



תמצית דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ



אלקטרה מוצרי צריכה במספרים

1.07B ₪

הון החברה

551M ₪

EBITDA בתקופת הדוח

5.6B ₪

הכנסות בתקופת הדוח

iAA-

דירוג S&P

7K

כמות עובדים

1.1B

חוב פיננסי
(ללא IFRS-16)

139K

מחזיקי כרטיס אשראי
קארפור קלאב

8.1B

סך מאזן החברה

351

סניפים

80M ₪

דיבידנד ששולם והוכרז

מגזר ספורט ופנאי

מגזר קמעונאות מזון

מגזר קמעונאות חשמל

106

סניפים

Columbia

26 סניפים



40 סניפים

Outsiders

14 סניפים

שבילים

19 סניפים

BOARDERLINE

3 סניפים

RIPCURL

4 סניפים

32K מ"ר

שטחי מסחר

0.8%

שיעור השינוי בסניפים זהים
בתקופת הדוח



149

סניפים



Carrefour



181K מ"ר

שטחי מסחר

0.7%

שיעור השינוי בסניפים זהים
בתקופת הדוח

96

סניפים

מחסני חשמל

71 סניפים

apc אלקטרוניקה

2 סניפים

apc אלקטרוניקה

23 סניפים

56K מ"ר

שטחי מסחר

2.3%

שיעור השינוי בסניפים
זהים בתקופת הדוח





תוכן עניינים

- פרק א'** - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ב'** - דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד ליום 30 בספטמבר 2025
- פרק ג'** - דוחות כספיים נפרדים של התאגיד ליום 30 בספטמבר 2025
- פרק ד'** - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית





פרק א'

דוח הדירקטוריון על ענייני מצב התאגיד



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן- "הקבוצה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024").

1. תיאור עסקי הקבוצה

הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות, המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים, כמפורט להלן:

מגזר מוצרי צריכה חשמליים

ייבוא, ייצוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים.



מגזר קמעונאות חשמל

הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים באמצעות "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דיוטי".



מגזר קמעונאות מזון

הפעלת קבוצת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (להלן: "גלובל ריטייל") שהינה רשת לשיווק קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים, הפועלת תחת מותגי Carrefour (להלן: "Carrefour").



מגזר ספורט ופנאי

הפעלת רשתות שיווק, יייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, באמצעות חברת סער א.ת. יזמות ומסחר בע"מ (להלן: "סער"), וכן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas (להלן: "Adidas").



מגזר נדל"ן להשקעה

פיתוח, השבחה והקמה של נדל"ן להשקעה.



קרקע ייחודית של כ-62 דונם

2. תוצאות הפעילות:

2.1 להלן ריכוז התוצאות העסקיות לתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

סעיף	1-9/2025 מיליוני ש"ח	1-9/2024 מיליוני ש"ח (**)	הסברי הדירקטוריון
הכנסות ממכירות ומתן שירותים	5,574	5,382	הכנסות הקבוצה עלו ב-3.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מגידול בהכנסות במגזר קמעונאות חשמל ובמגזר ספורט ופנאי, אשר קוזזה באופן חלקי מקיטון במכירות מגזר מוצרי צריכה חשמליים. ראה סעיף 3 להלן.
רווח גולמי	1,638	(1,565) *	העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקר משיפור ברווח הגולמי במגזר קמעונאות מזון, במגזר קמעונאות חשמל ובמגזר ספורט ופנאי בעיקר כפועל יוצא מעלייה במחזור ההכנסות כאמור, ועקב התייעלות בהוצאות בעיקר במגזר קמעונאות מזון.
% רווח גולמי	29.4%	29.1%	הגידול נבע משיפור בשיעורי הרווח הגולמי במרבית מגזרי הפעילות.
הוצאות מכירה ושיווק	(1,300)	(1,269) *	העלייה נבעה בעיקר מגידול במגזר קמעונאות חשמל כתוצאה מגידול במחזור המכירות ופתיחת סניפים חדשים והתקדזה בחלקה בעיקר מירידה בהוצאות מכירה ושיווק במגזר קמעונאות מזון בעיקר כתוצאה מהתייעלות.
הוצאות הנהלה וכלליות	(81)	(81)	ללא שינוי.
הוצאות מחקר ופיתוח	-	(3)	ללא שינוי מהותי.
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	-	(1)	ללא שינוי מהותי.
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות ורה-ארגון	257	211	
% רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ורה-ארגון	4.6%	3.9%	
הכנסות אחרות, נטו	72	9	ראה פירוט בסעיף 2.3 להלן.
הכנסות רה-ארגון	-	6	הכנסות רה ארגון אשתקד נבעו ממגזר קמעונאות מזון.
רווח תפעולי	329	226	
% רווח תפעולי	5.9%	4.2%	
הוצאות מימון, נטו	(185)	(175)	הגידול נבע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS 16, כתוצאה מהארכה של הסכמי שכירות בעיקר במגזר קמעונאות מזון, מגידול בהוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר ומקיטון בהכנסות מפיקדונות שהתקדז בחלקו מהכנסות הפרשי שער ומקיטון בהוצאות ריבית כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך.
רווח לפני מסים על ההכנסה	144	51	
מסים על ההכנסה	(24)	(23)	ללא שינוי מהותי.
רווח נקי מפעילויות נמשכות	120	28	
הפסד מפעילויות שהופסקו (**)	(38)	(7)	נבע בעיקר מפעילות מופסקת כתוצאה מצמצום קווי ייצור משאבות חום, ראה באור 5 ב' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
רווח נקי	82	21	
% רווח נקי	1.5%	0.4%	
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה	81	49	
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מפעילות נמשכות	119	56	
EBITDA	551	489	
EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16	267	224	

(*) סווג מחדש.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).

2. תוצאות הפעילות: (המשך)

2.2 להלן ריכוז התוצאות העסקיות ברבעון השלישי (במיליוני ש"ח):

סעיף	7-9/2025 מיליוני ש"ח	7-9/2024 מיליוני ש"ח (**)	הסברי הדירקטוריון
הכנסות ממכירות ומתן שירותים	2,025	1,939	הכנסות הקבוצה עלו ב-4.4% לעומת רבעון מקביל אשתקד. העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מגידול בהכנסות במגזר קמעונאות חשמל ובמגזר ספורט ופנאי, אשר קוזה באופן חלקי מקיטון במכירות מגזר קמעונאות מזון בעיקר כתוצאה מקיטון במכירות חנויות זהות. ראה סעיף 3 להלן.
רווח גולמי	589	565 (*)	העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקר מעליה ברווח הגולמי במגזר קמעונאות חשמל, במגזר מוצרי צריכה חשמליים ובמגזר ספורט ופנאי, בעיקר כפועל יוצא מעלייה במחזור ההכנסות כאמור ומשיפור שיעור הרווח הגולמי בעיקר במגזר מוצרי צריכה חשמליים ובמגזר קמעונאות חשמל, אשר קוזה באופן חלקי מקיטון ברווח הגולמי במגזר קמעונאות מזון בעיקר כתוצאה מקיטון במכירות חנויות זהות כאמור.
% רווח גולמי	29.1%	29.1%	
הוצאות מכירה ושיווק	(460)	(445) (*)	העלייה נבעה בעיקר מגידול במגזר קמעונאות חשמל כתוצאה מגידול במחזור המכירות ופתיחת סניפים חדשים ומגידול במגזר מוצרי צריכה חשמליים והתקדזה בחלקה בעיקר מירידה בהוצאות מכירה ושיווק במגזר קמעונאות מזון בעיקר כתוצאה מהתייעלות כאמור.
הוצאות הנהלה וכלליות	(25)	(29)	הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות נבעה בעיקר ממגזר קמעונאות מזון בעיקר כתוצאה מהתייעלות כאמור, וכן כתוצאה מהשינוי הארגוני עליו הכריזה החברה ברבעון האחרון אשתקד. ראה סעיף 1.3.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.
הוצאות מחקר ופיתוח	-	(1)	ללא שינוי מהותי.
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	104	90	
% רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	5.1%	4.7%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(3)	12	ראה פירוט בסעיף 2.3 להלן.
רווח תפעולי	101	102	
% רווח תפעולי	5.0%	5.3%	
הוצאות מימון, נטו	(68)	(62)	הגידול נבע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS 16, גידול בהוצאות הפרשי שער ומקיטון בהכנסות מפיקדונות שהתקדז בחלקו מקיטון בהוצאות ריבית כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך.
רווח לפני מסים על ההכנסה	33	40	
הטבת מס (מסים על ההכנסה)	3	(9)	הקיטון בהוצאות המסים נבע בעיקרו מהכרה לראשונה בהפסדים מועברים במגזר קמעונאות מזון.
רווח נקי מפעילויות נמשכות	36	31	
הפסד מפעילויות שהופסקו	(4)	(4)	נבע בעיקר מפעילויות מופסקת כתוצאה מצמצום קווי ייצור משאבות חום, ראה באור 5' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
רווח נקי	32	27	
% רווח נקי	1.6%	1.4%	
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה	30	30	
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מפעילויות נמשכות	34	34	
EBITDA	203	184	
EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16	106	93	

(*) סווג מחדש.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).

2.3 להלן פירוט הרכב ההכנסות (הוצאות) אחרות:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
(1)	(1)	(2)	65	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה (*)
-	1	1	17	רווח הון מממוש סניפים ורכוש קבוע
-	-	(5)	-	עלויות עסקה והוצאות ייעוץ בגין שנים
12	(3)	13	(8)	הכנסות (הוצאות) בגין תביעות משפטיות
1	-	1	-	רווח הון מממוש חברה מוחזקת
1	2	4	2	מענקי מלחמת "חרבות ברזל"
(1) (**)	(2)	(3) (**)	(4)	אחרות
12	(3)	9	72	סה"כ

(*) ראה סעיף 7.5 להלן ובאור ג'4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).

3. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

3.1 תמצית תוצאות הקבוצה לפי מגזרי הפעילות:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות אחר	סה"כ
מיליוני ש"ח							
סה"כ הכנסות	812	2,023	2,491	364	10	(126)	5,574
רווח (הפסד) מגזרי	60	85	126	22	69	(3)	359
% מההכנסות	7.4%	4.2%	5.0%	6.0%	-	-	6.4%
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(30)						
רווח תפעולי	329						
EBITDA	78	131	293	69	9	(29)	551
EBITDA ללא IFRS 16	72	92	105	20	9	(31)	267

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים*)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות אחר	סה"כ
מיליוני ש"ח							
סה"כ הכנסות	818	1,858	2,492	344	10	(140)	5,382
רווח (הפסד) מגזרי	60	91	82	19	7	(3)	256
% מההכנסות	7.3%	4.9%	3.3%	5.7%	-	-	4.8%
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(30)						
רווח תפעולי	226						
EBITDA	75	130	242	64	10	(32)	489
EBITDA ללא IFRS 16	72	96	61	19	10	(34)	224

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).

(**) EBITDA מחושבת כרווח לפני פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות ומיסים על הכנסה.

3. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

3.1 תמצית תוצאות הקבוצה לפי מגזרי הפעילות: (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח							
סה"כ הכנסות	310	780	852	130	3	(50)	2,025
רווח (הפסד) מגזרי	26	35	40	9	3	(2)	111
% מההכנסות	8.4%	4.5%	4.7%	6.8%	-	-	5.4%
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(10)						
רווח תפעולי	101						
EBITDA	32	51	103	24	3	(10)	203
EBITDA ללא IFRS 16	30	38	39	7	3	(11)	106

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים*)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח							
סה"כ הכנסות	307	678	890	117	3	(56)	1,939
רווח מגזרי	28	32	48	3	3	(***)	114
% מההכנסות	9.1%	4.8%	5.4%	3.0%	-	-	5.8%
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(12)						
רווח תפעולי	102						
EBITDA	31	45	97	19	3	(11)	184
EBITDA ללא IFRS 16	30	34	34	3	3	(11)	93

(*) סוג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).

(**) EBITDA מחושבת כרווח לפני פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות ומיסים על הכנסה.

(***) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

3.2 הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה

3.2.1 קמעונאות חשמל

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם לסך של 2,023 מיליון ש"ח לעומת סך של 1,858 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-8.9%. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם לסך של 780 מיליון ש"ח לעומת סך של 678 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-15%.

העלייה במכירות בתקופת הדוח נבעה מגידול במכירות בסניפים החדשים, מגידול במכירות סניפים זהים, מגידול במכירות אונליין ומגידול במכירות חנויות הדיוטי פרי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2025, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה מגידול במכירות סניפים חדשים, מגידול במכירות סניפים זהים, מגידול במכירות באונליין ומגידול במכירות שקם דיוטי.

המכירות בחנויות זהות במגזר קמעונאות חשמל אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2025 גדלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-2.3% וכ-9.6%, בהתאמה.

מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו בתקופת הדוח ל-5,251 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי בהשוואה ל-5,278 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השלישי של שנת 2025 בסך 6,719 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי בהשוואה ל-6,158 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח בסך של 85 מיליון ש"ח המהווה כ-4.2% מהמחזור לעומת סך של 91 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-4.9% מהמחזור. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 בסך של 35 מיליון ש"ח המהווה כ-4.5% מהמחזור לעומת סך של 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-4.8% מהמחזור. הירידה ברווח המגזרי בתקופת הדוח נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר עבודה, שכר דירה ואחזקת סניפים כפועל יוצא של פתיחת 9 סניפים חדשים. העלייה ברווח המגזרי ברבעון השלישי של שנת 2025 נבעה בעיקר מגידול במכירות סניפים זהים ומגידול במכירות בסניפים חדשים.

