



27 בנובמבר, 2025

דו"ח הדירקטוריון לתקופה ינואר – ספטמבר 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 יבוא ומכירת כלי רכב מסוגים שונים על ידי יורודרייב.
מכירת חלפים שירותי מוסך	עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק חלפים לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד NIO, BMW Dongfeng וכלי רכב דו גלגליים ותפעוליים ומכירתם בעיקר למרכזי השירות, וכן מתן שירותי מוסך במרכזי 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/חומר אורגני מיוצב, 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 ביצוע 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 השכרת נכסי נדל"ן ומכירת מלאי מבנים ולאור רכישת יורודרייב כמפורט בסעיף ב' להלן גם פעילות ליסינג תפעולי והשכרת רכבים וכן פעילות בתחום הנייר הלבן (ייצור ייבוא ושיווק של ניירות כתיבה והדפסה) עוד יצוין, כי הקבוצה נמצאת בשלבי הפסקת פעילות ייצור הנייר הלבן. 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, 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.

פעילות יורודרייב:

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

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 (בדרך כלל 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.

- 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 לסגמנט 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 משתלבת בחלקה 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 המייד של החברה מיום 16 ביוני 2025, על השלמת רכישת חלק ממניות יורודרייב ניתנו נתונים כספיים של יורודרייב לשנים 2023 ו-2024 בהתאם למידע שנמסר אותה עת לחברה וללא שבוקרו על ידי רואי החשבון של החברה.

הנהלת החברה סבורה כי רכישת יורודרייב ומיזוג פעילותה לתוך הקבוצה יאפשרו גמישות תפעולית וניהולית גבוהה יותר, יביאו לחיסכון בעלויות ויאפשרו מיצוי של יתרונות סינרגטיים בין פעילות יורודרייב לפעילויות הקיימות של קבוצת דלק רכב. מרבית המימון הבנקאי שקיבלה החברה למימון רכישת המניות הינו ייעודי לזמן ארוך. החברה 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. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים.

ג. בהמשך לביאור 12א' (2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בנוגע לנכס נדל"ן להשקעה הממוקם באזור התעשייה בחדרה, הקבוצה אמדה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי את נכס המקרקעין. בהתאם להערכת השווי, כללה הקבוצה בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 הכנסות משערוך נדל"ן להשקעה בסך כ-170 מיליון ש"ח, נטו לאחר מס (החלק המיוחס לבעלי המניות החברה כ-85 מיליון ש"ח). ראה סעיף 9 להלן וכן באור 9 לדוחות הכספיים. כמו כן, למועד אישור הדוחות הכספיים, ורידיס בוחנת בשלב מקדמי מתווים בקשר עם מכירת הזכויות בקרקע הנ"ל שבבעלות חברת הבת שלה אינפניה בע"מ ל- OPC ישראל חלף הסכם האופציה לשכירות כאשר למועד אישור הדוחות הכספיים הבחינה נמצאת בשלביה הראשוניים ואין וודאות באשר להתממשות המכירה ולתנאיה.

ד. 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 לגרום 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 הלחימה 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.

יצוין כי באשר לפרויקט הנדל"ן היזמי בו שותפה הקבוצה חלה ירידה בשיעור הרווחיות בין היתר על רקע המלחמה והשלכותיה על התארכות משך הבניה והתייקרות עלויות הבניה.

ביום 10 באוקטובר 2025, נכנסה לתוקפה הפסקת האש בין מדינת ישראל לבין ארגון חמאס (להלן-הפסקת האש).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה וליציבות הסכם הפסקת האש ולפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה העתידית המלא של המלחמה על המשק הישראלי ועל פעילות הקבוצה. הקבוצה תמשיך ותבחן את התפתחויות המלחמה והשלכותיה ותעדכן את אומדניה במידת הצורך.

ה. בהמשך לאמור בבאור 11 ג' (2) (ד') לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 רשמה הקבוצה ירידת ערך בסך כ-34 מיליון ש"ח נטו ממס בגין שתי השקעות בחברות לא סחירות לאור אינדיקציות שווי שהתקבלו לגביהן.

1. בהמשך לאמור בבאור 8(י) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, 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 החילוץ 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 בעניינין של החברות המאוחדות של ורידיס על רקע פתיחתה של חקירה פלילית בעניינין, 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 מליוני 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.

ביום 14 בספטמבר 2025, הגישו החברות המאוחדות של ורידיס ומדינת ישראל- המשרד להגנת הסביבה הודעה לבית המשפט המחוזי לפיה הן מנהלות מגעים בנוגע למגוון סוגיות, ובכלל זאת ההחלטה שבבסיס העתירה. בהתאם, בית המשפט התבקש לעכב את ההליך המשפטי לפרק הזמן בו מתנהלים המגעים, על מנת לאפשר לצדדים למצותם.

החלטת בית המשפט התקבלה באותו היום, ולפיה בהתאם למבוקש ולמוסכם- הדיון הקבוע ליום 12 בנובמבר 2025 בוטל והודעת עדכון ביחס לצורך בהמשך ניהול ההליך תוגש על ידי החברות המאוחדות עד ליום 1 בדצמבר 2025.

ביחס לתמיכות עבור שנת 2022 ורידיס ויועציה המשפטיים סבורים כי יש לורידיס 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 המנהלי 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 לורידיס 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 בספטמבר 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 החודשים יוני, אוגוסט וספטמבר 2025 התקבלו מקדמות על חשבון התמיכות בגין הרבעון הראשון והשני לשנת 2025. חלק הקבוצה הסתכם בסך של כ-12 מליוני ש"ח בגין כל רבעון. לפרטים ראו באורים 8' לדוחות הכספיים.

2. מצב כספי

סך הנכסים של הקבוצה לסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-10,614 מיליון ש"ח. לאחר רכישת יורודרייב כאמור בסעיף ב' ואיחוד דוחותיה הכספיים גדל סך הנכסים של הקבוצה 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 3ב' לדוחות הכספיים.

תמצית נתוני מאזן מאוחד (באלפי ש"ח)

הסבר	31.12.2024	30.09.2025	
	145,664	79,866	מזומנים ושווי מזומנים
	13,245	8,551	פקדון מוגבל ומזומנים בחשבון ליווי בנייה
הגידול נטו הינו בעיקר מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב' לעיל.	781,385	804,860	לקוחות
עיקר הקיטון נטו נובע מקיטון ביתרת המע"מ וכן מקבלת מלוא התמיכות בגין שנת 2024 מהמשרד לאיכות הסביבה.	429,038	201,028	חייבים ויתרות חובה
	11,426	19,567	מיסים לקבל
עיקר הירידה הינה במגזר כלי הרכב בין היתר עקב קצב הצטיידות איטי יותר.	2,259,187	1,671,198	מלאי
נכסי נדל"ן המיועדים למכירה ו/או שנמכרו ואשר נמצאים בהליכי בנייה עיקר הירידה נובעת מעליה בקצב התקדמות הבניה וזקיפת חלק מהמלאי לעלות המכר.	274,059	228,005	מלאי מבנים למכירה
	83,520	86,822	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הסעיף כולל את תוצאות החברות והשותפויות הכלולות בתקופה וההשקעה בהן בניכוי דיבידנדים והחזר הלוואות שהתקבלו מחברות כלולות ומשיכות שותפים.	1,323,296	1,260,609	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
הקיטון נובע מירידת ערך השקעות וכן ממכירת מניות חברת אוטוטקס בע"מ אשר התמורה בגינה נרשמה בסעיף חייבים ויתרות חובה בעיקר לזמן ארוך.	645,480	536,281	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
עיקר הגידול נובע מהתאמת שווי הוגן. ראה באור 9ב' לדוחות הכספיים.	519,749	748,000	נדל"ן להשקעה
עיקר השינוי נובע מהשקעות בניכוי פחת במהלך התקופה.	2,842,253	2,847,359	רכוש קבוע, נטו
נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב'.	-	345,362	כלי רכב בהחכרה תפעולית
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב' וכן מחכירות חדשות בתקופה בקיזון הפחתת נכסי זכות שימוש.	508,291	528,204	נכסי זכות שימוש, נטו
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב' בקיזון הפחתה שוטפת בתקופה.	428,296	469,241	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב'.	657,032	743,614	מוניטין
עיקר הגידול נובע מרישום הטבת מס בגין הפרשה לביטול הכרה בתמיכות בגין שנת 2023.	28,949	35,842	מסים נדחים
	10,950,870	10,614,409	סה"כ נכסים
	2,585,142	2,478,482	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
	78,561	83,477	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב ראה גם סעיף 1ב'.	908,390	1,008,133	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עיקר הירידה הינה בסעיף מקדמות מלקוחות וכן פירעון תמורה נדחית בגין רכישת פעילות דונגפנג. ראה באור 15' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.	811,640	401,806	זכאים ויתרות זכות
	11,161	13,201	מיסים לשלם
	2,808,820	2,743,181	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
	33,479	31,916	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
	10,856	20,642	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הגידול נובע מחכירות חדשות בתקופה.	484,503	505,432	התחייבויות בגין חכירות
עיקר הגידול, נטו נובע מהשפעת המס לאור התאמות שווי הוגן של נדל"ן להשקעה וכן כתוצאה מאיחוד לראשונה של יורודרייב.	456,731	505,781	מסים נדחים
הגידול הינו בעיקר כתוצאה מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה	1,568,102	1,527,019	הון מיוחס לבעמ"ג החברה
הסעיף מייצג את אחזקות בעלי מניות המיעוט בחברת ורידיס.	1,193,485	1,295,339	זכויות שאינן מקנות שליטה
	10,950,870	10,614,409	סה"כ התחייבויות והון

