



18 באוגוסט, 2025

דו"ח הדירקטוריון לתקופה ינואר – יוני 2025

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

א. הקבוצה פועלת באמצעות תאגידים בבעלותה בתחומים הבאים:

ייבוא ומכירת כלי רכב	עיקר הפעילות הינה יבוא, שווק ומכירת כלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד NIO, BMW בישראל והחל מינואר 2025 גם מתוצרת Dongfeng. לאחר רכישת מניות יורודרייב כמפורט בסעיף ב' להלן, כוללת פעילות זאת גם מכירת כלי רכב מסוגים שונים על ידי יורודרייב.
מכירת חלפים שירותי מוסך	עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק חלפים לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד NIO ו-BMW Dongfeng ומכירתם בעיקר למרכזי השירות, וכן מתן שירותי מוסך במרכז השירות המרכזי של הקבוצה.
איכות סביבה	עיקר הפעילות הינה מתן שירותי טיפול בפסולת מעורבת, הכוללים, בין היתר, איסוף, מיון, מחזור, ייצור RDF (דלק תוצר פסולת), ייצור קומפוסט, הפעלת תחנות מעבר לפסולת, הקמה ותפעול של אתרי מיון והטמנה, הטמנה וכן שריפה של פסולת מסוכנת, לרבות באמצעות חברות ושותפויות כלולות.
התפלת מים	עיקר הפעילות הינה התפלת מי ים המבוצעת באמצעות החזקת 50% בחברת V.I.D Desalination company Ltd (חברה כלולה-זכיון המתקן) וכן אחזקת 100% בחברת אדום (התפלת אשקלון) בע"מ המתפעלת את מתקן ההתפלה.
אנרגיה	עיקר הפעילות הינה יצוע פרויקטים בתחום התייעלות אנרגטית, שרותי מיזוג אויר וייצור חשמל מביו גז מטמנות. תוצאות המגזר כוללות, בעיקר, את חלק הקבוצה בתוצאות החברה הכלולה OPC ישראל שבבעלותה מספר תחנות כוח לייצור חשמל (לרבות בשלבי תכנון והקמה) ועיקר פעילותה ייצור והספקת חשמל ואנרגיה בישראל.
קרטון	עיקר הפעילות הינה מתן שירותי איסוף, עיבוד ומחזור פסולת קרטון, ייצור ומכירת גלילי נייר ממוחזרים לקרטון וייצור ומכירת מוצרי אריזה מקרטון גלי ואריזות למוצרי צריכה ללקוחות.
אחרים	כולל בעיקר פעילות בתחום הנייר הלבן (ייצור ייבוא ושיווק של ניירות כתיבה והדפסה), השכרת נכסי נדל"ן ומכירת מלאי מבנים ולאור רכישת יורודרייב כמפורט בסעיף ב' להלן גם פעילות ליסינג תפעולי והשכרת רכבים. בתקופות דיווח קודמות נכללה גם פעילות שיווק ומכירת צרכי משרד ללקוחות עסקיים שנמכרה בתום שנת 2024.

לפירוט אודות מגזרי הפעילות ראה באור 5 לדוחות הכספיים וכן תיאור עסקי התאגיד לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2024.

ב. רכישת השליטה המלאה בחברת יורודרייב אחזקות בע"מ (להלן- יורודרייב):

ביום 7 בינואר 2025, התקשרה החברה עם בעלי המניות ביורודרייב (להלן- המוכרים), יורודרייב וחברות בנות שלה (יורודרייב וחברות הבת יקראו יחד: "קבוצת יורודרייב") בהסכם במסגרתו תרכוש החברה 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע של יורודרייב. קבוצת יורודרייב עוסקת בעיקר בתחום הליסינג התפעולי, מכירת כלי רכב וכן יבוא של כלי רכב דו גלגליים ותפעוליים. במסגרת ההסכם הסכימו החברה והמוכרים על מתן אופציות לפיהן המוכרים יעניקו לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת יתרת מניותיהם ביורודרייב, ובמקביל החברה העניקה למוכרים אופציית מכר (PUT) לפיה המוכרים יוכלו לכפות על החברה לקנות את יתרת מניותיהם ביורודרייב. בהסכם הרכישה נקבע כי האופציות יהיו ניתנות למימוש לאחר חלוף תקופה של 5 שנים ממועד השלמת העסקה. (לפרטים נוספים ניתן לראות באסמכתא 002670-01-2025).

ביום 16 ביוני 2025, ולאחר שהתמלאו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה, השלימה החברה את השלב הראשון בעסקה במסגרתו רכשה החברה 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע של יורודרייב בתמורה לסך של 100 מיליוני ש"ח. (ראה אסמכתא 042875-01-2025).

בהמשך לכך, לאחר תאריך המאזן, ביום 6 ביולי 2025 התקשרה החברה עם המוכרים (אשר החזיקו ב-49.99% מהון מניות יורודרייב) בכתב תיקון ותוספת להסכם הרכישה, במסגרתו הוקדם מועד מימוש אופציות כאמור לעיל, והחברה רכשה את מלוא יתרת החזקות המוכרים ביורודרייב, כך שלאחר השלמת המהלך, מחזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של יורודרייב. התמורה בגין מימוש האופציה עמדה על סך של 185 מיליון ש"ח. במקביל למימוש האופציה מכרה יורודרייב למוכרים את תיק ניירות הערך של יורודרייב בסך של כ-75 מיליוני ש"ח. מהתמורה ששילמה החברה למוכרים קוזזו הסכומים המגיעים ליורודרייב בגין רכישת ניירות הערך (כך שבפועל החברה העבירה למוכרים סך של כ-109 מיליוני ש"ח). ראה אסמכתא 049040-01-2025.

פעילות יורודרייב:

יורודרייב פעילה בתחומים הבאים (הפעילויות מתבצעות באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה של יורודרייב):

1. ליסינג תפעולי והשכרת רכב: יורודרייב עוסקת בליסינג תפעולי והשכרת רכבים לשוק העסקי והפרטי. במסגרת פעילות הליסינג התפעולי, יורודרייב מתקשרת עם לקוחות עסקיים ופרטיים בהסכמים, בדרך כלל להשכרה (חכירה) ארוכת טווח (בדרי"כ 3 שנים) של זכות השימוש בכלי רכב בבעלותה בעבור עלות חודשית קבועה. הסכמי ליסינג נחתמים לרוב לתקופה ארוכה מראש. במסגרת הסכם ליסינג תפעולי מלא נושא הלקוח בעלות חודשית קבועה בגין השימוש ברכב (וכן נושא בעלויות דלק), ויורודרייב מעניקה לו שירותי תחזוקה, ביטוח, רישוי וטיפולים המותאמים לצרכיו ולדרישות כלי הרכב. כמו כן קיימת פעילות השכרות רכב לטווח קצר בהיקפים נמוכים המשרתת את הלקוחות העיקריים של החברה. בתום תקופת הליסינג/החכירה, כלי הרכב המשומשים נמכרים לצדדים שלישיים.

נכון למועד עריכת הדוח, יורודרייב מתפעלת צי של כ-3,000 כלי רכב, ומתאפיינת בתיק לקוחות איכותי, בעיקר במגזר הפארמה. פעילות זו מרחיבה את סל השירותים שיכולה החברה לתת ללקוחותיה ומאפשרת לה להציע ללקוחותיה פתרונות מקיפים בתחום הרכב.

2. מכירת כלי רכב: יורודרייב עוסקת במכירת רכבי "אפס קילומטר" וכן במכירת רכבי כלי רכב משומשים המתקבלים מעסקאות טרייד אין, עם התמחות ברכבי פרימיום כאשר לאחרונה החלה יורודרייב לכלול בתמהיל הרכבים הנמכרים גם רכבים משפחתיים (שאינם משתייכים לסיגמנט פרימיום) ואחרים. במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 מכרה יורודרייב כ-2,800 כלי רכב ובשנת 2024 מכרה יורודרייב כ-3,700 כלי רכב. פעילות המכירה מתבצעת באמצעות 4 אולמות מכירה בפרסה ארצית.

יבוא והפצה: במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, קיבלה יורודרייב שבעה זיכיונות ליבוא והפצה של כלי רכב דו-גלגליים, טרקטורונים, רכבי שטח, טרקטורי משא ורכבים תפעוליים. פעילות זו משיקה לפעילותה המסורתית של הקבוצה ומרחיבה את היצע סוגי כלי הרכב אותם מציעה הקבוצה.

בעקבות רכישת השליטה המלאה ביורודרייב על ידי החברה, פעילותה של יורודרייב תשולב ברובה בפעילויות הקיימות של הקבוצה תוך ניצול סיnergיות קיימות, ידע ותשתיות. מרבית גורמי הסיכון של פעילות יורודרייב כלולים בגורמי הסיכון המפורסמים על ידי החברה בדוחותיה השנתיים ונוסף סיכון של ירידה במחירי כלי רכב שתשפיע על ערך צי כלי הרכב וכן סיכון בשינויים בהוראות הנוגעות למיסוי עובדים והעלאת שווי השימוש ברכב.

בדו"ח המידי של החברה מיום 16.6.2025 על השלמת רכישת חלק ממניות יורודריב ניתנו נתונים כספיים של יורודריב לשנים 2023 ו- 2024 בהתאם למידע שנמסר אותה עת לחברה וללא שבוקר על ידי רואי החשבון של החברה.

הנהלת החברה סבורה כי רכישת יורודריב ומיזוג פעילותה לתוך הקבוצה יאפשרו גמישות תפעולית וניהולית גבוהה יותר, יביאו לחיסכון בעלויות ויאפשרו מיצוי של יתרונות סינרגטיים בין פעילות יורודריב לפעילויות הקיימות של קבוצת דלק רכב.

עבור הרכישה של מניות יורודריב החברה קיבלה מימון בנקאי ייעודי לזמן ארוך. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת רכישת יורודריב על פי מדידה ארעית על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. ייחוס תמורת הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתן להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים.

ג. ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן. המבצע נמשך כ- 12 ימים עד ליום 24 ביוני 2025. פתיחת החזית הישירה מול איראן הובילה לשורה של השלכות והגבלות על המשק הישראלי הכוללות, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת גם מגיוס מילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

אולמות המכירה של הקבוצה היו סגורים מתחילת המבצע ועד ליום 24 ביוני 2025 ובמהלך תקופה זו היו מכירות ספורות בלבד של כלי רכב חדשים וזאת באמצעים דיגיטליים. לסגירת אולמות המכירה כאמור הייתה השפעה על היקף המכירות ברבעון השני.

תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך הינו תחת הוראות המשק לשעת חירום ולפיכך המוסכים עבדו בהיותם חיוניים בהתאם להוראות פיקוד העורף וחל קיטון משמעותי בתקופה זו בהיקף הפעילות בתחום. בכל שאר פעילויות הקבוצה לא ניכרה השפעה מהותית.

ד. תמיכות- ביום 25 באפריל 2024, נחתם מסמך הבנות בין חברות מאוחדות של ורידיס לבין המשרד להגנת הסביבה (להלן: "המשרד"), לפיו הוסכם, בין היתר, על השבת אתר הטיפול במשואה (להלן: "אתר הטיפול") לפעילות מלאה עד ליום 5 במאי 2024 וכי המשרד יעביר למפעלי המיון של הקבוצה עד ליום 9 במאי 2024 התחייבות לתמיכה לשנת 2023 על סך של כ-70 מליוני ש"ח (בתוספת מע"מ) בהתאם לבקשות שהוגשו על ידי מפעלי המיון של הקבוצה. כמו כן יעביר המשרד את חלק התמיכות בגין שנת 2023 המשקף תמיכה עבור שלב המיון בלבד (50 ש"ח לטון בתוספת מע"מ) כך שבפועל יועבר סך של כ-47 מליוני ש"ח (בתוספת מע"מ) כנגד הפקדת ערבויות בנקאיות אוטונומיות בלתי חוזרות בגובה מלוא הסכום שיועבר בפועל למפעלי המיון של הקבוצה. ככל ותוצאות השימוע (כמפורט להלן) יקבעו כי החברות המאוחדות של ורידיס אינן זכאיות לתמיכות כאמור, המשרד יוכל לממש את הערבויות לאלתר.

יתרת התמיכות בגובה של 25 ש"ח לטון בתוספת מע"מ (חלק הקבוצה בהם מסתכם בכ-21 מליוני ש"ח בתוספת מע"מ) המהווה תמיכה עבור שלב הטיפול, לא הועברה בשלב זה לחברות המאוחדות של ורידיס אלא רק לאחר ובכפוף לתוצאות השימוע. בהתאם להסכמות, המדינה לא תפעל לתפוס את חלק התמיכות בגין שנת 2023 שישולמו למפעלי המיון, בכפוף לעמידה בהסכמות. עוד נקבע כי גם לעניין כספי התמיכה לשנת 2022 המשרד יקיים הליך שימוע לגבי זכאות החברות המאוחדות של ורידיס לכספים אלו ולבחינת שלילתם. בנוסף, הוסכם כי שיעור ההטמנה המקסימאלי מאתר הטיפול לא יעלה על 70% כך שתיקון זה עונה על דרישת ורידיס.

עוד יצוין כי עד ליום 9 במאי 2024 המשרד התחייב להוציא למפעלי המיון של החברות המאוחדות של ורידיס התחייבויות לתמיכות בגין שנת 2024 ואילך, בהתאם לבקשות אשר הוגשו מכוח הקול הקורא על ידי מפעלי המיון. עוד הוסכם כי חברה מאוחדת של ורידיס, בתיאום עם המשרד ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכמות, תעביר את הפעלת אתר הטיפול לצד ג' אשר ישמש כקבלן תפעול מטעמה כך שהאתר יפעל באופן עצמאי ובלתי תלוי בחברה המאוחדת של ורידיס. עוד הוסכם כי החלק מסכום התמיכות הנוגע לטיפול בפסולת באתר הטיפול (25 ש"ח לטון בתוספת מע"מ) יומחה ממפעלי המיון למפעיל חדש שיבחר לאתר הטיפול למעט התקופה בה הפעילה החברה המאוחדת של ורידיס את אתר הטיפול לגביה ישולם חלק זה למפעלי המיון של הקבוצה בכפוף לבחינת עמידה בתנאי הקול הקורא לשנת 2024. בהקשר זה יצוין כי בחודש מאי 2025, פרסמה החברה המאוחדת של ורידיס הזמנה להציע הצעות להפעלת אתר הטיפול האמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התקיימו סיורי קבלנים, הוחלט על סיור קבלנים נוסף ובהתאם טרם התקבלו הצעות.