31.12.2024	7-9/2024	7-9/2025	תחום קמעונאות חשמל (במיליוני ש"ח)	
נתונים כלליים				
1	1	1	מספר סניפים בזכיינות	
86	85	195	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
51,228	50,380	55,458	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	
34,172	33,672	37,658	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
1,061	974	990	סניפים	הון אנושי
129	153	191	אחר	
תוצאות הפעילות				
2,550	678	780	הפעלה ישירה	הכנסות
1,963	523	599	עלויות משתנות	עלות המכר
33	11	17	לאחר יישום תקן ifrs16 (*)	דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)
78	23	29	ללא יישום ifrs16	
225	58	68	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)	
54	13	16	הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16	
113	32	35	רווח מגדרי	
(260)	(236)	(154)	הון חוזר (גרעון) תפעולי (**)	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
5.9	6.2	6.7	הכנסות למ"ר ממוצע חודשי באלפי ש"ח	
22.5%	16.8%	9.6%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)	

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.

(**) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.

לשנה שהסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום		שינויים
	30.9.2024	30.9.2025	
31.12.2024			
צמיחה ברמת הקבוצה			
11.5%	9.9%	11.8%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו / רצפת מכירה
22.5%	16.8%	9.6%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (%)

3.2.2 קמעונאות מזון

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 2,491 מיליון ש"ח לעומת סך של 2,492 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בסך של 852 מיליון ש"ח לעומת סך של 890 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.3%. הירידה במחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 נבעה בעיקרה מירידה במכירות החנויות הזרות, מירידה במכירות לשוק המוסדי מתוך החנויות, מסניפים שנסגרו ומ-8 מסניפים שנמכרו.

המכירות בחנויות זהות במגזר זה אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח גדלו בשיעור של כ-0.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

המכירות בחנויות זהות אשר פעלו באופן מלא ברבעון השלישי של שנת 2025 קטנו בשיעור של כ-5.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כפועל יוצא של עיתוי מועדי החגים במהלך שבוע העבודה, וכתוצאה מכך נותרו מספר ימי עבודה מועטים ברבעון זה, מירידה במכירות לשוק המוסדי מתוך החנויות וכן עקב גידול ביציאות לחו"ל לאחר סיום המלחמה.

מכירות למ"ר בתקופת הדוח הסתכמו ל-30,508 ש"ח למ"ר בממוצע לעומת 30,295 ש"ח למ"ר בממוצע בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-0.7%. מכירות למ"ר ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו ל-30,258 ש"ח למ"ר בממוצע לעומת 32,086 ש"ח למ"ר בממוצע בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-5.7%.

הרווח התפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו הסתכם בתקופת הדוח לסך של 115 מיליון ש"ח לעומת סך של 67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומהווה **גידול של 71.5%**. הרווח התפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 43 מיליון ש"ח לעומת סך של 38 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ומהווה **גידול של 12.4%**.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 126 מיליון ש"ח ומהווה 5.0% ממחזור ההכנסות לעומת רווח מגזרי בסך של 82 מיליון ש"ח ומהווה 3.3% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 40 מיליון ש"ח ומהווה 4.7% ממחזור ההכנסות לעומת רווח מגזרי בסך של 48 מיליון ש"ח ומהווה 5.4% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח המגזרי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות בסניפים שהוסבו למותג Carrefour, ממימוש 7 סניפים בתקופת הדוח וכן כתוצאה מהתייעלות בהוצאות המגזר. הירידה ברווח המגזרי ברבעון השלישי של שנת 2025 נבעה בעיקר מהקיטון במכירות כאמור לעיל.

למועד הדוח גלובל ריטייל סיימה את תכנית ההסבות של החנויות, ונכון למועד פרסום הדוח פועלות 149 חנויות תחת המותג Carrefour.

מגזר קמעונאות מזון ממשיך להציג גידול ב- EBITDA בנטרול IFRS 16 ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 שהסתכמו ל- EBITDA בנטרול IFRS 16 חיובית בסך של 39 מיליון ש"ח ובסך של 105 מיליון ש"ח, בהתאמה, זאת לעומת EBITDA בנטרול IFRS 16 חיובית בסך של 34 מיליון ש"ח ובסך של 61 מיליון ש"ח בתקופות מקבילות אשתקד, בהתאמה.

ברבעון השלישי לשנת 2025 הציגה גלובל ריטייל (מגזר קמעונאות מזון בנטרול התאמת עודפי עלות והתאמות מגזריות) **רווח תפעולי לפני אחרות של כ-45.6 מיליון ש"ח ורווח נקי של כ-5 מיליון ש"ח** (לראשונה, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, הכירה גלובל ריטייל בנכס מס בעקבות צפי להכנסה חייבת עתידית), לעומת רווח תפעולי לפני אחרות של כ-40.3 מיליון ש"ח ורווח נקי של כ-0.6 מיליון ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד, בהתאמה. (ברמת מגזר קמעונאות מזון הרווח נקי ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובתקופת הדוח הסתכם הרווח הנקי לסך של 4.2 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך 62.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

31.12.2024	7-9/2024	7-9/2025	תחום קמעונאות מזון (במיליוני ש"ח)	
נתונים כלליים				
148	149	² 150	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
170,513	171,420	181,376	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	
112,033	112,740	119,594	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
4,305	4,446	3,435	סניפים	הון אנושי
73	83	63	אחר	
תוצאות הפעילות				
3,296	882	840	הפעלה ישירה	הכנסות
41	9	12	הכנסות (הוצאות) אחרות	
2,321	609	591	עלויות משתנות	עלות מכר
14	2	2	לאחר יישום תקן ifrs16 (*)	דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)
248	63	62	ללא יישום ifrs16	
471	121	117	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)	
241	59	59	הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16	
108	38	43	רווח תפעולי (***)	
(515)	(478)	(544)	הון חוזר (גרעון) תפעולי (**)	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
29,466	32,086	30,258	הכנסות למ"ר שנתי (בש"ח)	
5.7%	6.24%	(5.7%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)	

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.

(**) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.

(***) לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ורה ארגון.

לשנה שהסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום		שינויים
	30.9.2024	30.9.2025	
31.12.2024			
צמיחה ברמת הקבוצה			
(0.5%)	(0.51%)	6.1%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו / רצפת מכירה
5.7%	6.24%	(5.7%)	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (%)

למועד אישור הדוח מונה קבוצת גלובל ריטייל 149 סניפים.²

3.2.3 ספורט ופנאי

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 364 מיליון ש"ח לעומת סך של 344 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-5.7%. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם לסך של 130 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 117 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-11.1%.

הגידול במכירות המגזר בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בהכנסות של סער בסך של 22 מיליון ש"ח, בעיקר בתחום המכירות הקמעונאיות, בעיקר מפתחת סניפים חדשים, מגידול במכירות למ"ר ומגידול במכירות החנויות הזהות ומגידול בתחום המכירות הסיטונאיות, שהתקזז מקיטון בהכנסות של Adidas בסך של 2 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מקיטון בהכנסות בחודש יוני 2025 שנבע מסגירת החנויות בתקופת מבצע "עם כלביא" (ראה סעיף 7.7 להלן). הגידול במכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 נבע בעיקר מגידול בהכנסות סער, בעיקר בתחום המכירות הקמעונאיות, כפועל יוצא של פתיחת סניפים חדשים, גידול במכירות למ"ר וגידול במכירות החנויות הזהות ומגידול בתחום המכירות הסיטונאיות.

המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח גדלו בשיעור של כ-0.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא ברבעון השלישי של שנת 2025 קטנו בשיעור של כ-1.0% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו בתקופת הדוח ל-1,312 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 1,301 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השלישי של שנת 2025 בסך 1,296 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי בהשוואה ל-1,310 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 22 מיליון ש"ח ומהווה כ-6.0% ממחזור ההכנסות לעומת רווח בסך של 19 מיליון ש"ח המהווה כ-5.7% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 9 מיליון ש"ח ומהווה כ-6.8% ממחזור ההכנסות בהשוואה לרווח בסך של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-3.0% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח המגזרי ברבעון השלישי של השנה נבע בעיקר מעלייה במחזור ההכנסות ומשיפור בהוצאות מכירה ושיווק ביחס למחזור בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

31.12.2024	7-9/2024	7-9/2025	תחום ספורט ופנאי (במיליוני ש"ח)	
נתונים כלליים				
97	98	³ 105	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
28,619	28,840	31,750	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	
22,221	21,820	24,398	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
707	658	714	סניפים	הון אנושי
74	96	107	אחר	
תוצאות הפעילות				
420	98	104	הפעלה ישירה	הכנסות
90	19	26	סיטונאות	
224	53	60	עלויות משתנות	עלות מכר דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)
25	8	7	לאחר יישום תקן ifrs16 (*)	
85	23	23	ללא יישום ifrs16	
61	17	17	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)	
63	16	14	הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16	
48	3	9	רווח מגדרי	
143	127	133	הון חוזר תפעולי (**)	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
1.4	1.3	1.3	הכנסות למ"ר ממוצע חודשי באלפי ש"ח	
29%	21%	(1.0%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)	

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.

(**) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.

לשנה שהסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום		שינויים
	30.9.2024	30.9.2025	
31.12.2024			
צמיחה ברמת הקבוצה			
(5%)	48%	12%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו / רצפת מכירה
29%	21%	(1.0%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)

3.2.4 מוצרי צריכה חשמליים

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 812 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 818 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-0.7%. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בסך של 310 מיליון ש"ח לעומת סך של 307 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-1.0%.

הירידה בהכנסות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות בתחום סחר מותגים, בעיקר כפועל יוצא של השפעות מבצע "עם כלביא" בחודש יוני 2025 (ראה סעיף 7.7 להלן) והתקצה בחלקה בעלייה במחזור ההכנסות בתחום מכירות המזגנים בשוק המקומי. ברבעון השלישי של שנת 2025 חלה עלייה בהכנסות המגזר בתחום סחר מותגים ובתחום מערכות האקלים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד לסך של 60 מיליון ש"ח. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 26 מיליון ש"ח לעומת סך של 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח סווגה פעילותה של החברה הנכדה של החברה, בתחום ייצור מערכות חימום, שנכללה במגזר מוצרי צריכה חשמליים, כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים ראה באור 5ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים וסעיף 7.3 להלן.

לפרטים בדבר התקשרות של חברה בת בבעלות מלאה של החברה עם חברת סמסונג בהסכם (לא בלעדי) להפצת פתרונות מיזוג אוויר של סמסונג בישראל - Samsung AC products (ראה באור 10' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

3.2.5 נדל"ן להשקעה

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 10 מיליון ש"ח לעומת סך של 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכם בסך של 3 מיליון ש"ח.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 69 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 3 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח המגזרי בתקופת הדוח נבע מהתאמת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה. לפרטים נוספים ראה באור 4ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים וסעיפים 7.5 להלן.

4. השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16-חכירות

השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16-חכירות על דוח רווח והפסד המאוחד (במיליוני ש"ח)

ינואר-דצמבר 2024		ינואר-ספטמבר 2024		ינואר-ספטמבר 2025		
ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	
224	324	158	226	247	329	רווח תפעולי
(101)	(237)	(80)	(175)	(69)	(185)	הוצאות מימון, נטו
123	87	78	51	178	144	רווח לפי מיסים על ההכנסה
(31)	(31)	(23)	(23)	(24)	(24)	מיסים על הכנסה
92	56	55	28	154	120	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(22)	(22)	(7)	(7)	(38)	(38)	הפסד מפעילויות שהופסקו
70	34	48	21	116	82	רווח נקי
69	52	62	49	92	81	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
323	691	224	489	267	551	EBITDA

יולי-ספטמבר 2024		יולי-ספטמבר 2025		
ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	
76	102	74	101	רווח תפעולי
(24)	(62)	(29)	(68)	הוצאות מימון, נטו
52	40	45	33	רווח לפי מיסים על ההכנסה
(9)	(9)	3	3	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
43	31	48	36	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(4)	(4)	(4)	(4)	הפסד מפעילויות שהופסקו
39	27	44	32	רווח נקי
36	30	36	30	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
93	184	106	203	EBITDA

4. השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16-חכירות (המשך)

להלן פירוט להתאמות שבוצעו על מנת להציג את התוצאות ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16-חכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מיליוני ש"ח					
324	102	101	226	329	רווח תפעולי כפי שדווח
(368)	(91)	(97)	(265)	(284)	תוספת הוצאות שכירות כתוצאה מביטול השפעות יישום IFRS 16
268	65	70	198	203	ביטול השפעות פחת IFRS 16
-	-	-	(1)	(1)	ביטול הכנסות אחרות כתוצאה מצמצום חוזים
224	76	74	158	247	רווח תפעולי בנטרול השפעות IFRS 16
136	38	41	96	116	ביטול השפעת הוצאות מימון בתחולת IFRS 16
691	184	203	489	551	EBITDA כפי שדווחה
368	91	97	265	284	הכללת הוצאות שכירות
323	93	106	224	267	EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5. מצב כספי:

5.1 תמצית המאזנים המאוחדים

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
במיליוני ש"ח			
נכסים שוטפים	2,226	2,345	הירידה נבעה בעיקר מקיטון ביתרות הפיקדונות לזמן קצר בסך של 276 מיליוני ש"ח ומקיטון במזומנים ושווי מזומנים שהתקזז בחלקו בעיקר מגידול ביתרת המלאי בסך של 128 מיליון ש"ח בעיקר במגזר קמעונאות חשמל עקב גידול בהיקפי הפעילות, הצטיידות לקראת מבצעי BLACK FRIDAY ופתיחת סניפים חדשים וכן, במגזר קמעונאות מזון ובמגזר ספורט ופנאי כפועל יוצא של עונתיות, מגידול בלקוחות ומגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה.
נכסים לא שוטפים	5,885	5,659	העלייה נבעה בעיקר מגידול בסעיף נדל"ן להשקעה בסך של 62 מיליון ש"ח כתוצאה משערוך בתקופת הדוח ומגידול של 83 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע בעיקר כתוצאה מהמשך ההשקעה בסניפי Carrefour ופתיחת סניפים חדשים ומגידול בסעיף נכסי זכות שימוש שקוזה בחלקה מירידה בסעיף נכסים בלתי מוחשיים ובסעיף מוניטין.
התחייבויות שוטפות	3,563	3,382	העלייה נבעה בעיקר מגידול בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של 133 מיליון ש"ח ומסעיף ספקים בסך של 77 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מהצטיידות במלאים, כאמור לעיל, שקוזה בחלקה מירידה בסעיף זכאים ויתרות זכות.
התחייבויות לא שוטפות	3,483	3,589	הירידה נבעה בעיקר מקיטון בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של 197 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך ובסעיף התחייבויות אחרות כתוצאה מביטול עסקת ריאליטי שקוזה בחלקה מגידול בסעיף התחייבויות בגין חכירה.
הון	1,065	1,033	העלייה נבעה בעיקר מרווח כולל לתקופה בסך של 82 מיליוני ש"ח שהתקזזה בחלקה בעיקר מדיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 40 מיליוני ש"ח.
חוב פיננסי, נטו	3,907	3,475	העלייה נבעה בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע ובנדל"ן להשקעה בסך של 212 מיליון ש"ח, מתשלום דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת התחייבויות בגין חכירה ומשינויים בהון החוזר.
חוב פיננסי, נטו בנטרול IFRS 16	1,135	832	העלייה נבעה בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע ובנדל"ן להשקעה, מתשלום דיבידנד ומשינוי בהון החוזר.