- ג. נכסי הקבוצה ממומנים ליום 30 בספטמבר 2025 כדלקמן:
 כ-2,822 מיליון ש"ח ע"י הון (מזה כ-1,527 מיליון ש"ח מיוחסים לבעלי מניות החברה).
 כ-7,792 מיליון ש"ח ע"י בנקים ונותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים שונים.

3. תוצאות הפעילות

בהתאם למועד רכישת יורודרייב כאמור לעיל, תוצאות פעילות יורודרייב כלולות בדוח רווח והפסד המאוחד החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.

א. הרווח הנקי והרווח הכולל לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו בכ-251 מיליון ש"ח וכ-249 מיליון ש"ח בהתאמה, לעומת רווח נקי ורווח כולל של כ-79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בכ-161 מיליון ש"ח לעומת כ-109 מיליון ש"ח, בהתאמה). העלייה ברווח הנקי והכולל נובעת בעיקר מהירידה בהוצאות המימון, נטו שהסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 275 מיליון ש"ח לעומת כ-405 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ראה סעיף ז' להלן, וכן כתוצאה מעליית ערך נדל"ן להשקעה כ-230 מיליון ש"ח (לפני מס). הרווח הנקי והכולל לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-159 מיליון ש"ח (מזה כ-60 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה) לעומת כ-57 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ב. מחזור המכירות הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-4,806 מיליון ש"ח לעומת כ-5,175 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-369 מיליון ש"ח. הירידה במחזור המכירות הינה ממגזר כלי הרכב (כ-391 מיליון ש"ח), וזאת לאחר תרומה של יורודרייב בסך של כ-176 מיליון ש"ח, שנובעת בעיקר מירידה בכמות כלי הרכב שנמכרו וכן ממגזר אחרים (כ-67 מיליון ש"ח) בעיקר נייר לבן ומכירה של חברה שאוחדה בעבר ומנגד חל גידול במכירות של מגזר הקרטון. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-1,575 מיליון ש"ח לעומת כ-1,760 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה במחזור הינה ממגזר כלי הרכב (כ-215 מיליון ש"ח) שקוזה בחלקה על ידי עלייה במגזר אחרים (כ-37 מיליון ש"ח).

ג. להלן התפלגות כמות מכירות כלי רכב שמייבאת הקבוצה:

שנת 2024	7-9/24	7-9/25	1-9/24	1-9/25	
13,665	4,560	1,365	12,255	6,936	כלי רכב מתוצרת MAZDA
2,638	616	688	2,271	2,634	כלי רכב מתוצרת BMW
2,198	476	230	1,895	837	כלי רכב מתוצרת FORD
-	-	228	-	1,068	כלי רכב מתוצרת Dongfeng
91	2	37	80	78	כלי רכב מתוצרת NIO
18,592	5,654	2,548	16,501	11,553	סה"כ מכירות כלי רכב
					נתח שוק של החברה מסה"כ
6.7%	8%	3%	7%	5%	מכירות כלי רכב חדש בישראל
					(ע"פ נתוני משרד הרישוי)

ע"פ נתוני משרד הרישוי, כמות כלי הרכב שנמכרו בישראל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמה ב-242,037 כלי רכב לעומת כמות של 226,363 כלי רכב בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף למפורט לעיל, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נמכרו 334 אופנועים מתוצרת BMW. בעקבות רכישת יורודרייב, במהלך הרבעון השלישי 2025 מכרה החברה 99 אופנועים מתוצרת זונטס, וכן 122 כלים תפעוליים.

ד. הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם בכ-661 מיליון ש"ח לעומת כ-833 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-177 מיליון ש"ח לעומת רווח הגולמי של כ-318 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הירידה הן בתשעת החודשים והן ברבעון הינה במגזר כלי הרכב ונובעת בעיקר מתמחיל המכירות ומהירידה בכמויות הנמכרות. שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הינו כ-14% לעומת כ-16% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2025 הינו כ-11% לעומת 18% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בין היתר מקיטון ברווחיות של מכירות כלי רכב כאמור לעיל כתוצאה מאיחוד

לראשונה של תוצאות יורודרייב שפעילותה מאופיינת בשולי רווחיות נמוכים ביחס לפעילויות האחרות וכן משחיקה של רווחיות בפרויקט הנדל"ן היזמי בו שותפה הקבוצה הנובעים בעיקר משינויי תכנון והתייקרויות/גידול בעלויות צפויות במלאי מבנים למכירה.

ה. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-227 מיליון ש"ח לעומת כ-229 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נטו נבע ממכירת חברה העוסקת בשיווק ומכירת צרכי משרד שנכללה בתוצאות הפעילות אשתקד. מנגד חל גידול בהוצאות הפרסום במגזר כלי הרכב וכן גידול כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילות יורודרייב החל מרבעון 3 2025. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2025 בכ- 88 מיליון ש"ח לעומת כ- 80 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות הפרסום במגזר כלי הרכב וכן מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילות יורודרייב החל מרבעון 3 שקוּזז על ידי מכירת חברה כאמור לעיל.

ו. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ- 119 מיליון ש"ח לעומת כ-109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2025 בכ- 46 מיליון ש"ח לעומת כ- 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נטו נובע מאיחוד לראשונה של יורודרייב בתוצאות הפעילות החל מרבעון 3 2025.

ז. חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם בכ- 71 מיליון ש"ח לעומת כ- 33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות כלולות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 41 מיליון ש"ח לעומת כ-20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מחלק הקבוצה בתוצאות OPC ישראל וחברות כלולות בתחום איכות הסביבה.

ח. עליית ערך נדל"ן להשקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמה בסך של כ-230 מיליון ש"ח וברבעון השלישי של שנת 2025 בסך של כ-221 מיליון ש"ח. ראה באור 9' לדוחות הכספיים.

ט. הוצאות מימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו בכ- 275 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של כ-405 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות מימון, נטו בכ-102 מיליון ש"ח לעומת כ-140 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי בהוצאות המימון נטו בין התקופות הינו מרכיב הפרשי השער.