ביום 9 במאי 2024, קיבלו החברות המאוחדות של ורידיס הזמנות לשימוע טרם קבלת החלטה בעניין ביטול/שלילת תמיכות, בגין השנים 2022-2023 אשר אמור היה להתקיים ביום 28 במאי 2024 (להלן - הזימונים). בזימונים נאמר, כי מעבר לעצם החשדות הקשורים לפעילות הנתמכת, בהתאם לפראפרזה המשטרית שהועברה למשרד, יש בחשדות, בין היתר, גם משום חשד לאי עמידה בתנאי הקול הקורא ביחס לסעיפים הנוגעים, בין היתר, להעברה לאתר טיפול והסף הכמותי הנדרש מאתר הטיפול. יצוין כי בזימונים המשרד ציין כי לאור האמור לעיל המשרד שוקל לבטל את זכאות החברות המאוחדות של ורידיס לתמיכה במסגרת הקול הקורא לגבי השנים 2022-2023 ו/או לנקוט צעדים נוספים בקשר לכך. בזימונים הדגיש המשרד כי אין בזימונים משום ויתור על הליכים אחרים ו/או נוספים ו/או מיצוי טענות ו/או זכויות, לרבות הגשת תביעות השבה של כספי תמיכות שכבר שולמו לחברות המאוחדות של ורידיס בעבר, שיכול והמשרד ינקוט כנגד החברות המאוחדות של ורידיס. השימוע התקיים ביום 25 בנובמבר, 2024.

יצוין כי החברות המאוחדות של ורידיס פנו למשרד להגנת הסביבה בדרישה כי יעמיד לעיון שורה של מסמכים כחלק מהליך היערכותן לשימוע. ביום 31 ביולי, 2024 המשרד להגנת הסביבה דחה את בקשותיהן של החברות המאוחדות של ורידיס. ביום 26 באוגוסט, 2024 החברות המאוחדות של ורידיס הגישו לבית המשפט המחוזי בירושלים עתירה מנהלית כנגד ההחלטה האמורה של המשרד להגנת הסביבה שלא להעמיד לעיון את החומרים בהם ביקשו לעיין, בטרם השימוע. על פי החלטת בית המשפט מיום 6 באוקטובר, 2024, העתירה נמחקה מהטעם שהיא מוקדמת מידי.

בהתאם להסכמות, ביום 5 במאי 2024 שב אתר הטיפול לפעילות מלאה והחברות המאוחדות של ורידיס קיבלו את חלק התמיכות בגין שנת 2023 והפקידו ערבויות בנקאיות כפי שסוכם. ביום 20 במאי 2024 העביר המשרד את כתבי ההתחייבויות לתמיכות בגין השנים 2023 ו-2024 ואילך.

ביום 20 באפריל 2025, קיבלו החברות המאוחדות של ורידיס את החלטת ועדת התמיכות של הקרן לשמירת הניקיון (להלן - "ועדת התמיכות" ו-"ההחלטה", בהתאמה) לשלול את הזכאות לתמיכה לחברות המאוחדות של ורידיס לשנים 2022 ו-2023, וכפועל יוצא מכך באשר לתמיכות לשנת 2022 שנתפסו על ידי המשטרה במסגרת החקירה הפלילית המתנהלת כנגד ורידיס והחברות המאוחדות שלה, אלו יוחזרו לקרן לשמירת הניקיון על ידי יחידת החילוט באפוטרופוס הכללי ובאשר לתמיכות לשנת 2023 על החברות המאוחדות של ורידיס להחזיר לקרן לשמירת הניקיון את אותו חלק מכספי התמיכה לשנת 2023 שהתקבלו על ידי החברות המאוחדות של ורידיס (ושכנגדן הופקדו ערבויות בנקאיות על ידי החברות המאוחדות של ורידיס). כמו כן הוחלט לבטל כל התחייבויות שניתנה לחברות הבנות של ורידיס במסגרת קול קורא מס' 9384 בנושא תמיכה בהפעלת מתקני מיון לפסולת עירונית ביחס לשנים 2022 ו-2023 שטרם שולמה.

ועדת התמיכות ציינה בחוות דעת משפטית מטעם המשרד שצורפה להחלטה כי היא מוסמכת לדון בעניינין של החברות המאוחדות של ורידיס על רקע פתיחתה של חקירה פלילית בעניינן, ואף מוסמכת לקבל החלטה על שלילת התמיכה, הקטנה, עיכוב או הפסקה של תמיכה ככל שתמצא כי הגוף אינו עומד בתנאי כתב ההתחייבות, ביצע שימוש לא נאות בכספי התמיכה או אם ניתנה תמיכה עקב דיווח לא נכון וכן אם למשרד התומך ישנו חשש סביר שהגוף פעל שלא כדין. על פי ההחלטה, ביטול התמיכות והדרישה להשבת הכספים נתקבלה לאחר שלפי הראיות המנהליות, וממצאי החקירה הבאים לידי ביטוי בין היתר בפראפרזה המשטרית שהועברה למשרד, החברות המאוחדות של ורידיס לא עמדו בתנאי הקול הקורא ביחס לסעיפים הנוגעים בין היתר להעברה לאתר טיפול והסף הכמותי הנדרש מאתר הטיפול. לשיטת המשרד, מדובר בתשתית עובדתית מספיקה להתקיימות העילות להחלטה על ביטול התמיכות לשנים 2022 ו-2023.

ביום 6 במאי 2025 השיבו החברות המאוחדות של ורידיס את חלק התמיכות בגין שנת 2023 אשר התקבל במהלך שנת 2024 (50 ש"ח לטון בתוספת מע"מ) כך שבפועל הועבר סך של כ-47 מיליוני ש"ח (בתוספת מע"מ) וביום 8 במאי 2025 בוטלו הערבויות הבנקאיות שניתנו על ידי החברות המאוחדות של ורידיס.

ביום 4 ביוני 2025, הגישו החברות המאוחדות של ורידיס עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי כנגד ההחלטה באשר לשלילת התמיכות לחברות המאוחדות של ורידיס לשנים 2022-2023 כאמור. מועד לדיון בבית המשפט נקבע ליום 12 בנובמבר 2025.

ביחס לתמיכות עבור שנת 2022 ורידיס ויועציה המשפטיים סבורים כי יש לורידים טענות הגנה ראויות וכבדות משקל ויש סיכוי שיביאו להתערבות בהחלטה. אולם, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים (ואף במהלך שנת 2024), לא ניתן להעריך ברמת הוודאות הנדרשת להכרה בהכנסה את תוצאות ההליך המינהלי הנוגע לתמיכות. לפיכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024) הפרשה (קיטון בהכנסות) בגין התמיכות עבור שנת 2022 בסך של כ-23 מליוני ש"ח (כ-18 מליוני ש"ח לאחר השפעת המס).

ביחס לתמיכות עבור שנת 2023 ובהמשך להחלטה כאמור, ורידיס ויועציה המשפטיים סבורים כי יש לורידים טענות הגנה ראויות וכבדות משקל וביחס לעיקר סכומי התמיכות (רכיב המיון) הסיכויים להתערבות בהחלטה טובים. אולם, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך ברמת הוודאות הנדרשת להכרה בהכנסה את תוצאות העתירה המנהלית בנוגע לתמיכות. לפיכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2025 (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025) הפרשה (קיטון בהכנסות) בגין התמיכות עבור שנת 2023 בסך של כ-61 מליוני ש"ח (כ-47 מליוני ש"ח לאחר השפעת המס).

במהלך חודש מאי 2025, התקבלו מלוא התמיכות בגין שנת 2024. חלק הקבוצה הסתכם לסך של כ-55 מליוני ש"ח.

החל משנת 2025, החל המשרד להגנת הסביבה לשלם מקדמות רבעוניות על חשבון התמיכות. במהלך חודש יוני 2025 התקבלו מקדמות על חשבון התמיכות בגין הרבעון הראשון לשנת 2025. חלק הקבוצה הסתכם בסך של כ-13 מליוני ש"ח.

לפרטים ראו באורים ט' לדוחות הכספיים.

2. מצב כספי

סך הנכסים של הקבוצה לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ-10,878 מיליון ש"ח. לאחר רכישת יורודרייב כאמור בסעיף ב' ואיחוד דוחותיה הכספיים גדל סך הנכסים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 בכ- 897 מיליון ש"ח. לצורך הקצאת עלות הרכישה וביצוע עבודת ייחוס (זמנית) של תמורת הרכישה התקשרה החברה עם מעריך שווי בלתי תלוי. לפרטים אודות השווי של הנכסים וההתחייבויות של יורודרייב שנוספו במסגרת האיחוד לראשונה ראה באור 33' לדוחות הכספיים.

תמצית נתוני מאזן מאוחד (באלפי ש"ח)

הסבר	31.12.2024	30.06.2025	
מזומנים ושווי מזומנים	145,664	174,458	
פקדון מוגבל ומזומנים בחשבון ליווי בנייה	13,245	8,675	
לקוחות	781,385	861,634	
הגידול הינו בעיקר מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב' לעיל.			
חייבים ויתרות חובה	429,038	240,518	
עיקר הקיטון נטו נובע מקיטון ביתרת המע"מ וכן מקבלת מלוא התמיכות בגין שנת 2024 מהמשרד לאיכות הסביבה.			
מיסים לקבל	11,426	21,726	
מלאי	2,259,187	1,811,312	
עיקר הירידה הינה במגזר כלי הרכב בין היתר עקב הצטיידות איטי יותר.			
מלאי מבנים למכירה	274,059	276,891	
נכסי נדל"ן המיועדים למכירה /או שנמכרו ואשר נמצאים בהליכי בנייה.			
ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	69,862	
נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב'.			
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	83,520	88,159	
השקעות בחברות ושותפויות כלולות	1,323,296	1,273,163	
הסעיף כולל תוצאות החברות והשותפויות הכלולות בתקופה וההשקעה בהן בניכוי דיבידנדים והחזר הלוואות שהתקבלו מחברות כלולות ומשיכות שותפים.			
ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	645,480	564,650	
הקיטון נובע מירידת ערך השקעות וכן ממכירת מניות חברת אוטוטקס בע"מ אשר התמורה בגינה נרשמה בסעיף חייבים ויתרות חובה.			
נדל"ן להשקעה	519,749	527,050	
עיקר הגידול נובע מהתאמת שווי הוגן.			
רכוש קבוע, נטו	2,842,253	2,833,741	
עיקר השינוי נובע מהשקעות בניכוי פחת במהלך התקופה.			
כלי רכב בהחכרה תפעולית	-	314,649	
נכסי זכות שימוש, נטו	-		
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב' וכן מחכירות חדשות בתקופה בקיזוז הפחתת נכסי זכות שימוש.	508,291	532,029	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	428,296	495,530	
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב' בקיזוז הפחתה שוטפת בתקופה.			
מוניטין	657,032	742,886	
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב'.			
מיסים נדחים	28,949	40,787	
סה"כ נכסים	10,950,870	10,877,720	
אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים	2,585,142	2,426,300	
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	78,561	85,590	
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	908,390	1,053,843	
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב'.			
זכאים ויתרות זכות	811,640	384,023	
עיקר הירידה הינה בסעיף מקדמות מלקוחות וכן פירעון תמורה נדחית בגין רכישת פעילות דונגפנג. ראה באור 5' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.			
מיסים לשלם	11,161	15,061	
דיבידנד שהוכרז	-	193,952	
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	2,808,820	2,841,573	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	33,479	33,670	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	10,856	15,006	
אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	178,032	
התחייבויות בגין חכירות	484,503	505,255	
הגידול נובע מחכירות חדשות בתקופה.			
מיסים נדחים	456,731	486,123	
הון מיוחס לבעמ"י החברה	1,568,102	1,474,997	
הגידול הינו בעיקר כתוצאה מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה לתקופה בקיזוז דיבידנד שהוכרז.			
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,193,485	1,184,295	
הסעיף מייצג את אחזקות בעלי מניות המיעוט בחברות ורידיס.			
סה"כ התחייבויות והון	10,950,870	10,877,720	

- ג. נכסי הקבוצה ממומנים ליום 30 ביוני 2025 כדלקמן:
 כ-2,659 מיליון ש"ח ע"י הון (מזה כ-1,475 מיליון ש"ח מיוחסים לבעלי מניות החברה).
 כ-8,219 מיליון ש"ח ע"י בנקים ונותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים שונים.

3. תוצאות הפעילות

א. הרווח הנקי והרווח הכולל למחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ-92 מיליון ש"ח וכ-90 מיליון ש"ח, בהתאמה לעומת רווח נקי ורווח כולל של כ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בכ-100 מיליון ש"ח לעומת כ-51 מיליון ש"ח, בהתאמה). העלייה ברווח הנקי והכולל נובעת בעיקר מהירידה בהוצאות המימון, נטו שהסתכמו במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 בסך של 173- מיליון ש"ח לעומת כ-265 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ראה סעיף ז' להלן.

ב. מחזור המכירות הסתכם במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ-3,223 מיליון ש"ח לעומת כ-3,415 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחזור המכירות הינה ממגזר כלי הרכב (כ-176 מיליון ש"ח) וכן מאחרים - בעיקר נייר לבן (כ-108 מיליון ש"ח) שקוזז ברובו על ידי גידול במגזר הקרטון (כ-87 מיליון ש"ח).

