



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

רח' חרמון, איירפורט סיטי, ת.ד. 76 נתב"ג, 70100
Hermon St. Airport-City P.O.B. 76; Ben-Gurion Airport 70100
טל. 03-9050100. TEL. ; פקס. 03-9050200. FAX.

פוקס – ויזל בע"מ

הננו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון של חברת פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הבת של החברה בישראל ובחו"ל (להלן יחד: "הקבוצה") לשישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "התקופה המדווחת"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח דירקטוריון זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, אשר פורסם ביום 27 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-021166) ("הדוח התקופתי").

הדוחות הכספיים המוצגים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים IFRS. לפרטים נוספים ראו באור 2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, למעט האמור בבאור 2 לדוחות הכספיים.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של הקבוצה וסביבתה העסקית

כללי

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות, בעיצוב, קניינות ושיווק והפצה של בגדים, הנעלה, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, כלי בית, טקסטיל לבית, מוצרי תינוקות וילדים, מוצרי אווירה וטיפוח, פריטי הנעלה והלבשת ספורט. בנוסף, במסגרת מועדון הלקוחות של החברה, החברה מפעילה את כרטיס האשראי Dream Card VIP בשיתוף עם מקס.

הסביבה העסקית

1. לפרטים אודות השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית על פעילות הקבוצה, ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים.
2. לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה בישראל, ראו באור 1ג' לדוחות הכספיים.
3. לפרטים אודות השלכות המבצע "עם כלביא" על פעילות הקבוצה בישראל, ראו באור 1ד' לדוחות הכספיים.

יצוין כי ההיקף ומידת ההשפעה של המלחמה על המשק הישראלי ובכלל זאת על ענף הקמעונאות משתנים ואינם ניתנים לאומדן והינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה בעתיד של המלחמה על פעילות החברה בישראל, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס להיקף ועוצמת המלחמה והתמשכותה בעתיד.

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

1.1. תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית תחת המותגים: "FOX", "American Eagle", "Aerie", "Mango" ו-"FOX Home" בישראל ובחו"ל, "Yanga", "Ruby Bay" ו-"The Children's Place" בישראל.

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

- מכירה בישראל - מכירה באמצעות רשת החנויות בישראל: חנויות המופעלות על ידי החברה ו/או באמצעות מפעילי משנה (להלן: "מכירה בהפעלה ישירה" או "חנויות בהפעלה ישירה"), מכירה סיטונאית לחנויות בישראל (להלן: "מכירה לסיטונאים בישראל") ואתרי סחר למותגים פוקס ופוקס הום.
 - מכירה לשוק הבינלאומי ומכירות בחו"ל - מכירה באמצעות רשת חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל ומכירה לזכיינים וסיטונאים בחו"ל (להלן: "מכירה לזכיינים בחו"ל").
- להרחבה בנושא תחום פעילות אופנה ואופנת הבית, ראו סעיפים 1.2.1 ו-3.1 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024.

נכון ליום 30 ביוני 2025 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 444 חנויות כדלקמן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
232	228	217	217	217	חנויות FOX*
50	51	52	54	54	חנויות AE**
54	54	54	59	59	חנויות TCP
49	49	48	48	48	חנויות Mango
8	14	14	14	14	חנויות Yanga***
22	21	21	21	22	חנויות Ruby Bay****
15	12	12	11	9	חנויות Mango Canada
8	8	8	8	8	חנויות Home Canada
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	חנויות AE EUROPE****
444	443	432	438	436	סה"כ

* כולל FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 30 ביוני 2025 הרשת מונה 101 חנויות (מתוכן 28 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

** AE - נכון ליום 30 ביוני 2025 פועלות 50 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 7 חנויות עצמאיות של המותג Aerie. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (10) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

*** Yanga - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

**** AE EUROPE - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (23) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

***** Ruby Bay - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מכירות בחו"ל באמצעות רשת חנויות בהפעלה ישירה

החברה הקימה במהלך שנת 2022 בהולנד חברה בשם AEO EUROPE RETAIL CO.B.V, המוחזקת 51% על ידי אמריקן איגל ו-49% על ידי החברה, לפעילות קמעונאית וסיטונאית (לרבות באתרי סחר אלקטרוני) למכירת מותגי אמריקן איגל באירופה: "American Eagle", "Aerie", "Offline" ומותגים נוספים. נכון למועד הדוח, לחברה 6 חנויות בהולנד ואתר מכירות אונליין.

החברה הקימה בשנת 2022 חברה בת קנדית Fox Group Canada Inc בבעלותה המלאה לצורך הפעלת חנויות של המותגים Fox Home ו-Mango בטורונטו, קנדה במטרה להרחיב את הפעילות הקיימת תחת מותגים אלו גם בחו"ל.

מכירה לשוק הבינלאומי

החברה פועלת בחו"ל תחת השם FOX בפעילות האופנה בשווקים בינלאומיים, בשיתוף עם זכיינים בלעדיים בכל מדינה. הקמת החנויות בחו"ל מתבצעת על-ידי הזכיינים אשר נושאים בכל הוצאות הקמת רשת החנויות, לרבות עלויות הלוגיסטיקה והפרסום. נכון ליום 30 ביוני 2025 פועלות 9 נקודות מכירה תחת השם FOX ב-2 מדינות ברחבי העולם. בנוסף, ישנה פעילות אונליין בקפריסין.

1.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

רשת חנויות ללין עוסקת בממכר של תכשירי גוף ואמבט, תכשירי טיפוח, סבונים, נרות, שמנים, אביזרים ומתנות. ללין משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות רשת חנויות בישראל ובקנדה וכן באתרי סחר Laline. בנוסף, משווקת ללין את מוצריה ללקוחות מוסדיים בישראל. ללין פועלת בחו"ל ב-38 חנויות בזכיינות תחת השם Laline ביפן, טאיוואן וגיאורגיה. ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים ייעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה.

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

145	146	139	138	138	חנויות מותג ללין בישראל(*)
12	12	12	12	12	חנויות מותג ללין בקנדה

(*) ללא חנויות פופ-אפ.

לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח ראו סעיפים 1.2.2 ו-3.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3 תחום הספורט

תחום זה כולל את הפעילות של החברה הבת, ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס"), העוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי ספורט וכן אופנת פנאי, בישראל באמצעות רשת חנויות נייקי, פוט לוקר, דרים ספורט (עד לינואר 2025) וקונברס וכן מכירה סיטונאית בישראל ואתר סחר של רשת פוטלוקר בארץ, וכן באמצעות רשת חנויות נייקי באירופה ובקנדה, והחל מרבעון שני לשנת 2024 באוסטרליה ובניו זילנד. ריטיילורס עוסקת בנוסף החל מיום 2 באפריל 2024 במכירה של מוצרים מתוצרת סמסונג באוסטרליה, לרבות טלפונים סלולאריים, מכשירי טאבלט, שעונים חכמים, אוזניות ואביזרים נלווים לציד קצה סלולארי וכן מפעילה באוסטרליה אתר אינטרנט לממכר צעצועים תחת המותג מטאל.

נכון ליום 30 ביוני 2025 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של ריטיילורס, 274 חנויות כדלקמן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
30	28	27	28	26	נייקי ישראל
26	25	25	24	21	נייקי קנדה
89	89	84	84	83	פוט לוקר ישראל
76	60	59	56	53	נייקי אירופה*
-	-	1	2	3	דרים ספורט**
3	3	2	1	1	קונברס
32	32	33	32	32	נייק אוסטרליה***
7	7	7	7	7	נייקי ניו זילנד***
<u>11</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	סמסונג אוסטרליה***
274	255	249	245	237	סה"כ

* כולל 12 חנויות שהתווספו בצרפת במסגרת עסקת הרכישה מיום 30 באפריל 2025.

** החל מתחילת 2024 החלה ריטיילורס בסגירה הדרגתית של פעילותה במותג "דרים ספורט". כלל החנויות נסגרו בינואר 2025.

*** החל מיום 2 באפריל 2024.

להרחבה בנושא תחום פעילות הספורט, ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.3 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2024 וכן באורים 10ב' (9-5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. בתאריך 23 באוגוסט 2024 קיבלה ריטיילורס רישיון לא בלעדי להקמה והפעלה של חנויות נייקי בצרפת וביום 30 באפריל 2025 הושלמה עסקה לרכישת הבעלות המלאה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד מותג של נייקי בצרפת. לפרטים ראו באור 6ד' לדוחות הכספיים. ביום 4 במאי 2025 הודיעה ריטיילורס כי החלה לפעול להרחבת פעילותה בגרמניה, בנוסף לחנות הקיימת בהמבורג, ונמצאת בתהליך בחינה ואישור של מיקומים להפעלת חנויות נייקי ברחבי גרמניה. במסגרת זו, בכוונת ריטיילורס לפעול לפתיחה של 15-30 חנויות נייקי בגרמניה בתקופה החל משנת 2026 עד לתום שנת 2028, בהשקעה המוערכת בסך של כ-15-30 מיליון יורו. בהמשך לדווח במסגרת שיחות משקיעים ביום 19 בדצמבר 2024 על ידי נייקי העולמית ביחס לפעילותה ותוצאותיה ולרבות ביחס לירידה בהכנסותיה ולצעדים האסטרטגיים שהיא נוקטת בין היתר ביחס לחיזוק מיצובה האסטרטגי והתחרותי, יצוין כי ניכרת ירידה גם בהכנסותיה של ריטיילורס תחת מותג נייקי במדד חנויות זהות בתקופת הדוח. להערכת ריטיילורס, לצעדים אשר נייקי מתכננת לנקוט כפי שהוצגו במסגרת שיחת המשקיעים כאמור לעיל, עשויה להיות השפעה חיובית על מנועי הצמיחה של ריטיילורס, לרבות הרחבת הפעילות הקיימת בטרטוריות השונות וכניסה לטרטוריות חדשות וכן באופטימיזציה של חנויות הרשת. ריטיילורס מאמינה בחוזקו של המותג נייקי וממשיכה לפעול להעמקת שיתוף הפעולה הגלובלי עם נייקי ולהרחבת פעילותה במותג.

האמור לעיל הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שכן אין וודאות בדבר מידת ואופן התממשותם של תוכניותיה של ריטיילורס, לרבות בכל הנוגע להרחבת פעילותה במותג נייקי כאמור לעיל, אשר עשויים להשתנות לרבות באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים ונסיבות שאינם בשליטת החברה, לרבות תנאי שוק, זמינותם של מיקומים אטרקטיביים, התנהגות צרכנים, התממשותם של גורמי סיכון, וכיו"ב.

1.4 לחברה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן:

- א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4(א) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024 וכן באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4(ב) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024 וכן לפרטים בדבר התקשרות ביליהאוס בהסכם רישיון חדש חלף הסכם הרישיון הקודם ראו באור 10ב' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") – טרמינל איקס עוסקת ביבוא, שיווק ומכירת פריטי אופנה ולייף סטייל בעיקר באמצעות אתר הסחר המקוון הרב מותגי המופעל על ידה, Terminal-X, כן אתרי סחר קמעונאיים מקוונים של המותגים סיסטארז, סטרונגפול ועדה המופעלים על ידי תאגידים המוחזקים על ידה. כמו כן, לטרמינל איקס 2 חנויות בישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4(ג) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024 וכן באורים 10ב' (12-16) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. ביום 16 ביוני 2025 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה הבת טרמינל איקס 51% מהון המניות של אין קר ב.ב בע"מ ("חברת אינקר"). לפרטים נוספים ראו באור 6' לדוחות הכספיים.
- שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4(ד) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024 וכן באור 10ב' (17) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. החל מתאריך 30 ביוני 2022 שילב מאחדת בדוחותיה את תוצאות חברת מיננה, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (20) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- לפרטים בדבר הפעלת חנויות המותג פליינג טייגר (להלן: "פליינג טייגר") ראו באור 21ב' (9) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- לפרטים בדבר השקעה בחברת בייביארק בע"מ (להלן: "בייביארק") ראו באור 10ב' (18) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024.
- ג'מבו ריטייל יוון בע"מ (להלן: "ג'מבו") – לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (19) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024.
- סאן גלס ישראל בע"מ (להלן: "סאן גלס") – לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (22) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024.
- איתי ברנדס בע"מ (להלן: "איתי ברנדס") – לפרטים נוספים ראו באור 6' לדוחות הכספיים.

נכון ליום 30 ביוני 2025 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 240 חנויות כדלקמן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
14	14	13	13	13	סאקס
50	49	48	49	46	בילי האוס
85	84	79	77	77	שילב
29	26	24	24	24	פליינג טייגר
29	25	21	20	17	מיננה
2	2	2	2	2	טרמינל איקס
19	19	18	19	19	סאן גלס
3	2	2	2	1	ג'מבו
<u>9</u>	<u>10</u>	=	=	=	איתי ברנדס (*)
240	231	207	206	199	סה"כ

(*) מתוכן 6 חנויות פופ-אפ.

לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה שאינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.4 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024.