להלן הרכב הסעיף:

<u>1-12/24</u>	<u>7-9/24</u>	<u>7-9/25</u>	<u>1-9/24</u>	<u>1-9/25</u>	
(101,285)	(8,547)	(22,341)	(79,925)	(66,240)	ירידת ערך נטו ודיבידנד מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו הוצאות ריבית לבנקים ואחרים, נטו
(310,344)	(76,847)	(82,782)	(231,896)	(242,635)	הפרשי שער
9,182	(49,961)	20,472	(68,893)	66,745	הוצאות מימון בגין התחייבויות לחכירה (IFRS16) מכשירים פיננסיים נגזרים אחר
(25,846)	(6,702)	(7,794)	(18,906)	(22,889)	
(4,275)	2,624	(1,351)	1,437	1,868	
(8,954)	(501)	(8,742)	(7,174)	(11,973)	
<u>(441,522)</u>	<u>(139,934)</u>	<u>(102,538)</u>	<u>(405,357)</u>	<u>(275,124)</u>	הוצאות מימון, נטו

להלן נתונים לגבי תוצאות הפעילות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
אלפי ש"ח						
2024	2024	2025	2024	2025		
6,388,036	1,760,532	1,575,165	5,175,198	4,805,605	מחזור מכירות	
1,001,490	317,550	176,846	832,989	661,167	רווח גולמי	
306,759	79,740	87,883	229,098	227,314	הוצאות מכירה ושיווק	
151,069	36,261	46,473	109,476	118,718	הוצאות הנהלה וכלליות	
					חלק הקבוצה ברווחי חברות ושותפויות	
34,644	19,992	41,268	32,773	70,862	כלולות, נטו	
25,927	-	221,500	-	229,689	עליית ערך נדל"ן להשקעה	
28,706	(611)	5,899	6,388	4,589	הכנסות (הוצאות) אחרות	
632,939	220,930	311,157	533,576	620,275	רווח תפעולי	
441,522	139,934	102,538	405,357	275,124	הוצאות מימון, נטו	
191,417	80,996	208,619	128,219	345,151	רווח לפני מסים על ההכנסה	
56,383	24,249	49,809	49,482	94,403	מסים על ההכנסה	
135,034	56,747	158,810	78,737	250,748	רווח נקי	
136,833	56,688	158,621	78,764	248,956	רווח כולל	
					מיוחס ל :	
162,562	57,855	60,380	108,950	159,660	בעלי מניות החברה	
(25,729)	(1,167)	98,241	(30,186)	89,296	זכויות שאינן מקנות שליטה	
136,833	56,688	158,621	78,764	248,956		

4. נזילות ומקורות מימון

א. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-1,070 מיליון ש"ח לעומת כ-473 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המקור למזומנים הינו בעיקר הרווח הנקי (כ-251 מיליון ש"ח), התאמות נטו לסעיפי רווח והפסד (כ-201 מיליון ש"ח), ירידה במלאי (כ-698 מיליון ש"ח), ירידה ביתרת החייבים (כ-253 מיליון ש"ח) וכן ירידה ביתרת הלקוחות (כ-81 מיליון ש"ח). השימושים נועדו בעיקר לירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות (כ-340 מיליון ש"ח), עליה במלאי כלי רכב בהחכרה תפעולית (כ-163 מיליון ש"ח) וכן לירידה ביתרת הספקים (כ-91 מיליון ש"ח). המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ-293 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת שהסתכמו בכ-112 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ב. סך המזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו בכ-211 מיליון ש"ח, כאשר עיקר השימוש הינו בגין פירעון תמורה נדחית (כ-122 מיליון ש"ח), רכישת חברה שאוחדה לראשונה (כ-91 מיליון ש"ח) השקעה ברכוש קבוע, נטו (כ-137 מיליון ש"ח). אלה קוזזו על ידי מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בתמורה לכ-87 מיליון ש"ח, נטו וכן על ידי פירעון נטו של הלוואות לחברות כלולות (כ-50 מיליון ש"ח).

ג. סך המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו בכ-924 מיליון ש"ח. השימושים לפעילות המימון היו בעיקר פירעון אשראי, נטו מתאגידים בנקאיים ואחרים (כ-488 מיליון ש"ח), פירעון אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (כ-178 מיליון ש"ח), דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה (כ-194 מיליון ש"ח) וכן פירעון התחייבות בגין חכירות (כ-64 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-3,356 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של האשראי מספקי המכונות הסתכם בכ-508 מיליון ש"ח.

ה. ליום 30 בספטמבר 2025 לקבוצה (במאוחד) גרעון בהון חוזר בסך של כ- 972 מליוני 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.

ו. הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות להן היא נדרשת.

5. שערי מטבע

בפעילות הרכב, לקבוצה חשיפה לסיכוני מט"ח כיוון שלא תמיד ניתן מבחינה מסחרית להצמיד את מחירי המכונות והחלפים הנמכרים לשערי מטבעות היבוא, במקרה של התחזקותם. בנוסף לכך, חשופה הקבוצה לאפשרות של גידול עלות המכר בגין שינויים בשער החליפין במרכיבי מיסי קנייה החלים על היבוא. גם במגזר הקרטון הקבוצה חשופה לשערי מט"ח בהיותה גם יצואנית.

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

<u>מטבע</u>	מיום 30.09.25 ועד 26.11.25	9 חודשים <u>השנה</u>	9 חודשים <u>אשתקד</u>	רבעון 3 <u>השנה</u>	רבעון מקביל <u>אשתקד</u>	<u>שנת 2024</u>
יין יפני	(6.2)	(4.1)	1.5	(4.4)	11.4	(9.2)
אירו	(2.2)	2.2	3.5	(1.9)	3.3	(5.4)
דולר ארה"ב	(0.8)	(9.4)	2.3	(2.0)	(1.3)	0.6

להלן דו"ח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2025 :

מטבע חוץ		מטבע ישראלי					
		צמוד למדד המחירים בדולר					
סה"כ אלפי ש"ח	אחר* אלפי ש"ח	ביין יפני אלפי ש"ח	באירו אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	
79,866	-	-	3,472	4,453	-	71,941	נכסים
8,551	-	-	-	-	-	8,551	מזומנים ושווי מזומנים
804,860	-	-	2,876	6,883	13,870	781,231	פקדון מוגבל ומזומנים בחשבון ליווי בנייה
201,028	106,810	-	2,806	35,227	2,455	53,730	לקוחות
19,567	-	-	-	-	19,567	-	חייבים ויתרות חובה
1,671,198	1,671,198	-	-	-	-	-	מסים לקבל
228,005	228,005	-	-	-	-	-	מלאי
86,822	25,487	-	-	-	22,639	38,696	מלאי מבנים למכירה
1,260,609	1,260,609	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
536,281	536,281	-	-	-	-	-	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
748,000	748,000	-	-	-	-	-	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,847,359	2,847,359	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
345,362	345,362	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
528,204	528,204	-	-	-	-	-	כלי רכב בהחכרה תפעולית
469,241	469,241	-	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש, נטו
743,614	743,614	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
35,842	35,842	-	-	-	-	-	מוניטין
10,614,409	9,546,012	-	9,154	46,563	58,531	954,149	מסים נדחים
							סך כל הנכסים
התחייבויות							
2,478,482	-	16	46,854	532,638	-	1,898,974	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
83,477	-	-	1,116	-	80,273	2,088	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
1,008,133	-	39,961	465,635	17,824	-	484,713	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
401,806	168,149	-	5,391	2,000	8,548	217,718	זכאים ויתרות זכות
13,201	-	-	-	-	13,201	-	מסים לשלם
2,743,181	-	-	183,386	-	-	2,559,795	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
31,916	-	-	-	-	-	31,916	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
20,642	20,642	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
505,432	-	-	4,147	-	499,020	2,265	התחייבויות בגין חכירות
505,781	505,781	-	-	-	-	-	מסים נדחים
7,792,051	694,572	39,977	706,529	552,462	601,042	5,197,469	סך כל ההתחייבויות
2,822,358	8,851,440	(39,977)	(697,375)	(505,899)	(542,511)	(4,243,320)	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 בספטמבר, 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-2.65%. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2025 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית ב-0.25%.

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, ולמלחמת "חרבות ברזל" בהמשך למפורט בסעיף 3.2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024, יצוין כי במהלך הרבעון השני התקיים מבצע "עם כלביא" בו אולמות התצוגה של החברה היו סגורים בהוראת פיקוד העורף והיו מכירות ספורות בלבד של כלי רכב. ראה סעיף 11 ד' לעיל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר תאריך המאזן ביום 10 באוקטובר 2025, נכנסה לתוקפה הפסקת האש בין מדינת ישראל לבין ארגון חמאס. ביום 7 בנובמבר 2025, הותירה חברת הדירוג העולמית S&P Global Ratings את דירוג האשראי של מדינת ישראל ללא שינוי אך העלתה את התחזית משלילית לציבה.

קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה וליציבות הסכם הפסקת האש 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.

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%. ביום 31 ליוני 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.