שנת 2024	4-6/24	4-6/25	1-6/24	1-6/25	
13,665	2,754	1,601	7,695	5,571	כלי רכב מתוצרת MAZDA
2,638	678	647	1,655	1,946	כלי רכב מתוצרת BMW
2,198	529	196	1,419	607	כלי רכב מתוצרת FORD
-	-	237	-	840	כלי רכב מתוצרת Dongfeng
91	86	16	127	41	כלי רכב מתוצרת NIO
18,592	4,047	2,697	10,896	9,005	סה"כ מכירות כלי רכב
6.7%	6%	5.7%	7%	6.1%	נתח שוק של החברה מסה"כ מכירות כלי רכב חדש בישראל (ע"פ נתוני משרד הרישוי)

בנוסף למפורט לעיל, במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 נמסרו 222 אופנועים.
 כמות כלי הרכב שנמכרו בישראל במחצית השנה של שנת 2025 הסתכמה ב-159,666 כלי רכב (ע"פ נתוני משרד הרישוי) לעומת כמות של 155,181 כלי רכב בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הרווח הגולמי במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ-484 מיליון ש"ח לעומת כ-515 מיליון ש"ח במחצית המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ-196 מיליון ש"ח לעומת רווח הגולמי של כ-245 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הירידה הן במחצית השנה והן ברבעון הינה כתוצאה מירידה בכמות כלי הרכב שנמכרו. שיעור הרווח הגולמי במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הינו כ-15% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ד. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 בכ-139 מיליון ש"ח לעומת 149 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נבע ממכירת חברה העוסקת בשיווק ומכירת צרכי משרד שנכללה בתוצאות הפעילות אשתקד. מנגד חל גידול בהוצאות הפרסום במגזר כלי הרכב. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 בכ-66 מיליון ש"ח לעומת כ-76 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע ממכירת חברה כאמור לעיל.

ה. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-73 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השני של שנת 2025 בכ-34 מיליון ש"ח לעומת כ-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהעמקת ההתייעלות באינפנייה, שינוי בהפרשה לחובות מסופקים וכן ירידה בעלות תשלום מבוסס מניות.

ו. חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ- 30 מיליון ש"ח לעומת כ- 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מחלק הקבוצה בתוצאות OPC ישראל וחברות כלולות בתחום איכות הסביבה. חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם בכ- 14 מיליון ש"ח לעומת 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מתוצאות OPC ישראל.

ז. הוצאות מימון, נטו במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכמו בכ- 173 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של כ- 265 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון השני הסתכמו בכ- 45 מיליון ש"ח לעומת כ- 149 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הרכב הסעיף:

<u>1-12/24</u>	<u>4-6/24</u>	<u>4-6/25</u>	<u>1-6/24</u>	<u>1-6/25</u>	
					עליית (ירידת) ערך נטו ודיבידנד
					מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
(101,285)	(48,904)	(37,288)	(71,378)	(43,899)	דרך רווח או הפסד, נטו
(310,344)	(72,704)	(77,765)	(155,445)	(159,853)	הוצאות ריבית לבנקים ואחרים, נטו
9,182	(18,518)	80,691	(18,534)	46,273	הפרשי שער
					הוצאות מימון בגין התחייבויות
(25,846)	(6,180)	(7,414)	(12,204)	(15,095)	לחכירה (IFRS16)
(4,275)	470	(857)	(1,187)	3,219	מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>(8,954)</u>	<u>(3,063)</u>	<u>(2,358)</u>	<u>(6,675)</u>	<u>(3,231)</u>	אחר
<u>(441,522)</u>	<u>(148,899)</u>	<u>(44,991)</u>	<u>(265,423)</u>	<u>(172,586)</u>	הוצאות מימון, נטו

להלן נתונים לגבי תוצאות הפעילות :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>		<u>ל- 3 חודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>ל- 6 חודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>					
<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>6,388,036</u>	<u>1,490,642</u>	<u>1,323,077</u>	<u>3,414,666</u>	<u>3,223,261</u>	מחזור מכירות
<u>1,001,490</u>	<u>245,140</u>	<u>195,610</u>	<u>515,439</u>	<u>484,321</u>	רווח גולמי
<u>306,759</u>	<u>75,656</u>	<u>65,933</u>	<u>149,358</u>	<u>139,431</u>	הוצאות מכירה ושיווק
<u>151,069</u>	<u>40,374</u>	<u>33,944</u>	<u>73,215</u>	<u>72,245</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
					חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות
<u>34,644</u>	<u>8,058</u>	<u>13,744</u>	<u>12,781</u>	<u>29,594</u>	כלולות, נטו
<u>25,927</u>	<u>-</u>	<u>8,189</u>	<u>-</u>	<u>8,189</u>	עליית ערך נדל"ן להשקעה
<u>28,706</u>	<u>2,101</u>	<u>1,045</u>	<u>6,999</u>	<u>(1,310)</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>632,939</u>	<u>139,269</u>	<u>118,711</u>	<u>312,646</u>	<u>309,118</u>	רווח תפעולי
<u>441,522</u>	<u>148,899</u>	<u>44,992</u>	<u>265,423</u>	<u>172,586</u>	הוצאות מימון, נטו
<u>191,417</u>	<u>(9,630)</u>	<u>73,719</u>	<u>47,223</u>	<u>136,532</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>56,383</u>	<u>6,740</u>	<u>18,623</u>	<u>25,233</u>	<u>44,594</u>	מסים על ההכנסה
<u>135,034</u>	<u>(16,370)</u>	<u>55,096</u>	<u>21,990</u>	<u>91,938</u>	רווח נקי/(הפסד)
<u>136,833</u>	<u>(16,484)</u>	<u>54,110</u>	<u>22,076</u>	<u>90,335</u>	רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
<u>162,562</u>	<u>(9,013)</u>	<u>40,461</u>	<u>51,095</u>	<u>99,279</u>	בעלי מניות החברה
<u>(25,729)</u>	<u>(7,471)</u>	<u>13,649</u>	<u>(29,019)</u>	<u>(8,944)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>136,833</u>	<u>(16,484)</u>	<u>54,110</u>	<u>22,076</u>	<u>90,335</u>	

4. נזילות ומקורות מימון

א. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-774 מיליון ש"ח לעומת כ-361 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המקור למזומנים הינו הרווח הנקי (כ-92 מיליון ש"ח), התאמות לסעיפי רווח והפסד (כ-238 מיליון ש"ח), בתוספת הירידה במלאי (כ-574 מיליון ש"ח), מהירידה ביתרת החייבים (כ-235 מיליון ש"ח) וכן מהירידה ביתרת הלקוחות (כ-25 מיליון ש"ח). השימושים נועדו בעיקר לירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות (כ-355 מיליון ש"ח) וכן לירידה ביתרת הספקים (כ-31 מיליון ש"ח). המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו בכ-435 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת שהסתכמו בכ-403 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ב. סך המזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו בכ-258 מיליון ש"ח, כאשר עיקר השימוש הינו בגין פירעון תמורה נדחית (כ-122 מיליון ש"ח), השקעה ברכוש קבוע, נטו (כ-92 מיליון) וכן רכישת חברה שאוחדה לראשונה (כ-91 מיליון ש"ח).

ג. סך המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 הסתכמו בכ-487 מיליון ש"ח. השימושים לפעילות המימון היו בעיקר פירעון אשראי, נטו מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ-448 מיליון ש"ח וכן פירעון התחייבות בגין חכירות (כ-39 מיליון ש"ח).

ד. ההיקף הממוצע של אשראי לזמן קצר בתקופת הדו"ח הסתכם בכ-1,840 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לזמן ארוך הסתכם בכ-3,408 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של האשראי מספקי המכונות הסתכם בכ-515 מיליון ש"ח.

ה. ליום 30 ביוני 2025 לקבוצה (במאוחד) גרעון בהון חוזר בסה"כ של כ-694 מיליון ש"ח הנובע בין היתר מהלוואות למימון נכסים לזמן ארוך שחלקן מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות. להערכת הנהלת החברה ביכולתה להמשיך ולגייס בדרך כלל אשראי לזמן קצר או ארוך ו/או להסב אשראי לזמן קצר לזמן ארוך ו/או לממש נכסים במידת הצורך בנוסף למזומנים שצפויים לנבוע לה מהפעילות השוטפת.

ו. נכון ליום 30 ביוני 2025, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה, להלן מידע בדבר ההלוואות המהותיות:

חתיים/חברה	הגוף המממן	אמת מידה פיננסית	אופן החישוב והבדיקה	היחס הנבדק ליום 30.06.2025
ורידים אינוורונמנט	תאגידים בנקאיים	יחס חוב פיננסי נטו (מאוחד) ל-EBITDA (מהגדרתם בהסכם) לא יעלה על 4.5.	דיווח חצי שנתי על עמידה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם	3.65
		יחס כסוי (היחס בין דיבידנדים והחזר הלוואות בעלים (סולו) בניכוי הוצאות הנהלה וכלליות נטו (סולו) מהגדרתם בהסכם; לבין חלויות שוטפות של חוב (סולו) מהגדרתם בהסכם) לא יפחת מ-1.2.		3.43
אינפניה מאוחד	תאגידים בנקאיים	יחס הון עצמי (מהגדרתם בהסכם) למאזן של אינפניה לא יפחת מ-23%.	דיווח חצי שנתי על עמידה באמות מידה הפיננסיות הקבועות בהסכם	35%
		ההון העצמי (מהגדרתם בהסכם) של אינפניה לא יפחת מסך של 400 מ' ש"ח.		כ-712 מליוני ש"ח
		יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA המתואם (מהגדרתם בהסכם) של אינפניה לא יעלה על 4.5.		3.55

נכון ליום 30 ביוני 2025 לחברות הבנות בקבוצה הלוואות נוספות שאינן מהותיות, אשר כוללות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות שונות. למועד הדוח הכספי החברות הבנות עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי ההלוואות הלא מהותיות.

5. שערי מטבע

בפעילות הרכב, לחברה חשיפה לסיכונים מט"ח כיוון שלא תמיד ניתן מבחינה מסחרית להצמיד את מחירי המכונות והחלפים הנמכרים לשערי מטבעות היבוא, במקרה של התחזקותם. בנוסף לכך, חשופה החברה לאפשרות של גידול עלות המכר בגין שינויים בשער החליפין במרכיבי מיסי קנייה החלים על היבוא.

• להלן שערי (התיסוף) / הפיחות של השקל לעומת מטבעות אחרים בהם פועלת החברה ב % :

מטבע	מיום 30.06.25 ועד 15.8.25	מחצית השנה	מחצית השנה	רבעון מקביל אשתקד	שנת 2024
יין יפני	(1.7)	0.4	(8.9)	(4.0)	(9.2)
אירו	(0.2)	4.2	0.2	1.0	(5.4)
דולר ארה"ב	0.2	(7.5)	3.6	2.1	0.6

להלן דו"ח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2025 :

מטבע ישראלי							מטבע חוץ
לא צמוד	לצרכן	המחירים	בדולר	באירו	ביין יפני	אחר*	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
165,028	-	6,033	3,069	328	-	174,458	נכסים
8,675	-	-	-	-	-	8,675	מזומנים ושווי מזומנים
836,333	10,026	15,275	-	-	-	861,634	פקדון מוגבל ומזומנים בחשבון ליווי בנייה
57,621	2,423	43,312	3,315	-	133,847	240,518	לקוחות
-	21,726	-	-	-	-	21,726	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	-	1,811,312	מסים לקבל
-	-	-	-	-	-	276,891	מלאי
-	-	-	-	-	-	69,862	מלאי מבנים למכירה
-	-	69,862	-	-	-	88,159	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
38,104	23,265	-	-	-	-	1,273,163	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	-	-	-	-	564,650	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
-	-	-	-	-	-	527,050	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	-	-	-	-	2,833,741	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	-	314,649	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	-	532,029	כלי רכב בהחכרה תפעולית
-	-	-	-	-	-	495,530	נכסי זכות שימוש, נטו
-	-	-	-	-	-	742,886	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	-	-	-	-	-	40,787	מוניטין
-	-	-	-	-	-	10,877,720	מסים נדחים
1,105,761	57,440	134,482	6,384	328	9,573,325	10,877,720	סך כל הנכסים
1,766,161	-	521,914	138,225	-	-	2,426,300	התחייבויות
1,957	82,397	-	1,236	-	-	85,590	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
485,546	-	19,256	515,986	33,055	-	1,053,843	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
251,787	9,632	2,000	-	-	120,604	384,023	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	15,061	-	-	-	-	15,061	זכאים ויתרות זכות
193,952	-	-	-	-	-	193,952	מסים לשלם
2,612,515	-	42,150	186,908	-	-	2,841,573	דיבידנד שהוכרז
33,670	-	-	-	-	-	33,670	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
-	4,256	-	-	-	10,750	15,006	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	-	-	-	-	178,032	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,066	498,811	-	4,378	-	-	505,255	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	486,123	התחייבויות בגין חכירות
5,347,654	610,157	585,320	846,733	33,055	795,509	8,218,428	מסים נדחים
							סך כל ההתחייבויות
(4,241,893)	(552,717)	(450,838)	(840,349)	(32,727)	8,777,816	2,659,292	היתרה המאזנית נטו

* אחר : פריטים שאינם כספיים או פריטים שמוצגים עפ"י שווי הוגן.

6. הליכים משפטיים

רואי החשבון של החברה מפנים בדוח הסקירה שלהם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2025 את תשומת הלב, בין היתר, בדבר חיפוש במשרדי החברה הבת ורידיס וחקירת נושאי משרה בקבוצה והשלכותיה האפשריות ובדבר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ותביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

7. השפעות מגמות שוק

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. לצד עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליית המחירים. בשנת 2024 הסתכמו שיעור עליית האינפלציה בישראל בכ-3.2% ושיעור ירידת ריבית בנק ישראל ב-0.25%. בתקופת הדוח שיעור האינפלציה בישראל הינו כ-2%.

מרבית הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים ומאחרים הינן נושאות ריבית בשיעור משתנה. עליית ריבית תגדיל את הוצאות המימון של הקבוצה ותשפיע לרעה על תוצאותיה.

במגזרי איכות הסביבה, ההתפלה והאנרגיה מרבית ההכנסות של הקבוצה נובעות מהתקשרויות עם רשויות מקומיות או גופים ממשלתיים בהסכמים צמודים למדד המחירים לצרכן ו/או מדדים רלוונטיים אחרים.