1.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

- 1.5.1 ביום 1 בינואר 2025 מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 34,828 יחידות מניה חסומות RSU ל-34,828 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה.
- 1.5.2 ביום 26 בינואר 2025 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 51% מהון המניות של איתי ברנדס בע"מ, והיתרה מוחזקת בחלקים שווים על ידי א.ו.א. פרויקטים בע"מ (חברה בבעלות ובשליטה בשרשור של ה"ה אוהד סנדלר ואדם פרידלר) ומר איתי ארביב (24.5% מהון המניות של חברת איתי ברנדס, כל אחד). לפרטים נוספים ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.
- 1.5.3 ביום 12 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הבת ריטיילורס, בין היתר, את חידוש תנאי כהונתו של מר הראל ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה) כיו"ר דירקטוריון פעיל של ריטיילורס לרבות הקצאת יחידות מניה חסומות, וכן עדכון תנאי העסקתם של קרוביו של מר ויזל, ה"ה תומר צ'פניק, מנכ"ל ריטיילורס, מורן ויזל, מנכ"ל פעילות ריטיילורס בישראל, איתי ויזל ועומר ויזל. לפרטים נוספים ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.5.4 ביום 17 במרץ 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת טרמינל איקס התקשרות בין החברה לבין חברת יאנגה, חברה בשליטת פוקס, בעלת השליטה בחברה, בקשר עם מכירת מוצרי המותג "רובי ביי" בתנאים הקבועים בהסכם המותגים.
- 1.5.5 בימים 17 במרץ 2025 ו-25 במרץ 2025, אישרו ועדות הביקורת של החברות הבנות טרמינל איקס ושל ריטיילורס, בהתאמה, את הארכת הסכם הפעלת אתר הסחר המקוון פוט לוקר, בשנה נוספת קרי עד ליום 31 במאי 2026, באותם תנאים.
- 1.5.6 ביום 27 במרץ 2025, התקשרה החברה הבת טרמינל איקס במזכר הבנות (בלתי מחייב) עם אין קר ב.ב בע"מ בעלת המותג AINKER, ועם בעלי מניותיה המשמשים כמנכ"לים משותפים ומחזיקים כל אחד ב-50% מהון המניות של חברת אינקר, בקשר עם עסקה, במסגרתה, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות, חתימת הסכמים מחייבים והתקיימות תנאים מתלים, במועד השלמת העסקה, תרכוש טרמינל איקס 51% מהון המניות של חברת אינקר. ביום 16 ביוני 2025 הושלמה העסקה. לפרטים נוספים ראו באור 6ב' לדוחות הכספיים.
- 1.5.7 לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2025 (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) על תשלום מענק חד פעמי ל-4 נושאי משרה בחברה (שאינם המנכ"ל, בעל שליטה ו/או קרוביו) שאינו כפוף לאישורים נוספים וכן הקצאה של יחידות חסומות לא סחירות (RSU) במסלול רווח הון לנושא משרה ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.5.8 ביום 31 במרץ 2025, מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 31,479 כתבי אופציה ל-1,735 מניות רגילות של החברה לפי מנגנון מימוש נטו.
- 1.5.9 לפרטים בדבר מימוש ניירות ערך המירים על ידי מנכ"ל החברה, נושאי משרה ועובדים נוספים וכן הקצאה של יחידות מניה חסומות לנושא משרה שאינו מנכ"ל ואינו מבעלי השליטה בחברה ראו באורים 4ג', 4ד' לדוחות הכספיים.
- 1.5.10 במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה מיום 28 באפריל 2025 (ולאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) הוחלט בין היתר על זימון אסיפה כללית מיוחדת אשר זומנה ליום 9 ביוני 2025, אשר על סדר יומה אישור הענקת מיוחדת של כתבי אופציה (לא סחירים) למר הראל ויזל ומנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה, וכן אישור מענק מיוחד וחד פעמי לה"ה אסף ויזל מנכ"ל רשת פוקס בחברה ומבעלי השליטה בחברה, ומר אלעד ורד משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרובו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה) בסך של 250 אלפי ש"ח, כל אחד. ביום 27 במאי 2025 הסירה החברה את הנושא של הענקת תגמול הוני מיוחד למנכ"ל החברה מסדר היום של האסיפה, תוך הבהרה כי בכוונת החברה להביא לאישור אסיפה של בעלי המניות של החברה אשר תכונס בהמשך השנה את נושא התגמול למנכ"ל החברה, לרבות תגמול הוני, במסגרת אישור מדיניות תגמול בחברה לשנים 2026-2028 וחידוש תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה. ביום 9 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המענק החד פעמי לה"ה אסף ויזל ואלעד ורד כאמור לעיל.
- 1.5.11 לפרטים בדבר התקשרות החברה הבת הקנדית בהסכם זיכיון בלעדי מיום 28 באפריל 2025 להקמת רשת חנויות של המותג "Flying Tiger Copenhagen" ואתר סחר מקוון בקנדה, וכן עדכון ביחס לצפי השקת הפעילות, ראו באור 4טז' לדוחות הכספיים.
- 1.5.12 ביום 30 באפריל 2025 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה ריטיילורס, באמצעות חברה בת הולנדית, את הבעלות המלאה (100%) בתאגיד צרפתי ייעודי, המחזיק בבעלות המלאה ב-12 תאגידים המפעילים 12 חנויות נייקי בצרפת בתמורה לסך של 17.5 מיליון יורו, בכפוף להתאמות על בסיס חוב נטו אפס (Free Debt - Free Cash) והון חוזר נורמטיבי כפי שסוכם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו באור 6ד' לדוחות הכספיים.
- 1.5.13 לפרטים בדבר התקשרות החברה הבת הקנדית בהסכם מיום 5 במאי 2025 במסגרתו הוענקה לחברה הבת זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בקנדה ראו באור 4יז' לדוחות הכספיים.
- 1.5.14 ביום 5 במאי 2025 התקשרה חברה נכדה של החברה הבת ריטיילורס בהסכמים נוספים עם חברת Mattel,

במסגרתם קיבלה זכויות לפתיחת אתר נוסף ("Mattel Creations") המיועד למכירת מוצרי אספנות של Mattel באוסטרליה וניו זילנד. ההסכם הינו לשנתיים עם אופציית הארכה לשלוש שנים נוספות. האתר עלה לאוויר במהלך חודש יולי 2025.

1.5.15 ביום 14 במאי 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת טרמינל איקס התקשרות בין טרמינל איקס לבין החברה הבת סאן גלס ישראל, בקשר עם מכירת מוצרי המותג "סאן גלס האט" בתנאים הקבועים בהסכם המותגים.

1.5.16 בחודש מאי 2025 החלה החברה הבת ריטיילורס לפעול להרחבת פעילותה בגרמניה, בנוסף לחנות הקיימת בהמבורג, ונמצאת בתהליך בחינה ואישור של מיקומים להפעלת חנויות נייקי ברחבי גרמניה. לפרטים נוספים ראו באור 4כ' לדוחות הכספיים.

1.5.17 בהמשך לבאור 21ג' (14) בדוחות הכספיים השנתיים ביום 29 באפריל 2025 הודיעה החברה הבת טרמינל איקס על ביטולו של מזכר ההבנות לאור העדר התקדמות במשא ומתן עם חברת סבו יוסף שיווק בע"מ בעלת המותג צ'ופ שופ וסיומה של תקופת הבלעדיות במו"מ.

1.5.18 לפרטים בדבר קבלת היתר בניה בקשר למקרקעין (מגרש 101) באזור התעשייה בבית שמש ראו באור 4כב' לדוחות הכספיים.

1.5.19 לפרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך שלקחה החברה הבת ריטיילורס ראו באור 4כג' לדוחות הכספיים.

1.5.20 ביום 12 ביוני 2025 רכשה החברה ממר ניר הורוביץ, מנכ"ל חברה הבת טרמינל איקס, 407,205 מניות בחברה טרמינל איקס (כ-0.32% מזכויות ההון והצבעה בטרמינל איקס), בעסקה מחוץ לבורסה תמורת סך של כ-1.7 מיליון ש"ח (כ-417.48 אג' למניה).

1.6 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

1.6.1 בהמשך לבאור 21ב' (8) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות החברה בהסכם ובתוספת להסכם עם מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ (ביחד: "מקס") בקשר עם מועדון כרטיסי האשראי DREAM CARD VIP, ביום 21 באוגוסט 2025 התקשרה החברה בתוספת להסכם במסגרתה נקבע, בין היתר, כי בכפוף למנגנונים הקבועים בהסכם ובתוספת לו ביחס לעמידת המועדון ביעדים שנקבעו, ככל שההסכם יוארך, הוא יוארך עד ליום 1 ביולי 2036 (חלף 1 ביולי 2033), וכן נקבע תשלום מענק חד פעמי על ידי מקס לחברה בסך של 25 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים ראו באור 9א' לדוחות הכספיים.

1.6.2 ביום 13 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הבת טרמינל איקס (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון של החברה הבת טרמינל איקס), בין היתר, תגמול למר הראל ויזל בגין העמדת שירותיו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, בהיקף משרה של לפחות 25% בסך של 55 אלפי ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית מס כדון, החל מחודש יוני 2025 ואילך. יצוין כי מר ויזל מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה הבת טרמינל איקס החל ממועד הקמת החברה בשנת 2017 ללא תגמול.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ותביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

2. ניתוח מגזרי : להלן תרשים מבנה הפעילויות בחברה לפי הצגתן בדיווח המגזרי והחשבונאי

דוח חשבונאי								
הכנסות ממכירות	אופנה ואופנת הבית	מוצרי אווירה וטיפוח 100% מהפעילות	פעילות ספורט 100% מהפעילות	אחרים לא משוך 100% מהפעילות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	התאמות לתוצאות הפעילות	סה"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות	
	בישראל 100% מהפעילות	לחו"ל 100% מהפעילות						
הכנסות ממכירות	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, FOX Home Canada.	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay.	Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel.	Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark, Minene, איתי ברנדס.	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	בניכוי 100% מכירות: Sacks, AE Europe, Babyark.	מכירות : FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay, Mango Canada, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel, Billabong, SunGlass Hut, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Minene	
רווח גולמי	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, FOX Home Canada.	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay.	Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel.	Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark, Minene, איתי ברנדס.	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	בניכוי 100% רווח גולמי: Sacks, AE Europe, Babyark.	רווח גולמי : FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay, Mango Canada, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel, Billabong, SunGlass Hut, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Minene.	
רווח תפעולי	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, FOX Home Canada.	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay.	Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel.	רווח תפעולי (*) Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark, Minene, איתי ברנדס.	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים.	בניכוי 100% רווח תפעולי (*): Sacks, AE Europe, Babyark. בתוספת רווחי אקוויטי לחברות: Sacks (50%), Babyark, (20.75%) AE Europe (49%).	רווח תפעולי : FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay, Mango Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel, Billabong, SunGlass Hut, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Minene. בתוספת רווחי אקוויטי לחברות: Sacks (50%), Babyark (20.75%), AE Europe (49%).	

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה.

Terminal-X(**) מאחדת את החברות : Seestarz, סטרונגפול, רמי ליפסטט בע"מ, סטודיו עדה לזורגן בע"מ וחברת אינקר.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני לשנים 2025 ו-2024 (באלפי ש"ח):

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס, Babyark, AE Europe), מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), מוצגים נתוני המכירות והרווח המגזרי של החברות המדווחות לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה מלא (100%) ובמקביל מבוצעת התאמה של המכירות ושל הרווח המגזרי לצורך הצגת תוצאות הפעילות בהתאם לשיעור ההחזקות בפועל תחת עמודת ההתאמות.

לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

1-6/2025								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, SunGlass Hut, Jumbo, Babyark, Minene, איתי ברנדס)	ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe& Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Champion, Samsung, Mattel)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay)		
						לחוו"ל	בישראל	
3,100,207	(50,690)	3,150,897	853,261	1,125,898	141,443	62,700	967,595	הכנסות מחיצוניים
-	(20,383)	20,383	-	2,014	70	-	18,299	הכנסות בין מגזריות
3,100,207	(71,073)	3,171,280	853,261	1,127,912	141,513	62,700	985,894	סה"כ הכנסות
-	-	100.0%	26.9%	35.6%	4.4%	2.0%	31.1%	% מסך ההכנסות
1,800,185	(31,879)	1,832,064	469,509	577,097	101,785	36,286	647,387	רווח גולמי
225,601	9,820	215,781	54,218	50,717	29,857	(13,670)	94,659	רווח (הפסד) תפעולי*
7.3%	-	6.8%	6.4%	4.5%	21.1%	(21.8%)	9.6%	שיעור רווח (הפסד)
149,022	8,130	140,892	39,711	17,103	28,033	(15,426)	71,471	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
4.8%	-	4.4%	4.7%	1.5%	19.8%	(24.6%)	7.2%	שיעור רווח (הפסד)

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 1,949 אש"ח.

1-6/2024								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, SunGlass Hut, Jumbo, Babyark, Minene)	ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Champion, Samsung, Mattel)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga)		
						לחו"ל	בישראל	
2,889,069	(49,740)	2,938,809	726,252	1,062,584	137,829	47,079	965,065	הכנסות מחיצוניים
-	(27,005)	27,005	2,896	3,267	48	-	20,794	הכנסות בין מגזריות
2,889,069	(76,745)	2,965,814	729,148	1,065,851	137,877	47,079	985,859	סה"כ הכנסות
-	-	100.0%	24.7%	35.9%	4.6%	1.6%	33.2%	% מסך ההכנסות
1,658,168	(32,955)	1,691,123	388,268	542,879	99,359	25,962	634,655	רווח גולמי
276,436	8,499	267,937	51,198	86,031	28,709	(16,528)	118,527	רווח (הפסד) תפעולי*
9.6%	-	9.0%	7.0%	8.1%	20.8%	(35.1%)	12.0%	שיעור רווח (הפסד)
225,868	8,567	217,301	40,559	68,010	27,334	(17,190)	98,588	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
7.8%	-	7.3%	5.6%	6.4%	19.8%	(36.5%)	10.0%	שיעור רווח (הפסד)

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 8,971 אש"ח.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

4-6/2025								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, SunGlass Hut, Jumbo, Babyark, Minene, איתי ברנדס)	ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe& Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Champion, Samsung, Mattel)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay)		
						לחו"ל	בישראל	
1,621,572	(23,434)	1,645,006	448,860	601,207	72,560	38,508	483,871	הכנסות מחיצוניים
-	(11,062)	11,062	-	829	14	-	10,219	הכנסות בין מגזריות
1,621,572	(34,496)	1,656,068	448,860	602,036	72,574	38,508	494,090	סה"כ הכנסות
-	-	100.0%	27.1%	36.4%	4.4%	2.3%	29.8%	% מסך ההכנסות
978,251	(14,729)	992,980	250,344	318,003	51,983	22,128	350,522	רווח גולמי
173,667	4,850	168,817	36,156	46,656	16,435	(4,137)	73,707	רווח (הפסד) תפעולי*
10.7%	-	10.2%	8.1%	7.7%	22.6%	(10.7%)	14.9%	שיעור רווח (הפסד)
132,220	3,667	128,553	30,184	26,630	15,587	(7,141)	63,293	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
8.2%	-	7.8%	6.7%	4.4%	21.5%	(18.5%)	12.8%	שיעור רווח (הפסד)

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 1,949 אש"ח.

