



דוח תקופתי

לתקופה שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2025

קריסמוטורס
מחשבת 1933

freesbe

קרסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

פרק א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025

פרק ב' דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2025

פרק ג' מידע כספי ביניים נפרד בלתי מבוקר ליום 30 בספטמבר 2025

פרק ד' דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 38ג(א)



דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

קרסו מוטורס בע"מ

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה



דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "התקופה המדווחת" או "תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה).

הסקירה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופה המדווחת שהשפעתם מהותית. הדוח נערך בהנחה שדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024 אשר נכלל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (להלן ובהתאמה: "דוח דירקטוריון 2024" ו-"הדוח התקופתי לשנת 2024")¹ מצוי בפני קוראו.

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים - תקני IFRS.

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

1. כללי

א. הקבוצה הינה גורם מרכזי בענף הרכב כ-90 שנים ומהווה את אחת החברות הגדולות בתחום הרכב בישראל. הפעילות המרכזית של החברה מתמקדת בייבוא ושיווק כלי רכב מתוצרת רנו, ניסאן, אינפיניטי, דאציה, צ'רי, Eveasy, Alpine ו-Xpeng. כמו כן, לחברה פעילות ליסינג לסוגיו השונים והשכרה, המבוצעת באמצעות פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ (להלן: "פסיפיק"), חברה בבעלותה המלאה. לחברה מערך טרייד אין, המשמש בעיקר את הליך מכירת הרכב החדש. כן מייבאת ומשווקת ציוד מכני הנדסי וחקלאי, פעילות אשר למועד הדוח אינה מהותית. בנוסף, החברה מייבאת ומשווקת חלקי חילוף ומעניקה שרותי מוסך באמצעות מוסכים בפריסה כלל ארצית. החברה אף מפעילה שירותי סוכנות ביטוח ופעילות מימון בקשר עם מכירת כלי רכב חדשים ומשומשים, וכן מציעה מגוון שירותים ומוצרים המספקים פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים. בנוסף, החברה מחזיקה ב-100% ממניות מטרו מוטור אחזקות בע"מ (להלן: "מטרו"), ראה סעיף 6.1 להלן, חברה המובילה בישראל בתחום ייבוא ושיווק כלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה, ומגוון רחב של כלים נוספים, לרבות רכבים תפעוליים, טרקטורונים אופנועי ים וכלי רכב תפעוליים חשמליים.

לפרטים נוספים בקשר עם תחומי הפעילות של החברה והשקעות החברה ראה פרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון לתאריך הדוח מניות החברה נסחרות במדדי ת"א-125, ת"א-90, ת"א-רימון, ת"א All-Share, ת"א-SME150, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א פמילי ותל-דיב.

¹ פורסם ביום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 020458-01-2025), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.





ב. השפעת המצב הבטחוני בישראל והשינויים במערכת המשפט על פעילות הקבוצה

לפרטים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה") על פעילות החברה וכן השפעת צעדי החקיקה שקידמה ומקדמת ממשלת ישראל מתחילת שנת 2023, בין היתר, במערכת המשפט בישראל, ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. בהמשך לאמור, החברה מעדכנת כי להסכם הפסקת האש שנכנס לתוקף לאחר תאריך הדוח, ביום 10 באוקטובר 2025, אין השפעה ישירה על פעילות החברה.

יודגש כי נוכח אי הוודאות הקיימת באשר להפסקת האש והשלכותיה על המצב הביטחוני (לרבות על המשק הישראלי, שיעורי הריבית, שערי מטבע וכיו"ב) והשלכותיה האזוריות (ובכלל זאת דירוגה של מדינת ישראל וחסימת נתיבי שייט בים האדום) וכן השפעת המשך צעדי החקיקה שמקדמת ממשלת ישראל אשר להם השפעה שלילית על המשק ועל הכלכלה הישראלית, החברה אינה יכולה בעת הזו לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המלחמה, סיומה וצעדי החקיקה כאמור על תוצאות הפעילות של החברה, אשר עשויות להיות מהותיות.





ג. עדכון בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על תוצאות פעולות הקבוצה

בהמשך לאמור בסעיף 1 לדוח דירקטוריון 2024, החברה מתכבדת לעדכן כדלקמן:

לגבי ציפיות לריבית בנק ישראל ולאנפלציה לשנת 2025, ראה הודעות שהתפרסמו מטעם בנק ישראל בנושא.²

כאמור בביאור 28-ד' (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2024, שינויים בשיעור האינפלציה משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, כאשר המדד עולה, הן בגין התחייבויות הצמודות למדד, אשר מביאות לגידול בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים והתקשרויות חוץ מאזניות צמודי מדד, המביאים לגידול בהכנסות קבוצה.

בתקופה של תשעה חודשים, שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, לעלייה במדד המחירים לצרכן הייתה השפעה לא מהותית על רווחיות הקבוצה. כמו כן, להערכת החברה, בשל השפעה מקזזת של נכסים והתחייבויות, לעליית מדד בעתיד לא צפויה להיות השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה.

כאמור בביאור 28-ד' (3) בדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 בדצמבר 2024, שינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל משפיעים על רווחיות הקבוצה ועל תזרימי המזומנים העתידיים שלה, הן בגין התחייבויות בריבית הפריים, אשר מביאות לשינויים בהוצאות הקבוצה, והן בגין נכסים בריבית הפריים, המביאים לשינויים בהכנסות הקבוצה. יצוין, כי עליית הריבית במשך החל מחודש מאי 2022 השפיעה על עליית הריבית בכל מסלולי האשראי: ריבית הפריים, ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן וריבית קבועה.

בתקופה של תשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 לא היה שינוי בריבית הפריים. ליום 30 בספטמבר 2025 הייתה הקבוצה בעודף התחייבויות על נכסים צמודי פריים של כ- 2.6 מיליארדי ש"ח. לפי הודעת בנק ישראל, ביום 24 בנובמבר 2025, ריבית בנק ישראל תרד לשיעור של 4.25%, החל מיום 27 בנובמבר 2025. אסטרטגיית החברה הינה לשמור על שיעור הלוואות לזמן קצר (און-קול) במסלול הפריים מסך הלוואות הקבוצה בהיקף התואם את פעילותה. החברה מקטינה מעת לעת את החשיפה לעליית הריבית במשך בין היתר על ידי נטילת הלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן והלוואות ו/או הנפקת אגרות חוב בריבית קבועה.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 חל גידול בהיקף החוב הפיננסי של הקבוצה, בשל גידול בפעילות מכירת כלי רכב חדשים, גידול בצי כלי הרכב של פעילות הליסינג, גידול בפעילות המימון וכן בשל איחוד לראשונה של מטרו (ראה סעיף 6.1 להלן). סך החוב הפיננסי של הקבוצה (כולל בנקים, ניירות ערך מסחריים ואגרות חוב) ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בכ- 6.76 מיליארדי ש"ח לעומת כ- 6.03 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, עמדו הוצאות המימון של הקבוצה במאוחד על כ- 255 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 171.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, עמדו הוצאות המימון של הקבוצה במאוחד על כ- 90.6 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 62.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין, כי מרבית ההלוואות הבנקאיות של הקבוצה הן על בסיס ריבית הפריים. העלייה בהוצאות המימון של הקבוצה

² למשל, ראה הודעת בנק ישראל מיום 22 באפריל 2025, אשר זמינה בקישורית להלן: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/22-4-25>.





כאמור נובעת בעיקר מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה. להערכת החברה, האסטרטגיה בה היא נוקטת מאפשרת לה לנהל בצורה מיטבית את החשיפה לריבית הפריים. בהתאם ליתרת ההתחייבויות נטו על בסיס הפריים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025, כל שינוי של 0.25% בריבית הפריים בעתיד יתבטא בשינוי של כ- 6.6 מיליון ש"ח בהוצאות הריבית, נטו, השנתיות של הקבוצה.

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

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

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





2. עיקרי תוצאות הפעילות

2.1 כאמור לעיל, פעילות הליבה של הקבוצה הינה במכירת רכב חדש. כמות הרכבים החדשים שנמכרו במהלך התקופה המדווחת הסתכמה ב- 36,652 רכבים.

להלן פילוח כמות מכירות כלי הרכב שמייבאת החברה בחלוקה למותגים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	
13,374	4,369	5,862	10,373	16,725	צ'רי
4,992	1,519	1,146	2,657	4,889	Xpeng
4,061	1,301	834	2,951	4,496	ניסאן
4,256	648	707	3,658	1,970	רנו ⁽¹⁾
1,798	378	532	1,144	1,321	דאצ'יה
446	134	143	345	438	ציוד מכני הנדסי כבד ⁽²⁾
520	110	63	358	235	Eveasy
140	31	10	126	31	אינפיניטי
-	-	2,429	-	4,657	רכב דו גלגלי ⁽³⁾
-	-	1,022	-	1,890	רכבי שטח, ים ורכבים תפעוליים ⁽³⁾
29,587	8,490	12,748	21,612	36,652	סה"כ מכירת כלי רכב ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ לרבות המותג Alpine.

⁽²⁾ כולל מכירות של חברת הבת צמד.

⁽³⁾ מכירות של חברת הבת מטרו, אשר נרכשה במרץ 2025, ראה סעיף 6.1 להלן.

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

יצוין כי כמויות כלי הרכב שנמכרו, אשר מחושבות לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards), שונות מנתוני משרד הרישוי אשר מסתמכים על רישוי כלי הרכב בפועל. להלן נתח השוק של מכירות כלי הרכב שמייבאת הקבוצה לפי נתוני משרד הרישוי ביחס לכלל כלי הרכב שעברו רישוי בישראל בתקופות הרלוונטיות (נתח השוק אינו מתייחס למכירות של ציוד מכני הנדסי כבד):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	נתח שוק
10.4%	10.8%	17.4%	9.4%	15.0%	רכב חדש - החברה האם ⁽¹⁾
-	-	41.7%	-	41.4%	רכב דו גלגלי - מטרו ⁽²⁾
-	-	34.7%	-	34.8%	רכב שטח, ים ורכבים תפעוליים - מטרו ⁽²⁾





2. עיקרי תוצאות הפעילות (המשך):

(1) לא כולל ציוד מכני הנדסי כבד.