מרבית ההכנסות של הקבוצה בתחום הקרטון ובתחום הנייר הלבן אינן מושפעות בצורה משמעותית משינויים במדד המחירים לצרכן אלא משינויים בשערי החליפין ומחירי הסחורות הרלוונטיות.

הכנסות הקבוצה ורווחיותה בתחום קרטון ונייר לבן מושפעים מנתונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובאליים ובעיקר מהביקוש העולמי למוצרי אריזה מקרטון וממחירי התאית וגלילי הנייר לקרטון בעולם. על אף שמהות פעילות הקבוצה בתחומים אלה הינה תעשייה מקומית מחליפת ייבוא ושמרבית מכירות הקבוצה בתחומים אלה, ובכלל זה מכירות גלילי הנייר לקרטון של הקבוצה, הן לשוק המקומי, מחיר המכירה, של גלילי הנייר לקרטון, נגזר מרמת מחירי גלילי הנייר לקרטון בעולם (בעיקר בדולר ובאירו) ומשקף למעשה, את העלות החלופית לייבוא המוצרים לארץ. כמו כן, מכירות הקבוצה בתחומים אלה מושפעות משער החליפין של השקל אל מול מטבעות זרים, מקצב צמיחת המשק הישראלי והשווקים הגלובאליים (ארה"ב וסין, במיוחד), ממחירים עולמיים של חומרי הגלם (בעיקר, מחירי התאית), ומהיכולת לייבא ולייצא אל הארץ וממנה, חומרי גלם ותוצרת גמורה, ביעילות. בהקשר זה יצוין כי בחודש מאי 2024 הופסק הייצוא של גלילי נייר לטורקיה שהיוותה שוק מרכזי בעבר. ורידיס נערכה לכך מבעוד מועד על ידי הגדלת שוק מקומי לצד פתיחת שווקים חלופיים ללא השפעה מהותית על התוצאות לאורך זמן.

במגזרי הרכב והחלפים מרבית עלויות הקבוצה הינן צמודות למטבעות היבוא השונים. לשינויים במטבעות היבוא בתקופת הדוח ראה סעיף 5 לעיל.

לגבי השפעת המצב הבטחוני בישראל על פעילות הקבוצה בתקופת הדוח, הרי שבנוגע למלחמת "חרבות ברזל" אין שינוי מהותי לעומת המפורט בסעיף 3.2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה ולפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה העתידי המלא של המלחמה על המשק הישראלי ועל פעילות הקבוצה. הקבוצה תמשיך ותבחן את התפתחויות המלחמה והשלכותיה ותעדכן את אומדניה במידת הצורך. בנוסף, במהלך הרבעון התקיים מבצע "עם כלביא" בו אולמות התצוגה של החברה היו סגורים בהוראת פיקוד העורף והיו מכירות ספורות בלבד של כלי רכב. ראה סעיף 1ג' לעיל.

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארצות הברית, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 17%. (לאחר תאריך המאזן, ביום 31 ליולי 2025, עודכן שיעור המכס ל-15%). המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים. עד למועד אישור הדוחות הכספיים להחלטה כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה. הקבוצה תמשיך לעקוב ולבחון את ההתפתחויות שתהיינה בנושא זה ואת השלכותיהן.

8. דיבידנד

- ביום 22.05.25 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 200% מהון המניות הנפרע (2 ש"ח לכל מניה רגילה בת 2 ש"ח ע.נ.). הדיבידנד הסתכם בכ-194 מיליון ש"ח ושולם בחודש יולי 2025.

א. בהמשך לביאור 23(ה) 17 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024, יצוין כי במסגרת גישור שהתנהל בין הצדדים להליך (החברה, מר אגמון, הדירקטורים והמבקש שהגיש את ההליך) ביום 11 במאי 2025 נחתם ביניהם הסכם פשרה (להלן: "הסכם הפשרה"). במסגרת הסכם הפשרה הבהירו החברה ומר אגמון כי בכל הנוגע לאירועים מושא ההליך, החברה ומר אגמון ממילא פעלו בהתאם לאמור בהסכם תיחום הפעילות ביחס להזדמנויות עסקיות של החברה. לפני משורת הדין, לצורכי פשרה בלבד, ולסילוק סופי של כל טענות המבקש, מבלי שאף צד מודה בטענות משנהו, ועל מנת לחסוך בזמן ובמשאבים הכרוכים בניהול ההליך, החברה ומר אגמון הסכימו לחתום על הסכם תיחום פעילות שמגדיר את סוגי העסקאות שיהיו "הזדמנות עסקית של החברה" ואת חובותיו של מר אגמון כלפי החברה ביחס לעסקאות אלו שיגיעו לידיעתו, ככל שיגיעו לידיעתו (להלן: "הסכם תיחום הפעילות"), והכל כמפורט וכאמור בהסכם תיחום הפעילות. לצד זאת ולאור הצעת המגשר, במסגרת הסכם הפשרה הצדדים ממליצים לבית המשפט לקבוע כי למבקש שהגיש את ההליך ולבא כוחו ישולם גמול, החזר הוצאות ושכר טרחה בסך כולל של 750,000 ש"ח בתוספת מע"מ, בו יישאו מר אגמון, החברה והדירקטורים (באמצעות המבטחת) בחלקים שווים (250,000 ש"ח בתוספת מע"מ כל אחד). עוד הוסכם כי הסכם הפשרה ייכנס לתוקף רק לאחר קבלת כל האישורים וההיתרים הנדרשים לצורך הסכם תיחום הפעילות, ובכלל זה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

ביום 10 ביולי 2025, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסכם פשרה לבית המשפט, וזאת לאחר שהסכם תיחום הפעילות אושר ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 17 ביוני 2025, בכפוף לאישור בית המשפט את הסכם הפשרה. ביום 14 ביולי 2025, הורה בית המשפט לפרסם בעיתון הודעה בדבר הבקשה וקבע מועד לשמיעת התנגדויות, במידת הצורך, ליום 21 בספטמבר 2025.

ב. בהמשך לאמור בביאור 10ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר עתירה לבג"ץ בקשר עם פרויקט להקמת תחנת כוח בחדרה על קרקע בבעלות הקבוצה, לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2025 התקיים דיון בעניין הצו על התנאי המורה לממשלה לנמק את ההחלטה, כאשר לאחריו הציע בית המשפט כי תיבחן האפשרות לקיים דיון חוזר בממשלה תוך קביעת מועדים בהקשר זה. בדיון נוסף שנערך בממשלה לאחר תאריך המאזן ביום 10 באוגוסט 2025, הוחלט לאשר התוכנית. ראה דוח מיידי מתאריך 11 לאוגוסט אסמכתא 2025-01-059253.

ג. בחודש ינואר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הארכת הסכם התקשרות החברה עם מנכ"ל החברה בהסכם למתן שירותי ניהול לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2025 בתנאים זהים להסכם שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024.

ד. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי, התקבלה דרישת פינוי על ידי המשכיר של הנכס שבשימוש יורודרייב בגלילות (שוכרת משנה). דרישה זו נשלחה מבעלי הנכס אל המשכיר, והעתק ממנה הועבר גם אל יורודרייב כשוכר משנה. דרישה דומה נשלחה במקביל לשוכרים נוספים במתחם גלילות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ליורודרייב (ועל פי דרישת הפינוי ולמיטב ידיעת יורודרייב, גם למשכיר הנכס) אין הסכם שכירות חתום בתוקף ביחס לנכס הנ"ל. בין בעלי הנכס, משכיר הנכס, ליורודרייב מתנהלים מגעים להסדרת הנושא.

בכבוד רב,

גיל אגמון
מנכ"ל ודירקטור

אסף ברטפלד
יו"ר הדירקטוריון

דלק מערכות רכב בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-32	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלק מערכות רכב בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) וחברות מאוחדות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-1,037,405 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-13,644 אלפי ש"ח וכ-5,202 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלש חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, בין היתר, בדבר חיפוש במשרדי החברה הבת ורידיס אינווירונמנט בע"מ וחקירת נושאי משרה בקבוצה והשלכותיה האפשריות ובדבר בקשות לתביעות ייצוגיות ותביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
145,664	112,196	174,458	מזומנים ושווי מזומנים
13,245	18,202	8,675	פקדון מוגבל ומזומנים בחשבון ליווי בנייה
781,385	1,041,232	861,634	לקוחות
429,038	165,669	240,518	חייבים ויתרות חובה
11,426	16,883	21,726	מסים לקבל
2,259,187	1,531,561	1,811,312	מלאי
274,059	274,942	276,891	מלאי מבנים למכירה
-	-	69,862	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,914,004	3,160,685	3,465,076	
נכסים לא שוטפים			
83,520	20,846	88,159	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
1,323,296	1,337,969	1,273,163	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
645,480	672,849	564,650	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
519,749	490,770	527,050	נדל"ן להשקעה
2,842,253	2,841,673	2,833,741	רכוש קבוע, נטו
-	-	314,649	כלי רכב בהחכרה תפעולית
508,291	525,634	532,029	נכסי זכות שימוש, נטו
428,296	365,683	495,530	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
657,032	654,888	742,886	מוניטין
28,949	28,593	40,787	מסים נדחים
7,036,866	6,938,905	7,412,644	
10,950,870	10,099,590	10,877,720	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
2,585,142	2,258,614	2,426,300	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
78,561	92,848	85,590	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
908,390	1,096,560	1,053,843	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
811,640	470,961	384,023	זכאים ויתרות זכות
11,161	19,324	15,061	מסים לשלם
-	-	193,952	דיבידנד שהוכרז
<u>4,394,894</u>	<u>3,938,307</u>	<u>4,158,769</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,808,820	2,538,950	2,841,573	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
33,479	34,557	33,670	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
10,856	11,214	15,006	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	178,032	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
484,503	452,484	505,255	התחייבויות בגין חכירות
456,731	479,423	486,123	מסים נדחים
<u>3,794,389</u>	<u>3,516,628</u>	<u>4,059,659</u>	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
214,212	214,212	214,212	הון מניות
484,929	484,929	484,929	פרמיה על מניות
1,662	(131)	858	קרנות אחרות
339,738	340,625	341,306	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
527,561	417,887	433,692	יתרת רווח
<u>1,568,102</u>	<u>1,457,522</u>	<u>1,474,997</u>	
<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
<u>1,193,485</u>	<u>1,187,133</u>	<u>1,184,295</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>2,761,587</u>	<u>2,644,655</u>	<u>2,659,292</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>10,950,870</u>	<u>10,099,590</u>	<u>10,877,720</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 באוגוסט, 2025			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אסף ברטפלד	גיל אגמון	רונית בכר
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי ודירקטור	סמנכ"לית כספים	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 20242025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 20242025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
6,388,036	1,490,642	1,323,077	3,414,666	3,223,261	הכנסות
5,386,546	1,245,502	1,127,467	2,899,227	2,738,940	עלות ההכנסות
1,001,490	245,140	195,610	515,439	484,321	רווח גולמי
306,759	75,656	65,933	149,358	139,431	הוצאות מכירה ושיווק
151,069	40,374	33,944	73,215	72,245	הוצאות הנהלה וכלליות
					חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
34,644	8,058	13,744	12,781	29,594	ושותפויות, נטו
25,927	-	8,189	-	8,189	עליית ערך נדל"ן להשקעה
28,706	2,101	1,045	6,999	(1,310)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
632,939	139,269	118,711	312,646	309,118	רווח תפעולי
24,072	3,885	49,318	10,159	8,606	הכנסות מימון
(465,594)	(152,784)	(94,310)	(275,582)	(181,192)	הוצאות מימון
191,417	(9,630)	73,719	47,223	136,532	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
56,383	6,740	18,623	25,233	44,594	מסים על ההכנסה
135,034	(16,370)	55,096	21,990	91,938	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל:
160,726	(8,955)	40,955	51,052	100,083	בעלי מניות החברה
(25,692)	(7,415)	14,141	(29,062)	(8,145)	זכויות שאינן מקנות שליטה
135,034	(16,370)	55,096	21,990	91,938	
1.66	(0.09)	0.42	0.53	1.03	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
135,034	(16,370)	55,096	21,990	91,938	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
2,132	269	(193)	328	(166)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(333)	(383)	(793)	(242)	(1,437)	חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,799	(114)	(986)	86	(1,603)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
136,833	(16,484)	54,110	22,076	90,335	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
162,562	(9,013)	40,461	51,095	99,279	בעלי מניות החברה
(25,729)	(7,471)	13,649	(29,019)	(8,944)	זכויות שאינן מקנות שליטה
136,833	(16,484)	54,110	22,076	90,335	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
214,212	484,929	1,662	339,738	527,561	1,568,102	1,193,485	2,761,587
-	-	-	-	100,083	100,083	(8,145)	91,938
-	-	(804)	-	-	-	(799)	(1,603)
-	-	(804)	-	100,083	99,279	(8,944)	90,335
-	-	-	-	-	-	1,322	1,322
-	-	-	-	(193,952)	(193,952)	-	(193,952)
-	-	-	1,568	-	1,568	(1,568)	-
214,212	484,929	858	341,306	433,692	1,474,997	1,184,295	2,659,292
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							
רווח נקי (הפסד) הפסד כולל אחר							
סה"כ רווח (הפסד) כולל עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד שהוכרז שחרור מניות חסומות של עובדים בחברה בת							
יתרה ליום 30 ביוני, 2025							