4-6/2024								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, SunGlass Hut, Jumbo, Babyark, Minene)	ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Champion, Samsung, Mattel)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga)		
						לחו"ל	בישראל	
1,587,180	(21,593)	1,608,773	381,937	613,605	71,811	26,838	514,582	הכנסות מחיצוניים
-	(15,093)	15,093	1,462	2,848	8	-	10,775	הכנסות בין מגזריות
1,587,180	(36,686)	1,623,866	383,399	616,453	71,819	26,838	525,357	סה"כ הכנסות
-	-	100.0%	23.6%	38.0%	4.4%	1.6%	32.4%	% מסך ההכנסות
949,195	(14,632)	963,827	211,536	312,250	51,932	15,227	372,882	רווח גולמי
207,701	5,237	202,464	39,109	51,745	15,120	(8,066)	104,556	רווח (הפסד) תפעולי*
13.1%	-	12.5%	10.2%	8.4%	21.1%	(30.1%)	19.9%	שיעור רווח (הפסד)
182,906	4,966	177,940	33,332	43,294	14,465	(8,543)	95,392	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
11.5%	-	11.0%	8.7%	7.0%	20.1%	(31.8%)	18.2%	שיעור רווח (הפסד)

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 8,957 אש"ח.

להלן פירוט של העלויות הקבועות והעלויות המשתנות של כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2024-2025 (באלפי ש"ח) :

לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe& Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Champion, Samsung, Mattel)		מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay)		
1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
1,065,851	1,127,912	137,877	141,513	1,032,938	1,048,594	סה"כ הכנסות
542,879	577,097	99,359	101,785	660,617	683,673	רווח גולמי
290,896	343,801	38,863	39,841	341,154	369,436	עלויות קבועות
165,952	182,579	31,787	32,087	217,464	233,248	עלויות משתנות
86,031	(*)50,717	28,709	29,857	101,999	80,989	רווח תפעולי

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 1,949 אש"ח.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Champion, Samsung, Mattel)		מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay)		
4-6/2024	4-6/2025	4-6/2024	4-6/2025	4-6/2024	4-6/2025	
616,453	602,036	71,819	72,574	552,195	532,598	סה"כ הכנסות
312,250	318,003	51,932	51,983	388,109	372,650	רווח גולמי
171,845	178,350	20,369	19,669	178,578	191,658	עלויות קבועות
88,660	92,997	16,443	15,879	113,041	111,422	עלויות משתנות
51,745	(*)46,656	15,120	16,435	96,490	69,570	רווח תפעולי

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 1,949 אש"ח.

המכירות בחנויות הזהות

מכירות בחנויות זהות לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

אחרים		ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בחו"ל		אופנה ואופנת הבית בארץ	
1-6 2024	1-6 2025	1-6 2024	1-6 2025	1-6 2024	1-6 2025	1-6 2024	1-6 2025	1-6 2024	1-6 2025
381,594	386,394	763,056	644,446	139,920	145,265	32,050	33,229	755,944	764,901

נתוני חנויות זהות לשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024 בתוספת מכירות אונליין- מכירות בחנויות זהות הכוללות את נתוני מכירות אתרי האונליין (לרבות מכירות אתר טרמינל איקס תחת מותגי הקבוצה) בשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2024, עלו במגזרים ללין, אחרים ואופנה ואופנת הבית בארץ בכ-4.9%, 2.7% ו-0.9% בהתאמה וירדו במגזר ספורט בכ-15.1%.

מכירות בחנויות זהות לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

אחרים		ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בחו"ל		אופנה ואופנת הבית בארץ	
4-6 2024	4-6 2025	4-6 2024	4-6 2025	4-6 2024	4-6 2025	4-6 2024	4-6 2025	4-6 2024	4-6 2025
197,229	193,852	434,868	362,836	69,182	74,331	18,432	20,056	384,385	380,264

נתוני חנויות זהות לשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024 בתוספת מכירות אונליין- מכירות בחנויות זהות הכוללות את נתוני מכירות אתרי האונליין (לרבות מכירות אתר טרמינל איקס תחת מותגי הקבוצה) בשנת 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2024, עלו במגזרים ללין ואחרים בכ-9.0% ו-3.3% בהתאמה וירדו במגזרים ספורט ואופנה ואופנת הבית בארץ בכ-16.2% ו-0.9% בהתאמה.

לאור השפעת מבצע "עם כלביא" על מכירות החברה במהלך הרבעון השני, בחרה החברה לציין כי שיעור השינוי במכירות חנויות זהות של כלל מותגי החברה בארץ בחודש יולי 2025 לעומת חודש יולי 2024 הינו גידול של כ-16%.

(*) החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך תקופות ההשוואה הרלבנטיות ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן בארץ ובחו"ל. עם זאת, השינוי במכירות החנויות הזהות לשנת 2025,

עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות שבין 1 בינואר עד 30 ביוני לשנים 2025 ו- 2024 (באלפי ש"ח), לא כולל 12 ימי מבצע "עם כלביא" שבו החנויות לא פעלו כסדרן, בין התאריכים 12/6/25-24/6/25.

להלן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2025 ו- 2024 :

מכירות חודשיות למ"ר

לתקופה של 6 חודשים

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בארץ		
1-6		1-6		1-6		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
2,265	1,898	2,817	2,842	1,202	1,257	סה"כ מכירות חודשיות למי"ר (בש"ח) *
76,935	99,642	7,427	7,919	131,800	132,499	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למי"ר (במי"ר) **

לתקופה של 3 חודשים

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בארץ		
4-6		4-6		4-6		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
2,426	2,007	2,962	3,079	1,278	1,359	סה"כ מכירות חודשיות למ"ר (בש"ח) *
83,475	103,498	7,438	7,919	132,666	133,522	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) **

התקופה לפיה חושבו נתוני המכירות למ"ר בשנת 2025 הינה בנטרול 12 ימי הלחימה במבצע "עם כלביא".

(*) נתוני המכירות למ"ר אינם נתוני חנויות זהות ומושפעים בין היתר מהשינוי בגודל החנויות. נתוני המכירות ששימשו לצורך חישוב המכירות למ"ר כללו את כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים, לרבות מימוש נקודות מועדון הדרים קארד והנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

(**) נתוני השטחים במ"ר ששימשו לצורך החישוב הינם במונחי נטו ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ השטחים לתקופה במ"ר נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות. התקופות להן מתייחסות המכירות למ"ר הינן התקופות בהן היו החנויות פתוחות בכל שנה בארץ ובחו"ל.

2.1 תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

מכירות	1-6/2025	1-6/2024	שיעור השינוי	הסבר
985.9	985.9	985.9	0.0%	חלה עליה במכירות בחנויות זהות בקיז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.

	1-6/2025		1-6/2024		שיעור השינוי	שינוי ביחס למחזור	הסבר
	סכום	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור			
רווח גולמי	647.4	65.7%	634.7	64.4%	2.0%	1.3%	העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מקיטון בעלות הרכש כתוצאה מהירידה בשער החליפין וההובלה הימית.
רווח תפעולי	94.7	9.6%	118.5	12.0%	(20.1%)	(2.4%)	הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות תפעול הרשתות, בין היתר עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות, בקיז גידול במכירות בחנויות זהות.
רווח תפעולי בנטרול IFRS16	71.5	7.2%	98.6	10.0%	(27.5%)	(2.8%)	

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

4-6/2025	4-6/2024	שיעור השינוי	הסבר
מכירות	494.1	525.4	(6.0%) הירידה נובעת בעיקר מקיטון במכירות בימי הלחימה מול איראן וכן מירידה במכירות בחנויות הזהות.

	4-6/2025		4-6/2024		שיעור השינוי	שינוי ביחס למחזור	הסבר
	סכום	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור			
רווח גולמי	350.5	70.9%	372.9	71.0%	(6.0%)	(0.1%)	הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מקיטון במכירות כפי שהוסבר לעיל.
רווח תפעולי	73.7	14.9%	104.6	19.9%	(29.5%)	(5.0%)	הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות תפעול הרשתות, בין היתר עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות, וכן מהקיטון במכירות בחנויות זהות.
רווח תפעולי בנטרול IFRS16	63.3	12.8%	95.4	18.2%	(33.6%)	(5.4%)	

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>הסבר</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-6/2024</u>	<u>1-6/2025</u>	
העליה במכירות נובעת מגידול בשטחי המסחר וכן מגידול במכירות החנויות הזרות.	33.1%	47.1	62.7	מכירות

<u>הסבר</u>	<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-6/2024</u>		<u>1-6/2025</u>		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי תמהיל המכירות והמבצעים.	2.8%	39.6%	55.1%	26.0	57.9%	36.3	רווח גולמי
הירידה בהפסד התפעולי נובעת בעיקר משיפור וייעול בהוצאות התפעול בחנויות החדשות שנפתחו וכן מהגידול במכירות בחנויות הזרות.	13.3%	(17.0%)	(35.1%)	(16.5)	(21.8%)	(13.7)	הפסד תפעולי
	11.9%	(10.3%)	(36.5%)	(17.2)	(24.6%)	(15.4)	הפסד תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>הסבר</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>4-6/2024</u>	<u>4-6/2025</u>	
העליה במכירות נובעת מגידול בשטחי המסחר וכן מגידול במכירות החנויות הזרות.	43.7%	26.8	38.5	מכירות

<u>הסבר</u>	<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>4-6/2024</u>		<u>4-6/2025</u>		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה ברווח הגולמי נובעת מהעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל. העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי תמהיל המכירות והמבצעים.	0.8%	45.4%	56.7%	15.2	57.5%	22.1	רווח גולמי
הירידה בהפסד התפעולי נובעת בעיקר משיפור וייעול בהוצאות התפעול בחנויות החדשות שנפתחו וכן מהגידול במכירות בחנויות הזרות.	19.4%	(49.4%)	(30.1%)	(8.1)	(10.7%)	(4.1)	הפסד תפעולי
	13.3%	(16.4%)	(31.8%)	(8.5)	(18.5%)	(7.1)	הפסד תפעולי בנטרול IFRS16

תוצאות הפעילות של תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח ("ללין נרות וסבונים בע"מ") מוצגות לפי שיעור החזקה מלא (100%).

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר ובמכירות בחנויות הזהות, בקיזוז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	2.6%	137.9	141.5	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-6/2024		1-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה ברווח הגולמי נובעת מהעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	(0.2%)	2.4%	72.1%	99.4	71.9%	101.8	רווח גולמי
העליה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול במכירות בחנויות הזהות, בקיזוז עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות.	0.3%	4.2%	20.8%	28.7	21.1%	29.9	רווח תפעולי
	-	2.6%	19.8%	27.3	19.8%	28.0	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	4-6/2024	4-6/2025	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר ובמכירות בחנויות הזהות, בקיזוז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	1.1%	71.8	72.6	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	4-6/2024		4-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המכירות והמבצעים.	(0.7%)	0.2%	72.3%	51.9	71.6%	52.0	רווח גולמי
העליה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול במכירות בחנויות הזהות, בקיזוז עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות.	1.5%	8.6%	21.1%	15.1	22.6%	16.4	רווח תפעולי
	1.4%	7.8%	20.1%	14.5	21.5%	15.6	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

תוצאות הפעילות של תחום פעילות הספורט ("ריטיילורס בע"מ") מוצגות לפי שיעור החזקה מלא (100%).

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במותגים השונים, לרבות בשל כניסה לטריטוריות חדשות, שקוזה בחלקה מקיטון במכירות בחנויות הזהות וסגירת פעילות מותג דרים ספורט, וכן ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות בארץ היו סגורות ובנוסף בשל עיתוי מבצע FRIENDS & FAMILY ברשת נייקי שנדחה השנה לחודש יולי בעקבות מבצע "עם כלביא" כאשר אשתקד התקיים בחודש יוני 2024.	5.8%	1,065.9	1,127.9	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-6/2024		1-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהעלייה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	0.3%	6.3%	50.9%	542.9	51.2%	577.1	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות ומהפחתת עודפי עלות שנוצרו עקב רכישת החברה באוסטרליה, וכן עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות בארץ היו סגורות, בקיזון חסכון בהוצאות עקב סגירת פעילות דרים ספורט.	(3.6%)	(41.0%)	8.1%	86.0	4.5%	50.7	רווח תפעולי
	(4.9%)	(74.9%)	6.4%	68.0	1.5%	17.1	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	4-6/2024	4-6/2025	
הירידה נובעת בעיקר מקיטון במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות בארץ היו סגורות, מקיטון במכירות בחנויות הזהות וסגירת פעילות מותג דרים ספורט, ובנוסף בשל עיתוי מבצע FRIENDS & FAMILY ברשת נייקי שנדחה השנה לחודש יולי בעקבות מבצע "עם כלביא" כאשר אשתקד התקיים בחודש יוני 2024 ובקיזון גידול בשטחי המסחר במותגים השונים וכניסה לטריטוריות חדשות.	(2.4%)	616.5	602.0	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	4-6/2024		4-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המכירות והמבצעים.	2.1%	1.8%	50.7%	312.3	52.8%	318.0	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות וכן עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות בארץ היו סגורות, בקיזון חסכון בהוצאות עקב סגירת פעילות דרים ספורט ובקיזון העליה בשיעור הרווח הגולמי.	(0.7%)	(9.7%)	8.4%	51.7	7.7%	46.7	רווח תפעולי
	(2.6%)	(38.5%)	7.0%	43.3	4.4%	26.6	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר, מכירות במותגי טרמינל איקס ובמכירות בחנויות הזהות, בקיזוז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	17.0%	729.1	853.3	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-6/2024		1-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל מכירות המותגים השונים.	1.8%	20.9%	53.2%	388.3	55.0%	469.5	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות תפעול הרשתות, בין היתר עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות, בקיזוז גידול במכירות בחנויות הזהות ובקיזוז העליה בשיעור הרווח הגולמי.	(0.6%)	5.9%	7.0%	51.2	6.4%	54.2	רווח תפעולי
	(0.9%)	(2.1%)	5.6%	40.6	4.7%	39.7	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	4-6/2024	4-6/2025	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר ובמכירות במותגי טרמינל איקס, בקיזוז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	17.1%	383.4	448.9	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	4-6/2024		4-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל מכירות המותגים השונים.	0.6%	18.3%	55.2%	211.5	55.8%	250.3	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות תפעול הרשתות, בין היתר עליה בהוצאות הקבועות בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות.	(2.1%)	(7.4%)	10.2%	39.1	8.1%	36.2	רווח תפעולי
	(2.0%)	(9.4%)	8.7%	33.3	6.7%	30.2	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

3. דוח חשבונאי

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

- א. הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות במהלך חג הפסח, חגי תשרי והרבעון הרביעי של השנה כתוצאה מהשפעת מכירות עונת החורף.
- ב. החברה בחרה כמדיניות חשבונאית להציג את רווחי האקוויטי של החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני במסגרת הרווח התפעולי היות שההשקעה בחברות אלה מהווה חלק מהפעילות התפעולית והאסטרטגית של החברה.