(2) מכירות של חברת הבת מטרו, אשר נרכשה במרץ 2025, ראה סעיף 6.1 להלן. בגין תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, נתח השוק מתייחס רק לתקופה שממועד השלמת רכישת מטרו ועד לתאריך הדוח.

2.2 להלן פירוטי נתונים מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2024	ליום 30.09.2024	ליום 30.09.2025	
9,856	8,329	11,596	סך המאזן
1,935	1,929	2,250	הון
19.6%	23.2%	19.4%	יחס הון למאזן

2.3 להלן פירוט הכנסות החברה והרווח הנקי מהדוחות הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	
6,441,262	1,760,667	2,148,149	4,653,516	6,279,403	סך ההכנסות
270,922	74,731	77,640	200,414	299,861	רווח נקי
17%	17%	17%	18%	17%	אחוז רווח גולמי
9%	10%	8%	10%	9%	אחוז רווח תפעולי

לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



3. מצב כספי נכון ליום 30 בספטמבר 2025

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

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31.12.2024	גידול מול 31.12.2024 (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
נכסים:				
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים	40,101	113,998	129,828	ראה סעיף 4.1 להלן, הסברים לנזילות ומקורות מימון.
פיקדונות לזמן קצר	2,017	3,872	240	1,777
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,012	20,730	3,524	(1,512)
לקוחות	1,298,586	925,442	901,497	397,089
הכנסות לקבל	69,552	67,888	60,390	9,162
חייבים ויתרות חובה	99,787	97,864	438,412	(338,625)
מלאי	3,786,857	1,772,097	2,941,578	845,279



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31.12.2024	גידול מול 31.12.2024 (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך	4,822	4,661	5,693	(871)
מס הכנסה לקבל	16,298	65,442	63,216	(46,918)
סך הכל נכסים שוטפים	5,320,032	3,071,994	4,544,378	775,654
נכסים לא שוטפים:				
לקוחות לזמן ארוך	988,611	744,173	798,619	189,992
פיקדונות לזמן ארוך	565	601	413	152
חייבים לזמן ארוך	8,072	16,340	16,687	(8,615)
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	26,778	96,879	103,544	(76,766)
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	108,546	72,150	76,376	32,170
רכוש קבוע, נטו	1,251,701	1,042,932	1,037,160	214,541
נדל"ן להשקעה	12,300	11,743	12,300	-
כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו	3,603,195	3,177,745	3,168,197	434,998
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	250,287	72,187	74,961	175,326



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום		דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום		דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום
	גידול מול 31.12.2024	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2025
עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).					
	3,103	22,943	22,400	26,046	מיסים נדחים
	964,901	5,311,200	5,257,150	6,276,101	סך הכל נכסים לא שוטפים
	1,740,555	9,855,578	8,329,144	11,596,133	סך הכל נכסים



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31.12.2024	גידול (קיטון) מול 31.12.2024	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
התחייבויות והון:				
התחייבויות שוטפות:				
3,682,869	2,316,408	3,643,532	39,337	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,468,611	900,984	942,874	525,737	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
380,101	208,850	385,304	(5,203)	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
2,168	697	837	1,331	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
191,316	109,726	162,935	28,381	זכאים ויתרות זכות
62,120	49,915	52,506	9,614	הפרשות
793,167	563,450	570,225	222,942	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
55,060	34,339	41,558	13,502	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31.12.2024	גידול מול 31.12.2024 (קיטון)	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
מס הכנסה לשלם	21,274	9,541	1,424	19,850
סך הכל התחייבויות שוטפות	6,656,686	4,193,910	5,801,195	855,491
התחייבויות לא שוטפות:	-	-	-	-
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	862,115	136,381	110,783	751,332
הכנסות מראש	74,938	74,013	73,655	1,283
אגרות חוב	1,421,201	1,768,422	1,706,388	(285,187)
התחייבויות בגין חכירות	246,631	192,843	189,531	57,100
מיסים נדחים	51,258	7,752	8,090	43,168
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	11,261	8,211	9,691	1,570
התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה	22,502	18,215	21,556	946
סך הכל התחייבויות לא שוטפות	2,689,906	2,205,837	2,119,694	570,212



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31.12.2024	גידול (קיטון) מול 31.12.2024	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
9,346,592	6,399,747	7,920,889	1,425,703	סך הכל התחייבויות
הון המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה				
הון וקרנות הון	1,137,265	1,142,049	14,991	הגידול נובע מרישום הוצאות תשלום מבוסס מניות בתקופת הדוח.
עודפים	792,132	792,640	299,861	הגידול נובע מהרווח הנקי בתקופת הדוח.
סך הכל הון	1,929,397	1,934,689	314,852	
סך הכל התחייבויות והון	8,329,144	9,855,578	1,740,555	



קרסו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



3.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה:

סעיף	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	הפרש מול תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	שיעור ההפרש ב %
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
הכנסות (א)	6,279,403	4,653,516	2,148,149	1,760,667	6,441,262	1,625,887	35%
עלות ההכנסות (א)	(5,201,465)	(3,837,635)	(1,779,630)	(1,457,275)	(5,349,355)	(1,363,830)	36%
רווח גולמי	1,077,938	815,881	368,519	303,392	1,091,907	262,057	32%
הוצאות מכירה ושיווק (ב)	(339,958)	(231,693)	(132,365)	(81,821)	(327,735)	(108,265)	47%
הוצאות הנהלה וכלליות (ג)	(203,116)	(146,823)	(66,281)	(54,940)	(218,980)	(56,293)	38%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ד)	41,768	9,773	9	966	19,934	31,995	327%
רווח מפעולות רגילות	576,632	447,138	169,882	167,597	565,126	129,494	29%
רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער (ה)	74,752	7,383	25,240	(355)	43,542	67,369	912%
הכנסות מימון (ו)	12,779	5,091	3,201	2,546	6,782	7,688	151%
הוצאות מימון (ז)	(254,994)	(171,068)	(90,636)	(62,491)	(241,692)	(83,926)	49%
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו (ח)	(14,460)	(15,790)	(1,012)	(4,842)	(9,714)	1,330	8%-
רווח לפני מיסים על הכנסה	394,709	272,754	106,675	102,455	364,044	121,955	45%
מיסים על הכנסה	(94,848)	(72,340)	(29,035)	(27,724)	(93,122)	(22,508)	31%
רווח נקי	299,861	200,414	77,640	74,731	270,922	99,447	50%





3.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה (המשך):

- א. הגידול נובע בעיקר מעלייה במכירות רכב חדש ובפעילויות השירות, המימון והאחרים, בתקופת הדוח, ומאיחוד לראשונה של מטרו (ראה גם ביאור 3 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
- ב. הגידול נובע בעיקר מהוצאות פרסום לדגמים חדשים, בגין הגדלת הוצאות שכר עם פתיחתם של אולמות תצוגה חדשים ומאיחוד לראשונה של מטרו (ראה גם ביאור 3 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
- ג. הגידול נובע בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות, פעילות רווחה, משפטיות ומאיחוד לראשונה של מטרו (ראה גם ביאור 3 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים).
- ד. הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרו (ראה גם ביאור 3 בדבר צירוף עסקים בדוחות הכספיים המאוחדים), בקיזוז הפסדים מירידת ערך של השקעות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- ה. השינוי נובע בעיקר מהשפעות שערי החליפין, על התחייבויות החברה במט"ח.
- ו. השינוי נובע מתקבול ריבית בגין החזר ממס הכנסה ומגידול ברווחים מהשקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- ז. הגידול נובע בעיקרו מעלייה בחוב הפיננסי של הקבוצה, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- ח. השינוי נובע מירידות ערך ורישום הפסדים, נטו, שוטפים בגין השקעות בחברות כלולות.



קרטו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



4. נדילות ומקורות מימון

4.1 נדילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה במאוחד במיליוני ש"ח:

	ליום 30.09.2025	ליום 30.09.2024	ליום 31.12.2024
מזומנים ומזומנים	40	114	130
ושווי			

נתוני הטבלה מוצגים באלפי ש"ח:

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2024	גידול (קיטון) מול תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2024	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת	(212,329)	(123,681)	6,818	(235,606)	(1,254,074)	(88,648)	השינוי נובע בעיקר מגידול בסעיפי הון חוזר, נטו.
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(305,748)	(170,692)	(16,666)	(136,526)	(173,421)	(135,056)	השינוי נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של מטרו מוטור (ראה גם ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים).
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון	429,007	306,410	(81,287)	355,615	1,455,926	122,597	השינוי נובע בעיקר מגידול בחוב הפיננסי של כלל הקבוצה השנה, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.





4.1 נזילות (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2025, לחברה גרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ- 1.3 מיליארדי ש"ח. הגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מכך שהתחייבויות החברה בגין רכישת כלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגות בדוח על המצב הכספי הן כהתחייבויות שוטפות והן כהתחייבויות לא שוטפות, בעוד שכלי רכב בהחכרה תפעולית מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

כמו כן, ליום 30 בספטמבר 2025, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים, לתקופה של תשעה חודשים, בסך של כ- 212 מיליוני ש"ח, הנובע בעיקר מהרחבת היקף הפעילות של הקבוצה, שקיבלה את ביטוייה בעיקר בגידול במלאי כלי רכב חדשים ומהגדלת צי הרכב לליסינג ולהשכרה; הגידול בפעילות הקבוצה מומן מגיוסי אגרות חוב, נע"מ והלוואות מבנקים.