נכסי והתחייבויות המגזרים

5.2

30 בספטמבר 2025						
מיליוני ש"ח						
סה"כ	מגזר נדל"ן להשקעה והתאמות ואחר	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
2,226	(349)	273	542	839	921	נכסים שוטפים
5,885	452	508	4,099	535	291	נכסים לא שוטפים
3,563	(238)	270	1,618	1,316	597	התחייבויות שוטפות
3,483	155	266	2,633	297	132	התחייבויות לא שוטפות
(3,907)	(439)	(371)	(2,582)	(345)	(170)	חוב פיננסי, נטו
(1,135)	(439)	(61)	(407)	(82)	(146)	חוב פיננסי, נטו ללא IFRS16

31 בדצמבר 2024						
מיליוני ש"ח						
סה"כ	מגזר נדל"ן להשקעה והתאמות ואחר	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
2,345	38	235	494	711	867	נכסים שוטפים
5,659	386	469	3,985	508	311	נכסים לא שוטפים
3,382	(48)	225	1,509	1,169	527	התחייבויות שוטפות
3,589	509	238	2,381	323	138	התחייבויות לא שוטפות
(3,475)	(351)	(321)	(2,504)	(259)	(40)	חוב פיננסי, נטו
(832)	(351)	(47)	(405)	(13)	(16)	חוב פיננסי, נטו ללא IFRS16

6. התפלגות מקורות המימון

6.1 להלן תמצית תזרים המזומנים:

סעיף	1-9/2025 מיליוני ש"ח	1-9/2024 מיליוני ש"ח	הסברי הדירקטוריון
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	105	214	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 105 מיליון ש"ח לעומת סך של 214 מיליון ש"ח אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבעה בעיקר משינוי בסעיפי ההון החוזר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בסעיף המלאי כפועל יוצא של גידול בהיקפי הפעילות והתקדזה בחלקה מגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת אשתקד.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש לפעילות) השקעה	117	(358)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח נבעו בעיקר מתמורה מפיקדונות לזמן קצר וממימוש השקעה בניירות ערך בסך של 265 מיליון ש"ח ומתמורה ממימוש סניפים ורכוש קבוע בסך של 40 מיליון ש"ח בעיקר במגזר קמעונאות מזון והתקדזו בחלקם מהשקעה ברכישת רכוש קבוע ואחר בעיקר במגזר קמעונאות מזון בסך 177 מיליון ש"ח ומהשקעה בנדל"ן להשקעה ובנדל"ן להשקעה בהקמה בסך של 13 מיליון ש"ח.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש לפעילות) פעילות מימון	(308)	79	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לפירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של 322 מיליון ש"ח, לפירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 167 מיליון ש"ח, לתשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 40 מיליון ש"ח ולהחזר מקדמה ע"ח נדל"ן להשקעה בסך של 31 מיליון ש"ח והתקדזו בחלקם מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 57 מיליון ש"ח במגזר קמעונאות מזון ומקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 201 מיליון ש"ח.
סה"כ ירידה במזומנים	(86)	(65)	

6.2 גרעון בהון חוזר

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 לקבוצה הון חוזר (נטו) (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) שלילי בסך של כ-1,337 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים, והון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים, המאפיין פעילות קמעונאית כזו של החברה, בסך של 123 מיליון ש"ח. כמו כן, לאותו מועד לחברה הון חוזר (נטו) שלילי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של 60 מיליון ש"ח וכן, הון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בהתאם למידע הכספי הנפרד (סולו) של החברה בסך של 10 מיליון ש"ח.

בנטרול מגזר קמעונאות מזון לקבוצה הון חוזר (נטו) (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) שלילי בסך של 261 מיליון ש"ח, והון חוזר (נטו) תפעולי חיובי בסך של 528 מיליון ש"ח. דירקטוריון החברה ערך בחינה האם המצב העובדתי האמור מצביע על בעיית נדירות, במסגרתה נבחנו מקורות המימון של החברה לפירעון התחייבויות הקיימות והצפויות בהסתמך על תזרים מזומנים חזוי שהוצג בפני הדירקטוריון. בהתאם לאמור לעיל, הדירקטוריון קבע, כי אין בגרעון בהון החוזר ובגרעון בהון החוזר התפעולי כאמור, כדי להצביע על בעיית נדירות בחברה ולפיכך לא מתקיים בחברה סימן אזהרה, כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים ראה באור ט' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

7.1 דיבידנד

- א. ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.
- ב. ביום 26 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-4 בדצמבר, 2025 ויום התשלום הינו 11 בדצמבר, 2025.

7.2 עניינים הנוגעים לקבוצת גלובל ריטייל

- א. בהמשך לאמור בסעיף 9.18.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 בדבר תביעה שהגישו מר נחום וגברת נורית ביתן ותאגידים בשליטתם כנגד החברה בגין טענות להפרות הסכמים שנחתמו עימם, ביום 1 באוקטובר, 2025 נמסר לצדדים פסק בוררות ביניים אשר עיקריו מפורטים בבאור 6ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- ב. בתקופת הדוח החלה גלובל ריטייל בתהליך גיוס הון. נכון למועד אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה ממשיכה גלובל ריטייל לפעול בנושא זה.
- ג. לפרטים בדבר עניינים נוספים הקשורים בגלובל ריטייל, ראה באור 4א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

- 7.3 בהמשך לאמור בבאור 26ה' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר שינויים רגולטוריים בתחום מערכות חימום וקירור, בתום חודש מרס 2025 הפסיקה החברה הנכדה של החברה את פעילותה בתחום ייצור מערכות חימום שנכללה בדוחות הכספיים כפעילות מופסקת.

- 7.4 ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של התאגיד מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

7.5 נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

- ביום 24 ביוני, 2025 חתמה החברה על הסכם לביטול עסקה מיולי 2021 לרכישה על ידי ריאליטי, קרן השקעות בנדל"ן 4, שותפות מוגבלת, של מחצית מזכויות החברה בחלקה 16 שבמועד זה טרם הושלמה. בתמורה השיבה החברה את המקדמה שקיבלה בתוספת ריבית שנקבעה והחזר הוצאות בסך כולל של כ-31 מיליון ש"ח. בנוסף, הצדדים הסכימו כי החברה תרכוש מריאליטי את חלקה של ריאליטי (50%) בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032 (הגובלות בחלקה הנ"ל), כך שהחברה תחזיק במלוא הזכויות בחלקות האמורות, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-66.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 4ג') לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. לפרטים נוספים אודות ההסכמים כאמור לרבות קבלת אישורים מתאגיד בנקאי ראה דיווחים מיידים של החברה מימים 22 ו-24 ביוני 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-044264 ו-2025-01-044847).

7.6 דירוג החברה

ביום 7 באוגוסט, 2025 אשררה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") לחברה דירוג (ilAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן, אשררה מעלות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה דירוג (ilAA-) וקבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (+ilA-1).

7.7 הנפקת ניירות ערך מסחריים ("נע"מ")

א. ביום 28 באוקטובר, 2025 הנפיקה החברה 150 מיליון ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) ("נע"מ"), רשומים על שם, לפרעון (קרן וריבית) בתשלום אחד ביום 27 באוקטובר 2026, וכן 4 תקופות הארכה אפשריות נוספות עד ליום 22 באוקטובר, 2030. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של בנק ישראל בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של החברה.

ב. ביום 23 באוקטובר, 2025 העניקה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") להנפקת נע"מ (סדרה 1) של החברה דירוג (+ilA-1).

7.8 מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על מגזרי הפעילות של החברה, כפי שפורטו בבאור ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. נכון למועד פרסום הדוח, נחתם הסכם להפסקת הלחימה בעזה. ביום 13 ביוני, 2025 החלה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד אירן, במהלכו שיגרה אירן טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים שגרמו לנפגעים ונזק לתשתיות ולרכוש. המבצע הוביל להאטה ושיבוש בפעילות העסקית במשק הישראלי, לרבות הנהגת מדיניות של שמיים סגורים. ברבעון השני של שנת 2025, בתקופת מבצע "עם כלביא" חנויות הקבוצה במגזר ספורט ופנאי וכן, חנויות הדיוטי פרי היו סגורות. סגירת החנויות והמצב המיוחד בעורף, הובילו לירידה במחזור ההכנסות וברווח המגזרי במגזר ספורט ופנאי, לירידה במחזור ההכנסות בחנויות הדיוטי פרי וברווח המגזרי במגזר קמעונאות חשמל ולירידה במחזור ההכנסות בתחום סחר מותגים במגזר מוצרי צריכה חשמליים, ברבעון השני של השנה כאמור.

7.9 העלייה בשיעור האינפלציה ושיעור הריבית

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.95%. נכון למועד הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על 4.25% בהתאם להחלטת הוועדה המוניתרית של בנק ישראל מיום 24 בנובמבר 2025 להפחית את שיעור הריבית ב-0.25%. לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים לזמן ארוך בסך של 402 מיליון ש"ח הצמודות לריבית הפריים (מתוכן 399 מיליון ש"ח משווייך לקבוצת גלובל ריטייל) והתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך 468 מיליון ש"ח הצמודות לריבית הפריים בגין לא מחזיקה החברה יתרות מזומן או פיקדונות. בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מימון, נטו בסך של כ-46 מיליון ש"ח בגין יתרות אלו. בנוסף, החברה משלמת לבעלי נכסים שכר דירה בעבור סניפים ומשרדים אשר צמוד ברובו למדד המחירים לצרכן, כאשר כל גידול של 1% במדד המחירים לצרכן צפוי להגדיל את הוצאות השכירות ב-4 מיליון ש"ח ברמה שנתית הן מבחינת ההשפעה על תוצאות החברה והן מבחינת ההשפעה על תזרים המזומנים של החברה.

יחד עם זאת, להערכת החברה, חוסנה הפיננסי של הקבוצה, יחד עם יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

הערכות החברה בקשר עם השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והשפעת השינוי בשיעור האינפלציה ובשיעור הריבית מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על האינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה כמו גם הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה והשפעת גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. הערכות החברה והיקפן כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 27 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

7.10 באשר לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 4 ו-10, בהתאמה, לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

7.11 עונתיות
פעילות החברה מושפעת מעונתיות במגזרים השונים בהתאם לעונות השנה ומתקופות החגים. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

8. תכניות רכישה עצמית

א. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות מבוצעות מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה, במסגרת התוכנית לרכישה עצמית מחודש אוגוסט 2025, 27,941 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליון ש"ח.

ב. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028. בתקופת הדוח לא רכשה החברה את אגרות החוב שלה במסגרת התוכנית הנ"ל. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 במאי 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-037410)

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה.

10. דירקטורים בלתי תלויים

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לדירקטורים הבלתי תלויים כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

11. גילוי בדבר המבקר הפנימי

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

12. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024.

13. דוח מצבת התחייבויות של החברה וחברות מאוחדות

נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 כלולים בדוח זה על דרך ההפניה לנתונים כאמור הכלולים בדוח מיידי של החברה בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, אשר החברה פרסמה בד בבד עם דוח זה.