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
214,212	484,929	(174)	331,191	366,835	1,396,993	1,222,942	2,619,935
-	-	-	-	51,052	51,052	(29,062)	21,990
-	-	43	-	-	-	43	86
-	-	43	-	51,052	51,095	(29,019)	22,076
-	-	-	-	-	-	2,644	2,644
-	-	-	(1,539)	-	(1,539)	1,539	-
-	-	-	10,973	-	10,973	(10,973)	-
214,212	484,929	(131)	340,625	417,887	1,457,522	1,187,133	2,644,655
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)							
רווח נקי (הפסד) רווח כולל אחר							
סה"כ רווח (הפסד) כולל עלות תשלום מבוסס מניות הטבה לחברה בת שחרור מניות חסומות של עובדים בחברה בת							
יתרה ליום 30 ביוני, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
214,212	484,929	1,352	341,306	586,689	1,628,488	1,170,169	2,798,657
יתרה ליום 1 באפריל, 2025							
-	-	-	-	40,955	40,955	14,141	55,096
-	-	(494)	-	-	(494)	(492)	(986)
רווח נקי							
-	-	(494)	-	40,955	40,461	13,649	54,110
-	-	-	-	-	-	477	477
-	-	-	-	(193,952)	(193,952)	-	(193,952)
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
-	-	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד שהוכרז							
214,212	484,929	858	341,306	433,692	1,474,997	1,184,295	2,659,292
יתרה ליום 30 ביוני, 2025							
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
214,212	484,929	(73)	342,164	426,842	1,468,074	1,191,975	2,660,049
יתרה ליום 1 באפריל, 2024							
-	-	-	-	(8,955)	(8,955)	(7,415)	(16,370)
-	-	(58)	-	-	(58)	(56)	(114)
הפסד							
-	-	(58)	-	(8,955)	(9,013)	(7,471)	(16,484)
-	-	-	-	-	-	1,090	1,090
-	-	-	(1,539)	-	(1,539)	1,539	-
סה"כ הפסד כולל							
-	-	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	-	-
הטבה לחברה בת							
214,212	484,929	(131)	340,625	417,887	1,457,522	1,187,133	2,644,655
יתרה ליום 30 ביוני, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ הון
מבוקר							
אלפי ש"ח							
214,212	484,929	(174)	331,191	366,835	1,396,993	1,222,942	2,619,935
יתרה ליום 1 בינואר, 2024							
-	-	-	-	160,726	160,726	(25,692)	135,034
-	-	1,836	-	-	-	1,836	1,799
רווח נקי (הפסד)							
-	-	-	-	-	-	(37)	-
רווח (הפסד) כולל אחר							
-	-	1,836	-	160,726	162,562	(25,729)	136,833
-	-	-	-	-	-	4,819	4,819
-	-	-	(2,451)	-	(2,451)	2,451	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
-	-	-	10,998	-	10,998	(10,998)	-
עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	-	-
הטבה לחברה בת							
-	-	-	-	-	-	-	-
שחרור מניות חסומות ופקיעת							
-	-	-	-	-	-	-	-
אופציות של עובדים בחברה בת							
214,212	484,929	1,662	339,738	527,561	1,568,102	1,193,485	2,761,587
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר		2024	2025	
אלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
135,034	(16,370)	55,096	21,990	91,938	רווח נקי (הפסד)
40,806	419,082	379,884	339,380	682,641	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
175,840	402,712	434,980	361,370	774,579	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
-	-	(91,106)	-	(91,106)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(258,145)	-	-	-	-	רכישת פעילות (ב)
-	-	(70,481)	-	(121,913)	פרעון תמורה נדחית (ב)
2,968	-	1,541	-	1,541	מזומנים שנוספו כתוצאה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר (ג)
13,147	3,910	9,994	8,190	4,570	ירידה במזומנים בחשבון ליווי בנייה ובפקדון מוגבל
(252)	(18)	-	(187)	(211)	השקעה בנדל"ן להשקעה
(4,186)	(624)	(548)	(1,158)	(1,089)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(246,242)	(67,616)	(45,166)	(118,330)	(92,068)	רכישת רכוש קבוע
16,700	1,661	2,479	4,281	4,803	תמורה ממימוש נכסים קבועים
18,472	18,472	-	18,472	-	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(797)	-	-	-	-	מסים ששולמו בגין מכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(55,762)	(8,226)	-	(52,014)	-	השקעה בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(49,400)	-	-	(13,400)	-	הלוואות לזמן ארוך לחברה כלולה
75,960	-	19,940	8,956	48,886	פרעון הלוואות לזמן ארוך לחברות כלולות
(10,465)	(2,090)	(2,999)	(7,580)	(11,980)	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
(498,002)	(54,531)	(176,346)	(152,770)	(258,567)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
1,117,500	240,000	732,654	265,000	1,157,654	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(1,200,679)	(320,110)	(451,594)	(414,333)	(1,018,785)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
507,607	(241,306)	(437,466)	(36,273)	(587,341)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(89,875)	(21,639)	(18,110)	(44,071)	(38,746)	פרעון התחייבויות בגין חכירות
334,553	(343,055)	(174,516)	(229,677)	(487,218)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
12,391	5,126	84,118	(21,077)	28,794	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
133,273	107,070	90,340	133,273	145,664	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
145,664	112,196	174,458	112,196	174,458	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
414,086	100,055	100,757	204,730	203,876
(8,464)	(620)	(1,330)	(4,845)	(120)
19,728	5,078	11,588	17,696	13,636
(24,026)	-	-	-	-
(280)	-	34	-	65
(63,903)	(19,002)	(7,647)	(39,153)	(17,062)
(263)	(637)	(232)	(1,389)	(888)
104,325	49,795	38,097	73,210	45,572
(25,927)	-	(8,189)	-	(8,189)
4,819	1,090	477	2,644	1,322
420,095	135,759	133,555	252,893	238,212
(97,636)	80,862	318,445	(310,121)	24,556
(10,999)	(4,995)	139	(11,882)	(2,832)
(107,538)	79,983	(12,138)	144,897	235,030
(321,946)	(373,482)	29,721	165,049	573,833
44,233	421,825	(18,461)	191,585	(31,138)
114,597	79,130	(71,377)	(93,041)	(355,020)
(379,289)	283,323	246,329	86,487	444,429
40,806	419,082	379,884	339,380	682,641

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות
רווח ממימוש נכסים קבועים, נטו
חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות כלולות
בניכוי דיבידנדים שהתקבלו
רווח בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
הפסד מגריעת נכסי זכות שימוש
מסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד, נטו
עליית ערך נדל"ן להשקעה
תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) במלאי מבנים למכירה
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, מסים לקבל
ואחרות
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם
ואחרות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
-	-	297,837	-	297,837	(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(69,862)	-	(69,862)	ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד סחירים
-	-	(5,624)	-	(5,624)	ניירות ערך לא סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	(17,851)	-	(17,851)	רכוש קבוע
-	-	(314,649)	-	(314,649)	כלי רכב להשכרה, נטו
-	-	(27,530)	-	(27,530)	נכסי זכות שימוש
-	-	(113,675)	-	(113,675)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(85,854)	-	(85,854)	מוניטין
-	-	4,256	-	4,256	זכאים אחרים לזמן ארוך
-	-	27,530	-	27,530	התחייבויות בגין חכירות
-	-	1,287	-	1,287	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	-	178,032	-	178,032	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	34,997	-	34,997	התחייבויות מסים נדחים
-	-	(91,106)	-	(91,106)	
					(ב) רכישת פעילות
(255,388)	-	-	-	-	מלאי
(7,038)	-	-	-	-	חייבים
(9,337)	-	-	-	-	רכוש קבוע
(101,800)	-	-	-	-	זיכיון
(6,495)	-	-	-	-	מוניטין
(15,101)	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
15,101	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירות
121,913	-	(70,481)	-	(121,913)	התחייבויות שוטפת (קיטון בהתחייבות) בגין תמורה נדחית
(258,145)	-	(70,481)	-	(121,913)	
					(ג) מזומנים שנוספו כתוצאה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר
14,877	-	-	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
2,301	-	-	-	-	רכוש קבוע
31,304	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
2,971	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(40,245)	-	1,541	-	1,541	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
(5,415)	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
24,026	-	-	-	-	רווח בגין מכירת החברה המאוחדת
(26,851)	-	-	-	-	חייבים בגין חכירה מימונית
2,968	-	1,541	-	1,541	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

ריבית	182,238	193,078	81,484	72,329	354,035
מסים על ההכנסה	60,705	65,515	17,710	29,326	135,700
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית	4,786	5,276	2,650	3,266	11,465
מסים על ההכנסה	45	12,975	45	12,975	23,401
דיבידנדים ומשיכות שותפים	44,905	32,307	26,141	14,050	57,410

(ה) פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי	19,466	24,774	6,544	24,774	11,792
גריעת נכסים כנגד התחייבויות בגין חכירות שהופסקו	876	-	269	-	41,544
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה	35,055	23,207	6,698	17,088	115,416
פיצוי לקבל מחברת ביטוח	-	1,745	-	1,745	-
תמורה נדחית בגין רכישת פעילות	-	-	-	-	121,913
דיבידנד שהוכרז	193,952	-	193,952	-	-
חייבים בגין מימוש חברה מאוחדת	-	-	-	-	40,245
חייבים בגין מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	39,227	-	39,227	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).
- ב. ליום 30 ביוני 2025 לקבוצה (במאוחד) גרעון בהון חוזר בסך של כ- 694 מיליוני ש"ח הנובע בין היתר מהלוואות למימון נכסים לזמן ארוך שחלקן מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות. להערכת הנהלת הקבוצה ביכולתה להמשיך ולגייס אשראי לזמן קצר או ארוך (גם לאור מסגרות אשראי לא מנוצלות) ו/או להסב אשראי לזמן קצר לזמן ארוך ו/או לממש נכסים במידת הצורך וזאת בנוסף למזומנים שצפויים לנבוע לה מפעילות שוטפת.
- ג. בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר, בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ושיבוש נתיבי אספקה ימיים לישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. ביום 13 ביוני 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן. המבצע נמשך כ-12 ימים עד ליום 24 ביוני 2025.
- התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.
- פעילות הרכב- אולמות המכירה של הקבוצה היו סגורים במהלך מבצע "עם כלביא" ובמהלך תקופה זו היו מכירות ספורות בלבד של כלי רכב חדשים וזאת באמצעים דיגיטליים. תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך הינו תחת הוראות המשק לשעת חירום ולפיכך המוסכים עבדו בהיותם חיוניים בהתאם להוראות פיקוד העורף וחל קיטון משמעותי בתקופה זו בהיקף הפעילות בתחום.
- פעילויות קבוצת ורידיס- עד למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה (לרבות המלחמה עם איראן בחודש יוני 2025) לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של ורידיס ושל החברות המוחזקות שלה והפעילות של מרבית חברות קבוצת ורידיס המשיכה בעיקרה כסדרה (למעט קושי בהגעה של מומחים זרים הנדרשים מעת לעת). בהקשר זה יצוין כי מרבית חברות קבוצת ורידיס מספקות שירותים חיוניים ועוסקות בפעילות חיונית וחלקן אף מאושרות כ"מפעל חיוני" או כ"מפעל למתן שירותים קיומיים", ובהתאם הפעילות המשיכה כסדרה בהתאם להוראות פיקוד העורף ותוך התאמות להיעדרות כוח אדם בשל שירות מילואים.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה ולפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה העתידי המלא של המלחמה על המשק הישראלי ועל פעילות הקבוצה. הקבוצה תמשיך ותבחן את התפתחויות המלחמה והשלכותיה ותעדכן את אומדניה במידת הצורך.
- ד. בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארצות הברית, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 17%. (לאחר תאריך המאזן, ביום 31 ליולי 2025, עודכן שיעור המכס ל-15%). המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים. עד למועד אישור הדוחות הכספיים להחלטה כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה. למועד אישור הדוחות הכספיים לא ניתן להעריך את ההשלכות העתידיות של תוכנית המכסים הנ"ל והקבוצה תמשיך לעקוב ולבחון את ההתפתחויות שתהיינה בנושא זה ואת השלכותיהן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. שערי חליפין והצמדה

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתאריך הדיווח.

להלן נתונים על שערי החליפין של מטבעות עיקריים בהם פועלת הקבוצה ומדד המחירים לצרכן:

שער החליפין				ליום
היציג של הדולר של ארה"ב	שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של 100 יין יפני	מדד המחירים לצרכן	
בש"ח	בש"ח	בש"ח	בנקודות (*)	
3.372	3.955	2.337	262.2	30 ביוני, 2025
3.759	4.020	2.336	253.8	30 ביוני, 2024
3.647	3.796	2.328	256.6	31 בדצמבר, 2024
%	%	%	%	שיעור השינוי במשך התקופה
(7.5)	4.2	0.4	2.2	30 ביוני, 2025 (6 חודשים)
(9.3)	(1.7)	(6.1)	1.1	30 ביוני, 2025 (3 חודשים)
3.6	0.2	(8.9)	2.1	30 ביוני, 2024 (6 חודשים)
2.1	1.0	(4.0)	1.1	30 ביוני, 2024 (3 חודשים)
0.6	(5.4)	(9.2)	3.2	31 בדצמבר, 2024 (12 חודשים)

(*) המדד לפי בסיס 100=1993.

באור 3: - צירופי עסקים

א. בהמשך לאמור בבאור 15' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר רכישת פעילות כלי רכב וחלפים מתוצרת דונגפנג, בתקופת הדוח המשיכה החברה לבחון את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנכללו במסגרת צירוף העסקים (שהינו ארעי), אשר השינויים בגינם עד כה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת מניות יורודרייב אחזקות בע"מ (להלן: יורודרייב)

ביום 7 בינואר 2025, התקשרה החברה בהסכם עם בעלי המניות יורודרייב (להלן: "המוכרים"), יורודרייב וחברות הבת של יורודרייב (יורודרייב וחברות הבת יקראו יחד: "קבוצת יורודרייב"), לרכישת 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע של יורודרייב (בדילול מלא) (להלן: "העסקה" ו-"ההסכם", בהתאמה). ביום 16 ביוני, 2025 ולאחר שהתמלאו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה, השלימה החברה את העסקה בתמורה ל-100 מליוני ש"ח.

יורודרייב הינה חברה פרטית העוסקת בעיקר בתחום הליסינג התפעולי והשכרת רכבים לשוק העסקי והפרטי, מכירת כלי רכב וכן ייבוא של כלי רכב דו גלגליים ותפעוליים. על לקוחות יורודרייב נמנים גופים עסקיים גדולים וכן לקוחות פרטיים. בהתאם להוראות ההסכם הקצתה יורודרייב לחברה מניות כך שליום 30 ביוני, 2025 החברה מחזיקה ב- 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע של יורודרייב.