תמצית דוחות הרווח והפסד החשבונאיים המאוחדים (באלפי ש"ח):

לשנת 2024	לרבעונים		לתקופות		
	4-6/24	4-6/25	1-6/24	1-6/25	
6,422,096	1,587,180	1,621,572	2,889,069	3,100,207	הכנסות ממכירות
2,751,247	637,985	643,321	1,230,901	1,300,022	עלות המכירות
3,670,849	949,195	978,251	1,658,168	1,800,185	רווח גולמי
57.2%	59.8%	60.3%	57.4%	58.1%	שיעור רווח גולמי
2,921,690	720,993	778,265	1,337,565	1,521,658	הוצאות מכירה ושיווק
104,225	26,466	26,925	49,129	51,765	הוצאות הנהלה וכלליות
(25,017)	(4,071)	(1,667)	(4,057)	(1,689)	הכנסות אחרות, נטו
18,336	7,063	3,010	8,066	4,799	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
651,615	198,744	171,718	267,465	223,652	רווח תפעולי
10.1%	12.5%	10.6%	9.3%	7.2%	שיעור רווח תפעולי
127,223	30,147	79,666	42,545	97,707	הוצאות מימון, נטו
524,392	168,597	92,052	224,920	125,945	רווח לפני מסים על הכנסה
123,897	44,320	21,910	56,853	30,796	מיסים על הכנסה
400,495	124,277	70,142	168,067	95,149	רווח נקי
6.2%	7.8%	4.3%	5.8%	3.1%	שיעור רווח נקי
21.08	6.92	3.83	8.90	4.93	רווח למניה בסיסי
20.97	6.89	3.82	8.86	4.92	רווח למניה מדולל

(*) על מנת לעיין בתוצאות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד יש לעיין בניתוח המגזרי.

לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-6/24	1-6/25	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במרבית הפעילויות ומגידול במכירות החנויות הזהות במרבית המגזרים ובקיצוץ ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	7.3%	2,889,069	3,100,207	הכנסות ממכירות
	5.6%	1,230,901	1,300,022	עלות המכירות
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	8.6%	1,658,168	1,800,185	רווח גולמי
	0.7%	57.4%	58.1%	שיעור רווח גולמי
העלייה נובעת בעיקר מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר נטו, פיתוח פעילויות חדשות בארץ ובחו"ל ועלייה בהוצאות שכר, לוגיסטיקה ופרסום שנבעו בעיקר מהגידול בפעילות.	13.8%	1,337,565	1,521,658	הוצאות מכירה ושיווק
	2.8%	46.3%	49.1%	שיעור ממחזור
העלייה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.	5.4%	49,129	51,765	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	1.7%	1.7%	שיעור ממחזור
היתרה נובעת בעיקר מהכנסה בחברה הבת ריטיילורס בגין מענק שהתקבל מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח, בקיצוץ הוצאה חד פעמית שרשמה ריטיילורס בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח שנוצרה עקב רכישת 12 החנויות בצרפת.	(58.4%)	(4,057)	(1,689)	הכנסות אחרות, נטו
	(40.5%)	8,066	4,799	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	(16.4%)	267,465	223,652	רווח תפעולי
	(2.1%)	9.3%	7.2%	שיעור רווח תפעולי
הוצאות המימון, נטו נבעו בעיקר מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-87.1 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-28.9 מיליון ש"ח, הוצאות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח ועמלות בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח, בקיצוץ הכנסות משערוך וריבית מני"ע בסך של כ-32.3 מיליון ש"ח.	129.7%	42,545	97,707	הוצאות מימון, נטו
	(44.0%)	224,920	125,945	רווח לפני מסים על הכנסה
	(45.8%)	56,853	30,796	מיסים על הכנסה
	(0.8%)	24.4%	23.6%	נטל המס (*)
	(43.4%)	168,067	95,149	רווח נקי
	(2.7%)	5.8%	3.1%	שיעור רווח נקי

(*) בנטרול רווחי אקוויטי.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	4-6/24	4-6/25	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במרבית הפעילויות, בקיזוז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	2.2%	1,587,180	1,621,572	הכנסות ממכירות
	0.8%	637,985	643,321	עלות המכירות
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	3.1%	949,195	978,251	רווח גולמי
	0.5%	59.8%	60.3%	שיעור רווח גולמי
העלייה נובעת בעיקר מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר נטו, פיתוח פעילויות חדשות בארץ ובחו"ל ועלייה בהוצאות שכר, לוגיסטיקה ופרסום שנבעו בעיקר מהגידול בפעילות.	7.9%	720,993	778,265	הוצאות מכירה ושיווק
	2.6%	45.4%	48.0%	שיעור ממוחזר
העלייה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.	1.7%	26,466	26,925	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	1.7%	1.7%	שיעור ממוחזר
היתרה נובעת בעיקר מהכנסה בחברה הבת ריטיילורס בגין מענק שהתקבל מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח, בקיזוז הוצאה חד פעמית שרשמה ריטיילורס בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח שנוצרה עקב רכישת 12 החנויות בצרפת.	(59.1%)	(4,071)	(1,667)	הכנסות אחרות, נטו
	(57.4%)	7,063	3,010	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	(13.6%)	198,744	171,718	רווח תפעולי
	(1.9%)	12.5%	10.6%	שיעור רווח תפעולי
הוצאות המימון, נטו נבעו בעיקר מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-47.9 מיליון ש"ח, הוצאות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-31.9 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-16.1 מיליון ש"ח ועמלות בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערוך וריבית מני"ע בסך של כ-16.9 מיליון ש"ח.	164.3%	30,147	79,666	הוצאות מימון, נטו
	(45.4%)	168,597	92,052	רווח לפני מסים על הכנסה
	(50.6%)	44,320	21,910	מיסים על הכנסה
	(2.2%)	25.2%	23.0%	נטל המס (*)
	(43.6%)	124,277	70,142	רווח נקי
	(3.5%)	7.8%	4.3%	שיעור רווח נקי

(*) בנטרול רווחי אקוויטי.

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

החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019.

בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים החברה בחרה לציין את השפעות התקן על התוצאות.

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

4-6/25		1-6/25		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	סעיף
1,621,572	1,621,572	3,100,207	3,100,207	הכנסות ממכירות
643,321	643,321	1,300,022	1,300,022	עלות המכר
978,251	978,251	1,800,185	1,800,185	רווח גולמי
818,238	778,265	1,596,439	1,521,658	הוצאות מכירה ושיווק
26,706	26,925	51,912	51,765	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,667)	(1,667)	(1,689)	(1,689)	הכנסות אחרות, נטו
2,754	3,010	4,501	4,799	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
132,220	171,718	149,022	223,652	רווח תפעולי
8.2%	10.6%	4.8%	7.2%	שיעור רווח תפעולי
32,541	79,666	11,413	97,707	הוצאות מימון, נטו
99,679	92,052	137,609	125,945	רווח לפני מסים על הכנסה
22,648	21,910	32,577	30,796	מיסים על הכנסה
77,031	70,142	105,032	95,149	רווח נקי
58,493	52,390	76,566	67,594	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה
185,542	387,819	251,271	631,549	EBITDA
11.4%	23.9%	8.1%	20.4%	שיעור EBITDA
139,074	178,572	161,581	236,211	רווח תפעולי בנטרול תשלום מבוסס מניות והוצאות חד פעמיות

5. מצב כספי, הון עצמי, נזילות, מקורות מימון ותזרימי מזומנים

5.1 המצב הכספי

סעיף	30 ביוני 2025 (במליוני ש"ח)	30 ביוני 2024 (במליוני ש"ח)	ניתוח השינויים העיקריים
סך מאזן מאוחד	9,204.2	8,354.1	
נכסים שוטפים	3,479.6	3,337.7	העליה נובעת מגידול ביתרת המלאי, חייבים ויתרות חובה, השקעות לזמן קצר ולקוחות, בקיזוז קיטון ביתרת מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר וחלויות שוטפות של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת.
שיעור מסך המאזן	37.8%	40.0%	
נכסים לא שוטפים	5,724.6	5,016.5	העליה נובעת מגידול ביתרת רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש, מוניטין, חייבים והשקעות לזמן ארוך, דמי פינוי חנויות ונדל"ן להשקעה, בקיזוז קיטון ביתרת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, פקדונות משועבדים, נכסים בלתי מוחשיים אחרים ומיסים נדחים.
שיעור מסך המאזן	62.2%	60.0%	
התחייבויות שוטפות	2,689.9	2,129.6	העליה נובעת מגידול ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים, חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה וזכאים ויתרות זכות, בקיזוז קיטון ביתרת ספקים ונותני שירות.
שיעור מסך המאזן	29.2%	25.5%	
התחייבויות לא שוטפות	4,152.1	3,878.3	העליה נובעת מגידול בהתחייבות בגין חכירה ומיסים נדחים, בקיזוז קיטון בהכנסות מראש, הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.
שיעור מסך המאזן	45.1%	46.4%	
ההון החוזר המאוחד	789.7	1,208.1	
ההון החוזר המאוחד בנטרול IFRS16	1,369.9	1,730.5	
היחס השוטף המאוחד	1.3	1.6	
היחס השוטף המאוחד בנטרול IFRS16	1.6	2.1	
היחס המהיר המאוחד	0.7	1.1	
היחס המהיר המאוחד בנטרול IFRS16	0.9	1.4	
ההון העצמי	2,362.3	2,346.3	
שיעור מסך המאזן	25.7%	28.1%	

5.2 שינויים בהון העצמי

במהלך התקופה המדווחת חל קיטון בהון העצמי של החברה בסך של כ-94.5 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מדיבידנד ששולם בסך של כ-150.0 מיליון ש"ח ודיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-58.7 מיליון ש"ח, בקיזוז רווח כולל אחר בסך של כ-95.4 מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-10.6 מיליון ש"ח, זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה בסך של כ-7.2 מיליון ש"ח ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה והתאמות בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 30 ביוני 2025 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,193.6 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-778.6 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-415.0 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

נכון ליום 30 ביוני 2024 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, פקדונות לזמן קצר, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,626.2 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-299.9 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-1,326.3 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

5.4 דיבידנד

- 5.4.1 דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 22 בפברואר 2025 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-10.84 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 11 במרץ 2025.
- 5.4.2 דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 21 באוגוסט 2025 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 33,798 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-2.44 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 25 בספטמבר 2025.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2025	
616,586	29,589	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה:
(412,978)	(341,665)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, נכסים לא מוחשיים נטו וצירופי עסקים.
200,953	45,368	ב. מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
(4,651)	-	ג. מתן הלוואה מצדדים קשורים
(419,524)	(150,544)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(24)	1	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
(19,638)	(417,251)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-29.6 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-616.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-525.9 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד ומרווח נקי של כ-95.1 מיליון ש"ח, בקיזוז תזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-402.3 מיליון ש"ח ותשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-189.1 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-453.2 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, מרווח נקי של כ-168.1 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-94.1 מיליון ש"ח, בניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-98.8 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-150.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-419.5 מיליון ש"ח מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-330.9 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-296.2 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-150.0 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-58.7 מיליון ש"ח ורכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 1.7 מיליון ש"ח, בניכוי קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו בסך של כ-504.5 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-182.1 מיליון ש"ח והנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-246.7 מיליון ש"ח, פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-213.5 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-50.0 מיליון ש"ח, פירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-45.7 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-40.1 מיליון ש"ח ורכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-18.5 מיליון ש"ח, בניכוי קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-195.0 מיליון ש"ח.

ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר שחר רניה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של הקבוצה. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26א' לפרק ד' של הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024.

תיאור סיכוני השוק

פעילות החברה כרוכה בגורמי סיכון חיצוניים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה העסקית ושלא ניתן לכמת אותם. החברה חשופה למגוון סיכוני שוק במהלך העסקים הרגיל שלה, ובעיקר לשינויים בשיעורי הריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים בשערי החליפין (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) ושינויים בשערי ניירות ערך בבורסה בישראל כתוצאה מהחזקת תיק ניירות ערך, המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על נכסיה הנזילים של החברה, התחייבויותיה והתוצאות העסקיות שלה.

סיכוני שוק רבים, כגון שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, בטעמי האופנה ובמזג האוויר אינם בשליטת החברה ואינם ניתנים להגנה על ידי החברה. לעומת זאת, בסיכונים של שינויים בשער מטבע ושחיקת נכסים נזילים החברה נוקטת מדיניות הגנות, כפי שיפורט להלן. בפעילותה בישראל, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי מרבית מוצרי החברה נרכשים בדולר ארה"ב וביורו ונמכרים בשקלים. בנוסף, חשופה החברה, בגין אשראי ספקים ואשראי ללקוחות בחו"ל, לשינויים בשערי החליפין של דולר ארה"ב ויורו. האשראי ללקוחות החברה בישראל הוא שקלי ואינו נושא ריבית.

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2024.

פוזיציות בנגזרים

לחברה וחברות מאוחדות חוזי אקדמה ואופציות רכש ומכר במטבע חוץ שמטרתם להגן מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין קניות המלאי. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים והם נחתמים לתקופות הזרות לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות הבסיס. אורכן של חוזי האקדמה והאופציות הוא בדרך כלל עד שנה.

ליום 30 ביוני 2025 החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות בסך של 106.5 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.622 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.401 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית דולר אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 11.9 מיליון דולר לפי שער עתידי ממוצע של 3.530 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה יורו/שקל מורכבות בסך של 7.0 מיליון יורו לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.761 ש"ח ליורו ושער Knock In ממוצע של 3.591 ש"ח ליורו.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית יורו אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 10.5 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 4.026 ש"ח ליורו.

ליום 30 ביוני 2024 החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות בסך של 86.4 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.699 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.452 ש"ח לדולר. החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית דולר אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 6.0 מיליון דולר לפי שער עתידי ממוצע של 3.500 ש"ח לדולר.