להערכת הנהלת הקבוצה, מקורות המימון הקיימים שלה, ובכלל זה יתרות הנזילות שלה ותזרים המזומנים שינבע לה במאוחד מתחומי פעילותה יממן את ההון החוזר שלה, את תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת שלה וישמש את הקבוצה לפעילותה השוטפת ולפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות במועדן.

ציפיות ההנהלה לגבי יכולת הקבוצה לפרוע את התחייבויותיה במועדן מתבססות על ניסיון הנהלת הקבוצה, על המזומנים שבקופת הקבוצה שמסתכמים ליום 30 בספטמבר 2025 לסך של כ- 40 מיליוני ש"ח, על הונה העצמי, על הדירוג הגבוה של הקבוצה ועל כך שלא חלה הרעה מהותית במצב נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה קבע כי אין בגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים ובתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה. לפיכך, לא מתקיימים סימני אזהרה בתאגיד.





4.2 מקורות מימון

להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה במאוחד:

לתאריך 31.12.2024	לתאריך 31.12.2024	לתאריך 30.09.2024	לתאריך 30.09.2024	לתאריך 30.09.2025	לתאריך 30.09.2025	
באלפי ש"ח	% ב	באלפי ש"ח	% ב	באלפי ש"ח	% ב	
1,934,689	20%	1,929,397	23%	2,249,541	19%	הון
2,119,694	22%	2,205,837	26%	2,689,906	23%	התחייבויות שאינן שוטפות
5,801,195	59%	4,193,910	50%	6,656,686	57%	התחייבויות שוטפות
9,855,578	100%	8,329,144	100%	11,596,133	100%	

מקורות המימון של הקבוצה מתבססים בעיקר על מקורות עצמיים, אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים ומקורות בנקאיים. לפרטים על אגרות חוב של החברה ראה בחלק ג' להלן בדבר גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב.

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

יתרת אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית שנצברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה בכ- 2,214 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים ואחרים (לא כולל התחייבויות בגין חכירות) ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בכ- 4,545 מיליוני ש"ח.

היקף האשראי מספקים ונותני שירותים הסתכם ליום 30 בספטמבר 2025 בכ- 1,469 מיליוני ש"ח.

אשר לממוצע ימי אשראי הניתנים לחברה על-ידי ספקים בארץ ובחו"ל, ראה סעיפים 7.8.22 ו- 8.2.6 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

ממוצע ימי אשראי ללקוחות מוסדיים בשנים 2025 ו- 2024 הינו 90 יום.





4.3 אשראי בר דיווח

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לחברה חמש סדרות אגרות חוב (סדרות א', ג', ד' ה ו- ו'), אשר סכומן הכולל הינו כ- 2,214 מיליוני ש"ח, אשר חלקן עשויות להוות הלוואות מהותיות (כהגדרת המונח בעמדה משפטית מספר-104-15 מאת רשות ניירות ערך בדבר אירוע אשראי בר דיווח מיום 30 באוקטובר 2011 כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017, ביום 2 בפברואר 2023 וביום 14 בינואר 2024), סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ- 252 מיליוני ש"ח ו-מספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 949 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברות הבנות של החברה סדרת נע"מ אחת, לא מהותית, אשר סכומה כ- 257 מיליוני ש"ח, מספר הלוואות לא מהותיות בסך כולל של כ- 3,092 מיליוני ש"ח.

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

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות להן התחייבה החברה במסגרת הסכמי מימון עם גופים פיננסיים, ראה פרק א', סעיף 16.2 לדוח התקופתי לשנת 2024.

לפרטים על אמות מידה פיננסיות עיקריות בפעילות הליסינג ותחום מתן אשראי לרכישות כלי רכב ראה בפרק א', סעיפים 9.2.16.2 ו-10.8 לדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 עומדות החברה והחברות הבנות (לפי העניין) באמות המידה הפיננסיות כלפי הגופים הפיננסיים ומחזיקי אגרות החוב של החברה.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

כתוצאה מאופי פעילויות הקבוצה נוצרת חשיפה לסיכונים פיננסיים שונים כגון: סיכון שערי חליפין, סיכון אשראי, סיכון ריבית ומדד, סיכון נזילות וסיכונים שוק אחרים. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום של ההשפעות השליליות האפשריות של האמור על עלויות הרכש והמימון של הקבוצה. כן יצוין כי הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. לא חלו שינויים בדבר החשיפה לסיכונים האמורים ואופן ניהולם על ידי החברה לעומת המתואר בדוח דירקטוריון לשנת 2024. לפרטים על סיכונים השוק העיקריים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהולם, ראה בסעיף 5 לדוח דירקטוריון לשנת 2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה. אשר לתיק הגנות פיננסיות של הקבוצה, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025. לניתוח רגישות של נכסים והתחייבויות פיננסיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024 ראה ביאור 28 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.





חלק ג' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב של החברה

5. אגרות חוב של החברה

- 5.1 לפרטים בדבר כלל סדרות אגרות חוב של החברה, ראה חלק ד' לדוח דירקטוריון לשנת 2024 וכן סעיף 6.3 לדוח זה.
- 5.2 ליתרות אגרות החוב של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ראה דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025
- 5.3 נכון למועד הדוח, עומדת החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות של כלל סדרות אגרות החוב. נכון למועד פרסום הדוח לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה לפירעון מיידי.



קרטו מוטורס בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



5.4 אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטרי הנאמנות של כלל סדרות אגרות החוב (למונחים תהיה המשמעות שניתנה להם בשטרי הנאמנות):

הערות	אופן חישוב אמות מידה פיננסיות ותוצאותיו נכון ליום 30 בספטמבר 2025	התחייבות פיננסית (סדרה ו')	התחייבות פיננסית (סדרה ה')	מנגנון התאמה בשיעור הריבית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרה ד')	התחייבות פיננסית (סדרות א' ו- ג')
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח הון עצמי 2,249,541 מאזן 7,500,741 יחס 30%	---	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 22%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%	יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת משיעור של 20%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	ההון העצמי של החברה = 2,250 מיליוני ש"ח.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 800 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח חוב פיננסי נטו מתואם 3,392,455 CAP נטו 5,641,996 יחס 60%	יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל - CAP נטו לא יעלה על 79%	---	---	---	---





5.5 נכון למועד פרסום הדוח, למעט בקשר עם הרחבת היקף הסדרות, לא בוצע כל שינוי בהסכם הלוואות הבעלים בין החברה לפסיפיק כאמור בסעיף 6.15 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') ופסיפיק לא פעלה בניגוד להוראות סעיף 6.15 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים בדבר יתרת הלוואות הבעלים למועד הדוח ראה ביאור 2 למידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2025.

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

6. אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

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

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

6.3 ביום 30 ביולי 2025 השלימה החברה הנפקה של 495,089,000 אגרות חוב סדרה ו' (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ו')**"), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ו') מדורגות ilAA-, באופן יציב על ידי מעלות בע"מ. אגרות החוב (סדרה ו'), נושאות ריבית שקלית חצי שנתית בשיעור של 2.52%, מלבד תשלום הריבית הראשון שיחול ביום 28 בינואר 2026 אשר נושא ריבית שקלית חצי שנתית בשיעור של 2.499%. שיעור הריבית השנתית הינו 5.04%. קרן אגרות החוב (סדרה ו') תיפרע בחמישה עשר (15) תשלומים חצי שנתיים לא שווים (קרן וריבית), החל ביום 28 בינואר 2026 ועד 28 בינואר 2033 (כולל), באופן שכל אחד מארבעה עשר התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') ואילו תשלום הקרן האחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו').

אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבודים במועד ההנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בין היתר, כי יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל-CAP נטו (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות) לא יעלה על 79%; כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח וכן כי לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בהחלטה מיוחדת. יצוין כי עיקר התחייבויות החברה שלפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ה').

6.4 ביום 8 באפריל 2025 הסכימו החברה וצ"ר על חידוש הזיכיון ליבוא המותג לתקופה של חמש שנים. יצוין כי לחברה רישיון יבוא ישיר ממשרד התחבורה עבור תוצרי צ"ר, כאשר לעת הנוכחית משרד התחבורה האריך את תקופת הרישיון האמור עד ליום 31 בינואר 2026, וזאת לנוכח פניית משרד התחבורה לקבלת ייעוץ מרשות התחרות לעניין הארכת הרישיון כאמור. למועד זה, טרם התקבל עדכון ממשרד התחבורה בעניין זה והחברה אינה יודעת להעריך מה תהיה תשובת משרד התחבורה והשלכותיה.

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

6.6 לפרטים על אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה ביאורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.