9. גילוי בדבר הערכת שווי

בהמשך לדיווח המידי מיום 27 באוקטובר 2025 (אסמכתא 2025-01-080297), ליום 30 בספטמבר 2025 אמדה קבוצת ורידיס באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי את שווי נכס המקרקעין. אומדן השווי נערך בהתייחס לגישת היוון ההכנסות, תוך היוון דמי שכירות לקרקע על פי הסכם השכירות (כולל תקבולי אופציה) בשיעור היוון של 5.25% תוך הפחתת מרכיב אי וודאות ובהתחשב בדחייה עד למימוש כאשר בתום תקופת ההסכם הובא בחשבון שווי קרקע בשימוש לתעשייה. בהתאם להערכת השווי, שווי ההון של נכס הנדל"ן הנ"ל ליום 30 בספטמבר 2025 נאמד בכ- 279 מיליון ש"ח. כתוצאה מכך, כללה ורידיס בדוחות הכספיים לרבעון 3 2025 הכנסות משערוך נדל"ן להשקעה בסך של כ- 170 מיליון ש"ח, נטו. הערכת השווי מצורפת לדוחות הכספיים המאוחדים של ורידיס שהתפרסמו ביום 20 בנובמבר 2025 (אסמכתא 2025-01-089944). ראה גם באור 9'ב' לדוחות הכספיים.

10. מידע נוסף

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. לפנים 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.

ב. 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 17.6.2025, 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. לאחר שמספר בקשות למתן ארכה להגשת עמדתה ביחס להסדר הפשרה שהגישה היועצת המשפטית לממשלה נתקבלו, דחה בית המשפט את בקשת הארכה הרביעית שהוגשה והורה כי הדיון בהסדר הפשרה יתקיים ביום 16 בנובמבר 2025. בדיון שהתקיים במועד זה נקבע כי אם עד ליום 28 בנובמבר 2025, לא תוגש עמדת היועצת המשפטית לממשלה, תינתן החלטה בעניין הסדר הפשרה.

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 הזהים להסכם שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024.

ד. בחודש יולי 2025, 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 בספטמבר, 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
14-33	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 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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-1,037,509 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-46,586 אלפי ש"ח וכ-32,942 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בנובמבר, 2025

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

145,664	77,539	79,866	מזומנים ושווי מזומנים
13,245	27,839	8,551	פקדון מוגבל ומזומנים בחשבון ליווי בנייה
781,385	1,215,552	804,860	לקוחות
429,038	157,203	201,028	חייבים ויתרות חובה
11,426	12,326	19,567	מסים לקבל
2,259,187	1,579,593	1,671,198	מלאי
274,059	275,955	228,005	מלאי מבנים למכירה
3,914,004	3,346,007	3,013,075	

נכסים לא שוטפים

83,520	20,463	86,822	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
1,323,296	1,327,259	1,260,609	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
645,480	663,861	536,281	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
519,749	489,999	748,000	נדל"ן להשקעה
2,842,253	2,848,520	2,847,359	רכוש קבוע, נטו
-	-	345,362	כלי רכב בהחכרה תפעולית
508,291	538,722	528,204	נכסי זכות שימוש, נטו
428,296	346,637	469,241	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
657,032	654,888	743,614	מוניטין
28,949	29,040	35,842	מסים נדחים
7,036,866	6,919,389	7,601,334	
10,950,870	10,265,396	10,614,409	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
2,585,142	2,056,589	2,478,482	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
78,561	94,143	83,477	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
908,390	1,389,399	1,008,133	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
811,640	363,256	401,806	זכאים ויתרות זכות
11,161	12,955	13,201	מסים לשלם
<u>4,394,894</u>	<u>3,916,342</u>	<u>3,985,099</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,808,820	2,661,623	2,743,181	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
33,479	33,839	31,916	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
10,856	11,214	20,642	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
484,503	467,442	505,432	התחייבויות בגין חכירות
456,731	472,519	505,781	מסים נדחים
<u>3,794,389</u>	<u>3,646,637</u>	<u>3,806,952</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	(160)	763	קרנות אחרות
339,738	340,639	332,948	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
527,561	475,771	494,167	יתרת רווח
<u>1,568,102</u>	<u>1,515,391</u>	<u>1,527,019</u>	
<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
<u>1,193,485</u>	<u>1,187,026</u>	<u>1,295,339</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>2,761,587</u>	<u>2,702,417</u>	<u>2,822,358</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>10,950,870</u>	<u>10,265,396</u>	<u>10,614,409</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 בנובמבר, 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 בספטמבר 2024 2025		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
6,388,036	1,760,532	1,575,165	5,175,198	4,805,605	הכנסות
5,386,546	1,442,982	1,398,319	4,342,209	4,144,438	עלות ההכנסות
1,001,490	317,550	176,846	832,989	661,167	רווח גולמי
306,759	79,740	87,883	229,098	227,314	הוצאות מכירה ושיווק
151,069	36,261	46,473	109,476	118,718	הוצאות הנהלה וכלליות
					חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
34,644	19,992	41,268	32,773	70,862	ושותפויות, נטו
25,927	-	221,500	-	229,689	עליית ערך נדל"ן להשקעה
28,706	(611)	5,899	6,388	4,589	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
632,939	220,930	311,157	533,576	620,275	רווח תפעולי
24,072	8,071	5,109	13,221	9,604	הכנסות מימון
(465,594)	(148,005)	(107,647)	(418,578)	(284,728)	הוצאות מימון
191,417	80,996	208,619	128,219	345,151	רווח לפני מסים על ההכנסה
56,383	24,249	49,809	49,482	94,403	מסים על ההכנסה
135,034	56,747	158,810	78,737	250,748	רווח נקי
					מיוחס ל:
160,726	57,884	60,475	108,936	160,558	בעלי מניות החברה
(25,692)	(1,137)	98,335	(30,199)	90,190	זכויות שאינן מקנות שליטה
135,034	56,747	158,810	78,737	250,748	
1.66	0.60	0.62	1.12	1.66	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
135,034	56,747	158,810	78,737	250,748	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
					רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
2,132	(12)	-	316	(166)	
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(333)	(47)	(189)	(289)	(1,626)	
1,799	(59)	(189)	27	(1,792)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
136,833	56,688	158,621	78,764	248,956	סה"כ רווח כולל
					מיוחס ל:
162,562	57,855	60,380	108,950	159,660	בעלי מניות החברה
(25,729)	(1,167)	98,241	(30,186)	89,296	זכויות שאינן מקנות שליטה
136,833	56,688	158,621	78,764	248,956	

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							
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							
214,212	484,929	1,662	339,738	527,561	1,568,102	1,193,485	2,761,587
-	-	(899)	-	160,558	160,558	90,190	250,748
-	-	(899)	-	-	(899)	(893)	(1,792)
-	-	(899)	-	160,558	159,659	89,297	248,956
-	-	-	-	-	-	5,767	5,767
-	-	-	-	(193,952)	(193,952)	-	(193,952)
-	-	-	(8,379)	-	(8,379)	8,379	-
-	-	-	1,589	-	1,589	(1,589)	-
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025							
214,212	484,929	763	332,948	494,167	1,527,019	1,295,339	2,822,358
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							
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)							
214,212	484,929	(174)	331,191	366,835	1,396,993	1,222,942	2,619,935
-	-	-	-	108,936	108,936	(30,199)	78,737
-	-	14	-	-	-	13	27
-	-	14	-	108,936	108,950	(30,186)	78,764
-	-	-	-	-	-	3,718	3,718
-	-	-	(1,539)	-	(1,539)	1,539	-
-	-	-	10,987	-	10,987	(10,987)	-
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024							
214,212	484,929	(160)	340,639	475,771	1,515,391	1,187,026	2,702,417

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה שאינן זכויות עם בעלי עסקאות קרן בגין	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
214,212	484,929	858	341,306	433,692	1,474,997	1,184,295	2,659,292
יתרה ליום 1 ביולי, 2025							
-	-	-	-	60,475	60,475	98,335	158,810
-	-	(95)	-	-	-	(94)	(189)
-	-	(95)	-	60,475	60,380	98,241	158,621
-	-	-	-	-	-	4,445	4,445
-	-	-	(8,379)	-	(8,379)	8,379	-
-	-	-	21	-	21	(21)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025							
214,212	484,929	763	332,948	494,167	1,527,019	1,295,339	2,822,358

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שליטה שאינן זכויות עם בעלי עסקאות קרן בגין	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
214,212	484,929	(131)	340,625	417,887	1,457,522	1,187,133	2,644,655
יתרה ליום 1 ביולי, 2024							
-	-	-	-	57,884	57,884	(1,137)	56,747
-	-	(29)	-	-	-	(30)	(59)
-	-	(29)	-	57,884	57,855	(1,167)	56,688
-	-	-	-	-	-	1,074	1,074
-	-	-	14	-	14	(14)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024							
214,212	484,929	(160)	340,639	475,771	1,515,391	1,187,026	2,702,417