14. פרטים בקשר להערכות שווי מהותיות אשר שימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 לחברה הערכת שווי מהותית מאוד של נדל"ן להשקעה שבבעלותה הידוע כמתחם "אלקטרה" בראשון לציון, שתוקפה הינו ליום 30 ביוני 2025. מאז תאריך התוקף של הערכת השווי אשר שימשה בסיס לקביעת שווי הנכס ועד למועד הדוח, חלפו למעלה מתשעים (90) ימים. להערכת החברה, ולצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, לא חלו שינויים לאחר תאריך התוקף של הערכת השווי האמורה העשויים לשנות באופן מהותי את מסקנות הערכת השווי. לפרטים אודות הערכת השווי האחרונה בגין הנכס כאמור (ליום 30 ביוני 2025), ראה נספח א' אשר צורף לדוח הרבעון השני לשנת 2025 של החברה, כפי שפורסם ביום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064014) והערכת השווי שצורפה לדוח האמור, המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

15. אמות מידה פיננסיות

להלן טבלה המפרטת את אמות המידה השונות, אשר להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ואשר תוצאת החישוב שלהן נכון ליום 30 בספטמבר 2025:

אמת מידה בפועל ליום 30.9.2025	אמת המידה הפיננסית	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (במיליוני ש"ח)		נייר ערך
		סמוך למועד הדוח	ליום 30 בספטמבר 2025	
677 מיליון ש"ח	<u>הון עצמי מוחשי</u> – ההון העצמי המוחשי של החברה "סולו", בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה בשטר), לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח	492	492	אגרות חוב (סדרה א')
14.36%	<u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו</u> – יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה בשטר), לא יעלה על 67%			

16. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') (במיליוני ש"ח)

להלן טבלה הכוללת ריכוז נתונים אודות אגרות החוב של החברה אשר הינן במחזור למועד הדוח

אגרות חוב (סדרה א') ⁽¹⁾	
פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א')	פרטים גילוי
1. מועד ההנפקה	7 בפברואר 2022 על-פי דוח הצעת מדף ⁽²⁾ ; 17 באוגוסט 2020 בדצמבר 2022 במסגרת הנפקות פרטיות למשקיעים מסווגים ⁽³⁾ 21 בינואר 2024 על-פי דוח הצעת מדף ⁽³⁾
2. סך ערך נקוב במועד ההנפקה ⁽²⁾ סך ערך נקוב במועדי הרכבת הסדרה ⁽³⁾	250 מיליון ש"ח ערך נקוב 100 מיליון ש"ח ערך נקוב; 78.125 מיליון ש"ח ערך נקוב; 199.431 מיליון ש"ח ערך נקוב
3. יתרת ערך נקוב ליום 30 בספטמבר 2025	492 מיליון ש"ח ערך נקוב
4. יתרת ערך נקוב למועד הדוח	492 מיליון ש"ח ערך נקוב
5. יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה	הסדרה אינה צמודה
6. סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 30 בספטמבר 2025	2.58 מיליון ש"ח (4)
7. ערך יתרת אגרות החוב כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025	472 מיליון ש"ח
8. שווי בורסאי ליום 25 בנובמבר 2025	469.7 מיליון ש"ח
9. סוג ריבית	ריבית קבועה בשיעור של 2.1%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') מיום 2 בפברואר 2022 ("שטר הנאמנות") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשינוי שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה א'), וזאת כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי, אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטרף), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לשטר הנאמנות.
10. מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') עמדה ו/או עומדות (לפי העניין) לפירעון בשבעה (7) תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן שולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029.
11. מועדי תשלום הריבית	הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 בספטמבר וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל), באופן שתשלום הריבית הראשון חל ביום 30 בספטמבר 2022, ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31 בדצמבר 2029 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).
12. בסיס הצמדה קרן וריבית	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
13. האם ניתן להמיר את אגרות החוב	לא
14. פדיון מוקדם או המרה כפויה של אגרות החוב	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
15. ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות	אין
16. התחייבות שלא ליצור שעבדים	החברה התחייבה "סולו" לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 650 מיליון ש"ח.
17. עמידה בתנאים ובהתחייבויות על-פי שטר הנאמנות	נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הפיננסיות המתוארות לעיל. ראה סעיף 15 לעיל.
18. האם החברה נדרשה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות, ובכלל זה כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב	בנוסף, נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, החברה לא הפרה התחייבויות שמקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.
19. פירוט בטוחות/שעבדים	לא
פרטים אודות הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	
1. שם הנאמן	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ
2. שם האחראי על אגרות החוב	מר רמי סבטי, ר"ח
3. דרכי התקשרות	דרך מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, כתובת דואר אלקטרוני: RamiS@mrtrust.co.il

אגרות חוב (סדרה א') ⁽¹⁾	
פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א')	פריט גילוי
פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א')	
אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות")	1. שם החברה המדרגת למועד הדוח
'ilAA- (חודשים ינואר ופברואר 2022)	2. הדירוג שנקבע במועד ההנפקה
'ilAA- (חודש אוגוסט 2025) ⁽⁵⁾	3. הדירוג במועד פרסום הדוח
'ilAA- (חודשים אוגוסט, ספטמבר ודצמבר 2022, אוגוסט 2023, ינואר 2024 וחודש אוגוסט 2024)	4. דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה למועד הדוח

- (1) נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, החברה רואה באגרות החוב (סדרה א') כסדרה מהותית.
- (2) ביום 3 בפברואר 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2022-01-013488), במסגרתו הנפיקה החברה לראשונה לציבור סך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה.
- (3) בימים 17 באוגוסט ו-20 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה בהנפקות פרטיות למשקיעים מסווגים סך של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב ו-78.125 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה, אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבות סדרה (אסמכתאות מספר: 2022-01-084156 ו-2022-01-120543, בהתאמה). ביום 17 בינואר 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2024-01-006388) במסגרתו הנפיקה החברה 199.431 מיליון ש"ח ערך נקוב, אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבת סדרה.
- (4) סכום הריבית שנצברה ליום 26 בנובמבר, 2025 הינו 4.22 מיליון ש"ח.
- (5) לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרה א') של החברה למועד פרסום הדוח, ראה דוח מידי של מעלות מיום 7 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-15-058788), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

17. דוח בסיסי הצמדה - ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	לא צמוד	צמוד	לא כספי	סה"כ
נכסים						
35	34	69	131	7	-	207
2	10	12	776	-	-	788
5	34	39	63	6	19	127
-	-	-	-	-	1,104	1,104
-	-	-	30	2	-	32
-	-	-	-	-	390	390
-	-	-	-	-	51	51
-	-	-	-	-	864	864
-	-	-	-	-	63	63
-	-	-	-	-	2,416	2,416
-	-	-	-	-	1,918	1,918
-	-	-	-	-	114	114
-	-	-	-	-	37	37
סה"כ נכסים						
42	78	120	1,000	15	6,976	8,111
התחייבויות						
-	-	-	578	-	-	578
-	-	-	75	-	-	75
-	-	-	-	232	-	232
-	-	-	-	-	-	-
138	61	199	1,816	-	-	2,015
-	16	16	340	26	281	663
-	-	-	293	-	-	293
-	-	-	397	-	-	397
-	-	-	-	2,540	-	2,540
-	-	-	60	-	111	171
-	-	-	-	-	34	34
-	-	-	-	-	48	48
סה"כ התחייבויות						
138	77	215	3,559	2,798	474	7,046
(96)	1	(95)	(2,559)	(2,783)	6,502	1,065
יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות						

צביקה שווימר
מנכ"לדניאל זלקינד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 26 בנובמבר, 2025



פרק ב'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה")

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
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-33	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר, 2025

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

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

נכסים שוטפים

293	311	207	מזומנים ושווי מזומנים
276	273	-	פיקדונות והשקעות לזמן קצר
712	776	788	לקוחות
88	89	127	חייבים ויתרות חובה
976	1,016	1,104	מלאי
2,345	2,465	2,226	

נכסים לא שוטפים

32	8	32	לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	13	-	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
328	328	390	נדל"ן להשקעה
51	53	51	נדל"ן להשקעה בהקמה
781	738	864	רכוש קבוע, נטו
63	63	63	נכסי זכות שימוש - מקרקעין
2,309	2,335	2,416	נכסי זכות שימוש - אחרים
1,935	1,935	1,918	מוניטין
132	133	114	נכסים בלתי מוחשיים
28	27	37	מסים נדחים
5,659	5,633	5,885	
8,004	8,098	8,111	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

445	510	578	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
74	74	75	חלויות שוטפות של אגרות חוב
225	223	232	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,938	1,874	2,015	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
700	658	663	זכאים ויתרות זכות
3,382	3,339	3,563	

התחייבויות לא שוטפות

490	536	293	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
392	472	397	אגרות חוב
2,418	2,423	2,540	התחייבויות בגין חכירה
216	224	171	התחייבויות אחרות
34	34	34	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39	40	48	מסים נדחים
3,589	3,729	3,483	

הון

650	650	678	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
383	380	387	זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

1,033	1,030	1,065
8,004	8,098	8,111

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליאת שהם סמנכ"לית כספים	צביקה שווימר מנכ"ל	דניאל זלקינד י"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------	---------------------------------	--

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		מיליוני ש"ח		
7,256	1,939	2,025	5,382	5,574	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(*) (5,146)	(*) (1,374)	(1,436)	(*) (3,817)	(3,936)	עלות המכירות ומתן שירותים
2,110	565	589	1,565	1,638	רווח גולמי
(*) (1,694)	(*) (445)	(460)	(*) (1,269)	(1,300)	הוצאות מכירה ושיווק
(102)	(29)	(25)	(81)	(81)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(1)	-	(3)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(1)	-	-	(1)	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
311	90	104	211	257	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות)
14	12	(3)	9	72	אחרות, נטו והכנסות (הוצאות) רה-
(1)	-	-	6	-	ארגון
					הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
					הכנסות (הוצאות) רה-ארגון
324	102	101	226	329	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות)
19	2	1	12	5	אחרות, נטו והכנסות (הוצאות) רה-
(256)	(64)	(69)	(187)	(190)	ארגון
87	40	33	51	144	הכנסות מימון
(31)	(9)	3	(23)	(24)	הוצאות מימון
56	31	36	28	120	רווח לפני מסים על הכנסה
(22)	(4)	(4)	(7)	(38)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
34	27	32	21	82	רווח נקי מפעילויות נמשכות
					הפסד מפעילויות שהופסקו (**)
					רווח נקי
52	30	30	49	81	רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
(18)	(3)	2	(28)	1	בעלי מניות החברה
34	27	32	21	82	זכויות שאינן מקנות שליטה
3.07	1.40	1.43	2.30	5.12	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה המיוחס
(0.82)	(0.09)	(0.15)	(0.19)	(1.63)	לבעלי מניות החברה (בש"ח)
2.25	1.31	1.28	2.11	3.49	רווח מפעילויות נמשכות
					הפסד מפעילויות שהופסקו
3.06	1.39	1.42	2.29	5.11	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה המיוחס
(0.82)	(0.09)	(0.15)	(0.19)	(1.63)	לבעלי מניות החברה (בש"ח)
2.24	1.30	1.27	2.10	3.48	רווח מפעילויות נמשכות
					הפסד מפעילויות שהופסקו

(*) סווג מחדש.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 (פעילות קווי ייצור משאבות חום).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
34	27	32	21	82	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
(2)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
2	-	-	2	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	-	-	2	-	סה"כ רווח כולל אחר
34	27	32	23	82	סה"כ רווח כולל
רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
53 (19)	30 (3)	30 2	51 (28)	81 1	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
34	27	32	23	82	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מיליוני ש"ח										
75	559	(150)	4	(54)	9	(4)	211	650	383	1,033
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	81	81	1	82
סה"כ רווח כולל										
-	-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
עלות תשלום מבוסס מניות										
-	-	-	-	-	-	-	(40)	(40)	-	(40)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה										
(*)	1	-	-	-	(1)	-	-	(*)	-	(*)
מימוש כתבי אופציה										
-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
רכישה עצמית של מניות החברה										
-	-	-	-	(15)	-	-	-	(15)	3	(12)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
75	560	(151)	4	(69)	11	(4)	252	678	387	1,065
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025										

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר											
מיליוני ש"ח											
75	554	(132)	4	(35)	12	(3)	(2)	159	632	370	1,002
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)											
-	-	-	-	-	-	-	2	49	51	(28)	23
סה"כ רווח (הפסד) כולל											
-	-	-	-	-	3	-	-	-	3	1	4
עלות תשלום מבוסס מניות											
-	-	(18)	-	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
רכישה עצמית של מניות החברה											
(*)	2	-	-	-	(2)	-	-	-	(*)	-	(*)
מימוש כתבי אופציה											
-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	(18)	42	24
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה											
75	556	(150)	4	(53)	13	(3)	-	208	650	380	1,030
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024											

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח										
75	560	(150)	4	(56)	10	(4)	222	661	384	1,045
יתרה ליום 1 ביולי, 2025										
-	-	-	-	-	-	-	30	30	2	32
סה"כ רווח כולל										
-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
עלות תשלום מבוסס מניות										
-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
רכישה עצמית של מניות החברה										
-	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)	1	(12)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
75	560	(151)	4	(69)	11	(4)	252	678	387	1,065
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025										

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוטס מניות בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	מגודרת להטבה	תכניות	מחדש של	קרן בגין מדידה	זכויות שאין מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאין מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאין מקנות שליטה	סה"כ הון
75	556	(147)	4	(52)	12	(3)	178	623	387	1,010
-	-	-	-	-	-	-	30	30	(3)	27
-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
-	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
(*)	(*)	-	-	-	(*)	-	-	(*)	-	(*)
-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)	1	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
75	556	(150)	4	(53)	13	(3)	208	650	380	1,030

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוטס מניות

רכישה עצמית של מניות החברה

מימוש כתבי אופציה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
מבוקר											
מיליוני ש"ח											
75	554	(132)	4	(35)	12	(2)	159	632	370	1,002	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	-	-	-	-	-	2	52	53	(19)	34	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	2	-	-	2	1	3	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(18)	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)	רכישה עצמית של מניות החברה
(*)	5	-	-	-	(5)	-	-	(*)	-	(*)	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	43	24	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
75	559	(150)	4	(54)	9	(4)	211	650	383	1,033	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"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			
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