קרטו מוטורס בע"מ
דוח דירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה

freesbe



6.7 לפרטים על הליכים משפטיים ראה ביאורים 7 ו- 8 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

איציק וייץ
מנכ"ל החברה

יואל קרטו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 25 בנובמבר, 2025





דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

קרסו מוטורס בע"מ

פרק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2025



דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

פרק	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון	3
מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף המדף של החברה	4
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	5-6
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	7
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	8-12
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	13-15
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים	16-30



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 25 בנובמבר 2025

25 בנובמבר 2025

לכבוד

הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן "החברה")

פארק ראם

א.ג.נ.,

הנדון :

מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קרסו מוטורס בע"מ מחודש מאי 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2024:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

אילת	מודיעין עילית	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2024 מבוקר	30.9.2024 בלתי מבוקר	30.9.2025 בלתי מבוקר	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
129,828	113,998	40,101	מזומנים ושווי מזומנים
240	3,872	2,017	פיקדונות לזמן קצר
3,524	20,730	2,012	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
901,497	925,442	1,298,586	לקוחות
60,390	67,888	69,552	הכנסות לקבל
438,412	97,864	99,787	חייבים ויתרות-חובה
2,941,578	1,772,097	3,786,857	מלאי
5,693	4,661	4,822	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
63,216	65,442	16,298	מס הכנסה לקבל
4,544,378	3,071,994	5,320,032	סך-הכול נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
798,619	744,173	988,611	לקוחות לזמן ארוך
413	601	565	פיקדונות לזמן ארוך
16,687	16,340	8,072	חייבים לזמן ארוך
103,544	96,879	26,778	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
76,376	72,150	108,546	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,037,160	1,042,932	1,251,701	רכוש קבוע, נטו
12,300	11,743	12,300	נדל"ן להשקעה
3,168,197	3,177,745	3,603,195	כלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
74,961	72,187	250,287	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
22,943	22,400	26,046	מיסים נדחים
5,311,200	5,257,150	6,276,101	סך-הכול נכסים לא שוטפים
9,855,578	8,329,144	11,596,133	סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



קרסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2024 מבוקר	30.9.2024 בלתי מבוקר	30.9.2025 בלתי מבוקר	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
3,643,532	2,316,408	3,682,869	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
942,874	900,984	1,468,611	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
385,304	208,850	380,101	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
837	697	2,168	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
162,935	109,726	191,316	זכאים ויתרות-זכות
52,506	49,915	62,120	הפרשות
570,225	563,450	793,167	חלויות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
41,558	34,339	55,060	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,424	9,541	21,274	מס הכנסה לשלם
5,801,195	4,193,910	6,656,686	סך-הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
110,783	136,381	862,115	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
73,655	74,013	74,938	הכנסות מראש
1,706,388	1,768,422	1,421,201	אגרות חוב
189,531	192,843	246,631	התחייבויות בגין חכירות
8,090	7,752	51,258	מיסים נדחים
9,691	8,211	11,261	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
21,556	18,215	22,502	התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,119,694	2,205,837	2,689,906	סך-הכול התחייבויות לא שוטפות
7,920,889	6,399,747	9,346,592	סך-הכול התחייבויות
			הון:
			הון המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה:
1,142,049	1,137,265	1,157,040	הון וקרנות הון
792,640	792,132	1,092,501	עודפים
1,934,689	1,929,397	2,249,541	סך-הכול הון
9,855,578	8,329,144	11,596,133	סה"כ התחייבויות והון

25 בדצמבר, 2025	יואל קרסו	איציק וייץ	דרור שילה
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.





דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	
6,441,262	1,760,667	2,148,149	4,653,516	6,279,403	הכנסות
(5,349,355)	(1,457,275)	(1,779,630)	(3,837,635)	(5,201,465)	עלות ההכנסות
1,091,907	303,392	368,519	815,881	1,077,938	רווח גולמי
(327,735)	(81,821)	(132,365)	(231,693)	(339,958)	הוצאות מכירה ושיווק
(218,980)	(54,940)	(66,281)	(146,823)	(203,116)	הוצאות הנהלה וכלליות
19,934	966	9	9,773	41,768	הכנסות אחרות, נטו
565,126	167,597	169,882	447,138	576,632	רווח מפעולות רגילות
43,542	(355)	25,240	7,383	74,752	רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
6,782	2,546	3,201	5,091	12,779	הכנסות מימון
(241,692)	(62,491)	(90,636)	(171,068)	(254,994)	הוצאות מימון
(9,714)	(4,842)	(1,012)	(15,790)	(14,460)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
364,044	102,455	106,675	272,754	394,709	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(93,122)	(27,724)	(29,035)	(72,340)	(94,848)	מיסים על ההכנסה
270,922	74,731	77,640	200,414	299,861	רווח נקי
					הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(720)	-	-	-	-	
					פריט שיתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(40)	(22)	(36)	(22)	(46)	
(760)	(22)	(36)	(22)	(46)	הפסד כולל אחר לאחר מיסים
270,162	74,709	77,604	200,392	299,815	סך-הכול רווח כולל לתקופה
					רווח נקי למניה רגילה 0.001 ש"ח ע.ב. (בש"ח):
3.02	0.83	0.85	2.24	3.28	רווח בסיסי
2.92	0.81	0.80	2.17	3.10	רווח מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

[בלתי מבוקר, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025]

קרן הון בגין פעולות						
הון	קרן הון בגין עסקאות	קרן הון בגין תאגיד לבעל	קרנות הון	עודפים	סך-הכול	
המניות הנפרע	פרמיה על מניות	תשלום מבוסס מניות	שליטה בו	אחרות		
90	803,332	38,665	306,932	(6,970)	792,640	1,934,689
יתרה ליום 1 בינואר 2025						
שינויים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:						
-	-	-	-	-	299,861	299,861
-	-	-	-	(46)	-	(46)
-	-	-	-	(46)	299,861	299,815
-	-	15,037	-	-	-	15,037
4	23,175	(23,179)	-	-	-	-
94	826,507	30,523	306,932	(7,016)	1,092,501	2,249,541
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

[בלתי מבוקר, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2024]

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	מניות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן הון בגין מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכול
91	825,472	(27,308)	29,745	306,932	(6,210)	751,824	1,880,546	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	-	-	-	-	200,414	שינויים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024:
-	-	-	-	-	-	-	200,414	רווח כולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	(22)	(22)	הפסד כולל אחר
-	-	-	-	-	-	(22)	200,392	סך הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה
(2)	(27,306)	27,308	-	-	-	-	-	שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת
-	-	-	8,564	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1	3,892	-	(3,892)	-	-	-	-	מימוש אופציות Cashless למניות
-	-	-	-	-	-	-	(160,106)	דיבידנד
90	802,058	-	34,417	306,932	(6,232)	792,132	1,929,397	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)
בלתי מבוקר, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025

קרן הון בגין פעולות							הון המניות הנפרע	
סך-הכול	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין עסקאות בין תאגיד לבעל שליטה בו	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		
2,167,315	1,014,861	(6,980)	306,932	42,955	809,455	92		יתרה ליום 1 ביולי 2025
שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:								
77,640	77,640	-	-	-	-	-		רווח נקי לתקופה
(36)	-	(36)	-	-	-	-		הפסד כולל אחר
77,604	77,640	(36)	-	-	-	-		סך הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה
4,622	-	-	-	4,622	-	-		תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(17,054)	17,052	2		מימוש אופציות Cashless למניות
2,249,541	1,092,501	(7,016)	306,932	30,523	826,507	94		יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

[בלתי מבוקר, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2024]

קרן הון בגין פעולות							הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	עודפים	סך-הכול	
קרן הון בגין פעולות													
יתרה ליום 1 ביולי 2024							89	799,908	31,749	306,932	(6,210)	817,507	1,949,975
שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024:													
רווח כולל לתקופה							-	-	-	-	-	74,731	74,731
הפסד כולל אחר							-	-	-	-	(22)	-	(22)
סך הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה							-	-	-	-	(22)	74,731	74,709
תשלום מבוסס מניות							-	-	4,818	-	-	-	4,818
מימוש אופציות Cashless למניות							1	2,150	(2,150)	-	-	-	1
דיבידנד							-	-	-	-	-	(100,106)	(100,106)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024							90	802,058	34,417	306,932	(6,232)	792,132	1,929,397

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



קרטו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

| לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (מבוקר)

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרנות הון אחרות	עודפים	סך-הכל
91	825,472	(27,308)	29,745	306,932	(6,210)	751,824	1,880,546
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:							
-	-	-	-	-	-	270,922	270,922
רווח לשנה							
-	-	-	-	-	(760)	-	(760)
הפסד כולל אחר							
-	-	-	-	-	(760)	270,922	270,162
סך הכול רווח (הפסד) כולל לשנה							
(2)	(27,306)	27,308	-	-	-	-	-
שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת							
-	-	-	14,087	-	-	-	14,087
1	5,166	-	(5,167)	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות מימוש אופציות Cashless למניות							
-	-	-	-	-	-	(230,106)	(230,106)
דיבידנד							
90	803,332	-	38,665	306,932	(6,970)	792,640	1,934,689
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.





דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	
270,922	74,731	77,640	200,414	299,861	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:
					רווח לתקופה
					התאמות בגין:
9,714	4,842	1,012	15,790	14,460	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
650	650	658	650	15,948	דיבידנד שהתקבל מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	(44,054)	רווח ממדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות בכלולה לפני הרכישה (ראה ביאור 3)
622,828	159,163	184,742	449,724	534,547	פחת והפחתות
93,122	27,724	29,035	72,340	94,848	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(3,067)	(325)	(528)	(1,608)	(1,680)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
4,177	1,499	1,322	4,193	1,762	הפרשי הצמדה וריבית צבורה הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(166)	(39)	(167)	(163)	(506)	הפרשי הצמדה וריבית צבורה ליתרות חובה לזמן ארוך
(1,176)	(551)	(1,388)	(2,290)	846	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
14,087	4,818	4,622	8,564	15,037	תשלום מבוסס מניות
(7,092)	(81)	1,851	(1,076)	6,513	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
145,314	33,630	70,060	100,870	174,135	הוצאות מימון אחרות, נטו
1,149,313	306,061	368,859	847,408	1,111,717	
(446,340)	(144,986)	(76,082)	(416,972)	(431,551)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
509	(3,562)	(1,667)	(3,311)	(1,837)	עליה בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
5,213	1,349	1,142	3,923	3,948	ירידה (עליה) בפקידונות
(328,318)	(7,385)	14,595	175	425,983	ירידה ביתרות חובה לזמן ארוך
(1,093,798)	(312,315)	(548,356)	12,957	(652,470)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות- חובה
579,276	144,727	147,612	429,455	384,627	ירידה (עליה) במלאי
(1,490,696)	(315,969)	(398,767)	(1,213,023)	(1,284,913)	ירידה במלאי כלי רכב בהחכרה
					רכישת כלי רכב להחכרה תפעולית
179,313	626	193,039	3,217	(3,920)	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות ובהכנסות מראש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.





דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	
363,927	165,356	360,062	391,137	409,439	עליה בספקים ונותני שירותים
58,651	(5,484)	25,097	(1,399)	(6,151)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
625	11	80	53	136	עליה בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
(2,171,638)	(477,632)	(283,245)	(793,788)	(1,156,709)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בעבור:
(177,157)	(46,623)	(86,692)	(130,267)	(212,106)	ריבית ששולמה
73,741	17,867	21,776	53,664	65,503	ריבית שהתקבלה
(128,333)	(35,279)	(13,880)	(100,698)	(20,734)	מיסים ששולמו, נטו
(1,254,074)	(235,606)	6,818	(123,681)	(212,329)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
(9,098)	(4,848)	-	(4,848)	(205,225)	רכישות חברות נטו, שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 3)
(3,576)	-	-	(3,070)	(718)	השקעות בחברות לפי שווי מאזני
(191,004)	(131,647)	(17,308)	(174,259)	(89,490)	רכישת רכוש קבוע
(14,115)	(3,318)	(3,363)	(9,323)	(12,437)	רכישת נכסים לא מוחשיים
20,333	4,619	4,005	11,406	26,606	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(3,121)	(2,274)	-	(2,274)	(24,484)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
27,160	942	-	11,676	-	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(173,421)	(136,526)	(16,666)	(170,692)	(305,748)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
(230,106)	(100,106)	-	(160,106)	-	דיבידנדים ששולמו
(644,910)	(356,570)	(410,720)	(573,703)	(580,879)	פירעון אגרות חוב
728,845	474,841	491,295	728,845	491,295	תמורה, נטו מהנפקת אג"ח
(40,415)	(10,265)	(15,777)	(29,595)	(43,705)	פירעון התחייבויות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.





דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	
150,284	60	300,000	150,060	1,170,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(344,506)	(75,283)	(78,097)	(245,661)	(313,317)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,836,734	422,938	(367,988)	436,570	(294,387)	עליה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
1,455,926	355,615	(81,287)	306,410	429,007	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון
28,431	(16,517)	(91,135)	12,037	(89,070)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
101,731	130,619	131,695	101,731	129,828	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(334)	(104)	(459)	230	(657)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
129,828	113,998	40,101	113,998	40,101	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
59,917	16,136	29,394	47,531	52,743	נספח א' - פעילויות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: הכרה של נכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 1 - כללי

א. קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה בישראל ביום 19 בדצמבר 2007 במסגרת הליך שינוי מבנה תאגידי של תאגידים הנמנים על קבוצת קרסו. החל מחודש יוני 2011, רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החל מיום 6 באוגוסט 2017 מניות החברה נסחרות במדד תל אביב 90 ובמדד תל אביב 125. החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") עוסקות באופן ישיר ועקיף, בייבוא, מכירה ושיווק של כלי רכב מתוצרת ניסאן, רנו, דאציה, אינפיניטי, צ'רי, Eveasy, Alpine ו-Xpeng, כלי צמ"ה מתוצרת קייס, פאנור סקרין, SANY, דויתץ' והיטאצ'י (היטאצ'י באמצעות חברה בת צ.מ.ד חברה להספקת ציוד הנדסי בע"מ, להלן "צמד"), רכישת ומכירה של כלי רכב משומשים (טרייד-אין) בעיקר כחלק מהליך מכירת הרכב החדש באמצעות מרחבים ניהול ותפעול צי" רכב בע"מ (להלן "מרחבים"), כלי רכב דו-גלגלי מתוצרת סאן-יאנג, קוואסקי וימאהה (באמצעות חברה בת מטרו מוטור בע"מ (להלן: "מטרו"), באשר להפיכתה של מטרו לחברה בת, ראו ביאור 3 להלן), במתן שירותים הכוללים אחזקה, תחזוקה, תיקונים, חלפים, שירותי סוכנות ביטוח, שירותי מימון, שירותי עמדות טעינה ציבוריות וניהול אנרגיה (באמצעות חברות בנות ג'ינרג'י בע"מ ופריסבי אנרגיה בע"מ), והחכרה תפעולית ומימונית של כלי רכב והשכרה קצרת טווח לרבות מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג (באמצעות חברת הבת פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, להלן "פסיפיק").

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ב. בהמשך לאמור בביאור 1-ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בדבר מלחמת "חרבות ברזל", יצוין, כי במהלך מבצע "עם כלביא", שהתרחש במהלך חודש יוני 2025, מרבית פעילויות הקבוצה היו סגורות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, למעט פעילויות המוגדרות כמשק לשעת חירום. עם סיום המלחמה, בתום 12 ימים, כל פעילויות החברה והקבוצה חזרו למהלכן הרגיל. בסה"כ להשלכות של מבצע "עם כלביא" לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

| ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

ג. הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 3 - צירופי עסקים

א. ביום 27 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת כל יתרת המניות של מטרו (ראה ביאור 1 לעיל), כ- 66.67% מהון המניות המונפק והנפרע של מטרו, בתמורה בסך של כ- 210 מיליון ש"ח (להלן: "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת ההסכם, תחזיק החברה במלוא (100%) הון מניות של מטרו. באשר לעיסוקיה של מטרו ראה ביאור 8-ב'2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. ביום 30 במרץ 2025 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם והעסקה הושלמה.

ב. השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה, ואשר הינו מוערך באופן זמני (ארעי), התבסס על טיטת העבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני. בהתאם לטיטת העבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של הנרכשת במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

ביאור	שווי שהוכר במועד הרכישה	תמורה שהועברה
	(209,825)	שווי הוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות במטרו, שהוחזקו על ידי החברה, לפני מועד הרכישה
	(98,335)	
	(308,160)	
נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:		
1	4,599	מזומנים ושווי מזומנים
	153,511	לקוחות
	162,339	מלאי
	99,083	חייבים אחרים
	192,544	רכוש קבוע, נטו
2, 5	131,950	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
	11,491	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	7,959	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	(116,298)	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
	(200,781)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
	(25,829)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	(44,534)	זכאים אחרים
	(73,355)	התחייבויות בגין חכירות
	(39,403)	התחייבויות מסים נדחים, נטו
	(1,434)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
	261,842	סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי
	46,318	מוניטין





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 3 - צירופי עסקים (המשך)

ג. ביאורים:

1. תזרים מזומנים בגין צירוף העסקים

למועד הרכישה	
(209,825)	תמורה ששולמה במזומנים ובשווי מזומנים
4,600	מזומנים ושווי מזומנים במטרו ליום הרכישה
(205,225)	סה"כ תזרים נטו

2. נכסים בלתי מוחשיים שזוהו כוללים:

זמן הפחתה בשנים	עלות	
20	88,900	הסכמי ייבוא
7	41,300	מותג
3	1,750	הסכם אי תחרות
	131,950	סה"כ

הגורמים העיקריים שהביאו להכרה במוניטין ברכישה הם קיומם של נכסים בלתי מוחשיים, אשר אינם עומדים בכללי ההכרה כנכסים נפרדים.

3. כתוצאה מהמדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות, שהוחזקו על ידי החברה, טרם הרכישה, הכירה החברה ברווח בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח, ברווח הכולל לתקופה, שמוצג בסעיף הכנסות אחרות.

4. התוספת להכנסות הקבוצה כפי שהיו מוצגים אם מועד הרכישה של מטרו היה מתרחש בתחילת תקופת הדיווח השנתית, עומד על כ- 194 מיליוני ש"ח. הקיטון לרווח הקבוצה כפי שהיו מוצגים אם מועד הרכישה של מטרו היה מתרחש בתחילת תקופת הדיווח השנתית, עומד על כ- 2.5 מיליוני ש"ח.

5. בתקופת הדוח ליום 30 ביוני 2025 התקבלה הערכת שווי עדכנית במסגרתה עודכן השווי ההוגן של חלק מהנכסים הניתנים לזיהוי, אשר נרכשו במסגרת צירוף העסקים. השינויים העיקריים שבוצעו:

- הקטנה בשווי המלאי בכ- 30 מיליוני ש"ח.
- הגדלת שווי הסכמי ייבוא ב- 8 מיליוני ש"ח.
- הגדלת שווי מותג ב- 8.2 מיליוני ש"ח.
- הגדלת מוניטין בכ- 16.9 מיליוני ש"ח.