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות אחרות	מקנות שאינן זכויות עם בעלי עסקאות קרן בגין	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	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	(37)	1,799
רווח נקי (הפסד)							
-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר							
-	-	1,836	-	160,726	162,562	(25,729)	136,833
-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	(2,451)	-	(2,451)	2,451	4,819
-	-	-	-	-	-	(10,998)	-
הטבה לחברה בת שחרור מניות חסומות ופקיעת אופציות של עובדים בחברה בת							
-	-	-	10,998	-	10,998	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024							
214,212	484,929	1,662	339,738	527,561	1,568,102	1,193,485	2,761,587

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
135,034	56,747	158,810	78,737	250,748	רווח נקי
40,806	55,292	134,683	394,672	818,865	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
175,840	112,039	293,493	473,409	1,069,613	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
-	-	-	-	(91,106)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(258,145)	-	-	-	-	רכישת פעילויות (ב)
-	-	-	-	(121,913)	פרעון תמורה נדחית (ב)
2,968	-	396	-	396	מזומנים שנוספו כתוצאה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר (ג)
13,147	(9,637)	124	(1,447)	4,694	ירידה (עלייה) במזומנים בחשבון ליווי בנייה ובפיקדון מוגבל
(252)	-	-	(187)	(211)	השקעה בנדל"ן להשקעה
(4,186)	(579)	(1,423)	(1,737)	(2,512)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(246,242)	(63,548)	(56,958)	(181,878)	(149,026)	רכישת רכוש קבוע
16,700	3,818	6,955	8,099	11,758	תמורה ממימוש נכסים קבועים
18,472	-	90,345	18,472	90,345	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(797)	(797)	(3,429)	(797)	(3,429)	מסים ששולמו בגין מכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(55,762)	-	-	(52,014)	-	השקעה בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(49,400)	(36,000)	-	(49,400)	-	הלוואות לזמן ארוך לחברה כלולה
75,960	59,004	12,857	67,960	61,743	פרעון הלוואות לזמן ארוך לחברות כלולות
(10,465)	(2,120)	-	(9,700)	(11,980)	השקעות בחברות ושותפויות כלולות
(498,002)	(49,859)	48,867	(202,629)	(211,241)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
1,117,500	250,000	360,000	515,000	1,517,654	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(1,200,679)	(339,964)	(457,245)	(754,297)	(1,476,030)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
507,607	13,282	57,369	(22,991)	(529,972)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
-	-	(178,032)	-	(178,032)	פרעון אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(89,875)	(20,155)	(25,092)	(64,226)	(63,838)	פרעון התחייבויות בגין חכירות
-	-	(193,952)	-	(193,952)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
334,553	(96,837)	(436,952)	(326,514)	(924,170)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
12,391	(34,657)	(94,592)	(55,734)	(65,798)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
133,273	112,196	174,458	133,273	145,664	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
145,664	77,539	79,866	77,539	79,866	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

414,086	100,227	125,169	304,957	329,045
(8,464)	(1,834)	(6,048)	(6,679)	(6,168)
19,728	(2,545)	12,349	15,151	25,985
(24,026)	-	-	-	-
(280)	-	(27)	-	38
(63,903)	(7,242)	27,792	(46,395)	10,730
(263)	(794)	(1,984)	(2,183)	(2,872)
104,325	8,986	22,746	82,196	68,318
(25,927)	-	(221,500)	-	(229,689)
4,819	1,074	4,445	3,718	5,767
420,095	97,872	(37,058)	350,765	201,154

פחת והפחתות
רווח ממימוש נכסים קבועים, נטו
חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות כלולות
בניכוי דיבידנדים שהתקבלו
רווח בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
הפסד (רווח) 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:

(97,636)	(168,298)	56,774	(478,419)	81,330
(10,999)	(1,013)	48,886	(12,895)	46,054
-	-	(163,345)	-	(163,345)
-	-	159,885	-	159,885
-	-	(26,041)	-	(26,041)
(107,538)	143	21,578	145,040	252,673
(321,946)	(48,032)	124,290	117,017	698,123
44,233	290,504	(59,917)	482,089	(91,055)
114,597	(115,884)	9,631	(208,925)	(339,913)
(379,289)	(42,580)	171,741	43,907	617,711
40,806	55,292	134,683	394,672	818,865

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) במלאי מבנים למכירה
עלייה בכלי רכב בהחכרה תפעולית, נטו
עלות מופחתת של כלי רכב שנמכרו בהחכרה
תפעולית
כלי רכב בהחכרה תפעולית שנרכשו
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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2024	2025	2024
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

-	-	-	-	316,601	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(69,862)	ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד סחירים
-	-	-	-	(5,624)	ניירות ערך לא סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	-	-	(17,851)	רכוש קבוע
-	-	-	-	(330,472)	כלי רכב להשכרה, נטו
-	-	-	-	(27,530)	נכסי זכות שימוש
-	-	-	-	(113,675)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(85,782)	מוניטין
-	-	-	-	4,260	זכאים אחרים לזמן ארוך
-	-	-	-	27,530	התחייבויות בגין חכירות
-	-	-	-	1,287	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	-	-	-	178,032	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	31,980	התחייבויות מסים נדחים
-	-	-	-	(91,106)	

(ב) רכישת פעילויות

(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	-	-	-	(121,913)	התחייבויות (קיטון בהתחייבות) בגין תמורה נדחית
(258,145)	-	-	-	(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)	-	396	-	396	ירידה (עלייה) בחייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
(5,415)	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה
24,026	-	-	-	-	רווח בגין מכירת החברה המאוחדת
(26,851)	-	-	-	-	חייבים בגין חכירה מימונית
2,968	-	396	-	396	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

354,035	106,542	99,269	299,620	281,507
---------	---------	--------	---------	---------

ריבית

135,700	41,723	20,987	107,238	81,692
---------	--------	--------	---------	--------

מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

11,465	4,258	10,441	9,534	12,066
--------	-------	--------	-------	--------

ריבית

23,401	8,875	9,906	21,850	9,951
--------	-------	-------	--------	-------

מסים על ההכנסה

57,410	17,890	54,032	50,197	98,937
--------	--------	--------	--------	--------

דיבידנדים ומשיכות שותפים

(ה) פעילות מהותית שלא במזומן

11,792	27,109	27,357	27,109	27,357
--------	--------	--------	--------	--------

רכישת רכוש קבוע באשראי

41,544	-	7,485	-	8,394
--------	---	-------	---	-------

גריעת נכסים כנגד התחייבויות בגין חכירות שהופסקו

115,416	27,276	44,816	50,483	79,871
---------	--------	--------	--------	--------

הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

-	-	-	1,745	-
---	---	---	-------	---

פיצוי לקבל מחברת ביטוח

121,913	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

תמורה נדחית בגין רכישת פעילות

-	-	24,368	-	24,368
---	---	--------	---	--------

חייבים בגין מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

40,245	-	-	-	-
--------	---	---	---	---

חייבים בגין מימוש חברה מאוחדת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר 2025 לקבוצה (במאוחד) גרעון בהון חוזר בסך של כ- 972 מליוני 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.

יצוין כי באשר לפרויקט הנדל"ן היזמי בו שותפה הקבוצה חלה ירידה בשיעור הרווחיות בין היתר על רקע המלחמה והשלכותיה על התארכות משך הבניה והתייקרות עלויות הבניה.

ביום 10 באוקטובר 2025, נכנסה לתוקפה הפסקת האש בין מדינת ישראל לבין ארגון חמאס (להלן-הפסקת האש).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה וליציבות הסכם הפסקת האש ולפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה העתידית המלא של המלחמה על המשק הישראלי ועל פעילות הקבוצה. הקבוצה תמשיך ותבחן את התפתחויות המלחמה והשלכותיה ותעדכן את אומדניה במידת הצורך.