34	27	32	21	82	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
386	95	96	284	298	פחת והפחתות
-	-	3	-	15	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
4	-	1	2	(65)	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה
3	1	1	4	3	ונדל"ן להשקעה בהקמה
4	7	(1)	7	(17)	עלות תשלום מבוסס מניות
(2)	(2)	-	(2)	-	הפסד (רווח) הון ממימוש סניפים
9	-	-	-	-	ורכוש קבוע
1	(*)	-	1	-	רווח הון ממימוש חברה מוחזקת
(3)	2	(13)	(1)	(*)	הפסד מירידת ערך השקעה בחברה
(2)	1	1	(*)	(*)	מוחזקת
1	(5)	-	(12)	(1)	חלק החברה בהפסדי חברות
(6)	-	(2)	(8)	8	המטופלות לפי שיטת השווי מאזני,
395	99	86	275	241	נטו
(77)	(41)	(64)	(124)	(80)	מסים נדחים, נטו
(7)	17	(4)	(2)	(40)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
(4)	132	74	(44)	(128)	לעובדים, נטו
120	(82)	(3)	63	71	שינוי בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
98	6	(18)	25	(41)	ונכסי זכות שימוש
130	32	(15)	(82)	(218)	התאמות אחרות
559	158	103	214	105	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
					עלייה בלקוחות (כולל יתרות חובה
					לזמן ארוך)
					ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					ירידה (עלייה) במלאי
					עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים
					ולנותני שירותים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(222)	(60)	(44)	(161)	(171)	רכישת רכוש קבוע
(5) (**)	-	-	(2) (**)	(6)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(10)	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה
					היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה ונדל"ן
(2)	-	(1)	(2)	(3)	להשקעה בהקמה
10	1	6	10	40	תמורה מממוש סניפים ורכוש קבוע
(150)	91	-	(144)	250	תמורה (השקעה) בפיקדונות לזמן קצר, נטו
(16)	1	-	(14)	15	תמורה (השקעה) בניירות ערך סחירים, נטו
(16)	(4)	1	(4)	2	השקעות אחרות, נטו
(48)	-	-	(41)	-	תשלום נדחה בגין פעילות שנרכשה
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
(449)	29	(38)	(358)	117	לפעילות) השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	(*)	-	(*)	(*)	הנפקת הון מניות
-	-	-	-	(40)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
					דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
(12)	(5)	-	(5)	-	שליטה
(82)	-	-	-	-	פרעון אגרות חוב
178	-	-	178	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה
					קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
30	-	-	30	57	בנקאיים ואחרים
					פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
(141)	(39)	(25)	(98)	(322)	בנקאיים ואחרים
(18)	(3)	(1)	(18)	(1)	רכישה עצמית של מניות החברה
					הנפקת הון בחברה מאוחדת לבעלי זכויות
78	-	-	78	-	שאינן מקנות שליטה
(44) (**)	-	(3)	(32) (**)	(5)	תשלום בגין זיכיון Carrefour
					רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות
(18)	-	-	(18)	-	שליטה
-	-	-	-	(31)	החזר מקדמה ע"ח נדל"ן להשקעה
(226)	(53)	(56)	(167)	(167)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
62	25	(7)	131	201	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
(193)	(75)	(92)	79	(308)	לפעילות) מימון
					<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
(83)	112	(27)	(65)	(86)	
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת</u>
376	199	234	376	293	<u>התקופה</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
293	311	207	311	207	

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(**) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

49	42	8	7	50	רכישת רכוש קבוע באשראי
391	954	135	138	1,040	גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	53	-	-	53	עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	5	תמורה ממימוש סניף שאינה במזומן

(ב) מידע נוסף על תזרימי מזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה
עבור:

188	170	64	56	252	ריבית
27	33	7	7	44	מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה
עבור:

12	14	2	5	12	ריבית
10	3	-	1	3	מסים על הכנסה

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 ושלושה 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. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"
במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על מגזרי הפעילות של החברה כפי שפורטו בבאור 1' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

נכון למועד הדוח הכספי, נחתם הסכם להפסקת הלחימה בעזה.
ביום 13 ביוני, 2025 החלה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד אירן, במהלכו שיגרה אירן טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים שגרמו לנפגעים ונזק לתשתיות ולרכוש. המבצע הוביל להאטה ושיבוש בפעילות העסקית במשק הישראלי, לרבות הנהגת מדיניות של שמיים סגורים. ברבעון השני של שנת 2025, במהלך תקופת מבצע "עם כלביא", חנויות הקבוצה במגזר ספורט ופנאי וכן, חנויות הדיוטי פרי היו סגורות. סגירת החנויות והמצב המיוחד בעורף, הובילו לירידה במחזור ההכנסות וברווח המגזר במגזר ספורט ופנאי, לירידה במחזור ההכנסות בחנויות הדיוטי פרי וברווח המגזר במגזר קמעונאות חשמל ולירידה במחזור ההכנסות בתחום סחר מותגים במגזר מוצרי צריכה חשמליים, ברבעון השני של השנה כאמור.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.
המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים
בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").
מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.
התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.
התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים.
התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך, ייושם מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.
החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - עונתיות

פעילות החברה בתחום המיזוג ומוצרי הצריכה החשמליים מושפעת מעונתיות בהתאם לעונות הקיץ והחורף ותקופות החגים. מזגנים - נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעונים השני והשלישי), ומוצרי חימום ומייבשי כביסה - נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעונים הראשון והרביעי).

תחום קמעונאות המזון בישראל נתון לתנודות במכירות וברווחים הרבעוניים, בעיקר עקב תקופת הקניות בחגי תשרי ובפסח אשר חלה ברבעונים שונים בין השנים ומביאה לגידול בהיקפי הצריכה.

כחלק מתחום הספורט והפנאי, תחום האאוטדור מאופיין בעונתיות. התנודות העונתיות מורגשות בעיקר בתקופת החורף, ברבעון הראשון והרביעי בכל שנה.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. עניינים הנוגעים לקבוצת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (להלן: "גלובל ריטייל")

1. ליום 30 בספטמבר, 2025 הושלם תהליך שיפוץ והסבת סניפי גלובל ריטייל תחת המותג Carrefour (למועד אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה מפעילה גלובל ריטייל 149 סניפים בסה"כ).

2. בהמשך לאמור בביאור 26ד'11) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התקשרות גלובל ריטייל עם צד שלישי בדבר מכירת 8 סניפים ולאחר השלמת מכירת סניף אחד בשנת 2024, השלימה גלובל ריטייל בתקופת הדוח את מכירת 7 הסניפים הנוספים, בתמורה כוללת נוספת של כ- 32 מיליון ש"ח ובכך הושלמה העסקה.

3. הסכמי מימון של קבוצת גלובל ריטייל -

(א) בחודש פברואר, 2025 העמידו ארבעה תאגידים בנקאיים, לגלובל ריטייל, הלוואות לזמן ארוך בסכום כולל של 47.4 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 32(א') בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

(ב) בחודש אפריל 2025 קיבלה גלובל ריטייל ממוסד פיננסי הלוואה בסך של כ-10 מיליון ש"ח הנושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של גלובל ריטייל. ההלוואה נפרעת ב-48 תשלומים שווים החל מחודש מאי 2025.

(ג) בהמשך לאמור בביאור 20ב'3) בדוחות הכספיים השנתיים חתמה גלובל ריטייל בתקופת הדוח על עדכון כתב התחייבות עם אחד התאגידים הבנקאיים במסגרתו עודכנו אמות המידה הפיננסיות הנדרשות ממנה בקשר להלוואות הבנקאיות שהעמיד התאגיד הבנקאי. גלובל ריטייל התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות אשר מחליפות את אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון או בכתבי ההתחייבות הקודמים כמפורט להלן:

(1) ביחס לאותו תאגיד בנקאי, עמידת גלובל ריטייל ביחס כיסוי שירות החוב תיבחן החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 ואילך. כמו כן, עודכנו סכומי מסגרת ההשקעות המאושרות של גלובל ריטייל.

(2) החוב הפיננסי נטו לא יעלה בכל עת על סך של כ- 600 מיליון ש"ח.

4. כאמור בביאור 11ב'7) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הנהלת גלובל ריטייל פועלת לצמצום עלויות והגדלת תזרים המזומנים שלה מפעילות שוטפת וזאת באמצעות המשך יישום תוכנית התייעלות מפורטת. ככל ולאחר הפעולות האמורות (או קודם לכן) עדיין יהיה צורך במקור תזרימי לגלובל ריטייל (בין היתר לצורך עמידת גלובל ריטייל באמות מידה פיננסיות), בעלי המניות של גלובל ריטייל ובכללם החברה (או חלק מהם) יעמידו לה את התזרים הנדרש, בתקופה של שנתיים ממועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של גלובל ריטייל ליום 30 בספטמבר, 2025, בהתאם לסכומים שהוערכו על ידי גלובל ריטייל ובסכום מוגבל.

5. בהמשך לביאור 25ג'2) בדוחות הכספיים השנתיים ביחס לדיוני שומות של חברה בת בבעלות מלאה של גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (גלובל ריטייל ק.י. בע"מ, להלן- החברה הבת), ביום 8 ביולי 2025 חתמה החברה הבת על הסכם שומות לשנים 2016-2018 עם מס הכנסה. בהתאם להסכם השומות יתרת ההפסדים העסקיים להעברה של החברה הבת לתום שנת המס 2018, תעמוד על סך של כ- 574 מיליון ש"ח, בשנת 2025 יתור לחברה הבת הפסד הון הניתן לקיזוז בסך של כ- 25 מיליון ש"ח ובשנת 2030 יתור לה הפסד עסקי נוסף בסך של כ- 25 מיליון ש"ח.

6. בתקופת הדוח החלה גלובל ריטייל בתהליך גיוס הון. למועד אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה ממשיכה גלובל ריטייל לפעול בנושא זה.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-31 במרס, 2025. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.

ג. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

1. בהמשך לאמור בבאור 12 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר זכויות החברה וריאליטי קרן השקעות בנדל"ן, 4, שותפות מוגבלת (להלן: "ריאליטי") במקרקעין בראשון לציון, ביום 24 ביוני 2025 חתמה החברה על הסכם לביטול העסקה מיוני 2021 לרכישה על ידי ריאליטי של מחצית מזכויות החברה בחלקה 16 גוש 5032 (מגרשים 221 + 280) שבמועד זה טרם הושלמה. בתמורה השיבה החברה את המקדמה שקיבלה בתוספת ריבית שנקבעה והחזר הוצאות בסך כולל של כ-31 מיליון ש"ח.

בחודש יוני 2025 קיבלה החברה הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לפיה נקבע שווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה על סך של 390 מיליון ש"ח. כפועל יוצא מהאמור לעיל כללה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הכנסות מהתאמת השווי ההוגן, שנכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של 80 מיליון ש"ח.

ההנחות העיקריות והשיקולים לפיהם ביצע מעריך השווי את עבודתו הן שימוש בגישת ההשוואה וחילוף תוך התחשבות בתכנון המוצע למגרש 221 הכולל תוספת שימושים ושינוי תמהיל השטחים (עילי/תת קרקעי) לאחסון תעשייתי, בנוסף לשימושים ולזכויות המאושרים כיום. הערכת השווי מביאה בחשבון כי נדרש הליך תכנוני נוסף – אישור תב"ע חדשה ו/או קבלת הקלה בסמכות מקומית, הן לצורך הרחבת השימושים והן לצורך שינוי הבינוי המאושר במתחם - תכנית וגובה, ניצול שטחים מעל ומתחת לפני הקרקע וכדומה. בהתאם לכך, נלקחו בחשבון: דחייה של שלוש שנים במימוש, מקדם הפחתה של 5% בגין אי-ודאות תכנונית, וכן הפחתת היטל ההשבחה בהתאם לאומדן. מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו בתוכנית התקפה רצ/168/20.

2. בנוסף, ובהמשך לאמור בבאור 13 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הצדדים הסכימו כי החברה תרכוש מריאליטי את חלקה של ריאליטי (50%) בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032 (הגובלות בחלקה הנ"ל), כך שהחברה תחזיק במלוא הזכויות בחלקות האמורות, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-66.8 מיליון ש"ח, שתשולם בתשלומים במשך תקופה של עד 18 חודשים ממועד חתימת הסכם מכר על ידי הצדדים. בנוסף, תשלם החברה לריאליטי תשלום בסך 5.5 מיליון ש"ח בגין אובדן דמי שכירות אשר החברה התחייבה לשלם במסגרת עסקת שכירות אשר אמורה הייתה להיחתם בינה ובין העסקה המשותפת בחלקה 75.

עוד הוסכם כי ריאליטי תעניק שירותים לחברה בגין חלקה 75. ככל שיעלה בידי ריאליטי לעמוד ביעדים שהוגדרו בין הצדדים, היא תהא זכאית לתשלום בסך של עד 2.5 מיליון ש"ח אשר ישולם על בסיס הצלחה בלבד. לכל הסכומים יתווסף מע"מ כדין.

הנדל"ן להשקעה בהקמה כאמור לעיל (חלקות 15 ו-75) הוצג למועד הדוח הכספי לפי שווי ההוגן אשר נקבע בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 30 ביוני 2025. גישת השומה המתאימה להערכת השווי של הנכס הנדון הינה "גישת ההשוואה". יחד עם זאת, בשל הקושי באיתור נתונים לגבי עסקאות בקרקע בעלת מאפיינים דומים, שווי הקרקע נבחן בגישת "השווי השיורי", באמצעות חילוף שווי הקרקע משווי הבנוי. שווי הבנוי מתבסס על סקר מחירים לנכסים בעלי מאפיינים דומים. כפועל יוצא מהאמור לעיל כללה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הוצאה מהתאמת השווי ההוגן אשר נכללה בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של 15 מיליון ש"ח.

למועד הדוח חלק החברה בחלקות 15 ו-75 כאמור לעיל הינו 50% וכן זכות להירשם כבעלים של 50% נוספים בכפוף להשלמת עסקת הרכישה.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 פרעה החברה בפרעון מוקדם סך של 249 מיליון ש"ח מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ללא תשלום עמלת פרעון מוקדם.