ד. סך ההכנסות של מטרו, כפי שנכללו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה הסתכמו לסך של כ- 309.4 ו- 156.7 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה. הרווח של מטרו, כפי שנכלל בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה הסתכם לסך של כ- 2.4 ו- 2.8 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

א. המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, על-פי מדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

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

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

רמה 3- נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ב. להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן, ליום 30.9.2025, בלתי מבוקר:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן				
דרך רווח והפסד:				
28,353	-	-	28,353	ניירות ערך סחירים
1,323	-	1,323	-	נגזרים (א)
689	-	689	-	אשראי לקוחות למכירה
80,193	80,193	-	-	נכסים פיננסיים אחרים לזמן ארוך
110,558	80,193	2,012	28,353	סך הכול
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:				
2,168	-	2,168	-	נגזרים (א)
22,502	22,502	-	-	אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
24,670	22,502	2,168	-	סך הכול

(א) לבנקים קיימים הסדרי סילוק בנטו לרבות זכויות קיזוז הקשורות לנגזרים של הישות שהוכרו בדוח על המצב הכספי של החברה.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן, ליום 30.9.2024, בלתי מבוקר:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: ניירות ערך סחירים
14,965	-	-	14,965	נגזרים (א)
1,812	-	1,812	-	אשראי לקוחות למכירה
3,953	-	3,953	-	נכסים פיננסיים לזמן ארוך
72,150	72,150	-	-	סך הכול
92,880	72,150	5,765	14,965	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים (א)
-	-	697	-	אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
697	-	697	-	סך הכול
18,215	18,215	-	-	
18,912	18,215	697	-	

להלן יתרות מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן, ליום 31.12.2024, מבוקר:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים (א)
838	-	838	אשראי לקוחות למכירה
2,686	-	2,686	נכסים פיננסיים לזמן ארוך
76,376	76,376	-	סך הכול
79,900	76,376	3,524	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים (א)
837	-	837	אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
21,556	21,556	-	סך הכול
22,393	21,556	837	

(א) לבנקים קיימים הסדרי סילוק בנטו לרבות זכויות קיזוז הקשורות לנגזרים של הישות שהוכרו בדוח על המצב הכספי של החברה.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן תנועה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן, המשוך לרמה 3, בהיררכיית דירוג השווי ההוגן:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
76,376	71,267	82,015	71,030	71,267	71,267
11,491	-	-	-	-	-
484	2,274	-	2,274	2,274	3,121
-	(942)	-	(942)	(942)	(942)
(8,158)	(449)	(1,822)	(212)	2,930	2,930
80,193	72,150	80,193	72,150	72,150	76,376
(8,158)	(449)	(1,822)	(212)	1,988	1,988

יתרת פתיחה

צירופי עסקים (ראה ביאור 3 לעיל)

השקעות השנה

תקבולים השנה

התאמה לשווי הוגן

יתרת סגירה

סך רווחים (הפסדים) שלא מומשו, שהוכרו ברווח כולל לתקופה, בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופה

ד. להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערך בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

30.9.2025	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2024	31.12.2024	31.12.2024
שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 1
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
2,224,699	2,214,368	2,289,917	2,331,872	2,262,899	2,276,613

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב סחירות

ה. סיכון ריבית:

להלן מבחני רגישות לשינויים בריבית. עליה/ירידה של 0.25% / 0.75%, בשיעור הריבית, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, תשפיע על הרווח לפני מס כדלקמן, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):

השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס	ערך בספרים, נטו	השפעה על הרווח לפני מס	השפעה על הרווח לפני מס
0.75%	0.25%	(2,626,174)	(0.25%)	(0.75%)
(19,696)	(6,565)	(2,626,174)	6,565	19,696





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי:

הקבוצה פועלת ב-4 מגזרים ברי-דיווח. כל מגזר בר-דיווח הינו יחידה עסקית. תוצאות הפעילות של מגזרי הפעילות נסקרות באופן שוטף על ידי דירקטוריון החברה אשר הינו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) בקבוצה וזאת לצורך קבלת החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

רכיב	תאור
מכירת כלי רכב	יבוא, שיווק והפצה של כלי רכב מתוצרת רנו, דאצ'יה, ניסאן, אינפינטי, צ'רי, Eveasy, Xpeng, Alpine, רכבי וציוד מכני הנדסי ("צמ"ה"), כלי רכב דו גלגליים, רכבי שטח, ים ורכבים תפעוליים וכן רכישת כלי רכב משומשים מלקוחות הרוכשים כלי רכב חדשים ומכירתם לצדדים שלישיים (טרייד אין).
שירות	שירותי תחזוקה ותיקונים לכלי הרכב המיובאים על ידי הקבוצה, כולל אספקת חלפים לתיקונים אלה, בעיקר באמצעות מוסכי הקבוצה ורשת המוסכים המורשים.
ליסינג	שירותי החכרת רכב כוללים בעיקר ליסינג תפעולי (לסוגיו השונים) וכן ליסינג מימוני והשכרת כלי רכב לטווח קצר, וזאת ללקוחות עסקיים ופרטיים. במסגרת מגזר זה נכללים גם מכירת כלי רכב משומשים לצדדים שלישיים עם תום תקופת הליסינג.
מימון	שירותי מימון, בעיקר עבור רכישות כלי הרכב, הנמכרים על ידי הקבוצה.
אחרים	שירותי ביטוח אלמנטרי (בעיקר עבור כלי הרכב הנמכרים על ידי הקבוצה) ושירותי עמדות טעינה ציבוריות וניהול אנרגיה.

מחירי מכירה בין המגזרים נקבעו על בסיס מחירי שוק.

ב. עם צירוף העסקים, המתוארים בביאור 3 לעיל, החל מיום 1 באפריל 2025, קובצו מגזרי הפעילויות של מכירת כלים במטרו עם מגזר רכב ומגזר השירות במטרו עם מגזר השירות בכלל הקבוצה, בעיקר בשל הדמיון הרב הקיים בין תחומי פעילויות אלו, המתבטא, בין היתר באותו מהות מוצרים ושירותים, אותם סוגי לקוחות ואותם שיטות המשמשות את הקבוצה להפצת הכלים ומתן השירות ללקוחות.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע לגבי רווח או הפסד:

הרכב לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, בלתי מבוקר

מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ
4,439,336	355,187	1,336,951	103,055	44,874	-	6,279,403
590,792	89,371	3,440	-	8,379	(691,982)	-
5,030,128	444,558	1,340,391	103,055	53,253	(691,982)	6,279,403
(**555,972)	90,516	(*203,635)	102,142	18,979		
תוצאות המגזר						
סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג						
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג						
התאמות						
סכומים לא מוקצים:						
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו						
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער						
הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה						
רווח לפני מיסים על הכנסה						
394,709						

(*) רווח תפעולי

(**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

הרכב לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, בלתי מבוקר

מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ	
2,937,743	284,512	1,323,211	85,566	22,484	-	4,653,516	הכנסות מחיצוניים
463,752	75,738	8,988	-	6,662	(555,140)	-	מכירות בין מגזריות
3,401,495	360,250	1,332,199	85,566	29,146	(555,140)	4,653,516	סה"כ הכנסות המגזר
(**314,853)	76,114	(*212,691)	84,761	15,568			תוצאות המגזר
							סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
						491,296	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
						212,691	התאמות
						6,948	
						9,773	סכומים לא מוקצים:
						7,383	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
						(165,977)	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
						(15,790)	הוצאות מימון, נטו
						(273,570)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
							הוצאות תפעוליות אחרות
							ברמת החברה
						272,754	רווח לפני מיסים על הכנסה

(* רווח תפעולי

(** תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

הרכב לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, בלתי מבוקר

מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ	
1,478,022	134,477	484,140	39,623	11,887	-	2,148,149	הכנסות מחיצוניים
148,171	28,922	788	-	2,969	(180,850)	-	מכירות בין מגזריות
1,626,193	163,399	484,928	39,623	14,856	(180,850)	2,148,149	סה"כ הכנסות המגזר
183,674	33,968	(*68,477	39,372	2,791			תוצאות המגזר
						259,805	סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
						68,477	סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
						723	התאמות
							סכומים לא מוקצים:
						9	הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
						25,240	רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער הוצאות מימון, נטו
						(87,435)	
						(1,012)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
						(159,132)	הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה
						106,675	רווח לפני מיסים על הכנסה

(*) רווח תפעולי

(**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות



קרסו מוטורס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים

freesbe



ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

הרכב לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, בלתי מבוקר

סה"כ	התאמות	אחרים	מגזר מימון	ליסינג	מגזר		
					שירות	מגזר רכב	
1,760,667	-	12,106	32,752	449,618	104,525	1,161,666	הכנסות מחיצוניים
-	(183,980)	2,402	-	2,210	28,018	151,350	מכירות בין מגזריות
1,760,667	(183,980)	14,508	32,752	451,828	132,543	1,313,016	סה"כ הכנסות המגזר
		6,776	32,471	(*64,561	28,232	(**135,695	תוצאות המגזר
203,174							סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג
64,561							סה"כ רווח תפעולי - ליסינג
(807)							התאמות
							סכומים לא מוקצים:
966							הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו
(355)							הפסדים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער
(59,945)							הוצאות מימון, נטו
(4,842)							חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו
(100,297)							הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה
102,455							רווח לפני מיסים על הכנסה

(*) רווח תפעולי

(**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

הרכב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, מבוקר:

מגזר רכב	מגזר שירות	ליסינג	מגזר מימון	אחרים	התאמות	סה"כ
4,142,054	381,752	1,776,412	108,243	32,801	-	6,441,262
640,745	105,399	10,761	-	9,641	(766,546)	-
4,782,799	487,151	1,787,173	108,243	42,442	(766,546)	6,441,262
סה"כ הכנסות המגזר						
20,499	107,168	(*)280,459	95,677	(**)438,270		
תוצאות המגזר						
סה"כ רווח גולמי - כל המגזרים, למעט הליסינג						
סה"כ רווח תפעולי - ליסינג						
התאמות						
סכומים לא מוקצים:						
הכנסות אחרות בלתי מוקצות, נטו						
רווחים, נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער						
הוצאות מימון, נטו						
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת שווי מאזני, נטו						
הוצאות תפעוליות אחרות ברמת החברה						
רווח לפני מיסים על הכנסה						
364,044						

(*) רווח תפעולי

(**) תוצאות הטרייד אין אינן מהותיות





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 6 - פיצול הכנסות

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר הרכב:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
4,055,094	2,638,692	1,330,373	1,062,308	3,739,965
384,242	299,051	147,649	99,358	402,089
4,439,336	2,937,743	1,478,022	1,161,666	4,142,054

2. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר הליסינג:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
776,118	691,454	268,823	237,737	940,994
104,088	95,559	37,813	34,165	128,799
456,745	536,198	177,504	177,716	706,619
1,336,951	1,323,211	484,140	449,618	1,776,412