באור 1: - כללי (המשך)

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%. ביום 31 ליוני 2025, עודכן שיעור המכס ל-15%. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים. עד למועד אישור הדוחות הכספיים להחלטה כאמור לא היתה 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 היציג של הדולר של ארה"ב	שער החליפין היציג של 100 יין יפני	שער החליפין היציג של האירו	מדד המחירים לצרכן	ליום
בש"ח	בש"ח	בש"ח	בנקודות (*)	
3.306	2.233	3.881	263.4	30 בספטמבר, 2025
3.710	2.603	4.152	257.1	30 בספטמבר, 2024
3.647	2.328	3.796	256.6	31 בדצמבר, 2024
שיעור השינוי במשך התקופה	%	%	%	
30 בספטמבר, 2025 (9 חודשים)	(9.4)	(4.1)	2.7	
30 בספטמבר, 2025 (3 חודשים)	(2.0)	(4.4)	(0.5)	
30 בספטמבר, 2024 (9 חודשים)	2.3	1.5	3.4	
30 בספטמבר, 2024 (3 חודשים)	(1.3)	11.4	1.3	
31 בדצמבר, 2024 (12 חודשים)	0.6	(9.2)	3.2	

(*) 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.

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

ביום 7 בינואר 2025, התקשרה החברה בהסכם עם בעלי המניות של יורודרייב אחזקות בע"מ (להלן: "המוכרים" ו- "יורודרייב", בהתאמה), יורודרייב וחברות הבת של יורודרייב (יורודרייב וחברות הבת שלה 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 שעם השלמת ההסכם החברה החזיקה ב- 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע של יורודרייב.

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

1. המוכרים 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 המוכרים 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 למוכרים 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 המוכרים 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).

ביום 6 ביולי 2025 התקשרה החברה עם המוכרים (אשר החזיקו כאמור ב-49.99% מהון מניות יורודרייב) בכתב תיקון ותוספת להסכם הרכישה, במסגרתו הוקדם מועד מימוש האופציות כאמור לעיל והחברה רכשה באותו מועד את מלוא יתרת החזקות המוכרים ביורודרייב, כך שלאחר הרכישה הנוספת, 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 50.01% ממניות 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 (16 ביוני 2025) והמוניטין הנגזר, הינו כדלקמן:

בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

8,894	מזומנים ושווי מזומנים
104,805	לקוחות
17,002	חייבים ויתרות חובה
3,488	מסים לקבל
109,070	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
330,472	כלי רכב בהחכרה תפעולית
17,851	רכוש קבוע
27,530	נכסי זכות שימוש
113,675	נכסים בלתי מוחשיים
(351,407)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(175,661)	ספקים ונותני שירותים
(23,898)	זכאים ויתרות זכות
(27,530)	התחייבויות בגין חכירה
(4,260)	זכאים לזמן ארוך
(1,287)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(31,980)	התחייבויות מסים נדחים
192,250	נכסים מזוהים נטו
85,782	מוניטין הנובע מהרכישה
278,032	סה"כ עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
100,000	מזומן ששולם
178,032	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (4)
278,032	

- (1) תקופת הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שיוחסו במסגרת רכישת יורודרייב הינה ארעית (נקבעה ל- 8-10 שנים) וזאת עד 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) החל ממועד הרכישה תרמה יורודרייב סך של כ-233 מיליוני ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד אשר הסתכם בכ-4,806 מיליוני ש"ח. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת בשנה, מחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם בכ-5,375 מיליוני ש"ח והרווח הנקי בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 היה מסתכם בכ-170 מיליוני ש"ח.

באור 4: - השקעה בחברות ובשותפויות כלולות

להלן נתונים בקשר עם השקעה בחברה כלולה מהותית:

או.פי.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 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

בדוח על המצב הכספי

320,000	422,000	605,000	נכסים שוטפים
5,138,000	5,166,000	5,169,000	נכסים לא שוטפים
383,000	485,000	450,000	התחייבויות שוטפות
2,877,000	2,897,000	3,108,000	התחייבויות לא שוטפות
2,198,000	2,206,000	2,216,000	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
20%	20%	20%	שיעור ההחזקה בחברה הכלולה
439,600	441,200	443,200	חלק הקבוצה בהון החברה הכלולה
47,299	47,363	-	הלוואות לחברה כלולה
504,105	507,850	494,995	עודפי עלות
991,004	996,413	938,195	יתרת חשבון השקעה בחברה כלולה לאחר התאמת עודפי עלות ובתוספת הלוואות

באור 4: - השקעה בחברות ובשותפויות כלולות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

תוצאות הפעולות

2,312,000	761,000	719,00	1,853,000	1,789,000	הכנסות
79,000	75,000	162,000	88,000	212,000	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה הכלולה
1,771	11,543	29,182	7,074	33,718	חלק הקבוצה ברווחי החברה הכלולה לאחר התאמת עודפי עלות

1. בחודשים ינואר ויולי 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. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 הועמדה מחצית מסך סכום ההלוואה השנייה. יתרת סכום ההלוואה השנייה צפויה להימשך לא יאחר 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, בחודשים יוני ויולי 2025 OPC ישראל הכריזה וחילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 48 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה כ-10 מיליוני ש"ח). וסך של 140 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה - 28 מיליוני ש"ח).

3. בחודש יולי 2025 יתרת ההלוואה של OPC רותם לבעלי מניותיה של OPC ישראל אשר הסתכמה לסך של כ-65 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה מסתכם לסך של כ-13 מיליוני ש"ח) נפרעה במלואה.

4. בהמשך לאמור בבאור 10ב' (4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר עתירה לבג"ץ בפריקט חדרה 2, ביום 10 באוגוסט 2025, החליטה ממשלת ישראל לאשר את תוכנית תת"ל 220' שמקדמת OPC ישראל להקמת תחנת כוח המונעת בגז טבעי בהספק מוערך של כ-800 מגה וואט, על קרקע בבעלות הקבוצה הצמודה לתחנת הכוח הקיימת בחדרה (להלן - התוכנית). לאור האמור לעיל, ברבעון השלישי של שנת 2025 ביטלה OPC ישראל את ההפרשה לירידת ערך אשר הוכרה בעקבות החלטת הממשלה הקודמת משנת 2024 לדחיית התוכנית והכירה בהכנסה בסך של כ-34 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה כ-7 מיליוני ש"ח). ראה גם באור 9' להלן בקשר עם הערכת שווי של הקרקע שבבעלות הקבוצה שעליה צפויה OPC ישראל להקים את התחנה הנ"ל.

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 גם מייבאת לישראל ומוכרת כלי רכב וחלפים מתוצרת דונגפנג. לאחר רכישת מניות יורודרייב כמפורט בבאור 3' לעיל, כוללת פעילות זאת גם ייבוא ומכירת כלי רכב מסוגים שונים על ידי יורודרייב.

מכירת חלפים ושירותי - עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק חלפים למכוניות מתוצרת מאזדה, פורד, BMW, NIO ודונגפנג ושל כלי רכב דו גלגליים ותפעוליים ומכירתם בעיקר מוסך למוסכים, וכן מתן שירותי מוסך במוסך המרכזי של החברה.

איכות סביבה - עיקר הפעילות הינה מתן שירותי טיפול בפסולת מעורבת, הכוללים, בין היתר, איסוף, מיון, מחזור, ייצור RDF (דלק תוצר פסולת), ייצור קומפוסט/חומר אורגני מיוצב, 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 ביצוע פרויקטים בתחום התייעלות אנרגטית, שירותי מיזוג אוויר 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 3' 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 (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
4,805,605	-	439,396	⁽³⁾ 897,433	52,189	93,629	⁽²⁾ 703,317	171,297	⁽¹⁾ 2,448,344	הכנסות מחיצוניים
-	(34,875)	-	1,799	2,000	-	27,946	-	3,130	הכנסות בין מגזריות
4,805,605	(34,875)	439,396	899,232	54,189	93,629	731,263	171,297	2,451,474	סה"כ הכנסות
636,075	-	210,522	68,237	38,712	28,505	39,523	43,036	207,540	רווח מגזרי
15,800									הוצאות בלתי מיוחסות, נטו
275,124									הוצאות מימון, נטו
345,151									רווח לפני מסים על ההכנסה

- (1) כ-16% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.
- (2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-367 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-247 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.
- (3) במגזר הקרטון סך של כ-435 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-349 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
5,175,198	-	506,498	⁽³⁾ 818,144	56,673	92,580	⁽²⁾ 678,938	179,974	⁽¹⁾ 2,842,391	הכנסות מחיצוניים
-	(30,169)	-	4,648	-	-	25,521	-	-	הכנסות בין מגזריות
5,175,198	(30,169)	506,498	822,792	56,673	92,580	704,459	179,974	2,842,391	סה"כ הכנסות
559,987	-	25,285	416	9,057	31,248	59,327	39,462	395,192	רווח (הפסד) מגזרי
26,411									הוצאות בלתי מיוחסות, נטו
405,357									הוצאות מימון, נטו
128,219									רווח לפני מסים על ההכנסה

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

(2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-348 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-239 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.