ה. ביום 22 באפריל, 2025, אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו בע"מ ("החברה האם") ושל חברות מוחזקות של החברה האם לרבות החברה וחברות הבנות שלה ("הקבוצה"), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות בת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

הפוליסה נרכשה מצד שלישי, לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי, 2025 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל, 2026, בעלות כוללת לקבוצה של כ-406.3 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר של 120 מיליון דולר. כל נושאי המשרה בחברה מבוטחים על פי הפוליסה בתנאים זהים.

ועדת התגמול קבעה כי ההתקשרות הינה לטובת החברה, וכן היא עומדת בתנאי תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות לאור העובדה כי תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת סעיף ז' למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי האספה הכללית של החברה בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות, ההתקשרות הינה בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, בימים 22 ו-24 באפריל, 2025, בהתאמה, את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות הקבוצה על פי מפתח חלוקה שהוצע על ידי יועץ חיצוני באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על סך של כ-90 אלפי דולר (כולל חברות בנות של החברה) כן קבע הדירקטוריון כי תנאי ההתקשרות של החברה בחלוקת תשלומי הפרמיה האמורים בין חברות קבוצת אלקו, אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות של יתר חברות הקבוצה, בשם לב לחלקן היחסי. בהתאם, עומדת ההתקשרות בתקנה 1(4) לתקנות ההקלות.

ו. ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של החברה מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

ז. תוכניות רכישה עצמית

1. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות מבוצעות מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה, במסגרת התוכנית לרכישה עצמית מחודש אוגוסט 2025, 27,941 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליון ש"ח.

2. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. בהמשך לאמור בבאור ד'27 (2) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בתקופת הדוח מומשו 21,600 כתבי אופציה שהוענקו למשנה למנכ"ל החברה ל-4,075 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. עם סיום תפקידו של משנה למנכ"ל החברה, ביום 30 ביוני, 2025 פקעו 86,400 כתבי אופציה שהוענקו לו.

ט. גרעון בהון החוזר

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 לחברה גרעון בהון החוזר של כ-1,337 מיליון ש"ח שמקורו בעיקר בפעילותה של חברה נכדה של החברה, גלובל ריטייל, אשר תחום פעילותה מאופיין בהון חוזר שלילי. דירקטוריון והנהלת גלובל ריטייל פועלים לצמצום היקף הגרעון בהון החוזר כאמור לעיל באמצעות הסבת חנויות רשת המזון למותג Carrefour, הרחבה משמעותית של מוצרי Carrefour ושיפור הסכמי הסחר.

בנוסף, וכחלק מאישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה נבחנה תחזית תזרים המזומנים הצפוי בשנתיים שלאחר אישור הדוחות הכספיים, תוך נקיטת משנה זהירות ביחס להנחות עבודה, וזיהוי סיכונים והזדמנויות ביחס לתחזיות אלה, לרבות ביחס לגלובל ריטייל. לדעת הנהלת החברה והנהלת גלובל ריטייל, מכלול הפעולות כאמור לעיל ביחס לגלובל ריטייל, יאפשרו לגלובל ריטייל לעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו עם התאגידים הבנקאיים ובתוכניותיה והתחייבויותיה העתידיות בתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור דוחות כספיים אלה.

י. ביום 7 באוגוסט, 2025 אשררה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") לחברה דירוג (ilAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן, אשררה מעלות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה דירוג (ilAA-) וקבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (ilA-1+).

באור 5: - פעילויות שהופסקו

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור	
2024	2024	2025	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
4	2	(4)	9	(37)	ב'5	פעילות מופסקת מצמצום קווי ייצור משאבות חום
(16)	(6)	*	(15)	(1)	ג'5	פעילות מופסקת 7-Eleven
(1)	-	-	(1)	-	ד'5	פעילות מופסקת קוויק
(9)	-	-	-	-	ה'5	פעילות מופסקת בתחום הסולאר
(22)	(4)	(4)	(7)	(38)		

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ב. בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר שינויים רגולטוריים בתחום מערכות חימום וקירור הפסיקה החברה הנכדה של החברה בתום חודש מרס 2025 את פעילותה בתחום ייצור מערכות חימום שנכללה בדוחות הכספיים כפעילות מופסקת. כחלק מיישום האמור לעיל, חתמה ביום 13 במרס, 2025 החברה הנכדה על הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים החדשה ונציגות העובדים ביחס לעקרונות על פיהם יחושב הפיצוי בגין פרישות העובדים.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור	
2024	2024	2025	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
151	40	-	117	42		הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(125)	(34)	-	(95)	(37)		עלות המכירות ומתן שירותים
26	6	-	22	5		רווח גולמי
(10)	(4)	-	(8)	(3)		הוצאות מכירה ושיווק
(8)	(1)	-	(5)	(2)		הוצאות מחקר ופיתוח
(*)	(*)	(4)	-	(44)		הוצאות אחרות, נטו
8	1	(4)	9	(44)		רווח (הפסד) תפעולי
(3)	1	-	1	5		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5	2	(4)	10	(39)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1)	(*)	(*)	(1)	2		הטבת מס (מסים על ההכנסה)
4	2	(4)	9	(37)		רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה

להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים
לפעילויות שהופסקו:

30	21	-	26	9		שוטפת
(7)	(2)	2	(4)	2		השקעה
(13)	(13)	-	(13)	(*)		מימון

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 5: - פעילויות שהופסקו (המשך)

ג. כאמור בבאור 29 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 16 במאי 2024 חתמה חברה נכדה על הסכם לפיו מכרה את זכויותיה והתחייבויותיה במושכרים (7 חנויות) בהם היא הפעילה את חנויות רשת 7-Eleven בישראל ובכך סיימה את הפעלת הרשת בישראל.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
11	1	-	11	-	הכנסות ממכירות
(8)	(1)	-	(8)	-	עלות המכירות
3	-	-	3	-	רווח גולמי
(15)	(2)	(*)	(14)	(*)	הוצאות הנהלה מכירה ושיווק
(3)	(4)	(*)	(3)	(1)	הוצאות אחרות, נטו
(15)	(6)	(*)	(14)	(1)	הפסד תפעולי
(1)	-	(*)	(1)	(*)	הוצאות מימון, נטו
(16)	(6)	(*)	(15)	(1)	הפסד מפעילות שהופסקה

להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים
לפעילויות שהופסקו:

(5)	(7)	(*)	(15)	(1)	שוטפת
1	(*)	1	(*)	2	השקעה
(1)	7	-	9	-	מימון

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ד. בחודש אוגוסט 2023 נחתם מזכר הבנות מחייב בין השותפים לשותפות קוויק, לפיו רכשה גלובל ריטייל את החזקות קוויק בשותפות (49%), כך שגלובל ריטייל מחזיקה לאחר מכן ב-100% מפעילות האונליין. לאחר השלמת העסקה האמורה פעלה גלובל ריטייל להפסקת פעילותה של השותפות ביחס לפעילות שנרכשה מקוויק.

ה. בהתאם להחלטת הנהלת החברה לממש את החזקתה בחברה המוחזקת בעקיפין על ידי שותפות מוגבלת המוחזקת על ידי החברה, ועל ידי בריח גולן ציוד אנרגיה בע"מ, המוחזקת בעקיפין על ידי רב בריח (08) תעשיות בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה בתל-אביב ("החברה המשותפת") 25%-75%, בהתאמה, החליטה החברה להפחית את השקעותיה בחברה המשותפת וסיווגה את ההוצאה נטו שנבעה מההפחתה כאמור בסך של 9 מיליון ש"ח לפעילות מופסקת.

באור 6: - תביעות משפטיות

להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף למועד אישור הדוחות הכספיים בגין תביעות לקוחות, תביעות ייצוגיות והליכים משפטיים:

א. תיאור ההתחייבויות, מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן	סה"כ
מיליוני ש"ח					
ייצוגיות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ושעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים או ביחס למוצרים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	8	337 (*)	18	363
תביעות עובדים	בעיקר תביעות משפטיות שהוגשו ע"י עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניינן דיני עבודה ובכלל זאת, דרישה להכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי הקבוצה.	1	1	2	4
ספק-לקוח רשויות וכללי (***)	תביעות משפטיות בגין מחלוקות מסחריות עם ספקי שירותים והליכים משפטיים מצד המדינה, גופים ממשלתיים ורשויות המדינה לרבות בגין הליכים בתחום הרגולציה החלה על החברה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים ע"י הקבוצה לרשויות.	14	57 (**)	118	189
תביעות נזיקין לקוחות	תביעות נזיקין בטיפול חברות הביטוח.	12	50	-	62
סה"כ		35	445	138	618

(*) לא כולל חשיפה נוספת בגין 3 בקשות לאישור תובענה ייצוגית שהיקף התביעה בהן אינו מוערך בסכום נקוב.

(**) קיימות 6 תביעות נוספות כנגד הקבוצה שבגינן לא צוין סכום התביעה אשר בגינן קיימת לקבוצה חשיפה נוספת.

(***) כנגד חברות הקבוצה הוגשו 8 כתבי אישום בגין 8 סניפים אשר בתוקף ליום 30 בספטמבר 2025. (****) לפרטים בדבר תביעה שהוגשה ע"י מר נחום ונורית ביתן ראה סעיף ג' להלן.

ב. פירוט מספרן וסכומן של התביעות, בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעות	מס' תביעות ומכתבי דרישה	סכום התביעה
עד 100 מיליוני ש"ח (כולל תביעות נגד החברה ונוספות אשר צוין סכום נגד החברה) (*)	815	330
100 מיליוני ש"ח ועד 1,000 מיליוני ש"ח	1	288
תביעות בהן לא צוין סכום התביעה	9	-
סה"כ	825	618

(*) כולל 681 תביעות נזיקין לקוחות למועד אישור הדוחות הכספיים בהיקף תביעות של 62 מיליוני ש"ח.

ג. בהמשך לאמור בביאור 26א' (2) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2024, בנוגע לתביעה שהוגשה על ידי מר נחום ונורית ביתן ותאגידים בשליטתם ("ביתן"), לבית המשפט המחוזי בתל אביב, והועברה לדיון בבוררות, כנגד החברה, חברה בת באמצעותה מחזיקה החברה במניות גלובל ריטייל וגלובל ריטייל, בגין טענות להפרות הסכמים שנחתמו עמם, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 באוקטובר 2025 נמסר לצדדים פסק בוררות ביניים, אשר עיקריו כדלקמן:

נדחתה בקשת ביתן לסעד הראשי שהינו חיוב החברה לממש את האופציה שניתנה לה לרכוש את מניות ביתן בגלובל ריטייל (אופציה אשר החברה החליטה שלא לממש), וכן נדחתה בקשת ביתן לחייב את הנתבעות לבצע הנפקה של מניותיה של גלובל ריטייל בבורסה או לרשום אותן למסחר.

נדחתה טענת ביתן כי הוקנתה לו הגנת אנטי דילול בנוגע להחזקותיו בגלובל ריטייל שאינה מוגבלת בזמן, וכן נדחתה טענתו כי הינו זכאי לרוב בדירקטוריון גלובל ריטייל ולזכותו וטו בקשר עם החלטות הדירקטוריון.

בקשר עם דילול החזקות ביתן במניות גלובל ריטייל עקב עסקת השקעה בסך של כ- 80 מיליון ש"ח מחודש מרס 2024 עם תאגיד בבעלות עקיפה של קבוצת PFH מצרפת ("המשקיע"), נקבע כי בהתאם לאינדיקציות שווי קודמות שהוצגו לבורר, שווי גלובל ריטייל גבוה יותר מהשווי לפיו בוצע הדילול בעסקת ההשקעה האמורה, וכי על החברה, לבצע תיקון לשיעור הדילול של ביתן, ללא תמורה, בהתאם לשווי חברה גבוה יותר, וזאת מחלקה היחסי של החברה בלבד (בהתחשב בהשקעת המשקיע, החברה והפניקס, ומבלי לפגוע בשיעור היחסי של אחזקות המשקיע והפניקס).

עוד נקבע, כי בקשר לעסקה מאותו מועד של רכישה על ידי החברה של האופציות שהוקנו לבנקים למניות גלובל ריטייל בשיעור של כ- 10%, ביתן היה זכאי לאכוף את התחייבות החברה להעמדת מימון לגלובל ריטייל לשם רכישת האופציות כאמור. כפועל יוצא זכאי ביתן לתיקון שיעור הדילול להסרת טענת הקיפוח וזאת מחלקה היחסי של החברה בלבד אילו הייתה החברה מעמידה את המימון כאמור, ומנגד החברה זכאית להשבת המימון במלואו מחלקו של ביתן.

נקבע כי ימונה מומחה כלכלי בהסכמת הצדדים או על ידי הבורר, לבחינת ההקצאות כאמור. למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים טרם מונה מומחה כלכלי.

נדחתה טענת ביתן בנוגע לדילול החזקותיו עקב גיוס אג"ח להמרה מבעלי מניות בהיקף של 80 מיליון ש"ח והמרתו להון גלובל ריטייל בפברואר 2024, בין היתר הואיל והדילול אירע לאחר שמועד הגנת אנטי הדילול שלו חלף.

התקבלה טענת ביתן בנוגע לזכאותו להמשיך לקבל דמי ניהול מהחברה, לרבות חוב בגין דמי הניהול ביחס לשנים 2024 ואילך (בגינו קיימת הפרשה בדוחות הכספיים של החברה). אין באמור כדי להשפיע על הסכמים של גלובל ריטייל בנוגע לתשלום דמי ניהול לבעלי מניותיה, לרבות החברה.