במסגרת ההסכם הסכימו החברה ובעלי המניות הקיימים על אופציית רכש (CALL) ואופציית מכר (PUT) (להלן: "האופציות") כדלקמן:

1. בעלי המניות הקיימים העניקו לחברה אופציית רכש (CALL) ביחס לכל יתרת מניותיהם ביורודרייב (להלן: "המניות הנותרות"), כך שלאחר מימוש האופציה תחזיק החברה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של יורודרייב, וזאת בתמורה השווה ל- (א) כמות המניות הנותרות; כשהיא מוכפלת ב- (ב) מחיר למניה שמשקף ליורודרייב שווי של 500,000,000 ש"ח (בהנחת דילול מלא), כאשר לתוצאת מכפלה זאת: (א) יתווסף החלק היחסי של בעלי המניות הקיימים בדיבידנדים הצבורים (כהגדרת מונח זה בהסכם, אם וככל שהדיבידנדים הצבורים יהיו מספר חיובי); ו- (ב) יפחת סך יתרת חוב לקוחות שלא נגבה (כהגדרת מונח זה בהסכם);

2. החברה העניקה לבעלי המניות הקיימים אופציית מכר (PUT) ביחס לכל המניות הנותרות, כך שלאחר מימוש האופציה תחזיק החברה במלוא (100%) הונה המונפק של יורודרייב, וזאת בתמורה השווה ל- (א) כמות המניות הנותרות; כשהיא מוכפלת ב- (ב) מחיר למניה שמשקף ליורודרייב שווי של 300,000,000 ש"ח (בהנחת דילול מלא), כאשר לתוצאת מכפלה זאת (א) יתווסף החלק היחסי של בעלי המניות הקיימים בדיבידנדים הצבורים (כהגדרת מונח זה בהסכם, אם וככל שהדיבידנדים הצבורים יהיו מספר חיובי); ו- (ב) יפחת סך יתרת חוב לקוחות שלא נגבה (כהגדרת מונח זה בהסכם).

לאחר תאריך המאזן, ביום 6 ביולי 2025 התקשרה החברה עם המוכרים (אשר החזיקו ב-49.99% מהון מניות יורודרייב) בכתב תיקון ותוספת להסכם הרכישה, במסגרתו הוקדם מועד מימוש האופציות כאמור לעיל והחברה רכשה את מלוא יתרת החזקות המוכרים ביורודרייב, כך שלאחר השלמת המהלך, מחזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של יורודרייב. התמורה בגין מימוש האופציות עמדה על סך של 185 מיליון ש"ח. במקביל למימוש האופציות מכרה יורודרייב למוכרים את תיק ניירות הערך של יורודרייב בסך של כ-75 מיליוני ש"ח (סחירים ולא סחירים).

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת רכישת יורודרייב על פי מדידה ארעית על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. ייחוס תמורת הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתן להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. בהתאם למדידה ארעית השווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של חברת יורודרייב במועד ההשלמה והמוניטין הנגזר, הינו כדלקמן:

בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

8,894	מזומנים ושווי מזומנים
104,805	לקוחות
17,795	חייבים ויתרות חובה
5,617	מסים לקבל
124,894	מלאי
69,862	ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
5,624	ניירות ערך לא סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
314,649	כלי רכב בהחכרה תפעולית
17,851	רכוש קבוע
27,530	נכסי זכות שימוש
113,675	נכסים בלתי מוחשיים
(351,407)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(175,660)	ספקים ונותני שירותים
(23,881)	זכאים ויתרות זכות
(27,530)	התחייבויות בגין חכירה
(4,256)	זכאים לזמן ארוך
(1,287)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(34,997)	התחייבויות מסים נדחים
192,178	נכסים מזוהים נטו
85,854	מוניטין הנובע מהרכישה
278,032	סך עלות הרכישה

עלות הרכישה

100,000	מזומן ששולם
178,032	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
278,032	

- (1) תקופת הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שיוחסו במסגרת רכישת יורודרייב טרם נקבעה והיא תיקבע במסגרת השלמת ייחוס תמורת הרכישה.
- (2) הפרמטרים שנלקחו בחשבון לקביעת הנכסים הבלתי מוחשיים הינם :
קשרי לקוחות- שיעור היוון 11.75% ושיעור נטישה כ-6.5%.
הסכמי ייבוא- שיעור היוון 17% ושיעור הפחתה 10%.
- (3) אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת בשנה, מחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם בכ- 3,802 והרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה היה מסתכם בכ- 109 מיליוני ש"ח.

באור 4: - השקעה בחברות ובשותפויות כלולות

להלן נתונים בקשר עם השקעה בחברה כלולה מהותית:

א.פ.י.סי החזקות ישראל בע"מ (להלן - OPC ישראל)

א. כללי

הקבוצה מחזיקה ב-20% ממניות OPC ישראל (באמצעות החברות המוחזקות שלה) העוסקת בעיקר בייצור ובאספקת חשמל ואנרגיה בעיקר ללקוחות פרטיים ולגנה ניהול מערכת החשמל בע"מ (להלן - מנהל המערכת), וכן בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח ומתקנים לייצור אנרגיה באמצעות גז טבעי ואנרגיה מתחדשת בישראל. השקעת הקבוצה ב OPC ישראל מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ב. מידע כספי תמציתי

להלן מידע כספי תמציתי של OPC ישראל בכל אחת מתקופות הדיווח:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

בדוח על המצב הכספי

320,000	530,000	467,000	נכסים שוטפים
5,138,000	5,020,000	5,100,000	נכסים לא שוטפים
383,000	573,000	471,000	התחייבויות שוטפות
2,877,000	2,836,000	2,902,000	התחייבויות לא שוטפות
-	11,000	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,198,000	2,130,000	2,194,000	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
20%	20%	20%	שיעור ההחזקה בחברה הכלולה
439,600	426,000	438,800	חלק הקבוצה בהון החברה הכלולה
47,299	62,710	-	הלוואות לחברה כלולה
504,105	511,554	498,402	עודפי עלות
991,004	1,000,264	937,202	יתרת חשבון השקעה בחברה כלולה לאחר התאמת עודפי עלות ובתוספת הלוואות

באור 4: - השקעה בחברות ובשותפויות כלולות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2024	2024	2025
2024	2025	2024
2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תוצאות הפעולות

2,312,000	542,000	549,000	1,074,000	1,075,000	הכנסות
79,000	8,000	21,000	13,000	50,000	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה הכלולה
1,771	(1,918)	1,853	(4,469)	4,536	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) החברה הכלולה לאחר התאמת עודפי עלות

1. בחודש ינואר 2025 ולאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2025, התקשרה OPC ישראל בשני הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים להעמדת שתי הלוואות בסך של 300 מיליוני ש"ח (להלן - ההלוואה הראשונה) ו-400 מיליוני ש"ח (להלן - ההלוואה השנייה). ההלוואות ישמשו למימון פעילותה של OPC ישראל כפי שהוגדר בהסכמי המימון, בכלל זאת פירעון הלוואות בעלים ו/או חלוקת דיבידנד. ההלוואות התקבלו בתנאים דומים לשאר הסכמי המימון התאגידי של OPC ישראל. במהלך הרבעון הראשון והשני לשנת 2025 הועמדה ההלוואה הראשונה במלואה בשני חלקים שווים. לאחר תאריך המאזן, בתחילת חודש יולי 2025, הועמדה מחצית מסך סכום ההלוואה השנייה. יתרת סכום ההלוואה השנייה צפויה להימשך לא יאוחר מתום שנת 2025.

2. בחודשים פברואר ויוני 2025 פרעה OPC ישראל לבעלי מניותיה הלוואות בסך של כ-250 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה כ-50 מיליוני ש"ח (לרבות ריבית שנצברה)) ובכך ההלוואות של OPC ישראל לקבוצה נפרעו במלואן. בנוסף, בחודש יוני 2025 OPC ישראל הכריזה וחילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 48 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה כ-10 מיליוני ש"ח). לאחר תאריך המאזן, בתחילת חודש יולי 2025 OPC ישראל הכריזה וחילקה דיבידנד נוסף לבעלי מניותיה בסך של 140 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה - 28 מיליוני ש"ח).

3. יתרת ההלוואה של OPC רותם לבעלי מניותיה של OPC ישראל מסתכמת נכון ליום 30 ביוני 2025 לסך של כ-65 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה מסתכם לסך של כ-13 מיליוני ש"ח ומוצג במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה לזמן קצר). לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2025, יתרת ההלוואה נפרעה במלואה.

4. כאמור בבאור 10ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 17 באפריל 2024 דחתה ממשלת ישראל את התוכנית לתשתיות לאומיות להקמת תחנת כוח לייצור חשמל בגז טבעי על הקרקע שבבעלות הקבוצה בחדרה. לאור החלטת הממשלה כאמור לעיל, במהלך שנת 2024 הכירה OPC ישראל בהפסד מירידת ערך בגובה מלוא הערך בספרים (כ-31 מיליוני ש"ח, חלק הקבוצה כ-6 מיליוני ש"ח). בחודש יוני 2024, בהמשך להחלטת הממשלה כאמור לעיל, הוגשה עתירה לבג"ץ כנגד החלטת ממשלה. לאחר תאריך המאזן, ביום 10 באוגוסט 2025, התקיים דיון חוזר בממשלה ובו הוחלט על אישור התוכנית.

באור 4: - השקעה בחברות ובשותפויות כלולות (המשך)

בהתאם, OPC ישראל נערכת לפעול להקמת תחנת כוח מונעת גז טבעי בהספק מוערך של כ-850 מגה וואט (להלן - הפרויקט) במסגרת עדכון להחלטת רשות החשמל בעניין אסדרה ליחידות ייצור קונבנציונאליות הקובעת תעריפי זמינות למכסה של עד ארבע תחנות כוח בעלות הספק של 630 מגה וואט לפחות, אשר יקבלו אישור תעריף עד ליום 30 ביוני 2027 (להלן - האסדרה).

יצוין כי OPC ישראל תבחן את השלכות אישור התכנית על האפשרות (לרבות העיתוי) לביטול ההפרשה לירידת ערך שביצעה בדוחותיה הכספיים בהיקף של עד כ-35 מליוני ש"ח עקב החלטת הממשלה הקודמת לדחיית התכנית (חלק הקבוצה כ-7 מליוני ש"ח). עוד יצוין כי הקבוצה תבחן את השפעת האמור על השווי ההוגן של המקרקעין (לגביו קיים נכון למועד הדוח הסכם אופציה להשכרת המקרקעין לפרויקט לתקופה של כ-25 שנים בתמורה לסך שנתי של כ-20 מליוני ש"ח, צמוד מדד) אשר עשויה להיות מהותית. למועד אישור הדוחות הכספיים, אין וודאות באשר לתוצאות הבחינה כאמור.

באור 5: - מגזרי פעילות

בהתאם ל-IFRS 8 מגזרי הפעילות של הקבוצה נקבעים בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (מנכ"ל החברה) לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

מגזרי הפעילות של הקבוצה הינם כלהלן:

ייבוא ומכירת כלי רכב - עיקר הפעילות הינה יבוא מכוניות מתוצרת מאזדה פורד BMW ו-NIO ומכירת המכוניות ללקוחות. החל משנת 2025, דלק מוטורס מייבאת לישראל ומוכרת כלי רכב וחלפים מתוצרת דונגפנג. לאחר רכישת מניות יורודרייב כמפורט בבאור 33' לעיל, כוללת פעילות זאת גם מכירת כלי רכב מסוגים שונים על ידי יורודרייב.

מכירת חלפים ושירותי - עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק חלפים למכוניות מתוצרת מאזדה, פורד BMW ו-NIO ומכירתם בעיקר למוסכים, וכן מתן שירותי מוסך במוסך המרכזי של החברה. (החל משנת 2025 גם חלפים מתוצרת דונגפנג).

איכות סביבה - עיקר הפעילות הינה פינוי, מיון, הטמנה, טיפול ומחזור של פסולת ביתית וטיפול בפסולת מסוכנת, לרבות באמצעות חברות כלולות.

התפלת מים - עיקר הפעילות הינה התפלת מי ים המבוצעת באמצעות החברות המוחזקות ו.י.ד. (חברה כלולה) ואדום (התפלה אשקלון) בע"מ (חברה מאוחדת).

אנרגיה - עיקר הפעילות הינה יצוע פרויקטים בתחום התייעלות אנרגטית, שירותי מיזוג אויר וייצור חשמל מביו גז מטמנות. תוצאות המגזר כוללות, בעיקר, את חלק הקבוצה בתוצאות החברה הכלולה OPC ישראל שבבעלותה מספר תחנות כוח לייצור חשמל (לרבות בשלבי תכנון והקמה) ועיקר פעילותה ייצור והספקת חשמל ואנרגיה בישראל.

קרטון - עיקר הפעילות הינה מתן שירותי איסוף, עיבוד ומחזור פסולת קרטון, ייצור ומכירת גלילי נייר ממוחזרים לקרטון וייצור ומכירת מוצרי אריזה מקרטון גלי ואריזות למוצרי צריכה ללקוחות.

אחרים - כולל בעיקר פעילות בתחום הנייר הלבן (ייצור ייבוא ושיווק של ניירות כתיבה והדפסה) וכן מהשכרת נכסי נדל"ן ומכירת מלאי מבנים ולאור רכישת יורודרייב כמפורט בבאור 33' לעיל גם פעילות ליסינג תפעולי והשכרת רכבים. בתקופות דיווח קודמות נכללה גם פעילות שיווק ומכירת צרכי משרד ללקוחות עסקיים שנמכרה בתום שנת 2024.

