנשטיין, אבישי אמיר וערן רוזנשטיין", בתנאים זהים ליתר נושא משרה בחברה, לתקופה של 3 שנים ממוקד אישורה, כל פעם, בהתאם לתקנה 1(ב) לתקנות ההקלות.

ביום 19 ביוני 2016 וביום 26 בפברואר 2020, אישרה ועדת הביקורת, בהתאם לתקנה 1(ב) לתקנות ההקלות, CISI ביטוחי למր גיורא ענבר ולגב' יפעת אדורם זק (ד"ח"צט), ולמר יעקב פניגשטיין (דב"ת), בהתאם, בתנאים זהים לתנאי הכספיי הביטוחי של כל נושא משרה בחברה ובהתאם לתקנות ההקלות.

ביום 19 באוקטובר 2021 אישרו ועדת הביקורת (לרובות בפומום תגמול) CISI ביטוחי ליוסי בן שלום לתקופה של 3 שנים ממוקד מינויו כדירקטטור בחברה ולדוד מיכאל, בתוקף ממוקד מינויו כדירקטטור בחברה וכל עוד הוא מכון כנושא משרה בחברה, בתנאים זהים לתנאי הכספיי הביטוחי של נושא משרה בחברה ובהתאם למדיניות התגמול לנושא משרה של החברה, כרובד ראשון לכל CISI ביטוחי או שיפוי, לפי העניין, לו עשויים להיות זכאים ליוסי בן שלום ודוד מיכאל, לפי העניין, בקבוצת שגריר בגין כהונתם כנושא משרה בחברה מעתה קבוצת שגריר, כהתקשרות בהתאם לתקנות 1(ב) לתקנות ההקלות, וכעוסקה לא חריגה בה לקבוצת שגריר עשוי להיות עניין אישי, הכל כמפורט בדוח עסקה 2021.

⁴⁰ ובכל אלה נושא משרה המכנים בחברה - ה"ה אורי רוזנשטיין, אבישי אמיר וערן רוזנשטיין.

פרק ד': פרטיים נוספים על החברה

מפעלי ע. שנפ' ושות' בע"מ
ביום 19 במרץ 2023 אישרה ועדת הביקורת (בפורום תגמול) בהתאם לתקנה 1ב' לתקנות החקלאות וכעוסקה לא חריגה בה לקבוצת שגריר עשוי להיות עניין אישי בגין רשות ודוד מיכאל, כי הכספי הביטוח שאשר לנושאי משרה בחברה לתקופות הרלוונטיות, לפי העניין (לרבבות בגין לכיסוי ביטוח לבני שליטה / או שלבעל' השיטה עשוי להיות עניין אישי בו) יהיה, בגין כל נושא המשרה, בהתאם לתנאי הפולישה הנוכחית, כפי שתעדכן מעת לעת, ובלבך שיחידשה יהיה בתנאי שוק בהתאם לכיסוי הביטוח הקבועה במדיניות התגמול המעודכנת (מסגרת הכספי הביטוח על פי מדיניות התגמול המעודכנת פורטה בדוח מיידי של החברה מיום 29 ביוני 2022, מס' אסמכתא 080668-2022-01, המובא בדוח זה על דרך הפניה, כמפורט בהמשך להלן).
תקף הכספי הביטוח כאמור ליוס' בן שלום כנושא משרה בחברה הוארך ב-3 שנים, ללא שינוי, בהתאם ועדת הביקורת (לרבבות בפורום תגמול) ביום 18 באוגוסט 2024, בהתאם לאחראית בה לשגריר עשוי להיות עניין אישי, וכהתיקשרות בהתאם לתקנות 1ב' לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.
בהמשך להתיקשויות החברה, מעת לעת, בפועלות הנוספות שקדמו לתקופה הדוח ולא שינוי מהותי לעומת החברה בפועלות ביטוח, במשך 12 חודשים, ביום 26 במאי 2022 לתקופה של 12 חודשים, ביום 26 במאי 2023 התקשרה הפלישה בה התקשרה החברה ביום 26 במאי 2022 לתקופה של 12 חודשים, ביום 26 במאי 2023 התקשרה החברה בפועלות ביטוח, במשך 12 חודשים, על פי תנאי הפלישות כדלקמן - גבולות האחירות הינם בסך של עד 9 מיליון דולר, במקרה ולתקופה, במצב גבול אחירות נוסף בגין הוצאות משפטיות סבירות וכוכם ההשתתפות העצמית לחברה הינו בסך של 10,000 דולר, למעט: (א) השתתפות עצמית בגין לטיבוע המוגשות תחת ההרחבה לצפון אמריקה בסך של 35,000 דולר; -(ב) השתתפות עצמית, בגין לטיבוע המוגשות במסגרת כספי החברה לטיבועות בניירות ערך בסך של 35,000 דולר, תמורת פרמיה בסך של כ-56 אלפי ש"ח לכל התקופה (15,240 דולר), בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת.

22.8.2024

תאריך

שמות החותמים:

י"ר הדירקטוריון
מנהל כללי וديرקטטור

(1) יוס' בן שלום
(2) אורן רוזנשטיין

פרק ה': מצהירות מנהליים (תקינה 9ב' (ד))

הצהרות מנהליים לפי תקנה 9ב(ד) תקנות ניירות ערך (דווחות התקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) ותקנה 5ד(ב)(4)(ג):

**הצהרת מנהליים
הצהרת מנהל כללי**

אני, אורן רוזנשטיין, מצהיר כי:

- (1) בבחנתי את הדוח התקופתי של מפעל ע. שנפ' ושות' בע"מ (להלן - הדוחות).
(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מידע לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מידע מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנسبות שבין נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוכאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתיחסים הדוחות.
(4) גיליתי לראה החשבון המבקר של התאגיד, לדיקטוריון, לוועדת הביקורת ולועודה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים אחרים שיש להם תפקיד ממשוני בדוחות הכספי ובגילוי ובקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגורע מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.8.2024
תאריך

אורן רוזנשטיין, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 9ב(ד)(2) ותקנה 5ד(ב)(4)(ג):

**הצהרת מנהליים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים**

אני, שרת פונדייק, מצהירה כי:

- (1) בבחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מפעל ע. שנפ' ושות' בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות).
(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי الآخر הכלול בדוחות אינם כוללים כל מידע לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מידע בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבין נכללו בהם, לאור הנسبות שבין נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוכאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתיחסים הדוחות.
(4) גיליתי לראה החשבון המבקר של התאגיד, לדיקטוריון, לוועדת הביקורת ולועודה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים אחרים שיש להם תפקיד ממשוני בדוחות הכספי ובגילוי ובקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגורע מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22.8.2024
תאריך

שרת פונדייק, סמנכ"לית כספים