בנוגע לסעדים הכספיים אשר תבע ביתן מגלובל ריטייל - התקבלה טענת ביתן לתשלום אובדן הרווחים בגין אי רכישת מוצרים מחברה הקשורה לביתן בשנים 2022-2023, בניכוי סכומים שנקבעו בפסק הבוררות (בסכום כולל שאינו מהותי לחברה), ונדחתה טענת ביתן לזכותו לדמי שכירות ראויים בגין שימוש במחסנים.

כתוצאה מפסק הבורר ובהתבסס על הערכת יועציה המקצועיים של החברה, כללה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבות בגין שיעור המניות הצפוי להיות מועבר מהחברה לביתן ללא תמורה שמוערך באחוזים בודדים, בהתאם להערכתה בדבר שווי המניות וזאת כנגד הכרה בקרן הון בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. מעבר לאמור, לא קיימות השפעות מהותיות על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 6: - תביעות משפטיות (המשך)

ד. בחודש אוקטובר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תובענה ובקשה להכיר בה כייצוגית בתיק: "ת"צ 20-10-53091 בצרי נ' יינות ביתן ואחרים" (להלן בהתאמה: "התביעה"); "הבקשה לאישור". עניינה של בקשת האישור בטענות להטעיה מכוח הוראות סעיפים 2(א) ו-4(א) לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), ולהפרה של חובות חקוקות נוספות, וזאת בראי טענת המבקש לפיה החברה "מטעה צרכנים אשר מזמינים מוצרים שקילים באמצעות שירות האונליין, ומספקת בפועל מוצרים במשקל גבוה בעשרות (ולעיתים מאות!) אחוזים מהמשקל שהזמינו בפועל, וכתוצאה מכך הצרכנים נדרשים לשלם ביתר, בגין "משקל עודף" זה". בתובענה, המבקש העריך את סך נזקי הקבוצה המצטבר, בסך של 288 מיליוני ש"ח, בגין כל תקופת התביעה.

ביום 4 בפברואר, 2021 הגישה החברה הנכדה גלובל ריטייל תשובה לבקשה לאישור במסגרתה טענה, בין היתר, כי: המבקש אינו צרכן אותנטי; החברה פועלת בהתאם להוראות התקנון והיא הודיעה ללקוחותיה כי תיתכן סטייה במשקל הפריטים השקילים (וכי אין אפשרות אחרת); מדובר בזוטי דברים; היעדר נזק; היעדר קיומה של קבוצה; לכל היותר, מדובר בטעות נקודתית; המבקש אינו עומד בהוראות נשוא חוק תובענות ייצוגיות.

בחודש פברואר 2021 הגישה גלובל ריטייל תשובה לבקשה לאישור התובענה הייצוגית. דיון שמיעת ראיות בתיק התקיים בחודש מרס 2025 ומועד לדיון הוכחות נוסף נקבע ליום 9 בדצמבר, 2025.

להערכת יועציה המשפטיים של גלובל ריטייל, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל גבוהים מסיכוייה להידחות. בהתאם בוצעה הערכה לחשיפה האפשרית, בהתייחסות עם היועצים המשפטיים של גלובל ריטייל והוכרה הפרשה מתאימה בדוחות הכספיים.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

א. הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים, לרבות ריבית לשלם והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן:

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024		30 בספטמבר 2025	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר			
		מיליוני ש"ח			

התחייבויות:הלוואות מתאגידיםבנקאיים ואחריםלזמן ארוך (כולל)חלויות שוטפות)

שקליות לא צמודות

בריבית שנתית

משתנה הצמודה

לריבית הפריים

720	702	726	716	420	409
-----	-----	-----	-----	-----	-----

אגרות חוב

449	466	521	549	463	474
1,169	1,168	1,247	1,265	883	883

(*) השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

השווי ההוגן של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך במגזר המזון, הנושאות ריביות שקליות לא צמודות בריבית שנתית משתנה הצמודה לפריים, מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים, ללא הוצאות נדחות בגין גיוס הלוואות.

(**) מדרג השווי ההוגן של כלל הלוואות החברה מתאגידים בנקאיים ואחרים אשר ניתן גילוי לשווי ההוגן שלהן הינו רמה 2.

(***) מדרג השווי ההוגן של אגרות החוב של החברה אשר ניתן גילוי לשווי ההוגן שלהן הינו רמה 1.

ב. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לטווח קצר, לקוחות ויתרות חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווים ההוגן.

באור 8: - מגזרי פעילות

א. כללי

למועד הדוחות הכספיים החברה מדווחת על חמישה מגזרים עסקיים כדלקמן:

מגזר מוצרי צריכה חשמליים - ייבוא, ייצוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים, ומתן שירות למוצרים.

מגזר קמעונאות חשמל - הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים באמצעות "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דינטי".

מגזר קמעונאות מזון - הפעלת רשת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ שהינה רשת לשיווק קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים, הפועלת תחת מותגי Carrefour.

מגזר ספורט ופנאי - הפעלת רשתות שיווק, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, וכן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas.

מגזר נדל"ן להשקעה - פיתוח, השבחה והקמה של נדל"ן להשקעה.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. החברה מעריכה ביצועים על בסיס הרווח (ההפסד) התפעולי.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים. הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) סבור שהצגת הוצאות מטה החברה בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות משקף באופן נאות יותר את הצגת מגזרי החברה מכיוון שהצגה זאת משקפת בצורה נכונה יותר שינויים ומגמות בתוך המגזרים ובין המגזרים.

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: מגזר סחר מערכות אקלים ומגזר סחר מותגים למגזר פעילות בר דיווח אחד - מגזר מוצרי צריכה חשמליים. לצורך הקיבוץ, ההנהלה הפעילה שיקול דעת המבוסס על המאפיינים הבאים: מרווחים גולמיים ממוצעים דומים לזמן ארוך, מהות המוצרים והשירותים, סוג או קבוצת הלקוחות, השיטות המשמשות להפצת המוצרים, לרבות המאפיינים הכלכליים, אשר לפיהם היא מעריכה כי המגזרים התפעוליים המקובצים חולקים מאפיינים דומים.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח						
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025						
הכנסות מחיצוניים	696	2,023	2,491	364	(*)	5,574
הכנסות בין-מגזריות	116	-	-	-	10	-
סה"כ הכנסות	812	2,023	2,491	364	10	5,574
עלות המכירות ומתן שירותים	603	1,547	1,738	164	-	3,936
פחת והפחתות	19	46	178	51	-	295
רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות, נטו	60	85	115	19	10	287
הכנסות אחרות, נטו	(*)	(*)	11	3	59	72
רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות, נטו	60	85	126	22	69	359
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(30)
רווח תפעולי						329
הוצאות מימון, נטו						(185)
רווח לפני מס						144
נכסים שוטפים	921	839	542	273	-	2,226
נכסים לא שוטפים	291	535	4,099	508	441	5,885
התחייבויות שוטפות	597	1,316	1,618	270	24	3,563
התחייבויות לא שוטפות	132	297	2,633	266	30	3,483

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה (חשמליים *)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח						
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024						
687	1,858	2,492	344	1	-	5,382
131	-	-	-	9	(140)	-
818	1,858	2,492	344	10	(140)	5,382
613	1,426	1,758	152	-	(132)	3,817
16	39	176	46	-	1	278
רווח מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו והכנסות רה-ארגון						
60	91	67	18	9	(4)	241
(**)	(**)	9	1	(2)	1	9
-	-	6	-	-	-	6
רווח מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו והכנסות רה-ארגון						
60	91	82	19	7	(3)	256
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						
(30)						
רווח תפעולי						
הוצאות מימון, נטו						
(175)						
רווח לפני מס						
51						
1,059	717	492	247	-	(50)	2,465
320	486	3,974	464	380	9	5,633
565	1,155	1,535	229	39	(184)	3,339
131	337	2,414	244	59	544	3,729

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 לעיל (פעילות קווי ייצור משאבות חום).

(**) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח						
<u>לתקופה של 3 חודשים</u>						
<u>שהסתיימה ביום 30</u>						
<u>בספטמבר, 2025</u>						
הכנסות מחיצוניים	263	780	852	130	(*)	2,025
הכנסות בין-מגזריות	47	-	-	-	3	-
סה"כ הכנסות	310	780	852	130	3	2,025
עלות המכירות ומתן שירותים	232	599	591	60	-	1,436
פחת והפחתות	6	16	59	18	-	99
רווח מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	26	35	43	7	3	114
הוצאות אחרות, נטו	(*)	-	(3)	2	(*)	(3)
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	26	35	40	9	3	111
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(10)
רווח תפעולי						101
הוצאות מימון, נטו						(68)
רווח לפני מס						33

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה (חשמליים *)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח						
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024						
254	678	890	117	(** 3	-	1,939
53	-	-	-	3	(56)	-
307	678	890	117	3	(56)	1,939
234	523	618	53	-	(54)	1,374
6	13	59	16	-	(**)	94
רווח מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו והוצאות רה-ארגון						
26	32	38	3	3	(**)	102
2	(**)	10	(**)	(**)	(**)	12
-	-	(**)	-	-	-	(**)
רווח מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו והכנסות רה-ארגון						
28	32	48	3	3	(**)	114
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						
(12)						
רווח תפעולי						
102						
הוצאות מימון, נטו						
(62)						
רווח לפני מס						
40						

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 לעיל (פעילות קווי ייצור משאבות חום).
 (**) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה חשמליים (**)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024						
857	2,550	3,338	510	1	-	7,256
155	-	-	-	12	(167)	-
1,012	2,550	3,338	510	13	(167)	7,256
762	1,963	(* 2,357)	224	-	(160)	5,146
22	54	241	63	-	1	381
67	113	108	47	13	(2)	346
(***)	(***)	16	1	(4)	1	14
-	-	6	-	-	(7)	(1)
67	113	130	48	9	(8)	359
(35)						
324						
(237)						
87						
867	711	494	235	-	38	2,345
311	508	3,985	469	379	7	5,659
527	1,169	1,509	225	34	(82)	3,382
138	323	2,381	238	58	451	3,589

(*) סווג מחדש.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 לעיל (פעילות קווי ייצור משאבות חום).

(***) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 9: - הכנסות

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				
	מיליוני ש"ח				
706	226	227	581	585	הכנסות תחום מערכות אקלים
306	81	83	237	227	הכנסות תחום סחר מותגים
1,012	307	310	818	812	סך הכנסות מגזר מוצרי צריכה חשמליים
2,550	678	780	1,858	2,023	הכנסות מגזר קמעונאות חשמל
3,338	890	852	2,492	2,491	הכנסות מגזר קמעונאות מזון
510	117	130	344	364	הכנסות מגזר ספורט ופנאי
13	3	3	10	10	הכנסות מגזר נדל"ן להשקעה
(167)	(56)	(50)	(140)	(126)	התאמות והכנסות בין מגזריות
7,256	1,939	2,025	5,382	5,574	סך הכנסות

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 לעיל (פעילות קווי ייצור משאבות חום).

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 28 באוקטובר, 2025 הנפיקה החברה 150 מיליון ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) ("נע"מ"), רשומים על שם, לפרעון (קרבן וריבית) בתשלום אחד ביום 27 באוקטובר 2026, וכן 4 תקופות הארכה אפשריות נוספות עד ליום 22 באוקטובר, 2030. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של בנק ישראל בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של החברה.
- ב. ביום 23 באוקטובר, 2025 העניקה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") להנפקת נע"מ (סדרה 1) של החברה דירוג (+ilA-1).
- ג. הגברת ליאת שהם, שמכהנת כסמנכ"לית הכספים של החברה החל מיום 1 במרץ, 2025 תסיים את תפקידה בחברה ביום 31 בינואר, 2026 והחל ממועד זה תכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"לית הכספים באלקטרה קמעונאות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה.

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ד. בתאריך 13 בנובמבר, 2025 מונה מר נתנאל (נתי) בוטבול לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה והוא יחל בתפקידו החל מיום 1 בפברואר, 2026.

ביום 13 בנובמבר, 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה של החברה הקצאת 55,325 אופציות לא רשומות למר נתנאל (נתי) בוטבול שמונה כסמנכ"ל הכספים של החברה וזאת בכפוף לתחילת עבודתו בחברה במועד האמור לעיל.

במסגרת ההקצאה הוענקו 55,325 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-0.24% מהון המניות המונפק והנפרע למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה, במועד ההענקה, נקבע על 120.96 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש, התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בארבע מנות שוות, הראשונה בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה, השנייה בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה, השלישית בחלוף ארבע שנים ממועד ההקצאה והרביעית בחלוף חמש שנים ממועד ההקצאה. מנת אופציה תהיה ניתנת למימוש עד תום 12 חודשים ממועד ההבשלה של המנה הרלבנטית ואופציות באותה מנה שלא תמומשנה תפקענה מיד לאחר מכן. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2 מיליון ש"ח.

ה. בהמשך לאמור בבאור 26א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד החברה, אלקו וחברות נוספות בשליטת אלקו בקשר עם מתן תרומות על ידי המשיבות לקרן להענקת מלגות על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, אשר לטענת המבקש, בוצע ללא קבלת האישורים הנדרשים בחוק החברות, לאחר תאריך המאזן התקבל פסק דין לפיו נמחקה הבקשה.

ו. בחודש נובמבר 2025, אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה התקשרה עם חברת Samsung Electronics co, Ltd ("סמסונג") בהסכם (לא בלעדי) להפצת פתרונות מיזוג אוויר של סמסונג בישראל - Samsung AC products ("הסכם ההפצה"). הסכם ההפצה כולל הוראות מקובלות כגון יעדים מינימליים למחזור מכירות, החזרת מוצרים וכיו"ב. בכוונת החברה להפיץ את מוצרי סמסונג כאמור, במקביל להפצה ולשיווק של מערכות מיזוג אחרות.