ביצועי המגזרים (הפסד) (הפסד) (הפסד) על רווח (הפסד) תפעולי. תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר, עלויות הנהלה וכלליות ואחרות המנוהלים על בסיס קבוצתי או שלא ניתן להקצות באופן סביר.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סה"כ	התאמות למאוחד	אחרים	קרטון	אנרגיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התפלת מים	איכות הסביבה	מכירת חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב	
3,223,261	-	247,904	⁽³⁾ 603,384	32,343	60,099	⁽²⁾ 434,489	116,120	⁽¹⁾ 1,728,922	הכנסות מחיצוניים
-	(28,091)	-	1,487	-	-	26,604	-	-	הכנסות בין מגזריות
3,223,261	(28,091)	247,904	604,871	32,343	60,099	461,093	116,120	1,728,922	סה"כ הכנסות
317,852	-	11,873	49,994	7,536	15,897	7,159	33,061	192,332	רווח מגזרי
8,734									הוצאות בלתי מיוחסות, נטו
172,586									הוצאות מימון, נטו
136,532									רווח לפני מסים על ההכנסה

- (1) כ-24% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.
- (2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-236 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-139 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.
- (3) במגזר הקרטון סך של כ-296 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-232 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סה"כ	התאמות למאוחד	אחרים	קרטון	אנרגיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התפלת מים	איכות הסביבה	מכירת חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב	
3,414,666	-	352,577	⁽³⁾ 516,189	34,908	59,138	⁽²⁾ 429,059	117,952	⁽¹⁾ 1,904,843	הכנסות מחיצוניים
-	(18,985)	-	2,958	-	-	16,027	-	-	הכנסות בין מגזריות
3,414,666	(18,985)	352,577	519,147	34,908	59,138	445,086	117,952	1,904,843	סה"כ הכנסות
330,199	-	19,269	(8,590)	(2,578)	18,421	31,337	27,411	244,929	רווח (הפסד) מגזרי
17,553									הוצאות בלתי מיוחסות,
265,423									נטו
									הוצאות מימון, נטו
47,223									רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) כ-28% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.

(2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-229 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-139 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.

(3) במגזר הקרטון סך של כ-257 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-184 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סה"כ	התאמות למאוחד	אחרים	קרטון	אנרגיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התפלת מים	איכות הסביבה	מכירת חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב	
1,323,077	-	112,663	(3)290,757	16,978	31,381	(2)247,371	55,481	(1)568,446	הכנסות מחיצוניים
-	(16,665)	-	727	-	-	15,938	-	-	הכנסות בין מגזריות
1,323,077	(16,665)	112,663	291,484	16,978	31,381	263,309	55,481	568,446	סה"כ הכנסות
122,537	-	7,314	22,252	3,829	10,409	34,306	16,500	27,927	רווח מגזרי
3,826									הוצאות בלתי מיוחסות, נטו
44,992									הוצאות מימון, נטו
73,719									רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) כ-13% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.

(2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-114 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-102 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.

(3) במגזר הקרטון סך של כ-140 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-115 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

מכירת חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב	איכות הסביבה	התפלת מים	אנרגיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרטון	אחרים	התאמות למאוחד	סה"כ
58,068	(1)735,337	(2)220,047	30,728	18,512	(3)254,405	173,545	-	1,490,642
-	-	8,145	-	-	1,439	-	(9,584)	-
58,068	735,337	228,192	30,728	18,512	255,844	173,545	(9,584)	1,490,642
16,169	80,316	28,608	11,316	(820)	(106)	12,906	-	148,389
הוצאות בלתי מיוחסות, נטו								
הוצאות מימון, נטו								
הפסד לפני מסים על ההכנסה								
9,120								
148,899								
9,630								

- (1) כ-23% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.
- (2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-116 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-73 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.
- (3) במגזר הקרטון סך של כ-121 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-95 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	התאמות למאוחד	אחרים	קרטון	אנרגיה מבוקר אלפי ש"ח	התפלת מים	איכות הסביבה	מכירת חלפים ושירותי מוסך	ייבוא ומכירת כלי רכב	
6,388,036	-	676,901	⁽³⁾ 1,118,195	74,279	123,537	⁽²⁾ 918,256	236,982	⁽¹⁾ 3,239,886	הכנסות מחיצוניים
-	(40,088)	-	6,364	-	-	33,724	-	-	הכנסות בין מגזריות
6,388,036	(40,088)	676,901	1,124,559	74,279	123,537	951,980	236,982	3,239,886	סה"כ הכנסות
644,476	-	62,414	3,993	5,148	40,124	79,006	47,695	406,096	רווח מגזרי
11,537									הוצאות בלתי מיוחסות, נטו
441,522									הוצאות מימון, נטו
191,417									הפסד לפני מסים על ההכנסה

(1) כ-24% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.

(2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-463 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-335 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.

(3) במגזר הקרטון סך של כ-547 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-419 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 6: - דיבידנד

בחודש מאי 2025, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 2 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. המסתכם לסך כולל של כ-194 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יולי 2025.

באור 7: - עונתיות

בשנים האחרונות קיימת מגמה לפיה כמות מכירות כלי הרכב ברבעון הרביעי של השנה הינה נמוכה יחסית ומאידך כמות המכירות ברבעון הראשון של השנה הינה גבוהה יחסית וזאת כיוון שלקוחות מעדיפים שברישיון הרכב יצוין שכלי הרכב עלה לכביש בשנה קלנדרית חדשה.

בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום האנרגיה נתונה להשפעות עונתיות מאחר שתוצאות החברה הכלולה OPC ישראל מתבססות על רכיב הייצור, המהווה חלק בתעריף העומס והזמן (להלן - התער"ז), המפוקח ומפורסם על ידי רשות החשמל. חודשי השנה מתפלגים לשלוש עונות: קיץ (יוני ספטמבר), חורף (דצמבר, ינואר ופברואר) ומעבר (מרס עד מאי ואוקטובר עד נובמבר), כאשר לכל עונה נקבע תעריף שונה לכל מקבץ שעות ביקוש.

באור 8: - התחייבויות תלויות

כאמור בבאור 23'ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, כנגד החברה וחברות מוחזקות הוגשו תביעות תלויות לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלקן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים. במסגרת זו יצוין כי כנגד קבוצת ורידיס ונושאי משרה בה מתנהלת חקירה בחשד לעבירות רישוי עסקים, מרמה והלבנת הון לפרטים נוספים ראה באורים 1' וב-23'ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. להלן עדכונים מהותיים בהליכים:

- א. בהמשך לאמור בבאור 23'ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 7 במאי 2025, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה ולמחרת ניתנה החלטה לפיה ניתן להתקדם בתהליך וניתנו ראות לגבי פרסום אודות ההסדרים בעיתונות. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה, לא צפויה דלק מוטורס להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 23'ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 במאי 2025, הוגשה התנגדות להסדר הפשרה. נקבע דיון ליום 10 בספטמבר 2025. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה, לא צפויה דלק מוטורס להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 23'ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 במאי 2025, הוגשה התנגדות להסדר הפשרה. נקבע דיון ליום 10 בספטמבר 2025. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה, לא צפויה דלק מוטורס להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 23'ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 ביולי 2025, נערך דיון בו נידונה בקשת ההסתלקות מהתביעה כנגד דנסו. לאחר תאריך המאזן, ביום 5 באוגוסט 2025 ניתנה החלטה לפיה בקשת ההסתלקות כנגד דנסו התקבלה. ההליך צפוי להמשיך כנגד דלק מוטורס ומאזדה. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, בשל שלביו המוקדמים של ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. בהמשך לאמור בבאור 12'ה'23 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 3 באפריל 2025, הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הם מצויים בהליכים מתקדמים לגיבושו של הסכם פשרה. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 15 במאי 2025, על הצדדים להגיש הודעת עדכון משותפת עד ליום 7 בספטמבר 2025. להערכת הנהלת הקבוצה ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח ההסכמות אליהן הגיעו הצדדים, דלק מוטורס לא צפויה להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.

ו. בהמשך לאמור בבאור 13'ה'23 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 17 ביולי 2025 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור ללא צו להוצאות. להערכת הנהלת הקבוצה ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח דחיית התביעה, דלק מוטורס לא צפויה להוציא סכומים מהותיים בגינה.

ז. בהמשך לאמור בבאור 15'ה'23 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 22 ביולי 2025 הגישו הצדדים הסדר פשרה לאישור בית משפט. להערכת הנהלת הקבוצה ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה שהוגש, דלק מוטורס לא צפויה להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.

ח. בהמשך לאמור בבאור 17'ה'23 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 11 במאי 2025 נחתם בין הצדדים הסכם פשרה (להלן: "הסכם הפשרה"). במסגרת הסכם הפשרה הבהירו החברה ומר אגמון כי בכל הנוגע לאירועים מושא ההליך, החברה ומר אגמון ממילא פעלו בהתאם לאמור בהסכם תיחום הפעילות ביחס להזדמנויות עסקיות של החברה. לפני משורת הדין, לצורכי פשרה בלבד, ולסילוק סופי של כל טענות המבקש, מבלי שאף צד מודה בטענות משנהו, ועל מנת לחסוך בזמן ובמשאבים הכרוכים בניהול ההליך, החברה ומר אגמון הסכימו לחתום על הסכם תיחום פעילות שמגדיר את סוגי העסקאות שיהיו "הזדמנויות עסקיות של החברה" ואת חובותיו של מר אגמון כלפי החברה ביחס לעסקאות אלו שיגיעו לידיעתו, ככל שיגיעו לידיעתו (להלן: "הסכם תיחום הפעילות"), והכל כמפורט וכאמור בהסכם תיחום הפעילות. לצד זאת ולאור הצעת המגשר, במסגרת הסכם הפשרה הצדדים ממליצים לבית המשפט לקבוע כי למבקש שהגיש את ההליך ולבא כוחו ישולם גמול, החזר הוצאות ושכר טרחה בסך כולל של 750,000 ש"ח בתוספת מע"מ, בו יישאו מר אגמון, החברה והדירקטורים (באמצעות המבטחת) בחלקים שווים (250,000 ש"ח בתוספת מע"מ כל אחד). עוד הוסכם כי הסכם הפשרה ייכנס לתוקף רק לאחר קבלת כל האישורים וההיתרים הנדרשים לצורך הסכם תיחום הפעילות, ובכלל זה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

ביום 10 ביולי 2025, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסכם פשרה לבית המשפט, וזאת לאחר שהסכם תיחום הפעילות אושר ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 17 ביוני 2025, בכפוף לאישור בית המשפט את הסכם הפשרה. ביום 14 ביולי 2025, הורה בית המשפט לפרסם בעיתון הודעה בדבר הבקשה וקבע מועד לשמיעת התנגדויות, במידת הצורך, ליום 21 בספטמבר 2025. להערכת הנהלת הקבוצה ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה שהוגש, הסיכויים שבית המשפט יאשר את הסדר הפשרה גבוהים מהסיכויים שיידחה.

ט. בהמשך לאמור בבאור 12'ה'23 (5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר פיקוח על מחירי הטיפול בפסולת מסוכנת המפוקחים על ידי המדינה, ביום 12 במאי 2025 פורסמה להערות הציבור טיוטת צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק, קביעת רמת פיקוח, מחירים מרביים ודיווח על רווחיות ומחירים לעניין שירותי טיפול בפסולת מסוכנת), התשפ"ה-2025. צו הפיקוח המוצע, נועד להחליף את צווי הפיקוח הקיימים ולקבוע מנגנון עדכון אוטומטי של המחירים לשירותי טיפול בפסולת מסוכנת הניתנים על ידי ורידיס לשירותי איכות הסביבה. להערכת יועציה המשפטית של קבוצת ורידיס, קיימות לה טענות טובות וכבודות משקל בין היתר, באשר לממצאי בדיקת הבסיס ולמחיר השירותים המירבי שיקבע בצו פיקוח המחירים הסופי. ביום 17 באוגוסט 2025 העבירה החברה המאוחדת (אקוסול) את התייחסותה לטיוטה. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכוי לקבלת טענותיה של קבוצת ורידיס. להערכת הנהלת הקבוצה, בשלב מקדמי זה, לאמור לעיל לא צפויה השלכה מהותית על פעילות הקבוצה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