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח)

במטבע ישראלי									נכסים
מטבע חוץ									
לא צמוד	צמוד למדד	דולר או בהצמדה לו	יורו או בהצמדה לו	דולר קנדי או בהצמדה לו	דולר אוסטרלי	אחר	פריטים שאינם כספיים	סה"כ	
383,433	-	26,399	138,594	44,946	9,187	36,032	-	638,591	מזומנים ושווי מזומנים
403,255	44,696	15,389	89,058	-	-	-	-	552,398	השקעות לזמן קצר*
2,675	-	-	-	-	-	-	-	2,675	השקעות מוחזקות לפדיון
413,089	-	1,321	5,623	6,532	61	4,630	-	431,256	לקוחות
168,729	-	17,688	43,473	26,826	13,776	-	132,181	402,673	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	-	-	1,516,698	1,516,698	מלאי
271	-	-	1,472	-	-	914	-	2,657	פקדון משועבד
-	-	-	-	-	-	-	1,307,625	1,307,625	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	-	-	3,541,305	3,541,305	נכסי זכות שימוש
1,680	-	-	-	-	-	-	-	1,680	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	-	-	-	-	-	-	74,664	74,664	מסים נדחים
-	-	-	-	-	-	-	34,790	34,790	דמי פינוי חנויות
-	-	-	-	-	-	-	244,340	244,340	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	-	-	-	-	-	-	388,202	388,202	מוניטין
-	-	-	-	-	-	-	40,461	40,461	השקעות בחברות בשווי מאזני
-	-	-	-	-	-	-	24,231	24,231	נדל"ן להשקעה
1,373,132	44,696	60,797	278,220	78,304	23,024	41,576	7,304,497	9,204,246	סך כל הנכסים
התחייבויות									
231,565	-	-	9,008	-	-	-	-	240,573	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
362,504	-	74,819	115,711	32,091	45,706	64,382	-	695,213	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
28,344	-	24,361	97,826	89,734	23,289	7,380	364,966	635,900	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,264,432	-	-	150,529	-	-	-	-	1,414,961	הכנסות מראש
-	-	-	-	-	-	-	19,000	19,000	התחייבות בגין חכירה מימונית
-	2,544,342	712	700,164	334,595	106,126	92,454	-	3,778,393	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	-	-	-	-	-	-	20,789	20,789	מסים נדחים
-	-	-	-	-	-	-	37,154	37,154	
1,886,845	2,544,342	99,892	1,073,238	456,420	175,121	164,216	441,909	6,841,983	סך כל ההתחייבויות
(513,713)	(2,499,646)	(39,095)	(795,018)	(378,116)	(152,097)	(122,640)	6,862,588	2,362,263	היתרה המאזנית, נטו

* לחברה קיימים ניירות ערך על בסיס ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן. השינויים בשווי ניירות ערך אלה מושפעים משערי המניות בבורסה וציפיות עתידיות.

ג. היבטי ממשל תאגידי

לא חל שינוי לעניין זה לעומת הגילוי בדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח התקופתי, למעט כמפורט להלן.

6. מדיניות החברה בנושא תרומות

בתקופת הדיווח תרמה הקבוצה סך של כ-635 אלפי ש"ח.

7. נושאי משרה בכירה בחברה

ביום 7 במאי 2025 גב' דנה הוכשטיין מאן, סמנכ"ל פיתוח עסקי וחדשנות, חדלה לכהן בחברה, וביום 25 במאי 2025 נסתיימה כהונתו של מר דני רימוני כדירקטור חיצוני בחברה. מעבר לכך, לא חל שינוי במצבת נושאי המשרה הבכירה לעומת הגילוי בדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח התקופתי.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2024.

יודפת הראל בוכריס – יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל – מנכ"ל ודירקטור

תאריך : 21 באוגוסט 2025

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

32	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
33-34	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
35	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
36	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
37-41	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
42-45	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
46-64	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של

פוקס - ויזל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פוקס - ויזל בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-8.05% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-9.85% וכ-10.37% בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-31,003 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-1,298 אלפי ש"ח וסך של כ-1,294 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

נכסים שוטפים

1,055,842	993,759	638,591	מזומנים ושווי מזומנים
-	111,699	-	פקדון לזמן קצר
518,097	*512,475	552,398	השקעות לזמן קצר
6,703	8,286	2,675	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
477,939	403,048	431,256	לקוחות
238,777	*255,376	338,001	חייבים ויתרות חובה
1,250,123	1,053,026	1,516,698	מלאי
3,547,481	3,337,669	3,479,619	

נכסים לא שוטפים

8,689	9,165	2,657	פקדונות משועבדים
21,966	23,751	1,680	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
40,364	48,696	40,461	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
60,628	*45,724	64,672	חייבים והשקעות לזמן ארוך
1,094,181	947,258	1,307,625	רכוש קבוע
23,743	22,975	24,231	נדל"ן להשקעה
3,267,484	*3,231,584	3,541,305	נכסי זכות שימוש
28,117	29,753	34,790	דמי פינוי חנויות
234,333	*246,967	244,340	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
337,313	*335,282	388,202	מוניטין
69,475	*75,325	74,664	מסים נדחים
5,186,293	5,016,480	5,724,627	
8,733,774	8,354,149	9,204,246	

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי בחברה הבת ריטיילורס.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

586,977	299,854	778,628
770,639	*720,209	695,213
658,215	587,081	635,900
531,604	522,411	580,138
2,547,435	2,129,555	2,689,879

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה

התחייבויות לא שוטפות

2,961,924	*2,916,885	3,198,255
693,792	879,100	876,906
21,201	25,116	19,000
19,958	21,376	20,789
32,659	*35,791	37,154
3,729,534	3,878,268	4,152,104

התחייבות בגין חכירה
הלוואות מתאגידים בנקאיים
הכנסות מראש
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

138	137	138
214,300	212,031	224,043
948	948	948
20,998	19,407	14,775
498,615	498,615	504,112
(11,364)	10,897	(10,794)
1,039,180	927,972	956,774

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרת רווח

1,762,815	1,670,007	1,689,996
693,990	676,319	672,267

זכויות שאינן מקנות שליטה

2,456,805	2,346,326	2,362,263
8,733,774	8,354,149	9,204,246

סה"כ הון

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי בחברה הבת ריטיילורס.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

21 באוגוסט 2025

שחר רניה
משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים

הראל ויזל
חבר דירקטוריון ומנכ"ל

יודפת הראל בוכריס
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
6,422,096	1,587,180	1,621,572	2,889,069	3,100,207	הכנסות ממכירות
2,751,247	637,985	643,321	1,230,901	1,300,022	עלות המכירות
3,670,849	949,195	978,251	1,658,168	1,800,185	רווח גולמי
2,921,690	720,993	778,265	1,337,565	1,521,658	הוצאות מכירה ושיווק
104,225	26,466	26,925	49,129	51,765	הוצאות הנהלה וכלליות
(25,017)	(4,071)	(1,667)	(4,057)	(1,689)	הכנסות אחרות, נטו
					חלק הקבוצה בהפסדי חברות
					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
18,336	7,063	3,010	8,066	4,799	נטו
651,615	198,744	171,718	267,465	223,652	רווח תפעולי
85,064	22,992	16,818	58,722	32,998	הכנסות מימון
(212,287)	(53,139)	(96,484)	(101,267)	(130,705)	הוצאות מימון
524,392	168,597	92,052	224,920	125,945	רווח לפני מסים על הכנסה
123,897	44,320	21,910	56,853	30,796	מסים על הכנסה
400,495	124,277	70,142	168,067	95,149	רווח נקי
290,983	95,578	52,390	122,907	67,594	מיוחס ל:
109,512	28,699	17,752	45,160	27,555	בעלי מניות החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
400,495	124,277	70,142	168,067	95,149	
21.08	6.92	3.83	8.90	4.93	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
20.97	6.89	3.82	8.86	4.92	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
400,495	124,277	70,142	168,067	95,149	רווח נקי
רווח כולל אחר לאחר השפעת מס:					
סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:					
4,103	576	-	576	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים					
(33,381)	6,666	(18,001)	1,976	(307)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(3,618)	99	(2)	(3,131)	590	
(32,896)	7,341	(18,003)	(579)	283	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
367,599	131,618	52,139	167,488	95,432	סה"כ רווח כולל
270,782	99,797	41,822	121,286	68,164	מיוחס ל:
96,817	31,821	10,317	46,202	27,268	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
367,599	131,618	52,139	167,488	95,432	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
138	214,300	948	20,998	498,615	1,039,180	(11,364)	1,762,815	693,990	2,456,805
-	-	-	-	-	67,594	-	67,594	27,555	95,149
-	-	-	-	-	-	570	67,594	(287)	283
-	-	-	-	-	67,594	570	68,164	27,268	95,432
-	-	-	-	-	(150,000)	-	(150,000)	-	(150,000)
-	-	-	-	5,497	-	-	5,497	(6,845)	(1,348)
-	-	-	3,520	-	-	-	3,520	7,090	10,610
-	9,743	-	(9,743)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	2,272	2,272
-	-	-	-	-	-	-	-	7,213	7,213
-	-	-	-	-	-	-	-	(58,721)	(58,721)
138	224,043	948	14,775	504,112	956,774	(10,794)	1,689,996	672,267	2,362,263

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

דיבידנד ששולם

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

עלות תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציה ומניות חסומות

התאמות

זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באור 6)

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	של פעילות חוץ כספיים	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון									
137	212,031	948	14,399	493,062	854,397	13,186	1,588,160	678,218	2,266,378
-	-	-	-	-	122,907	-	122,907	45,160	168,067
-	-	-	-	-	668	(2,289)	(1,621)	1,042	(579)
-	-	-	-	-	123,575	(2,289)	121,286	46,202	167,488
-	-	-	5,008	-	-	-	5,008	4,780	9,788
-	-	-	-	-	-	-	-	11,263	11,263
-	-	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)	-	(50,000)
-	-	-	-	5,553	-	-	5,553	(24,066)	(18,513)
-	-	-	-	-	-	-	-	(40,078)	(40,078)
137	212,031	948	19,407	498,615	927,972	10,897	1,670,007	676,319	2,346,326

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחרסה"כ רווח כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה
נכדה שאוחדה לראשונה
דיבידנד ששולם
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
138	216,300	948	21,364	502,056	904,384	(226)	1,644,964	661,742	2,306,706
-	-	-	-	-	52,390	-	52,390	17,752	70,142
-	-	-	-	-	-	(10,568)	(10,568)	(7,435)	(18,003)
-	-	-	-	-	52,390	(10,568)	41,822	10,317	52,139
-	-	-	1,154	-	-	-	1,154	3,751	4,905
-	7,743	-	(7,743)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	2,272	2,272
-	-	-	-	2,056	-	-	2,056	(3,722)	(1,666)
-	-	-	-	-	-	-	-	2,741	2,741
-	-	-	-	-	-	-	-	(4,834)	(4,834)
138	224,043	948	14,775	504,112	956,774	(10,794)	1,689,996	672,267	2,362,263

יתרה ליום 1 באפריל 2025

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציה ומניות חסומות
התאמות
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באור 6)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
137	212,031	948	17,145	502,548	831,825	7,247	1,571,881	664,318	2,236,199
-	-	-	-	-	95,578	-	95,578	28,699	124,277
-	-	-	-	-	569	3,650	4,219	3,122	7,341
-	-	-	-	-	96,147	3,650	99,797	31,821	131,618
-	-	-	2,262	-	-	-	2,262	2,184	4,446
-	-	-	-	(3,933)	-	-	(3,933)	(14,638)	(18,571)
-	-	-	-	-	-	-	-	(7,366)	(7,366)
137	212,031	948	19,407	498,615	927,972	10,897	1,670,007	676,319	2,346,326

יתרה ליום 1 באפריל 2024

רווח נקי
רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

עלות תשלום מבוסס מניות
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות תשלום	קרן בגין עסקאות עם שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
137	212,031	948	14,399	493,062	854,397	13,186	1,588,160	678,218	2,266,378
יתרה ליום 1 בינואר 2024									
-	-	-	-	-	290,983	-	290,983	109,512	400,495
-	-	-	-	-	4,349	(24,550)	(20,201)	(12,695)	(32,896)
רווח נקי									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר									
-	-	-	-	-	295,332	(24,550)	270,782	96,817	367,599
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
-	-	-	9,763	-	-	-	9,763	9,223	18,986
1	2,269	-	(3,164)	-	904	-	10	-	10
-	-	-	-	-	(111,453)	-	(111,453)	-	(111,453)
עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות ומניות חסומות דיבידנד ששולם									
-	-	-	-	-	-	-	-	16,268	16,268
-	-	-	-	-	-	-	5,553	(23,731)	(18,178)
-	-	-	-	-	-	-	-	(82,805)	(82,805)
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות נכדות שאוחדו לראשונה עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
138	214,300	948	20,998	498,615	1,039,180	(11,364)	1,762,815	693,990	2,456,805
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
400,495	124,277	70,142	168,067	95,149	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
699,255	176,574	202,234	332,227	380,315	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
173,248	39,444	57,460	74,032	101,612	הוצאות ריבית, נטו
50,586	12,798	13,853	21,541	27,582	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
14	(2)	-	15	36	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
18,336	7,063	3,010	8,066	4,799	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי
123,897	44,320	21,910	56,853	30,796	שיטת השווי המאזני, נטו
3,360	(238)	61	-	454	מסים על הכנסה
-	-	(94)	-	10,397	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(27,476)	(10,099)	(37,972)	(23,672)	(47,705)	שערוך הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(257)	(252)	(1,299)	(781)	(980)	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך
(14,285)	(8,689)	28,476	(24,859)	7,954	רווח או הפסד
18,987	4,446	4,905	9,789	10,610	רווח מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
1,045,665	265,365	292,544	453,211	525,870	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
					עלות תשלום מבוסס מניות
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(38,715)	14,217	(1,918)	33,463	54,368	ירידה (עלייה) בלקוחות
15,764	*17,575	25,001	*(23,292)	(54,655)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(140,975)	8,682	(78,553)	60,674	(237,382)	ירידה (עלייה) במלאי
111,557	*46,616	(140,721)	*63,517	(124,818)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
1,872	(19,242)	(42,286)	(40,251)	(39,862)	שירותים
(50,497)	67,848	(238,477)	94,111	(402,349)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(204,467)	(50,644)	(59,121)	(98,714)	(109,675)	ריבית ששולמה
26,536	8,236	3,225	17,598	7,455	ריבית שהתקבלה
(107,218)	(26,853)	(39,008)	(49,650)	(94,339)	מסים ששולמו
39,109	1,371	546	29,963	7,478	מסים שהתקבלו
4,000	2,000	-	2,000	-	דיבידנד שהתקבל
(242,040)	(65,890)	(94,358)	(98,803)	(189,081)	
1,153,623	391,600	29,851	616,586	29,589	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי בחברה הבת ריטיילורס.