ז. ביום 26 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-4 בדצמבר, 2025 ויום התשלום הינו 11 בדצמבר, 2025.



פרק ג'

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה")

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

לכבוד
בעלי המניות של חברת אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

א.ג.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי נפרד 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
1	2	1	נכסים שוטפים
156	154	-	מזומנים ושווי מזומנים
1	1	1	פיקדונות והשקעות לזמן קצר
-	78	57	חייבים ויתרות חובה
158	235	59	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
537	534	557	נכסים לא שוטפים
328	328	390	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
51	53	51	נדל"ן להשקעה
63	63	63	נדל"ן להשקעה בהקמה
96	95	100	נכסי זכות שימוש - מקרקעין
-	-	3	רכוש קבוע
1,075	1,073	1,164	חייבים לזמן ארוך
1,233	1,308	1,223	
34	34	24	התחייבויות שוטפות
74	74	75	אשראי מתאגידים בנקאיים
1	1	11	חלויות שוטפות של אגרות חוב
13	16	9	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9	-	-	זכאים ויתרות זכות
131	125	119	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
392	472	397	התחייבויות לא שוטפות
50	50	6	אגרות חוב
2	3	2	התחייבויות אחרות
8	8	21	התחייבות בגין חכירה
452	533	426	מיסים נדחים
75	75	75	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
559	556	560	הון מניות
(150)	(150)	(151)	פרמיה על מניות
211	208	252	מניות אוצר
(45)	(39)	(58)	יתרת רווח
650	650	678	קרנות אחרות
1,233	1,308	1,223	סה"כ הון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליאת שהם סמנכ"לית כספים	צביקה שווימר סמנכ"ל	דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------------	----------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח				
מבוקר					
34	9	8	26	26	הכנסות מהשכרת נכסים ושירותים
(1)	(*)	-	(*)	(1)	הוצאות מכירה ושיווק
(14)	(5)	(5)	(13)	(15)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)	(1)	(2)	(2)	58	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
51	31	31	47	35	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
67	34	32	58	103	רווח תפעולי
(5)	-	-	-	-	הוצאות רה-ארגון
(9)	(3)	(3)	(7)	(8)	הוצאות מימון, נטו
53	31	29	51	95	רווח לפני מיסים על הכנסה
(1)	(1)	1	(2)	(14)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
52	30	30	49	81	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
2	-	-	2	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1	-	-	2	-	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות
53	30	30	51	81	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

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	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
			בלתי	בלתי	
			מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
52	30	30	49	81	רווח נקי המיוחס לחברה
(51)	(31)	(31)	(47)	(35)	רווח המיוחס לחברות מוחזקות
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
2	1	-	1	1	פחת והפחתות
2	1	-	3	2	עלות תשלום מבוסס מניות
4	-	1	2	(65)	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
(6)	-	-	-	6	שינוי בהשקעות לזמן קצר
6	2	2	(*)	6	התאמות אחרות
(1)	(1)	-	(1)	14	שינוי במסים נדחים
7	3	3	5	(36)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(7)	(3)	12	(8)	2	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל חברות מוחזקות)
-	(*)	(1)	1	2	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5	3	(1)	5	2	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2)	(*)	10	(2)	6	
6	2	12	5	16	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
(30)	-	(1)	(28)	(4)	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	-	(10)	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה
(2)	-	(1)	(2)	(3)	היוון עלויות לנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
(150)	-	-	(240)	150	תמורה (השקעה) בפקדונות לזמן קצר, נטו
(3)	91	-	91	-	השקעות אחרות, נטו
(185)	91	(2)	(179)	133	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
-	(*)	(*)	(*)	(*)	הנפקת הון מניות
-	-	-	-	(40)	דיבידנד ששולם
(18)	(3)	(1)	(18)	(1)	רכישה עצמית של מניות החברה
178	-	-	178	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות
(82)	-	-	-	-	הנפקה
11	(89)	(5)	(75)	(67)	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	(31)	קבלת (פרעון) הלוואות, נטו מחברות מוחזקות
-	-	-	-	(31)	החזר מקדמה ע"ח נדל"ן להשקעה
-	(1)	(10)	-	(10)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
89	(93)	(16)	85	(149)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
(90)	(*)	(6)	(89)	-	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
91	2	7	91	1	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1	2	1	2	1	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

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			
	מיליוני ש"ח			

(א) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
של החברהמזומנים ששולמו במשך התקופה
בחברה עבור:

14	1	-	8	5	ריבית
3	-	1	3	3	מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך
התקופה בחברה עבור:

2	2	-	7	7	ריבית
---	---	---	---	---	-------

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2024.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. סיום תפקידו של המשנה למנכ"ל אחראי על העניינים הכספיים

1. ביום 28 בפברואר, 2025 סיים את תפקידו בחברה מר יהונתן צברי, משנה למנכ"ל אחראי על העניינים הכספיים ובמקומו מונתה לתפקיד סמנכ"לית הכספים הגברת ליאת שהם. לפרטים בדבר תנאי הקצאת אופציות לגברת ליאת שהם, ראה באור 27'ד (5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
2. בהמשך לאמור בבאור 27'ד (2) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בתקופת הדוח מומשו 21,600 כתבי אופציה שהוענקו למשנה למנכ"ל החברה ל-4,075 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. עם סיום תפקידו של משנה למנכ"ל החברה, ביום 30 ביוני, 2025 פקעו 86,400 כתבי אופציה שהוענקו לו.
- ב. ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-31 במרס, 2025. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.

ג. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

1. בהמשך לאמור בבאור 12 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר זכויות החברה וריאליטי קרן השקעות בנדל"ן 4, שותפות מוגבלת (להלן: "ריאליטי") במקרקעין בראשון לציון, ביום 24 ביוני 2025 חתמה החברה על הסכם לביטול העסקה מיולי 2021 לרכישה על ידי ריאליטי של מחצית מזכויות החברה בחלקה 16 גוש 5032 (מגרשים 221 + 280) שבמועד זה טרם הושלמה. בתמורה השיבה החברה את המקדמה שקיבלה בתוספת ריבית שנקבעה והחזר הוצאות בסך כולל של כ-31 מיליון ש"ח.
- בחודש יוני 2025 קיבלה החברה הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לפיה נקבע שווי ההון של הנדל"ן להשקעה על סך של 390 מיליון ש"ח. כפועל יוצא מהאמור לעיל כללה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הכנסות מהתאמת השווי ההון, שנכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של 80 מיליון ש"ח.
- ההנחות העיקריות והשיקולים לפיהם ביצע מעריך השווי את עבודתו הן שימוש בגישת ההשוואה וחילוף תוך התחשבות בתכנון המוצע למגרש 221 הכולל תוספת שימושים ושינוי תמהיל השטחים (עילי/תת קרקעי) לאחסון תעשייתי, בנוסף לשימושים ולזכויות המאושרים כיום. הערכת השווי מביאה בחשבון כי נדרש הליך תכנוני נוסף – אישור תב"ע חדשה ו/או קבלת הקלה בסמכות מקומית, הן לצורך הרחבת השימושים והן לצורך שינוי הבינוי המאושר במתחם - תכנית וגובה, ניצול שטחים מעל ומתחת לפני הקרקע וכדומה. בהתאם לכך, נלקחו בחשבון: דחייה של שלוש שנים במימוש, מקדם הפחתה של 5% בגין אי-ודאות תכנונית, וכן הפחתה היטל ההשכחה בהתאם לאומדן. מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו בתוכנית התקפה רצ/20/168.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

2. בנוסף, ובהמשך לאמור בבאור 13 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הצדדים הסכימו כי החברה תרכוש מריאליטי את חלקה של ריאליטי (50%) בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032 (הגובלות בחלקה הנ"ל), כך שהחברה תחזיק במלוא הזכויות בחלקות האמורות, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-66.8 מיליון ש"ח, שתשולם בתשלומים במשך תקופה של עד 18 חודשים ממועד חתימת הסכם מכר על ידי הצדדים. בנוסף, תשלם החברה לריאליטי תשלום בסך 5.5 מיליון ש"ח בגין אובדן דמי שכירות אשר החברה התחייבה לשלם במסגרת עסקת שכירות אשר אמורה הייתה להיחתם בינה ובין העסקה המשותפת בחלקה 75.

עוד הוסכם כי ריאליטי תעניק שירותים לחברה בגין חלקה 75. ככל שיעלה בידי ריאליטי לעמוד ביעדים שהוגדרו בין הצדדים, היא תהא זכאית לתשלום בסך של עד 2.5 מיליון ש"ח אשר ישולם על בסיס הצלחה בלבד. לכל הסכומים יתווסף מע"מ כדין.

הנדל"ן להשקעה בהקמה כאמור לעיל (חלקות 15 ו-75) הוצג למועד הדוח הכספי לפי שווי ההוגן אשר נקבע בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 30 ביוני 2025. גישת השומה המתאימה להערכת השווי של הנכס הנדון הינה "גישת ההשוואה". יחד עם זאת, בשל הקושי באיתור נתונים לגבי עסקאות בקרקע בעלת מאפיינים דומים, שווי הקרקע נבחן בגישת "השווי השיורי", באמצעות חילוף שווי הקרקע משווי הבנוי. שווי הבנוי מתבסס על סקר מחירים לנכסים בעלי מאפיינים דומים. כפועל יוצא מהאמור לעיל כללה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הוצאה מהתאמת השווי ההוגן אשר נכללה בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של 15 מיליון ש"ח.

למועד הדוח חלק החברה בחלקות 15 ו-75 כאמור לעיל הינו 50% וכן זכות להירשם כבעלים של 50% נוספים בכפוף להשלמת עסקת הרכישה.

ד. ביום 22 באפריל, 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לפרטים ראה באור 4' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ה. ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של החברה מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

1. תוכניות רכישה עצמית

1. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות מבוצעות מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה, במסגרת התוכנית לרכישה עצמית מחודש אוגוסט 2025, 27,941 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליון ש"ח.

2. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028.

ז. ביום 7 באוגוסט, 2025 אשררה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") לחברה דירוג (ilAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן, אשררה מעלות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה דירוג (ilAA-) וקבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (ilA-1+).

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 28 באוקטובר, 2025 הנפיקה החברה 150 מיליון ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) ("נע"מ"), רשומים על שם, לפרעון (קרן וריבית) בתשלום אחד ביום 27 באוקטובר 2026, וכן 4 תקופות הארכה אפשריות נוספות עד ליום 22 באוקטובר, 2030. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של בנק ישראל בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של החברה.
- ב. ביום 23 באוקטובר, 2025 העניקה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") להנפקת נע"מ (סדרה 1) של החברה דירוג (ilA-1+).
- ג. הגברת ליאת שהם, שמכהנת כסמנכ"לית הכספים של החברה החל מיום 1 במרץ, 2025 תסיים את תפקידה בחברה ביום 31 בינואר, 2026 והחל ממועד זה תכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"לית הכספים באלקטרה קמעונאות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה.
- ד. בתאריך 13 בנובמבר, 2025 מונה מר נתנאל (נתי) בוטבול לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה והוא יחל בתפקידו החל מיום 1 בפברואר, 2026.
- ביום 13 בנובמבר, 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה של החברה הקצאת 55,325 אופציות לא רשומות למר נתנאל (נתי) בוטבול שמונה כסמנכ"ל הכספים של החברה וזאת בכפוף לתחילת עבודתו בחברה במועד האמור לעיל.
- במסגרת ההקצאה הוענקו 55,325 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-0.24% מהון המניות המונפק והנפרע למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה, במועד ההענקה, נקבע על ש"ח 120.96 וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש, התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.
- האופציות ניתנות למימוש בארבע מנות שוות, הראשונה בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה, השנייה בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה, השלישית בחלוף ארבע שנים ממועד ההקצאה והרביעית בחלוף חמש שנים ממועד ההקצאה. מנת אופציה תהיה ניתנת למימוש עד תום 12 חודשים ממועד ההבשלה של המנה הרלבנטית ואופציות באותה מנה שלא תמומשנה תפקענה מיד לאחר מכן. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו".
- הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.
- הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2 מיליון ש"ח.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 26'א (5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת כנגד החברה, אלקו וחברות נוספות בשליטת אלקו בקשר עם מתן תרומות על ידי המשיבות לקרן להענקת מלגות על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, אשר לטענת המבקש, בוצע ללא קבלת האישורים הנדרשים בחוק החברות, לאחר תאריך המאזן התקבל פסק דין לפיו נמחקה הבקשה.
- ו. ביום 26 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-4 בדצמבר, 2025 ויום התשלום הינו 11 בדצמבר, 2025.

26 בנובמבר, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה")

יוסף ספיר 1, ראשון לציון

ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי, 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מחודש מאי, 2023:

1. דוח סקירה מיום 26 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
2. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 26 בנובמבר, 2025 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



פרק ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



מצורף בזאת דוח רבעון שלישי של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. צביקה (צבי) שווימר, מנהל כללי;
2. ליאת שהם, סמנכ"לית כספים;
3. מיקי ביטון, מנכ"ל מגזר מוצרי צריכה חשמליים;
4. טל בית הלחמי, מנכ"ל חטיבת הלקוחות ומשנה למנכ"ל מגזר מוצרי צריכה חשמליים;
5. יורם בדש ושמואל (שמוליק) מנדזיצקי, מנכ"לים משותפים קמעונאות חשמל;
6. מיכאל לובשיץ, משנה למנכ"ל גלובל ריטייל;
7. שחר פרי, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול.

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, **צביקה שווימר**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן: "**הדוחות**") ;
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר 2025

צביקה שווימר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, **ליאת שהם**, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן: "**הדוחות**") או "**הדוחות לתקופת הביניים**";
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

26 בנובמבר 2025

ליאת שהם,

סמנכ"לית כספים