י. תמיכות

1. ביום 9 במרס, 2023 קיבלה ורידיס העתק מצו בית משפט השלום בחיפה, שניתן ביום 28 בפברואר, 2023 המורה למשרד להגנת הסביבה ומנהל התשלומים (להלן - המשרד) להמציא מסמכים ומידע וכן לתפוס ולהקפיא חשבונות (של המשרד) של התקבולים ו/או יתרות זכות ו/או יתרות עתידיות שעומדות לזכות חלק מהחברות הבנות של ורידיס בגין תמיכות לשנת 2022 להם הן זכאיות (להלן - התמיכות). ורידיס כופרת בטענות ובחשדות שהועלו כנגדה וטוענת כי אין בסיס להקפאת התמיכות. בחודשים מאי, יוני וספטמבר 2023, נמסר לחברות מאוחדות של ורידיס כי סכומי מענקי התפעול בגין שנת 2022 ומענקי ההקמה בגין שדרוג מפעל ה-RDF (קו מיון 4) (בסך כולל של כ-42 מליוני ש"ח, חלק הקבוצה כ-26 מליוני ש"ח) אושרו לחברות מאוחדות של ורידיס על ידי המשרד. לאור צו הקפאת נכסים עקב החקירה כאמור לעיל, התשלום הועבר ליחידת החילוט באגף האפוטרופוס הכללי והכונס הרשמי במשרד המשפטים.
2. כאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ורידיס הגישה בקשה לקבלת תמיכות בגין שנת 2023 ואילך מכוח הקול הקורא המעודכן. במכתב המשרד שנשלח לורידיס ביום 13 בפברואר 2024, נכתב כי מתקיימת חקירה של משטרת ישראל ביחד עם המשטרה הירוקה בין היתר כנגד ורידיס ובעלי תפקידים בה. במסגרת זו נתפסו התמיכות לשנת 2022 שהיו מיועדים לורידיס. עוד נכתב כי לאור מצב דברים זה, המשרד שוקל את זכאות ורידיס לתמיכה בגין שנת 2023 ואילך ואף שוקל להזמין את ורידיס לשימוע טרם קבלת החלטה סופית בעניין זה. לאור הבקשה לקבלת התמיכות ולאור מענה המשרד כמפורט לעיל, החל מיום 15 בפברואר 2024 הפסיקו מפעלי המיון של קבוצת ורידיס להעביר חומר אורגני ממיון לאתר הטיפול במשואה (להלן - אתר הטיפול) והן שלחו חומר אורגני ממיון ישירות להטמנה (דבר אשר לפי הקול הקורא המעודכן מזכה במענק הבסיסי של 50 ש"ח לטון בתוספת מע"מ). כמו כן, החל מהתאריך האמור, אתר הטיפול הפסיק לקלוט חומר אורגני מכלל מפעלי המיון בישראל והוא המשיך לטפל בחומר הקיים באתר עד לסיום הטיפול ופינוי החומר לאתר סילוק מאושר. בהמשך להתפתחויות האמורות, הקבוצה והמשרד קיימו דיונים בקשר עם מענקי 2023 ואילך לרבות דיונים בקשר עם קיום שימוע בנושא וזאת במטרה לקבל ודאות עסקית לצד מציאת פתרונות שיאפשרו, בין היתר, פתיחת אתר הטיפול מחדש.
3. ביום 25 באפריל 2024, נחתם מסמך הבנות בין חברות מאוחדות של ורידיס לבין המשרד, לפיו הוסכם, בין היתר, על השבת אתר הטיפול לפעילות מלאה עד ליום 5 במאי 2024 וכי המשרד יעביר למפעלי המיון של הקבוצה עד ליום 9 במאי 2024 התחייבות לתמיכה לשנת 2023 על סך של כ-70 מליוני ש"ח (בתוספת מע"מ) בהתאם לבקשות שהוגשו על ידי מפעלי המיון של הקבוצה. כמו כן יעביר המשרד את חלק התמיכות בגין שנת 2023 המשקף תמיכה עבור שלב המיון בלבד (50 ש"ח לטון בתוספת מע"מ) כך שבפועל יועבר סך של כ-47 מליוני ש"ח (בתוספת מע"מ) כנגד הפקדת ערבויות בנקאיות אוטונומיות בלתי חוזרות בגובה מלוא הסכום שיועבר בפועל למפעלי המיון של הקבוצה. ככל ותוצאות השימוע (כמפורט להלן) יקבעו כי החברות המאוחדות של ורידיס אינן זכאיות לתמיכות כאמור, המשרד יוכל לממש את הערבויות לאלתר. יתרת התמיכות בגובה של 25 ש"ח לטון בתוספת מע"מ (חלק הקבוצה בהם מסתכם בכ- 21 מליוני ש"ח בתוספת מע"מ) המהווה תמיכה עבור שלב הטיפול, לא הועברה לחברות המאוחדות של ורידיס אלא רק לאחר ובכפוף לתוצאות השימוע. בהתאם להסכמות, המדינה לא תפעל לתפוס את חלק התמיכות בגין שנת 2023 שישולמו למפעלי המיון, בכפוף לעמידה בהסכמות. עוד נקבע כי גם לעניין כספי התמיכה לשנת 2022 המשרד יקיים הליך שימוע לגבי זכאות החברות המאוחדות של ורידיס לכספים אלו ולבחינת שלילתם.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

בנוסף, הוסכם כי שיעור ההטמנה המקסימאלי מאתר הטיפול לא יעלה על 70% כך שתיוקן זה עונה על דרישת ורידיס.

עוד יצוין כי עד ליום 9 במאי 2024 המשרד התחייב להוציא למפעלי המיון של החברות המאוחדות של ורידיס התחייבויות לתמיכות בגין שנת 2024 ואילך, בהתאם לבקשות אשר הוגשו מכוח הקול הקורא על ידי מפעלי המיון. עוד הוסכם כי חברה מאוחדת של ורידיס, בתיאום עם המשרד ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכמות, תעביר את הפעלת אתר הטיפול לצד ג' אשר ישמש כקבלן תפעול מטעמה כך שהאתר יפעל באופן עצמאי ובלתי תלוי בחברה המאוחדת של ורידיס. עוד הוסכם כי החלק מסכום התמיכות הנוגע לטיפול בפסולת באתר הטיפול (25 ש"ח לטון בתוספת מע"מ) יומחה ממפעלי המיון למפעיל חדש שיבחר לאתר הטיפול למעט התקופה בה הפעילה החברה המאוחדת של ורידיס את אתר הטיפול לגביה ישולם חלק זה למפעלי המיון של הקבוצה בכפוף לבחינת עמידה בתנאי הקול הקורא לשנת 2024. בהקשר זה יצוין כי בחודש מאי 2025, פרסמה החברה המאוחדת של ורידיס הזמנה להציע הצעות להפעלת אתר הטיפול האמור. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התקיימו סיורי קבלנים, הוחלט על סיור קבלנים נוסף ובהתאם טרם התקבלו הצעות.

ביום 9 במאי 2024, קיבלו החברות המאוחדות של ורידיס הזמנות לשימוע טרם קבלת החלטה בעניין ביטול/שלילת תמיכות, בגין השנים 2022-2023 אשר אמור היה להתקיים ביום 28 במאי 2024 (להלן - הזימונים). בזימונים נאמר, כי מעבר לעצם החשדות הקשורים לפעילות הנתמכת, בהתאם לפראפרזה המשטרתית שהועברה למשרד, יש בחשדות, בין היתר, גם משום חשד לאי עמידה בתנאי הקול הקורא ביחס לסעיפים הנוגעים, בין היתר, להעברה לאתר טיפול והסף הכמותי הנדרש מאתר הטיפול. יצוין כי בזימונים המשרד ציין כי לאור האמור לעיל המשרד שוקל לבטל את זכאות החברות המאוחדות של ורידיס לתמיכה במסגרת הקול הקורא לגבי השנים 2022-2023 ו/או לנקוט צעדים נוספים בקשר לכך.

בזימונים הדגיש המשרד כי אין בזימונים משום ויתור על הליכים אחרים ו/או נוספים ו/או מיצוי טענות ו/או זכויות, לרבות הגשת תביעות השבה של כספי תמיכות שכבר שולמו לחברות המאוחדות של ורידיס בעבר, שיכול והמשרד ינקוט כנגד החברות המאוחדות של ורידיס. השימוע התקיים ביום 25 בנובמבר, 2024.

יצוין כי החברות המאוחדות של ורידיס פנו למשרד להגנת הסביבה בדרישה כי יעמיד לעיון שורה של מסמכים כחלק מהליך היערכותן לשימוע. ביום 31 ביולי, 2024 המשרד להגנת הסביבה דחה את בקשותיהן של החברות המאוחדות של ורידיס. ביום 26 באוגוסט, 2024 החברות המאוחדות של ורידיס הגישו לבית המשפט המחוזי בירושלים עתירה מנהלית כנגד ההחלטה האמורה של המשרד להגנת הסביבה שלא להעמיד לעיון את החומרים בהם ביקשו לעיין, בטרם השימוע. על פי החלטת בית המשפט מיום 6 באוקטובר, 2024, העתירה נמחקה מהטעם שהיא מוקדמת מיד.

בהתאם להסכמות, ביום 5 במאי 2024 שב אתר הטיפול לפעילות מלאה והחברות המאוחדות של ורידיס קיבלו את חלק התמיכות בגין שנת 2023 והפקידו ערבויות בנקאיות כפי שסוכם. ביום 20 במאי 2024 העביר המשרד את כתבי ההתחייבויות לתמיכות בגין השנים 2023 ו-2024 ואילך.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ביום 20 באפריל 2025, קיבלו החברות המאוחדות של ורידיס את החלטת ועדת התמיכות של הקרן לשמירת הניקיון (להלן - ועדת התמיכות וההחלטה, בהתאמה) לשלול את הזכאות לתמיכה לחברות המאוחדות של ורידיס לשנים 2022 ו-2023, וכפועל יוצא מכך באשר לתמיכות לשנת 2022 שנתפסו על ידי המשטרה במסגרת החקירה הפלילית המתנהלת כנגד ורידיס והחברות המאוחדות שלה, אלו יוחזרו לקרן לשמירת הניקיון על ידי יחידת החילוט באפוטרופוס הכללי ובאשר לתמיכות לשנת 2023 על החברות המאוחדות של ורידיס להחזיר לקרן לשמירת הניקיון את אותו חלק מכספי התמיכה לשנת 2023 שהתקבלו על ידי החברות המאוחדות של ורידיס (ושכנגדן הופקדו ערבויות בנקאיות על ידי החברות המאוחדות של ורידיס). כמו כן הוחלט לבטל כל התחייבות שניתנה לחברות הבנות של ורידיס במסגרת קול קורא מס' 9384 בנושא תמיכה בהפעלת מתקני מיון לפסולת עירונית ביחס לשנים 2022 ו-2023 שטרם שולמה.

ועדת התמיכות ציינה בחוות דעת משפטית מטעם המשרד שצורפה להחלטה כי היא מוסמכת לדון בעניינן של החברות המאוחדות של ורידיס על רקע פתיחתה של חקירה פלילית בעניינן, ואף מוסמכת לקבל החלטה על שלילת התמיכה, הקטנה, עיכוב או הפסקה של תמיכה ככל שתמצא כי הגוף אינו עומד בתנאי כתב ההתחייבות, ביצע שימוש לא נאות בכספי התמיכה או אם ניתנה תמיכה עקב דיווח לא נכון וכן אם למשרד התומך ישנו חשש סביר שהגוף פעל שלא כדין. על פי ההחלטה, ביטול התמיכות והדרישה להשבת הכספים נתקבלה לאחר שלפי הראיות המנהליות, וממצאי החקירה הבאים לידי ביטוי בין היתר בפראפרזה המשטרית שהועברה למשרד, החברות המאוחדות של ורידיס לא עמדו בתנאי הקול הקורא ביחס לסעיפים הנוגעים בין היתר להעברה לאתר טיפול והסף הכמותי הנדרש מאתר הטיפול. לשיטת המשרד, מדובר בתשתית עובדתית מספיקה להתקיימות העילות להחלטה על ביטול התמיכות לשנים 2022 ו-2023.

ביום 6 במאי 2025 השיבו החברות המאוחדות של ורידיס את חלק התמיכות בגין שנת 2023 אשר התקבל במהלך שנת 2024 (50 ש"ח לטון בתוספת מע"מ) כך שבפועל הועבר סך של כ-47 מיליוני ש"ח (בתוספת מע"מ) וביום 8 במאי 2025 בוטלו הערבויות הבנקאיות שניתנו על ידי החברות המאוחדות של ורידיס.

ביום 4 ביוני 2025, הגישו החברות המאוחדות של ורידיס עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי כנגד ההחלטה באשר לשלילת התמיכות לחברות המאוחדות של ורידיס לשנים 2022-2023 כאמור. מועד לדיון בבית המשפט נקבע ליום 12 בנובמבר 2025.

4. ביחס לתמיכות עבור שנת 2022 ורידיס ויועציה המשפטיים סבורים כי יש לורידים טענות הגנה ראויות וכבדות משקל ויש סיכוי שיביאו להתערבות בהחלטה. אולם, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים (ואף במהלך שנת 2024), לא ניתן להעריך ברמת הוודאות הנדרשת להכרה בהכנסה את תוצאות ההליך המינהלי הנוגע לתמיכות. לפיכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024) הפרשה (קיטון בהכנסות) בגין התמיכות עבור שנת 2022 בסך של כ-23 מיליוני ש"ח (כ-18 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס).

ביחס לתמיכות עבור שנת 2023 ובהמשך להחלטה כאמור, ורידיס ויועציה המשפטיים סבורים כי יש לורידים טענות הגנה ראויות וכבדות משקל וביחס לעיקר סכומי התמיכות (רכיב המיון) הסיכויים להתערבות בהחלטה טובים. אולם, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך ברמת הוודאות הנדרשת להכרה בהכנסה את תוצאות העתירה המנהלית בנוגע לתמיכות. לפיכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2025 (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025) הפרשה (קיטון בהכנסות) בגין התמיכות עבור שנת 2023 בסך של כ-61 מיליוני ש"ח (כ-47 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס).

במהלך חודש מאי 2025, התקבלו מלוא התמיכות בגין שנת 2024. חלק הקבוצה הסתכם לסך של כ-55 מיליוני ש"ח.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

החל משנת 2025 החל המשרד להגנת הסביבה לשלם מקדמות רבעוניות על חשבון התמיכות. במהלך חודש יוני 2025 התקבלו מקדמות על חשבון התמיכות בגין הרבעון הראשון לשנת 2025. חלק הקבוצה הסתכם בסך של כ-13 מליוני ש"ח.

באור 9: - מידע נוסף

בחודש ינואר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הארכת הסכם התקשרות החברה עם מנכ"ל החברה בהסכם למתן שירותי ניהול לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2025 בתנאים הזהים להסכם שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024. (ראה באור 29' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

F:\W2000\W2000\923243\M\25\C6-DMR-IFRS.docx

דלק מערכות רכב בע"מ
דוח רבעון שני של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

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

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. גיל אגמון, מנכ"ל.
2. שחר שמש, מנכ"ל חברות בנות.
3. יורם מזרחי, משנה למנכ"ל.
4. אילן בן סימון, מנכ"ל חברות בנות.
5. רונית בכר, סמנכ"לית כספים.
6. בני בר-און, סמנכ"ל כספים חברות בנות.
7. שלמה גבע, סמנכ"ל חטיבת שירות וחלפים.
8. משה לוי, סמנכ"ל מערכות מידע.
9. נועה שרון, חשבת.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא משרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר 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 המידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן- הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד, בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

יצוין כי טרם הושלמה התאמת הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית ביחס לאיחוד יורודרייב בע"מ (להלן - יורודרייב) אשר פעילותה העסקית נרכשה ונכללה בפעילות העסקית המאוחדת של החברה החל מיום 30 ביוני 2025 (להלן - המועד הקובע). הנכסים בניכוי ההתחייבויות נטו המיוחסים ליורודרייב ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ-278 מליוני ש"ח.

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 מנהלים
הצהרת מנכ"ל**

אני, גיל אגמון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - **התאגיד**) לרבעון השני 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, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, 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 האחרון 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 מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רונית בכר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן- התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – הדוחות).
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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, בה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, 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 האחרון 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.