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 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(488,578)	(178,237)	(121,173)	(237,785)	(262,593)	רכישת רכוש קבוע
(5,157)	-	(333)	-	(720)	השקעה בבניית ארנק
(178,680)	(170,127)	(32,156)	(170,127)	(56,291)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (נספח ב', ג' ו-ד')
(7,812)	(1,972)	-	(3,914)	(3,629)	השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V
8,975	-	-	8,975	-	מזומן שהתקבל בגין כניסה של החברה הבת
(23,200)	-	-	-	(4,000)	ריטיילורס לשותפות בקנדה
203,782	81,900	6,191	127,102	6,941	השקעות אחרות לזמן ארוך
-	-	-	(35,000)	(271)	משיכת פקדון לזמן קצר
768	190	196	379	392	הפקדת פקדון לזמן קצר
(38,211)	(6,224)	(9,743)	(10,938)	(14,984)	תקבולים בגין החכרת נכס
432	132	-	432	160	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
107,571	32,500	73,017	104,993	13,405	תמורה מממוש רכוש קבוע
6,702	2,681	23,427	3,858	25,293	מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	(4,651)	-	(4,651)	-	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(413,408)	(243,808)	(60,574)	(216,676)	(296,297)	מתן הלוואות מצדדים קשורים בחברות בנות מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(111,453)	(50,000)	-	(50,000)	(150,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(82,805)	(32,706)	(45,981)	(40,078)	(58,721)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(509,905)	(127,991)	(163,141)	(246,702)	(296,195)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(362,622)	(133,649)	(66,219)	(213,515)	(330,902)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
409,009	75,000	300,753	195,000	504,536	מתאגידים בנקאיים ואחרים
1	-	-	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בניכוי עלויות עסקה
(3,588)	(17,291)	(60,860)	(45,703)	182,140	מימוש כתבי אופציות ומניות חסומות
292	(69)	18	(11)	297	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(18,515)	(18,515)	(1,699)	(18,515)	(1,699)	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(679,586)	(305,221)	(37,129)	(419,524)	(150,544)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(18,184)	5,716	(4,599)	(24)	1	<u>התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
42,445	(151,713)	(72,451)	(19,638)	(417,251)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,013,397	1,145,472	711,042	1,013,397	1,055,842	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,055,842	993,759	638,591	993,759	638,591	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
מבוקר					
(א) פעילות מהותית שלא במזומן					
17,371	4,072	10,127	22,396	3,379	תנועה ברכישת נכסים באשראי
1,015,654	338,488	293,536	608,572	494,226	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה בחברה הבת טרמינל איקס:					
(8,515)	-	(4,079)	-	(4,079)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(12,799)	-	(2,705)	-	(2,705)	מוניטין
(160)	-	(507)	-	(507)	רכוש קבוע
-	-	(41)	-	(41)	דמי פינוי
(4,766)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,013	-	(20)	-	(20)	מסים נדחים
3,221	-	472	-	472	אשראי מתאגידים בנקאיים
5,400	-	1,370	-	1,370	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
51	-	107	-	107	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,004	-	2,749	-	2,749	זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,551)	-	(2,654)	-	(2,654)	
(ג) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה בחברה הבת ריטיילורס:					
13,094	*10,096	25,804	*10,096	25,804	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(47,536)	(47,536)	(16,937)	(47,536)	(16,937)	רכוש קבוע
(110,313)	*(110,313)	(64,736)	*(110,313)	(64,736)	נכסי זכות שימוש
(72,062)	*(72,062)	(25,101)	*(72,062)	(25,101)	נכסים בלתי מוחשיים
(101,330)	*(101,330)	(35,416)	*(101,330)	(35,416)	מוניטין
(1,783)	*(1,783)	5,480	*(1,783)	5,480	מסים נדחים
139,337	*139,337	64,736	*139,337	64,736	התחייבויות בגין חכירה
-	-	16,486	-	16,486	הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות
13,464	13,464	-	13,464	-	התחייבות בגין אופציית מכר
(167,129)	(170,127)	(29,684)	(170,127)	(29,684)	

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי בחברה הבת ריטיילורס.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

(ד)

רכישת חברה מאוחד שאוחדה לראשונה

-	-	-	-	(3,801)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(20,392)	מוניטין
-	-	-	-	(4,401)	רכוש קבוע
-	-	-	-	(142)	תוכנות
-	-	-	-	(8,069)	נכס זכות שימוש
-	-	-	-	(517)	השקעה במניות
-	-	-	-	(122)	מסים נדחים
-	-	-	-	242	התחייבות בשל יחסי עובד מעביד
-	-	-	-	8,785	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	4,464	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	(23,953)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במחצית הראשונה של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.1%. נכון למועד פרסום הדוחות ריבית בנק ישראל עומדת על 4.5% וזאת לאחר החלטתו האחרונה של בנק ישראל בה הותיר את הריבית ללא שינוי.

יצוין שהתקופה הנוכחית מאופיינת באי ודאות בנוגע להיקף והתמשכות המלחמה ולהשלכותיה הכלכליות על המשק בישראל, ולכן התחזיות של בנק ישראל בקשר לריבית ולשיעור האינפלציה מתאפיינות גם הן באי ודאות. מרבית חוזי השכירות של החברה הינם חוזים הצמודים למדד וכפועל יוצא העלייה במדד מביאה לגידול בתשלומי השכירות. מנגד, חלק מההשקעות של החברה בניירות ערך צמודים למדד כך שהעלייה במדד מגדילה את הכנסות המימון של החברה.

נכון למועד הדוח, לא חלו השפעות מהותיות על החברה כתוצאה מהעלייה בשיעורי האינפלציה והריבית.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לביאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בשלב זה לא ניתן להעריך את אופן והיקף ההשפעה בעתיד, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס להיקף המלחמה והתמשכותה, השפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל ענף הקמעונאות ופעילות החברה בישראל בפרט. במהלך תקופת הדיווח הכירו חברות בת בהכנסות נוספות במסגרת תביעת הפיצויים בהתאם לתקנות מס רכוש וקרן פיצויים בגין נזקי המלחמה, בסך של 3,528 אלפי ש"ח, אשר נרשמו בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בדוח רווח או הפסד.

ד. השלכות מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025 החלה ממשלת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד איראן, אשר מטרתו העיקרית תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים באיראן (להלן: "המבצע"). במהלך 12 ימי הלחימה שיגרה איראן טילים בליסטיים לישראל ובהתאם לתקנות פיקוד העורף נאסרה כל התקהלות לרבות במקומות עבודה, למעט במקומות אשר הוגדרו חיוניים. בעקבות זאת, פעילות רשת החנויות בישראל לרבות הפעילות הלוגיסטית ופעילות המטה הושבתו במרבית ימי הלחימה (למעט פעילות אתרי האינטרנט של הקבוצה אשר פעלה כרגיל).

בהתאם, נקטה הקבוצה בצעדים שמטרתם צמצום הוצאות והקטנת הנזק הכלכלי בתקופה מאתגרת זו. כחלק מהצעדים האמורים לעיל הודיעה החברה למרבית העובדים על יציאה לחופשה ללא תשלום של 12 יום, כאשר מטה החברה המשיך לפעול במתכונת מצומצמת לצורך המשכיות עסקית. ביום 25 ביוני 2025, עם סיום המבצע, חזרו כלל עובדי החברה מהחופשה ללא תשלום.

בתקופת הדיווח ולאחריה, הגיעה הקבוצה להסכמות מול מרבית המשכירים בישראל כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול (באופן חלקי או מלא) בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות ותבוצע התחשבנות עומסים בגין התקופה. בהתאם לכך, בתקופת הדיווח הכירה החברה בקיטון בהוצאות בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח.

בנוסף לאמור, במסגרת מאמצי החברה להקטנת הנזק הכלכלי מתחילת המלחמה ועד למועד פרסום הדוחות, ביצעה החברה פעולות לצמצום הוצאות תפעול וטיפול במלאים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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.

באור 3: - עונתיות

הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות במהלך חג הפסח, חגי תשרי והרבעון הרביעי של השנה. יש לעיין בתוצאות הפעולות המדווחות בהתחשב בעונתיות זו.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 1 בינואר 2025, מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 34,828 יחידות מניה חסומות RSU ל-34,828 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה.

ב. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 22 בפברואר 2025 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-10.84 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 11 במרץ 2025.

ג. ביום 12 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הבת ריטיילורס, בין היתר, הארכת תקופת תשלום התגמול הקבוע להראל ויזל (בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בריטיילורס) לשלוש שנים נוספות החל מחודש פברואר 2025 ואילך וכן הענקת 214,041 יחידות מניה חסומות (RSU) של ריטיילורס (ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים); עדכון תנאי העסקתו של מר תומר צ'פניק בתפקידו כמנכ"ל ריטיילורס וכן הענקת 85,617 יחידות מניה חסומות (RSU) של ריטיילורס (ראו ביאור 16) לדוחות הכספיים השנתיים; עדכון תנאי העסקתו של מורן ויזל, מנכ"ל פעילות ריטיילורס ישראל וכן הענקת 19,264 יחידות מניה חסומות (RSU) של ריטיילורס (ראו ביאור 11) לדוחות הכספיים השנתיים; עדכון תנאי העסקה של איתי ויזל ועומר ויזל (ראו ביאורים 14) ו-12) לדוחות הכספיים השנתיים, בהתאמה).

ד. בהמשך לאמור בבאור 10) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרץ 2025, אישרו ועדות הביקורת של החברות הבנות טרמינל איקס וריטיילורס, בהתאמה, את הארכת הסכם הפעלת אתר הסחר המקוון פוט לוקר, בשנה נוספת קרי עד ליום 31 במאי 2026, באותם תנאים.

ה. ביום 17 במרץ 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת טרמינל איקס התקשרות בין החברה לבין חברת יאנגה, חברה בשליטת פוקס, בעלת השליטה בחברה, בקשר עם מכירת מוצרי המותג "רובי ביי" בתנאים הקבועים בהסכם המותגים.

ו. ביום 17 במרץ 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת טרמינל איקס קבלת שירותי לוגיסטיקה מפוקס עבור חברות הבת של טרמינל איקס הפועלות במותג עדה לזורגן במסגרת תקרת מנגנון הרחבת השירותים כהגדרתו בבאור 4) לדוחות הכספיים השנתיים.

ז. ביום 17 במרץ 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת טרמינל איקס רכישת זכאות לזמן אוויר לפרסום ברשת על ידי החברה ו/או חברות המוחזקות על ידי החברה בשווי שלא יעלה על 5 מיליון ש"ח והקטנת יתרת הזכאות לזמן אוויר מרשת בהתאם, בהתאם לנוהל עסקאות שאינן חריגות ואינן זניחות. ביום 25 במרץ 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת

באור 4: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ריטיילורס התקשורת מול החברה, לרכישת מסגרת זמן אויר לפרסום 2025-2026 בערוץ "רשת" בתנאי שוק ובהיקף זניח לפי אמות מידה.

ח. ביום 20 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה הבת טרמינל איקס על חלוקת דיבידנד בסך של כ-23,149 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-0.18 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום 23 באפריל 2025.

ט. ביום 25 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה הבת ריטיילורס על חלוקת דיבידנד בסך של כ-70,787 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.46 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום 28 באפריל 2025.

י. בהמשך לאמור בבאור 32ד' (8) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 במרץ 2025 אישר ועדת הביקורת של החברה הבת ריטיילורס עדכון לסכומים בהסכם שירותים והעמסות בין ריטיילורס לחברה.

יא. ביום 27 במרץ 2025 (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק חד פעמי ל-4 נושאי משרה בחברה (שאינם המנכ"ל, בעל שליטה ו/או קרוביו) בסך כולל של 780 אלפי ש"ח. וכן הקצאה של 420 יחידות חסומות לא סחירות (RSU) במסלול רווח הון לנושא משרה שאינו מנכ"ל ואינו מבעלי השליטה או קרוביהם. ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים.

יב. ביום 31 במרץ 2025, מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 31,479 כתבי אופציה ל-1,735 מניות רגילות של החברה לפי מנגנון מימוש נטו.

יג. ביום 1 באפריל 2025 מימש הראל ויזל, יו"ר דירקטוריון החברה ריטיילורס ומבעלי השליטה בחברה, 50,968 יחידות מניה חסומות (RSU) ל-50,968 מניות רגילות של החברה הבת ריטיילורס תמורת 30 אגורות למניה.

יד. בנוסף לאמור בסעיף יג' לעיל, ביום 1 באפריל 2025 מימשו נושאי משרה ומנהלים בחברה 20,057 יחידות מניה חסומות (RSU) ל-20,057 מניות רגילות של החברה מתוכם מומשו 1,256 יחידות על ידי מר אסף ויזל מנכ"ל רשת פוקס ישראל ומבעלי השליטה בחברה, 2,009 יחידות על ידי מר אלעד ורד משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרוב של בעל השליטה ו-503 יחידות על ידי גברת ירדן ויזל מנכ"לית רשת Sunglass Hut בישראל וקרובה של בעל השליטה בחברה. ביום 29 באפריל פקעו 1,007 יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוקצו לנושאת משרה בחברה עקב סיום יחסי עובד מעביד.

טו. במסגרת ישיבת דירקטוריון מיום 28 באפריל 2025 (ולאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) הוחלט בין היתר על זימון אסיפה כללית מיוחדת אשר זומנה ליום 9 ביוני 2025, אשר על סדר יומה אישור הענקה מיוחדת של כתבי אופציה (לא סחירים) למר הראל ויזל מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה, וכן אישור מענק מיוחד וחד פעמי לה"ה אסף ויזל, מנכ"ל רשת פוקס בחברה ומבעלי השליטה בחברה, ואלעד ורד, משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרובו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה), בסך של 250 אלפי ש"ח, כל אחד. ביום 27 במאי 2025 הסירה החברה את הנושא של הענקת תגמול הוני מיוחד למנכ"ל החברה מסדר היום של האסיפה, תוך הבהרה כי בכוונת החברה להביא לאישור אסיפה של בעלי המניות של החברה אשר תכונס בהמשך השנה את נושא התגמול למנכ"ל החברה, לרבות תגמול הוני, במסגרת אישור מדיניות תגמול בחברה לשנים 2026-2028 וחידוש תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה. ביום 9 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המענק החד פעמי לה"ה אסף ויזל ואלעד ורד כאמור לעיל.