(3) במגזר הקרטון סך של כ-400 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-303 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

יבוא ומכירת כלי רכב	מכירת חלפים ושירותי מוסך	איכות הסביבה	התפלת מים	אנרגיה	קרטון	אחרים	התאמות למאוחד	סה"כ
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
719,422 ⁽¹⁾	55,177	261,649 ⁽²⁾	33,530	19,846	294,049 ⁽³⁾	191,492	-	1,575,165
3,130	-	8,521	-	2,000	312	-	(13,963)	-
722,552	55,177	270,170	33,530	21,846	294,361	191,492	(13,963)	1,575,165
11,908	13,275	32,364	12,608	31,176	18,243	198,649	-	318,223
הוצאות בלתי מיוחסות, נטו								7,066
הוצאות מימון, נטו								102,538
רווח לפני מסים על ההכנסה								208,619

- (1) כ-14% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.
- (2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-123 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-108 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.
- (3) במגזר הקרטון סך של כ-138 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-116 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת גלילי נייר לקרטון.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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
הכנסות מחיצוניים הכנסות בין מגזריות	937,548 ⁽¹⁾ -	62,022 -	249,879 ⁽²⁾ 9,494	33,442 -	21,765 -	301,955 ⁽³⁾ 1,690	153,921 -	1,760,532 -
סה"כ הכנסות	937,548	62,022	259,373	33,442	21,765	303,645	153,921	1,760,532
רווח מגזרי	150,263	12,051	27,990	12,827	11,635	9,006	6,016	229,788
הוצאות בלתי מיוחסות, נטו הוצאות מימון, נטו								8,858 139,934
הפסד לפני מסים על ההכנסה								80,996

- (1) כ-28% מהכנסות הקבוצה הינן ממכירות כלי רכב לציי רכב וחברות.
- (2) במגזר איכות הסביבה סך של כ-119 מליוני ש"ח מיוחס לאיסוף פסולת וסך של כ-100 מליוני ש"ח מיוחס למיון ומחזור פסולת.
- (3) במגזר הקרטון סך של כ-143 מליוני ש"ח מיוחס להכנסות ממכירת אריזות קרטון וסך של כ-119 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 לצי 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.נ. 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 23ה' 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 11' ו-23ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. להלן עדכונים מהותיים בהליכים:

א. בהמשך לאמור בבאור 23ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 7 במאי 2025, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה ולמחרת ניתנה החלטה לפיה ניתן להתקדם בתהליך. ביום 21 בספטמבר 2025 הוגשה עמדת היועצת המשפטית לממשלה בתיק. לפי החלטת בית המשפט הצדדים רשאים להשיב לעמדה עד ליום 16 בדצמבר 2025. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה, לא צפויה דלק מוטורס להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.

ב. בהמשך לאמור בבאור 23ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 במאי 2025, הוגשה התנגדות להסדר הפשרה. דיון בעניין הסדר הפשרה נערך ביום 9 בנובמבר 2025. ביום 17 בנובמבר 2025 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה, לא צפויה דלק מוטורס להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.

ג. בהמשך לאמור בבאור 23ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 במאי 2025, הוגשה התנגדות להסדר הפשרה. דיון בעניין הסדר הפשרה נערך ביום 9 בנובמבר 2025. ביום 17 בנובמבר 2025 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהתבסס על יועציה המשפטית, לנוכח הסדר הפשרה, לא צפויה דלק מוטורס להוציא סכומים מהותיים בגין התביעה.

ד. בהמשך לאמור בבאור 23ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 ביולי 2025, נערך דיון בו נידונה בקשת ההסתלקות מהתביעה כנגד דנסו. ביום 5 באוגוסט 2025 ניתנה החלטה לפיה בקשת ההסתלקות כנגד דנסו התקבלה. ההליך צפוי להמשיך כנגד דלק מוטורס ומאזדה. דיון קדם משפט נקבע ליום 25 בינואר 2026. 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. מועד זה הוארך עד ליום 10 בנובמבר 2025 ובאותו יום הגישו הצדדים הסדר פשרה לאישור בית המשפט. 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. ביום 13 בנובמבר 2025 הוגש על ידי המבקש ערעור לבית המשפט העליון. לנוכח דחיית התביעה והחלטתו המנומקת של בית המשפט המחוזי בתיק, להערכת יועציה המשפטית של הקבוצה סיכויי הערעור אינם גבוהים.

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. לפנים 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. לאחר שמספר בקשות למתן ארכה להגשת עמדתה ביחס להסדר הפשרה שהגישה היועצת המשפטית לממשלה נתקבלו, דחה בית המשפט את בקשת הארכה הרביעית שהוגשה והורה כי הדיון בהסדר הפשרה יתקיים ביום 16 בנובמבר 2025. בדיון שהתקיים במועד זה נקבע כי אם עד ליום 28 בנובמבר 2025 לא תוגש עמדת היועצת המשפטית לממשלה, תינתן החלטה בעניין הסדר הפשרה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ט. בהמשך לאמור בבאור 23ד'5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר פיקוח על מחירי הטיפול בפסולת מסוכנת המפוקחים על ידי המדינה, ביום 12 במאי 2025 פורסמה להערוך 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 וכבדות 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 לטיטה. 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.

י. כאמור בבאור 23ה'30 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 25 בנובמבר, 2024 הגישו מרכז השלטון המקומי, עיריית ירושלים ועיריית תל אביב עתירה לבג"ץ כנגד רמ"י, המשרד להגנת הסביבה ומטמנות בישראל. העתירה הוגשה נגד יישום שיטת התשלום לפי תמלוגים בגין הקצאת קרקע למטמנה, עד אשר יקבע מנגנון שיבטיח כי כל תוספת עלות הנובעת מהחלטת רמ"י לעבור לגביית תמלוגים לא תגולגל על ידי מפעילי המטמנות אל הרשויות המקומיות. בעתירה התבקשו שלל סעדים כגון קביעת מחיר מירבי על ידי רמ"י להטמנת פסולת, קביעת מחיר ממוקח להטמנת פסולת על ידי המשרד להגנת הסביבה, התחייבות לפיצוי הרשויות המקומיות בגין הנזק שנגרם להן וכו'. תגובות מקדמיות של המטמנות הוגשו במהלך חודש פברואר 2025. דיון בעתירה התקיים ביום 17 במרס, 2025. ביום 29 ביוני, 2025 ניתן פסק דין הדוחה את העתירה. ליישום שיטת התשלום לפי תמלוגים אין השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה.

כ. 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 התמיכות בגין התפעול לשנת 2022 והתמיכות בגין ההקמה לשדרוג מפעל ה-RDF (קו מיון 4) (בסך כולל של כ-42 מיליוני ש"ח, חלק הקבוצה כ-26 מיליוני ש"ח) אושרו לחברות מאוחדות של ורידיס על ידי המשרד. לאור צו הקפאת נכסים עקב החקירה כאמור לעיל, התשלום הועבר ליחידת החילוט באגף האפטרופוס 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 ממוין לאתר הטיפול במשואה (להלן - אתר הטיפול) והן שלחו חומר אורגני ממוין ישירות להטמנה (דבר אשר לפי הקול הקורא המעודכן מזכה בסכום התמיכה הבסיסי של 50 ש"ח לטון בתוספת מע"מ). כמו כן, החל מהתאריך האמור, אתר הטיפול הפסיק לקלוט חומר אורגני

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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 התמיכות לשנת 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני 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. 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 או/ו לנקוט צעדים נוספים בקשר לכך.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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 מדי.

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 התחייבויות 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 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 מיליון 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ביום 14 בספטמבר 2025 הגישו החברות המאוחדות של ורידיס ומדינת ישראל - המשרד להגנת הסביבה הודעה לבית המשפט המחוזי לפיה הן מנהלות מגעים בנוגע למגוון סוגיות, ובכלל זאת ההחלטה שבבסיס העתירה. בהתאם, בית המשפט התבקש לעכב את ההליך המשפטי לפרק הזמן בו מתנהלים המגעים, על מנת לאפשר לצדדים למצותם. החלטת בית המשפט התקבלה באותו היום, ולפיה בהתאם למבוקש ולמוסכם - הדיון הקבוע ליום 12 בנובמבר 2025 בוטל והודעת עדכון ביחס לצורך בהמשך ניהול ההליך תוגש על ידי החברות המאוחדות של ורידיס עד ליום 1 בדצמבר 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 בספטמבר 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.