3. הכנסות מלקוחות חיצוניים במגזר אחרים:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024	חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
12,967	12,150	3,858	4,229	15,864
31,907	10,334	8,029	7,877	16,937
44,874	22,484	11,887	12,106	32,801





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 7 - אירועים בתקופת הדיווח

- א.** ביום 17 בפברואר 2025 הנפיקה חברה בת ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), סדרה 1, לא רשומים למסחר של החברה הבת, בסכום של 250,000 אלפי ש"ח. תקופת הנע"מ הינה לשנה, עם אופציה להארכה עד לתקופה של 5 שנים, באישור של החברה הבת ומחזיקי הנע"מ. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור של בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.3%. הריבית תשולם כל שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. נע"מ, סדרה 1, מדורגת בזמן קצר, ilA-1, על ידי חברת הדירוג מעלות S&P.
- ב.** בהמשך לביאור 25-ב' ו' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, שעניינו בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער של כ- 13 מיליון ש"ח שהוגשה כנגד פסיפיק רכב ותחבורה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה, ביום 5 במאי 2025, התקבל פסק דין הדוחה את הבקשה על הסף, בכפוף לזכות ערעור המוקנית למבקש על פי דין.
- ג.** בהמשך לביאור 2-10 ו' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 30 באפריל 2025 נרשמו זכויות החברה על הנכס בלשכת רישום מקרקעין.
- ד.** ביום 8 במאי 2025 התקבלה אצל החברה, בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה, טוענת המבקשת להטעיה ולנזקים ממוניים (לכאורה) ללקוחות שרכשו כלי רכב מדגמי צ'רי FX EV על כלל רמות הגימור ולרבות כלי רכב משומשים מהדגם שנרכשו ישירות מהחברה (להלן - "כלי הרכב"), וזאת ביחס למידע אודות הספק טעינה מהירה מכסימלי (DC) של כלי הרכב. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- ה.** בהמשך לאמור בביאור 21-ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 18 במאי 2025 הודיעה מעלות כי היא מותירה על כנו דירוג ilAA לכל סדרות אגרות החוב של החברה ודירוג ilA+ לחברה, עם תחזית יציבה.
- ו.** ביום 29 במאי 2025 התקבלה אצל החברה, בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, וזאת על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), בסך משוער העולה על 2.5 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה, טוען המבקש לקיומו של פגם במערכת בקרת האקלים ברכבי ניסאן מיקרה K13, המשווקים על-ידי החברה. על פי הנטען, המבנה המכני של מערכת המיזוג מוביל לתקלה הגורמת לכך שכפתור בקרת הטמפרטורה נתקע ואינו מאפשר מעבר בין מצבי חימום וקירור. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ו/או את הסיכוי שהבקשה תוכר כתובענה ייצוגית.
- ז.** ביום 30 ביולי 2025 השלימה החברה הנפקה לגופים מוסדיים ולציבור של 495,089,000 אגרות חוב סדרה ו' (להלן: "אגרות החוב (סדרה ו')"), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה לסך של כ- 495,089 אלפי ש"ח, לא כולל הוצאות הנפקה. אגרות החוב (סדרה ו') מדורגות, ilAA- באופק יציב על ידי מעלות בע"מ. אגרות החוב (סדרה ו'), נושאות ריבית שקלית חצי שנתית בשיעור של 2.52%, מלבד תשלום הריבית הראשון שיחול ביום 28 בינואר 2026 אשר נושא ריבית שקלית חצי שנתית בשיעור של 2.499%. שיעור ריבית שקלית שנתית לאגרות חוב (סדרה ו') עומד על 5.04%. קרן אגרות החוב (סדרה ו') תיפרע ב- 15 תשלומים חצי שנתיים לא שווים (קרן וריבית), החל ביום 28 בינואר 2026 ועד 28 בינואר 2033 (כולל). באופן שכל אחד מארבעה עשר התשלומים הראשונים יהיה בשיעור של 6.66% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') ואילו תשלום קרן אחרון יהיה בשיעור של 6.76% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ו').
- אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבודים במועד הנפקה, כאשר, על פי שטר הנאמנות, החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בין היתר, כי:
 1. יחס חוב פיננסי נטו מתואם ל-CAP נטו לא יעלה על 79%.
 2. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 850 מיליון ש"ח.
 3. לאחר חלוקת דיבידנד, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-1,250 מיליון ש"ח.





ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים (באלפי ש"ח)

| ביאור 7 - אירועים בתקופת הדיווח (המשך)

4. לאחר חלוקת דיבידנד, יחס חוב פיננסי נטו מותאם ל-CAP נטו לא יעלה על 77%.
5. החברה לא תיצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ו'), בהחלטה מיוחדת.
יצוין כי עיקר התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') זהות להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

ח. בהמשך לאמור בביאור 25-ב'-ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, שעניינו בקשה לאשר תובענה כתובענה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"), כנגד החברה וכנגד חברה בת בבעלותה המלאה (100%), מרחבים ניהול ותפעול ציי רכב בע"מ בטענות שונות לאי גילוי נאות והטעיה במכירת כלי רכב משומשים, ביום 5 באוגוסט 2025 הבקשה נדחתה והושתו על המבקש הוצאות משפט.

ט. נכון לתאריך הדוח, לחברה קיימת התחייבות חוץ מאזנית - אשראי דוקומנטרי בסכום כולל של כ- 1.9 מיליארדי ש"ח.

י. בתקופות של תשעה ושלושה חודשים, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, הוכרו ירידות ערך מלאי רכב חדש, בסך של כ- 11.6 וכ- 4.2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר הוכרו בסעיף עלות ההכנסות.

יא. ביום 8 באפריל 2025 הסכימו החברה וצ'רי על חידוש הזיכיון ליבוא המותג לתקופה של חמש שנים. יצוין כי לחברה רישיון יבואן ישיר ממשדד התחבורה עבור תוצרי צ'רי, כאשר לעת הנוכחית משרד התחבורה האריך את תקופת הרישיון האמור עד ליום 31 בינואר 2026, וזאת לנוכח פניית משרד התחבורה לקבלת ייעוץ מרשות התחרות לעניין הארכת הרישיון כאמור. למועד זה, טרם התקבל עדכון ממשדד התחבורה בעניין זה והחברה אינה יודעת להעריך מה תהייה תשובת משרד התחבורה והשלכותיה.

| ביאור 8 - אירוע לאחר תקופת הדיווח

ביום 20 בנובמבר 2025 התקבלה בידי הנהלת החברה הודעה של איגוד עובדי התחבורה בהסדרות, בדבר סכסוך עבודה, על פי חוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, ונקיטה בצעדים ארגוניים החל מיום 7 בדצמבר 2025. זאת במסגרת התארגנות ראשונית, לגיבוש הסכם קיבוצי ראשוני, על רקע טענות בקשר עם "מבוי סתום" במשא ומתן עם החברה וחלק מהתאגידים שבשליטתה. הנהלת החברה והתאגידים בשליטתה סבורים, לאחר התייעצות עם יועציה המשפטיים, כי אין ממש בעילות הסכסוך המפורטות בהודעת ההסדרות, וכי הן משוללות יסוד שבדין.





דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

קרסומוטורס בע"מ

פרק ג' - מידע כספי ביניים נפרד בלתי מבוקר ליום 30 בספטמבר 2025



קרוסו מוטורס בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד בלתי מבוקר

ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

פרק	עמוד
דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר	2
סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	3-4
סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	5
סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	6-8
מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם	9-10



דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קרסו מוטורס בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 25 בנובמבר 2025

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
110,076	99,915	23,289	מזומנים ושווי מזומנים
838	16,777	1,323	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
418,824	469,832	594,499	לקוחות
343,931	315,606	375,745	חברות מוחזקות
197,551	196,265	201,507	אשראי לזמן קצר לחברה מוחזקת
17,846	24,425	21,357	הכנסות לקבל
352,905	45,881	29,143	חייבים ויתרות-חובה
2,712	3,011	2,530	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך
2,714,588	1,536,515	3,307,465	מלאי
60,456	63,473	-	מס הכנסה לקבל
4,219,727	2,771,700	4,556,858	סך - הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
11,068	9,874	8,289	לקוחות לזמן ארוך
9,453	10,105	7,947	חייבים לזמן ארוך
103,544	96,879	18,797	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
76,376	72,150	103,276	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,668,318	1,958,819	1,830,910	חברות מוחזקות
12,300	11,743	12,300	נדל"ן להשקעה
899,173	902,379	933,103	רכוש קבוע, נטו
17,869	17,428	18,825	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
9,740	9,394	10,436	מסים נדחים
2,807,841	3,088,771	2,943,883	סך - הכל נכסים לא שוטפים
7,027,568	5,860,471	7,500,741	סך הכל נכסים

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
1,452,829	589,218	993,876	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
787,769	644,032	1,232,809	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
321,689	148,561	286,624	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
7,825	3,701	5,268	חברות מוחזקות
426	576	2,140	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
76,860	56,145	111,543	זכאים ויתרות-זכות
570,225	563,450	793,167	חליות שוטפות של אגרות חוב וריבית צבורה
24,498	20,167	30,383	חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
19,241	14,373	22,076	הפרשות
-	-	15,889	מס הכנסה לשלם
3,261,362	2,040,223	3,493,775	סך - הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
-	-	207,500	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
1,706,388	1,768,422	1,421,201	אגרות חוב
96,609	98,776	99,011	התחייבויות בגין חכירות
6,964	5,438	7,211	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
21,556	18,215	22,502	התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,831,517	1,890,851	1,757,425	סך - הכל התחייבויות לא שוטפות
5,092,879	3,931,074	5,251,200	סך - הכל התחייבויות
הון:			
הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם:			
1,142,049	1,137,265	1,157,040	הון וקרנות הון
792,640	792,132	1,092,501	עודפים
1,934,689	1,929,397	2,249,541	סך- הכל הון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
7,027,568	5,860,471	7,500,741	