טז. ביום 28 באפריל 2025 התקשרה חברה בת קנדית בבעלות מלאה ("פוקס קנדה") עם A/S Zebra ("FTC") בהסכם זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות של המותג "Flying Tiger Copenhagen" ואתר סחר מקוון בקנדה. במסגרת ההסכם סוכם כי תקופת הזיכיון ביחס לכל חנות תהיה למשך

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

חמש שנים עם אופציה של פוקס קנדה (בהתאם לתנאים בהסכם) להאריך את התקופה לחמש שנים נוספות. כמו כן, הוגדרה הזכות לפתיחת חנויות לחמש שנים (2025-2029), אשר תוארך אוטומטית לתקופה נוספת של 5 שנים בכפוף לכך שההסכם לא הסתיים קודם לכן. הבלעדיות מותנית בעמידה בכמות ובקצב שנתי של פתיחת חנויות, ובמסגרת זו התחייבה פוקס קנדה (בהתאם ובכפוף לתנאים שסוכמו בין הצדדים) לפתוח במהלך 5 השנים הראשונות לפחות 50 חנויות, וככל שההסכם יוארך לחמש שנים נוספות, לפחות 25 חנויות נוספות, כאשר בשלב ראשון התחייבה פוקס קנדה לפתוח לפחות 4 חנויות עד לסוף שנת 2025 והוענקה לה זכות חד פעמית לסיום מוקדם של ההסכם, בכפוף למסירת הודעה בחודש יוני 2026 של 6 חודשים מראש, ככל והפעילות בחנויות כאמור אינה רווחית ובכפוף לתנאים נוספים שהוגדרו. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי פוקס קנדה תשלם ל-FTC בתמורה למתן הזיכיון שיעור חודשי מסך המכירות כפי שהוגדר בהסכם, וכן נקבעו הוראות כמקובל בהתקשרויות מסוג זה ביחס לתנאי אספקה, אי תחרות, סיום ההסכם וכיו"ב. לפי אומדן החברה, היקף ההשקעות וההשקעות בהון החוזר (ממקורותיה העצמיים של החברה הבת), בגין פתיחת 4 החנויות בשלב הראשון כאמור לעיל מוערך בכ-3.5 מיליון ש"ח ובגין פתיחת כלל החנויות בתקופת ההסכם הראשונה הינה כ-40 מיליון ש"ח. הערכות החברה כאמור לעיל הינן אומדן בלבד ואין וודאות בדבר מידה ואופן התממשותן. בהמשך לאמור לעיל, יצוין כי החברה בתהליך איתור ובחינת מיקומים אטרקטיביים לחנויות בקנדה, ובהתאם, מועד השקת הפעילות צפוי להידחות למהלך 2026 חלק האמור לעיל.

יז. ביום 5 במאי 2025 התקשרה החברה הבת פוקס קנדה בהסכם עם JUMBO S.A ("JUMBO") במסגרתו העניקה JUMBO לחברה הבת זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בקנדה ("ההסכם") תחת סימני המסחר המוכרים היטב של JUMBO. במסגרת ההסכם נקבע כי החנות הראשונה בקנדה תיפתח על ידי החברה הבת במהלך המחצית השנייה לשנת 2026 בכפוף לרישום סימן מסחר כפי שהוגדר בהסכם בקנדה עד לסוף שנת 2025. במסגרת ההסכם נקבע כי ככל שתהיה מניעה רגולטורית לביצוע הסכם ולשימוש בסימן המסחר של JUMBO לרבות רישומו בקנדה עד לסוף שנת 2025 יידחה מועד פתיחת החנות הראשונה בהתאם. בנוסף, במידה ומניעה כאמור לא הוסרה, החברה הבת תהיה רשאית להודיע על ביטולו של ההסכם בהודעה בכתב שתמסר בתוך 6 חודשים ממועד הדחייה כאמור. יצוין כי אין בהסכם התחייבות של החברה הבת ביחס לכמות מינימלית של חנויות. בכוונת החברה הבת לפעול לפתיחה של 5-10 חנויות, בגודל של כ-5,000-10,000 מ"ר, במהלך שלוש שנות הפעילות הראשונות. החברה הבת תממן את הפעילות ממקורותיה העצמאיים ו/או מקורות נוספים, ככל שיידרש. תקופת ההסכם הראשונה הינה ל-12 שנים החל מפתיחת החנות הראשונה, עם אפשרות להארכה בהסכמת הצדדים ל-10 שנים נוספות החל מחלוף 10 שנים ממועד פתיחת החנות הראשונה. רכישת המוצרים תהיה מ-JUMBO למעט אחוז מסוים מהרכישות שהוחרג, ואותו תהיה רשאית החברה הבת פוקס קנדה לרכוש ישירות מספקים אחרים לרבות מספקים מקומיים, כפי שהוסדר בהסכם.

יח. ביום 5 במאי 2025 התקשרה חברה נכדה של החברה הבת ריטיילורס בהסכמים נוספים עם חברת Mattel, במסגרתם קיבלה זכויות לפתיחת אתר נוסף ("Mattel Creations") המיועד למכירת מוצרי אספנות של Mattel באוסטרליה וניו זילנד. ההסכם הינו לשנתיים עם אופציית הארכה לשלוש שנים נוספות. האתר עלה לאוויר במהלך חודש יולי 2025.

יט. ביום 14 במאי 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה הבת טרמינל איקס התקשרות בין טרמינל איקס לבין החברה הבת סאן גלס ישראל, בקשר עם מכירת מוצרי המותג "סאן גלס האט" בתנאים הקבועים בהסכם המותגים.

כ. בחודש מאי 2025 החלה החברה הבת ריטיילורס לפעול להרחבת פעילותה בגרמניה, בנוסף לחנות הקיימת בהמבורג, ונמצאת בתהליך בחינה ואישור של מיקומים להפעלת חנויות נייקי ברחבי גרמניה. במסגרת זו, בכוונת ריטיילורס לפעול לפתיחה של 15-30 חנויות נייקי בגרמניה בתקופה החל משנת 2026 עד לתום שנת 2028, בהשקעה המוערכת בסך של כ-15-30 מיליון יורו.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יצוין כי אין וודאות בדבר מידת ואופן התממשותן תוכניתיה והערכותיה של ריטיילורס כאמור לעיל.

כא. בהמשך לאמור בבאור 21ג' (14) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות החברה הבת טרמינל איקס במזכר הבנות (בלתי מחייב) עם סבו יוסף שיווק בע"מ בעלת המותג צ'ופ שופ, הצדדים החליטו שלא להאריך את תקופת הבלעדיות במ"מ, לפיכך מזכר ההבנות בטל בהתאם להוראותיו.

כב. בהמשך לאמור בביאור 21ב' (12), בקשר להסכם מכר, הסכם שיתוף והסכם הקמה ושכירות בקשר למקרקעין (מגרש 101) והסכם מכר והסכם שיתוף פעולה בקשר למקרקעין (מגרש 102) באזור התעשייה בבית שמש, לאחר שנתקבל היתר בניה, ביום 22 במאי 2025, אישרו הצדדים את התקיימות התנאי המתלה ביחס להסכם 101, ובהתאם תוקפו של הסכם 102 השתכלל. במסגרת הליך קבלת ההיתר העמידה החברה לטובת עיריית בית שמש ערבות ממוסד פיננסי על סך של כ-19.4 מיליון ש"ח (חלקה של החברה מסך הערבות הכוללת שהועמדה).

כג. ביום 20 במאי 2025 קיבלה החברה הבת ריטיילורס שתי הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בישראל. הלוואה בסך של 100 מיליון ש"ח בריבית פריים בניכוי מרווח של 0.04% והלוואה נוספת בסך 25 מיליון אירו בריבית יוריבור ל-3 חודשים בתוספת מרווח של 2.08%. ההלוואות יפרעו ב-20 תשלומים רבעוניים שווים ותשלומי ריבית רבעוניים החל מחודש אוגוסט 2025.

כד. ביום 12 ביוני 2025 רכשה החברה ממר ניר הורוביץ, מנכ"ל חברה הבת טרמינל איקס, 407,205 מניות בחברה טרמינל איקס (כ-0.32% מזכויות ההון והצבעה בטרמינל איקס), בעסקה מחוץ לבורסה תמורת סך של כ-1.7 מיליון ש"ח (כ-417.48 אג' למניה).

באור 5: - התחייבויות תלויות

א. בחודש ינואר 2025 הוגשה כנגד החברה הבת שילב בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בבסיסה עומדת טענת המבקשת לפיה שילב וספק של החברה בשם ביאמבה הטעו את לקוחות החברה עת פירסמה באתר האינטרנט שלה, כי משאבה מדגם BIAMBA PUMP PRO NEW מפסיקה את פעולת השאיבה בהגיעה ל-180 מ"ל חלב שאוב. סכום התובענה הכולל הוערך על ידי המבקשים בכ-4 מיליון ש"ח. ביום 27 במאי 2025 הוגשה תשובה לבקשת האישור. ישיבה מקדמית נקבעה ליום 15 בספטמבר 2025. להערכת יועציה המשפטיים של שילב, ההליך הינו בשלב מקדמי ואין יכולת להעריך את סיכויי הבקשה, אך קיימת התחייבות לשיפוי שילב על ידי הספק (ביאמבה) וזאת בהתאם לתנאי ההסדר ביניהם.

ב. ביום 30 בינואר 2025 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בבסיסה עומדת טענת המבקשת לפיה המשיבה מוסרת לצרכן "שובר זיכוי" אך לא מאפשרת לצרכן לממש שובר הזיכוי ברכישה בחנויות המקוונות של פוקס ופוקס הום אלא רק בחנויות הפיזיות, וגם לא מאפשרת לרכוש באמצעותו שובר מתנה. בנוסף, המשיבה גם לא מאפשרת לצרכן לעשות שימוש בשובר הזיכוי במכירות מיוחדות שמתבצעות בחנויות המקוונות. סכום התובענה הכולל הוערך על ידי המבקשים במעל 2.5 מיליון ש"ח. על המשיבה להגיש תשובתה עד ליום 6 בספטמבר 2025. תגובה לתשובה לבקשת האישור תוגש עד ליום 6 בנובמבר 2025. קדם משפט נקבע ליום 17 בפברואר 2026. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ג. ביום 30 בינואר 2025 הוגשה כנגד החברה הבת טרמינל איקס בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בבסיסה עומדת טענת המבקשת לפיה המשיבה מציעה למכירה מוצרי אופנה, בפלטפורמות מכירה מקוונת שהיא מפעילה, תוך תיאור כוזב של מאפיין מרכזי של המוצרים - הרכב הבד

שממנו הם עשויים. ביום 6 ביוני 2025 הגישה המשיבה את תשובתה לבקשת האישור. בשלב זה המבקשת רשאית להגיש תגובה לתשובה עד ליום 19 באוקטובר 2025. דיון קדם משפט נקבע ליום 5 בנובמבר 2025. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ד. ביום 20 במרץ 2025 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בבסיסה עומדת טענת המבקש לפיה המשיבה מתארת מוצריה ככאלו אשר נמכרים במחיר "מבצע", דהיינו, מוצרים אשר נמכרים במחיר מוזל לתקופת זמן מצומצמת. אולם, בניגוד למצג של המשיבה, אין המדובר במחיר "מבצע" או במחיר שניתן במסגרת "מכירה מיוחדת", אלא מדובר במחיר הרגיל והקבוע של המוצרים, שכן מוצגים הם לאורך תקופה ממושכת יותר מ-45 ימים, כאשר אתר המכירות המקוון נמנע מהתייחסות למשך אותו מבצע או אותה מכירה מיוחדת. עוד, לטענת המבקש, המשיבה נמנעת מציון בפרסומיה של תוקף המבצע של המבצעים המוצעים על-ידה. סכום התובענה הכולל הוערך על ידי המבקש במעל 2.5 מיליון ש"ח. על המשיבה להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 14 בספטמבר 2025. קדם משפט נקבע ליום 3 בנובמבר 2025. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ה. בהמשך לאמור בבאור 21א' (3) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בתל אביב, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס ויתר המשיבות פרסמו מוצרים בקליפים באופן סמוי וללא גילוי מתאים באופן העולה לכדי הטעיה צרכנית, וזאת בניגוד לדרישות סעיפים 2 ו-7(ג) לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א - 1981 והוראות דין נוספות, ביום 18 במרץ 2025 התקיים דיון קדם משפט ובו הוצע כי הצדדים יבואו בדברים ויגישו הודעת עדכון בהתאם. על המבקשים להגיש הודעת עדכון בדבר ההידברות בין הצדדים עד ליום 14 בספטמבר 2025. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ו. בהמשך לאמור בבאור 21א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי מרכז, בבסיסה עומדת טענת המבקש, לפיה החברה הבת טרמינל איקס מכרה מוצרים רבים במחירים פיקטיביים, במסגרת מכירה מיוחדת, כאשר למעשה מדובר במחיר הרגיל בו המוצרים נמכרים, הצדדים הסכימו לבוא בדברים ולמסור הודעה משותפת עד ליום 25 במאי 2025. ביום 9 ביולי 2025 הוגשה בקשת הסתלקות במסגרתה הוצע פיצוי לציבור, ונקבע גם תשלום שכר טרחה וגמול, בסכומים שאינם מהותיים לחברה. טרם ניתנה החלטה סופית, אך לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס ומניסיונם המשפטי, סביר כי בית המשפט יאשר את בקשת ההסתלקות כמפורט לעיל.