החל משנת 2025 החל המשרד להגנת הסביבה לשלם מקדמות רבעוניות על חשבון התמיכות. במהלך חודש יוני אוגוסט וספטמבר 2025 התקבלו מקדמות על חשבון התמיכות בגין הרבעון הראשון והשני לשנת 2025. חלק הקבוצה הסתכם בסך של כ-12 מיליוני ש"ח בגין כל רבעון.

באור 9: - מידע נוסף

א. 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 129' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. כאמור בבאורים 12א' (2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לקבוצה נכס נדל"ן להשקעה הממוקם באזור התעשייה בחדרה וכן הקבוצה חתמה בחודש אפריל 2017 עם OPC ישראל על הסכם אופציה לגבי נכס הנדל"ן הנ"ל, בנוגע להשכרת שטח ברוטו של כ-68 דונם בתמורה הקבועה בהסכם כאשר בחודש דצמבר 2022, חתמה הקבוצה עם OPC ישראל על הארכת האופציה עד לתום שנת 2027. במעמד הסכם האופציה כאמור, הסכימו הקבוצה ו-OPC ישראל על נוסח הסכם שכירות שייחתם בכפוף למימוש האופציה.

הסכם השכירות על הקרקע הינו לצורך הקמה והפעלה של תחנת כח על ידי OPC ישראל. תקופת השכירות על פי הסכם זה הינה לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים אשר תחל להימנות במועד מסירת החזקה במושכר ל-OPC ישראל. התמורה השנתית שנקבעה בהסכם זה הינה בסך של כ-20 מליוני ש"ח אשר יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. ככל ויחול היטל השבחה, התשלום יהיה באחריות OPC ישראל.

בחודש אוגוסט 2025, אישרה הממשלה את תוכנית תת"ל 20ב' להקמת תחנת כוח מונעת גז טבעי בהספק מוערך של כ-800 מגוואט, על הקרקע הנ"ל.

לאור האמור לעיל, להערכת הקבוצה, קיימת וודאות גבוהה למימוש הסכם שכר הדירה המתואר לעיל ובהתאם לכך, אמדה הקבוצה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי את שווי נכס המקרקעין. אומדן השווי נערך בהתייחס לגישת היוון ההכנסות, תוך היוון דמי שכירות לקרקע על פי הסכם השכירות (כולל תקבולי אופציה) בשיעור היוון של 5.25% תוך הפחתת מרכיב אי וודאות ובהתחשב בדחייה עד למימוש אשר בתום תקופת ההסכם הובא בחשבון שווי קרקע בשימוש לתעשייה.

בהתאם להערכת השווי, שוויו ההוגן של נכס הנדל"ן הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2025 נאמד בכ-279 מליוני ש"ח. כתוצאה מכך, כללה הקבוצה בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025, הכנסות משערוך נדל"ן להשקעה בסך של כ-170 מליוני ש"ח, נטו ממס בדוח על הרווח הכולל (החלק המיוחס לבעלי מניות החברה כ-85 מליוני ש"ח).
יצוין ששינוי בשיעור ההיוון של 0.25%, יביא לשינוי בשווי נכס הנדל"ן בסך של כ-10 מליוני ש"ח.

ג. בהמשך לאמור בבאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר אופציות למניות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בקבוצת ורידיס בשנת 2021, ביום 21 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון ורידיס (לאחר אישור ועדת התגמול) את הארכת תקופת הזכאות למימוש של 1,000,000 אופציות עם תוספת מימוש של כ-20 ש"ח למניה לנושאי משרה בקבוצת ורידיס (מזה למנכ"ל ורידיס 330,000 אופציות) ושל 875,000 אופציות נוספות עם תוספת מימוש של כ-40 ש"ח למניה לנושאי משרה ועובדים בקבוצת ורידיס (מזה למנכ"ל ורידיס 100,000 אופציות) לחודש פברואר לשנת 2028 חלף פברואר 2026 ואוגוסט 2026 (להלן - הארכת תקופת המימוש). בהתאם להערכת שווי, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, הערך הכלכלי התוספתי (המחושב כהפרש בין השווי ההוגן של האופציות ללא הארכה ובין השווי ההוגן של האופציות כולל תקופת הארכה) הינו כ-5 מליוני ש"ח (מזה למנכ"ל ורידיס כ-1.1 מליוני ש"ח).
הערך הכלכלי התוספתי האמור ייזקק בדוחות על הרווח הכולל של הקבוצה החל מהרבעון השלישי של שנת 2025 עד הרבעון הראשון של שנת 2026 (עיקר הסכום נזקף במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025).

הארכת תקופת הזכאות למימוש האופציות שהוענקו לנושאי המשרה בקבוצת ורידיס הייתה כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות ורידיס. לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באוקטובר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות ורידיס את הארכת תקופת הזכאות למימוש

באור 9: - מידע נוסף (המשך)

האופציות שהוענקו לנושאי המשרה בקבוצת ורידיס.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של הארכת תקופות המימוש.

0%	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
40.09% - 35.85%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.64% - 3.87%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
2.43 - 2.32	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
27.79 - 22.45	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן התוספתי לכל אופציה עם תוספת מימוש של כ-20 ש"ח נקבע ל-2.49 ש"ח ולכל אופציה עם תוספת מימוש של כ-40 ש"ח נקבע ל-2.45 ש"ח.

ד. בהמשך לאמור בבאור 11 ג' (2) (ב') לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במהלך חודש אפריל 2025 הושלמה עסקה למכירת מניות אוטוטוקס. התמורה בסך של כ-14 מיליוני דולר (במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 התקבל סך של כ-3.4 מיליוני דולר מתוך סך התמורה) צפויה להתקבל במשך שנתיים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם. לאמור לעיל לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

ה. בהמשך לאמור בבאור 11 ג' (2) (ד') לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 רשמה הקבוצה ירידת ערך בסך כ-34 מיליון ש"ח נטו ממס בגין שתי השקעות בחברות לא סחירות לאור אינדיקציות שווי שהתקבלו לגביהן.

ו. בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, הוכרה ירידת ערך מלאי ומלאי מבנים למכירה בסך של כ-20.7 מיליון ש"ח וכ-15.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר הוכרה בסעיף עלות המכר.

ז. בהמשך לאמור בבאור 10 ח' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר ההלוואה הנחותה שנתנה החברה לורידיס, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 עדכנה ורידיס את הערך בספרים של יתרת ההלוואה לסך של כ-146,151 אלפי ש"ח והחברה הכירה בהטבה נוספת לחברה בת בסך של כ-8 מיליון ש"ח. ורידיס מעריכה כי בשלב זה אין צפי בעתיד הנראה לעין להנפקת הון לציבור (אירוע שבהתרחשותו נדרשת ורידיס לפרוע את ההלוואה לחברה בפרעון מוקדם) אשר בהתאם לתוצאות הפעילות של ורידיס בעבר צפוי היה להתרחש עד סוף שנת 2025, זאת לאור שיפור בתוצאות הפעילות של קבוצת ורידיס והמשך צמצום החוב הפיננסי המאוחד נטו. להערכת ורידיס, בשלב זה, צפוי שהיקף החוב הפיננסי המאוחד נטו של ורידיס יפחת מסך של 1.2 מיליארד ש"ח עד ליום 31 בדצמבר 2027 ולפיכך, בהתאם לתנאי ההלוואה, במועד פירסום הדוחות הכספיים של ורידיס ליום 31 בדצמבר 2027 (במהלך חודש מרס 2028) תידרש ורידיס לפרוע בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואה במלואה (לרבות ריבית שנצברה). בחישוב ההטבה הנוספת הובא בחשבון שיעור הריבית האפקטיבי השנתי של כ-8.9% כפי שחושב במועד העמדת ההלוואה.

F:\W2000\W2000\923243\M\25\C9-DMR-IFRS.docx

דלק מערכות רכב בע"מ

דוח רבעון שלישי 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 שרן, חשבת.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 שתוכנו 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 שנתיימה 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 בספטמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-347 מיליוני ש"ח והרווח המיוחס לבעלי מניות החברה בגין יורודרייב לתקופה מהמועד הקובע ועד ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בסך של כ-2 מיליוני 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.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, גיל אגמון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן- **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, 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), התשי"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 השלישי 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. 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.