25 בנובמבר 2025

תאריך אישור	יואל קרטו	איציק וייץ	דרור שילה
המידע הכספי הנפרד	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי הכנסות והוצאות המיוחס לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2024 מבוקר
הכנסות	4,907,682	3,528,966	1,524,032	1,359,094	4,963,411
עלות ההכנסות	(4,389,264)	(3,190,006)	(1,365,430)	(1,217,615)	(4,498,556)
רווח גולמי	518,418	338,960	158,602	141,479	464,855
הוצאות מכירה ושיווק	(176,592)	(135,853)	(64,085)	(48,930)	(197,416)
הוצאות הנהלה וכלליות	(106,247)	(82,805)	(33,213)	(30,516)	(122,750)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	41,946	8,599	209	928	16,927
רווח מפעולות רגילות	277,525	128,901	61,513	62,961	161,616
רווחים (הפסדים), נטו הנובעים מנגזרים פיננסיים והפרשי שער	68,136	7,726	22,272	(214)	43,677
הכנסות מימון	37,548	38,836	10,702	14,008	50,491
הוצאות מימון	(139,248)	(97,595)	(46,063)	(36,448)	(139,562)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	105,897	142,188	41,857	44,826	183,291
רווח לפני מיסים על ההכנסה	349,858	220,056	90,281	85,133	299,513
מיסים על ההכנסה	(49,997)	(19,642)	(12,641)	(10,402)	(28,591)
רווח נקי מיוחס לחברה עצמה כחברה אם	299,861	200,414	77,640	74,731	270,922
הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:	-	-	-	-	(720)
מדידות מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	-
פריט שיתכון יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:	(46)	(22)	(36)	(22)	(40)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(46)	(22)	(36)	(22)	(760)
הפסד כולל אחר לאחר מיסים	(46)	(22)	(36)	(22)	(760)
סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה כחברה אם	299,815	200,392	77,604	74,709	270,162

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	
270,922	74,731	77,640	200,414	299,861	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:
(183,291)	(44,826)	(41,857)	(142,188)	(105,897)	רווח לתקופה התאמות בגין:
-	-	-	-	(44,054) ³	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו רווח ממדידה מחדש בשווי הוגן של הזכויות ההוניות בכלולה לפני הרכישה (ראה ביאור 3)
61,220	16,626	19,259	44,669	57,040	לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)
28,591	10,402	12,641	19,642	49,997	פחת והפחתות
(3,126)	(366)	(488)	(1,621)	(1,381)	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד לתקופה
(1,499)	(551)	(1,791)	(2,323)	1,229	רווח מממוש רכוש קבוע, נטו
7,847	2,987	3,059	4,414	9,555	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
(4,237)	(149)	2,059	(72)	6,723	תשלום מבוסס מניות
100,852	23,524	46,173	69,258	117,959	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
277,279	82,378	116,695	192,193	391,032	הוצאות מימון אחרות, נטו
(184,187)	(61,825)	48,738	(234,001)	(172,896)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(310,088)	(36,055)	(5,752)	(10,185)	330,513	ירידה (עלייה) בלקוחות (כולל לזמן ארוך)
(1,092,115)	(304,403)	(568,174)	16,042	(592,877)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות-חובה (כולל לזמן ארוך)
372,122	189,720	347,873	296,585	443,712	ירידה (עלייה) במלאי
206,187	(12,588)	210,435	3,226	2,453	עליה בספקים ונותני שירותים
346	13	27	51	247	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(1,007,735)	(225,138)	33,147	71,718	11,152	עלייה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(83,721)	(23,384)	(45,901)	(63,632)	(108,813)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
2,755	675	413	2,125	4,733	עבור:
(46,041)	(17,977)	(63)	(40,046)	25,652	ריבית ששולמה
(857,463)	(183,446)	104,291	162,358	323,756	ריבית שהתקבלה
(160,975)	(10,279)	135,894	(137,070)	12,369	מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו
(1,018,438)	(193,725)	240,185	25,288	336,125	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
					מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות לרבות דיבידנד
					סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2024 מבוקר	לשנה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשנה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	
					תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה:
(18,250)	(14,000)	-	(14,000)	(209,825)	השקעות בחברות מוחזקות
(3,576)	-	-	(3,070)	(718)	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(181,514)	(130,491)	(16,487)	(167,948)	(81,900)	רכישת רכוש קבוע
(6,028)	(1,621)	(1,635)	(4,489)	(4,043)	רכישת נכסים לא מוחשיים
20,117	4,492	2,799	11,219	25,550	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(3,121)	(2,274)	-	(2,274)	(24,484)	השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
27,160	942	-	11,676	-	תקבולים בגין השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(165,212)	(142,952)	(15,323)	(168,886)	(295,420)	מזומנים, נטו לפעילות השקעה
530,030	63,652	84,151	196,379	235,894	מזומנים, נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
364,818	(79,300)	68,828	27,493	(59,526)	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:
(230,106)	(100,106)	-	(160,106)	-	דיבידנדים ששולמו
728,845	474,841	491,295	728,845	491,295	תמורה, נטו מהנפקת אגרות חוב
(644,910)	(356,570)	(410,720)	(573,703)	(580,879)	פירעון אגרות חוב
845,879	249,163	(439,905)	(17,732)	(529,095)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר, נטו
-	-	-	-	300,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	(17,500)	-	(22,500)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(19,085)	(4,576)	(7,690)	(13,807)	(21,550)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
680,623	262,752	(384,520)	(36,503)	(362,729)	סך-הכל מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון
27,003	(10,273)	(75,507)	16,278	(86,130)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
83,407	110,292	99,255	83,407	110,076	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(334)	(104)	(459)	230	(657)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
110,076	99,915	23,289	99,915	23,289	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024 בלתי מבוקר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 בלתי מבוקר	נספח א' - פעילויות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: הכרה של נכסי זכות שימוש (רכוש קבוע) כנגד התחייבויות בגין חכירות שינוי מבנה - ביטול מניות המוחזקות על ידי חברה בת
43,236	15,734	25,379	37,064	37,400	
27,308	-	-	27,308	-	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.





מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

| ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד

- א.** המידע הכספי ביניים הנפרד של קרטו מוטורס בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב.** המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג.** יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו, וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.

| ביאור 2 - מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות:

- א.** להלן נתונים בדבר הכנסות החברה ממכירת כלי רכב לחברות מוחזקות. מחירי המכירה נקבעים לפי מחיר שוק.

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום
30.9.2025	30.9.2024	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
779,549	601,590	201,827	202,086	838,986

מכירת כלי רכב

- ב.** מעבר לאמור בסעיף א', לחברה הכנסות והוצאות עם חברות מוחזקות. סך הכל הכנסות והוצאות בגין האמור לעיל הסתכמו ב-

הוצאות	הכנסות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,276	92,444
4,588	32,995
13,094	81,736
3,547	29,205
20,779	104,656

- ג.** להלן נתונים בדבר הכנסות מימון מחברות מוחזקות (באלפי ש"ח):

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום
30.9.2025	30.9.2024	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
27,077	34,655	8,306	11,796	44,528

הכנסות מימון





מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

| **ביאור 2** - מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות (המשך)

ד. יתרות חובה, נטו לזמן קצר עם חברות מוחזקות:

הרכב:

פרטים	בסיס	שיעור ריבית ליום	יתרה	יתרה	יתרה
הצמדה	30.9.2025	30.9.2025	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
ח"ז	-	-	370,477	311,905	336,106
חלואות	-	2.15%	201,507	196,265	197,551
הלוואות לזמן ארוך	-	-	571,984	508,170	533,657
סה"כ					

ה. יתרות חובה, נטו לזמן ארוך עם חברות מוחזקות:

הרכב:

פרטים	בסיס	שיעור ריבית ליום	יתרה	יתרה	יתרה
הצמדה	30.9.2025	30.9.2025	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
שטרי הון (ראה סעיפים ז'	-	-	55,000	396,441	116,441
ו-ח' להלן)	-	2.15-5.02%	422,996	636,002	586,627
הלוואות לזמן ארוך	-	-	1,352,914	926,376	965,250
השקעות	-	-	1,830,910	1,958,819	1,668,318
סה"כ					

ו. במהלך תקופת הדוח, חברות מוחזקות (כולל חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) הכריזו על חלוקת דיבידנד, אשר חלק החברה בו בסך של 43,395 אלפי ש"ח.

ז. ביום 21 במאי 2025 החליט דירקטוריון חברת הבת פסיפיק על פירעון שטר הון, בסכום של 31.4 מיליוני ש"ח. שטר ההון נפרע בתאריך 29 במאי 2025.

ח. ביום 29 בספטמבר 2025 החליט דירקטוריון חברת הבת אוטו קאש על פירעון שטר הון, בסכום של 30 מיליוני ש"ח. שטר ההון נפרע בתאריך 30 בספטמבר 2025.





דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

פרק ד' - דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי לפי תקנה 38ג'(א)



**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 38ג(א) ליום 30 בספטמבר 2025**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איציק וייץ, מנהל כללי;
2. דרור שילה, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית;





הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יצחק וייץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.



קרסו מוטורס בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

freesbe



(ג) לא הובא לידיעתו כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון (הדוח התקופתי ליום 30.06.2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותו או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 25.11.2025

איציק וייץ, מנכ"ל





הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר דרור שילה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קרסו מוטורס בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-



קרוסו מוטורס בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

freesbe



(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון (הדוח התקופתי ליום 30.06.2025) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 25.11.2025

דרור שילה, סמנכ"ל כספים