ז. בהמשך לאמור בבאור 21א' (5) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה הבת טרמינל איקס, אשר בבסיסה עומדת טענת המבקשים, לפי החברה הבת טרמינל איקס שלחה אליהם דברי פרסומת על ידי המשיבה בניגוד להוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982, ביום 4 באפריל 2025 הגיש המבקש בקשה משותפת

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

להסתלקות מבקשת האישור, במסגרתה, התבקש בית המשפט לפסוק פיצוי, שכר טרחה וגמול בטווח שהוגדר ואינו מהותי לטרמינל איקס. ביום 15 במאי 2025 ניתן פסק דין במסגרתו אושרה בקשת ההסתלקות הכוללת פיצוי לציבור, וכן נקבע שכר טרחה וגמול, בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ח. בהמשך לאמור בבאור 21א' (8) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי מרכז, אשר לטענת המבקשת, החברה וחברות הבנות מפירות את תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א – 2010 ואינן מאפשרות לצרכנים לבטל עסקה כאשר אין בידיהם את הקבלה המקורית, ובכלל זה פתק החלפה, וכי החברה וחברות הבנות מאפשרות לצרכן רק קבלת זיכוי או רכישת מוצר חלופי בחנות, סיכומי המשיבות הוגשו ביום 27 באפריל 2025, וסיכומי תשובה הוגשו ביום 9 ביולי 2025. הצדדים ממתינים להחלטה בבקשת האישור. להערכת יועציה המשפטית החיצונית של החברה, אף אם הבקשה לאישור תתקבל, סביר שההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ט. בהמשך לאמור בבאור 21א' (11) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר הבקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה הבת שילב, בטענה כי שילב לא קיימה את הוראות הדין לעניין הוראות שימוש ואזהרה בשפה העברית בניגוד לחוק הגנת הצרכן התשמ"ה 1981, ביום 9 בפברואר 2025 התקיים דיון קדם- ערעור. מסגרת הדיון הציג בית המשפט הנכבד לצדדים לפנות להליך גישור בפני מגשר חיצוני. ביום 16 בפברואר 2025 המשיבה הודיעה לבית המשפט כי היא נכונה לנסות לבוא בדיון ודברים ישיר עם המערערת, ולעדכן את בית המשפט עד ליום 17 באפריל 2025. ביום 10 באפריל 2025 הגישו הצדדים הודעת עדכון במסגרתה עדכנו כי הם באים ביניהם בדיון ודברים בניסיון להגיע להסכמות שייתרו את הצורך בשמיעת הערעור ובדיון בתובענה לגופה. ביום 4 במאי 2025 הגישה המשיבה הודעת עדכון במסגרתה עדכנה כי ניסיונות ההידברות לא צלחו. דיון לשמיעת הערעור בבית משפט העליון נקבע ליום 1 בדצמבר 2025, ובהתאם דיון קדם משפט נדחה עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור, לפיכך על הצדדים לעדכן את בית המשפט עד ליום 10 בדצמבר 2025 בתוצאות הערעור. להערכת יועציה המשפטית החיצונית של החברה, סביר שההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לשילב.

י. בהמשך לאמור בבאור 21א' (12) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה הבת שילב, בטענה כי שילב משתמשת בפרקטיקות שיווקיות פסולות, במסווה של חשבונות "פיקטיביים" בפייסבוק וכן משתמשת במשתמשים ממומנים, אשר במסווה של "המלצות צרכניות", מפיצים בשיטתיות מסרים פרסומיים בקשר עם מוצריה וכן מסרים שליליים בקשר עם מוצרי המתחרים, ביום 20 ביוני 2025 הוגשה בקשת הסתלקות, בסכומים זניחים לשילב. ביום 3 ביולי 2025 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

יא. בהמשך לאמור בבאור 21א' (13) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר ערעור אשר הוגש לבית המשפט העליון על החלטת בימ"ש המחוזי לדחות את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית בעניין עיכוב הדיווח על עסקת ג'מבו, ביום 13 במרץ 2025, נתקבל פסק דינו של בית המשפט העליון הדוחה את הערעור, לאור הודעת המערערים כי אין בכוונתם לעמוד על ערעורם, זאת בהמשך לדיון קדם ערעור מיום 2 במרץ 2025 ולהערות בית המשפט העליון שנשמעו במסגרתו.

יב. בהמשך לאמור בבאור 21א' (14) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה הבת טרמינל איקס ומשיבות נוספות, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס מציגה לצרכנים מצג של מחירי מוצרים הנמכרים באתריהן כאשר בפועל, המחיר הסופי לרכישה גבוה מזה שהוצג בתחילה, שכן מתווסף לו תשלום עבור אספקת המוצר שלא ניתן שלא לשלמו, דיון קדם משפט קבוע ליום 22 בינואר 2026. לפי יועציה המשפטית החיצונית של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

יג. בהמשך לאמור בבאור 21א' (16) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה הבת טרמינל איקס, בבסיסה עומדת טענת המבקשת לפיה המשיבה לא ביצעה, לכאורה, התאמות נגישות באתר האינטרנט שלה בהתאם לתקן הנגישות ת"י 5568 (חלק 1) ובכך הפרה, בין היתר, את חובתה מכוח תקנה 35 לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013 המחייבת כי אתר אינטרנט יהיה מונגש ברמה AA לאנשים עם מוגבלות, דיון קדם משפט יתקיים ביום 17 בספטמבר 2025. להערכת יועציה המשפטית של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב מקדמי ואין יכולת להעריך את סיכויי הבקשה, יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

יד. בהמשך לאמור בבאור 21א' (18) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד החברה הבת טרמינל איקס, בבסיסה עומדת הטענה כי המשיבה שולחת ללקוחותיה דוא"ל המכיל רכיב הקרוי "פיקסל". רכיב זה מופעל לכאורה ברגע שהלקוח פותח את תיבת הדוא"ל. בזמן שהלקוח סבור שהוא קורא טקסט, הפיקסל מריץ קוד אשר מעביר מידע לשולח של הודעת הדוא"ל. מידע זה כולל את העובדה שהלקוח בחר לקרוא את הדוא"ל, מועד הפתיחה, מספר הפתיחות ועוד, קדם משפט נקבע ליום 3 בנובמבר 2025. לפי יועציה המשפטית החיצונית של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

טו. ביום 30 ביוני 2025 הוגשה כנגד החברה הבת טרמינל איקס בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי מרכז. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקש, לפיה טרמינל איקס אינה מוסרת לצרכן את כל הפרטים המהותיים בקשר לעסקה, ובכלל זה את המידע על זכותו לבטל את העסקה ואת התנאים, המועדים וההשלכות של הביטול, וזאת בניגוד להוראות חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981. סכום התובענה הכולל, כתביעה ייצוגית, הוערך בסכום של מעל 2.5 מיליון ש"ח. על המשיבה להגיש תשובה לבקשה לאישור. קדם משפט נקבע ליום 9 בפברואר 2026. לפי יועציה המשפטית החיצונית של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

באור 6: - צירופי עסקיםא. רכישת איתי ברנדס בע"מ

בהמשך לביאור 10 ב' (26) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 26 בינואר 2025 הושלמה העסקה באופן שעם השלמתה ולמועד אישור הדוחות הכספיים, איתי ברנדס מוחזקת 51% על ידי החברה, והיתרה מוחזקת בחלקים שווים על ידי א.ו.א. פרויקטים בע"מ (חברה בבעלות ובשליטה בשרשור של ה"ה אוהד סנדלר ואדם פרידלר) ומר איתי ארביב (24.5% מהון המניות של חברת איתי ברנדס, כל אחד). חברת איתי ברנדס עוסקת בעצמה ובאמצעות חברה בבעלותה המלאה בעיצוב, ייצור, יבוא ושיווק של פרטי ביגוד ואופנה באמצעות אתר סחר מקוון וחנויות תחת המותג "איתי ברנדס", "ITAY BRANDS". כמו כן, איתי ברנדס מחזיקה ב-10% מזכויות ההון וההצבעה בחברה פרטית אשר הינה הבעלים של חלקים בלתי מסוימים מחלקה 3 בגוש 6135 המיוחסים כולם לבניין שברחוב לבלוב 12, תל אביב. במסגרת ההסכמים הוסדר מנגנון תמורה עתידית המותנית בעמידה של חברת איתי ברנדס ביעדי רווח לשנים 2024 ו-2025 המייצגים שווי לחברת איתי ברנדס של עד 90 מיליון ש"ח. התמורה העתידית המותנית תשולם בכפוף לעמידה ביעדי רווח כאמור בתוך 60 יום ממועד אישור הדוחות המבוקרים של חברת איתי ברנדס בכל אחת מהשנים 2024-2025, לפי העניין. בהתאם לדוחות הכספיים של חברת איתי ברנדס לשנת 2024 אין עמידה ביעד רווח לשנת 2024 ולהערכת החברה, יעד הרווח לשנת 2025 לא יתקיים אף הוא, ולפיכך החברה צופה כי לא תשולם תמורה נוספת. במועד השלמת העסקה, נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות, לפיו החברה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון, והחלטות הדירקטוריון והאסיפה הכללית של חברת איתי ברנדס יתקבלו ברוב רגיל, למעט רשימה מצומצמת של החלטות מיוחדות לגביהן יידרש רוב מיוחד כפי שנקבע. בנוסף, הסכם בעלי המניות כולל, בין היתר, התייחסות למדיניות חלוקת רווחים, מימון וכן הוראות ומגבלות בדבר העברת מניות.

במועד צירוף העסקים שולמה תמורה בסך של 25,038 אלפי ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו.

תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

השווי הווגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת איתי ברנדס במועד הרכישה הינם כדלקמן:

תוצאות חברת איתי ברנדס מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 26 בינואר 2025.

שווי הווגן אלפי ש"ח	
1,085	מזומנים ושווי מזומנים
3,815	לקוחות
542	חייבים
11,111	מלאי
4,543	רכוש קבוע ותוכנות
8,069	נכסי זכות שימוש
517	חייבים לזמן ארוך
122	מיסים נדחים
<u>29,804</u>	
8,857	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,811	זכאים ויתרות זכות
8,784	התחייבויות בגין חכירה
242	התחייבויות בשל עובד מעביד
<u>20,694</u>	
9,110	נכסים מזוהים נטו
4,464	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>20,392</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>25,038</u>	סך עלות הרכישה
	להלן אופן חישוב עלות הרכישה:
25,038	מזומן ששולם
<u>25,038</u>	
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
1,085	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת במועד הרכישה
(25,038)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>(23,953)</u>	מזומנים, נטו

החל ממועד הרכישה, חברת איתי ברנדס תרמה כ-3,230 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-28,907 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

ב. הסכמים מחייבים לרכישת אין קר ב.ב בע"מ על ידי החברה הבת טרמינל איקס

ביום 3 ביוני 2025 נחתמו הסכמים מחייבים וביום 16 ביוני 2025, לאחר שנתקיימו התנאים המתלים, הושלמה העסקה באופן שעם השלמתה, אין קר ב.ב בע"מ ("חברת אינקר") מוחזקת 51% על ידי טרמינל איקס והיתרה מוחזקת בחלקים שווים על ידי ה"ה רועי ביכלר ודניאל ברק ("המייסדים"), המשמשים כמנכ"לים משותפים באינקר. תמורת העסקה הסתכמה לסך של כ-5,566 אלפי ש"ח. כמו כן, המייסדים יהיו זכאים לתמורה עתידית מותנית בגובה 51% ממכפיל שסוכם על ההפרש החיובי, ככל שיהיה, בין הרווח הנקי לשנת 2025 לבין הרווח הנקי לשנת 2024 (כפי שהוגדר) אשר תשולם לאחר מועד אישור הדוחות המבוקרים של אינקר לשנת 2025. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

החברה הבת טרמינל איקס הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת אינקר במועד הרכישה הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
1,542	מזומנים ושווי מזומנים
3,364	לקוחות
1,378	חייבים ויתרות חובה
587	מלאי
507	רכוש קבוע
41	דמי פינוי
20	מסים נדחים
7,439	
42	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
1,208	זכאים ויתרות זכות
472	אשראי מתאגידים בנקאיים
107	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,829	
5,610	נכסים מזוהים נטו
2,749	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,705	מוניטין הנובע מהרכישה
5,566	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
אלפי ש"ח	מזומן ששולם
4,196	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
1,370	
5,566	סך עלות הרכישה
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
אלפי ש"ח	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
1,542	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
4,196	
2,654	מזומנים, נטו

החברה הבת טרמינל איקס בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

תוצאות חברת אינקר מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה הבת טרמינל איקס החל מיום 30 ביוני 2025. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של כ-15,986 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של כ-258,214 אלפי ש"ח, ללא הנחות פרופורמה.

ג. הסכמים מחייבים לרכישת חברות סטודיו עדה לזורגן בע"מ ורמי ליפשוטט בע"מ על ידי החברה הבת טרמינל איקס

בהמשך לאמור בבאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 8 בדצמבר 2024 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה הבת טרמינל איקס 51% מהון המניות של כל אחת מהחברות סטודיו עדה לזורגן בע"מ ("עדה לזורגן") ורמי ליפשוטט בע"מ ("רמי ליפשוטט"). החברות עדה לזורגן ורמי ליפשוטט יקראו יחד "חברות עדה לזורגן".

קביעת השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2024 הייתה ארעית כיוון שהערכת השווי של הנכסים וההתחייבויות בבעלות חברות עדה לזורגן טרם התקבלה עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024.

הערכת השווי התקבלה בחודש יוני 2025 ובעקבותיה נתוני שנת 2024, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים, הוצגו מחדש על מנת לשקף את התאמת השווי ההוגן כאמור. יש לציין כי נכון למועד פרסום הדוח הערכת השווי עודנה ארעית.

החברה הבת טרמינל איקס ביצעה במהלך שנת 2025 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת ה-PPA הזמני שביצעה החברה במועד הרכישה, לרבות עלות הרכישה וייחוסה לסעיפים השונים. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך תוקנו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת ההתאמות.

בנוסף, במסגרת הערכת השווי הארעית שביצעה החברה הבת טרמינל איקס ליום 31 בדצמבר 2024 נכללה בין היתר תמורה מותנית בסך 3,000 אלפי ש"ח אשר שולמה בפועל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 והסתכמה לסך של כ-2,125 אלפי ש"ח, כאשר הקיטון בזכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות בסך של כ-875 אלפי ש"ח בוצע כנגד מוניטין.

כתוצאה מכך, סכום המוניטין שנבע מהרכישה קטן ב-875 אלפי ש"ח עקב עדכון התמורה המותנית וב-3,035 אלפי ש"ח עקב קבלת הערכת שווי סופית בחודש יוני 2025 והסתכם בסך של 5,233 אלפי ש"ח.

ד. הסכמים מחייבים לרכישת תאגידיים צרפתיים המפעילים 12 חנויות נייקי בצרפת על ידי החברה הבת ריטיילורס

בהמשך לאמור בבאור ג' (7) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 באפריל 2025 התקשרה החברה הבת ריטיילורס, באמצעות החברה הנכדה Retailors Netherlands B.V, בהסכם מחייב עם צד שלישי בלתי קשור, לרכישת הבעלות המלאה (100%) בתאגיד צרפתי ייעודי, אשר יחזיק במועד השלמת העסקה, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים, בבעלות המלאה ב-12 תאגידיים המפעילים 12 חנויות נייקי בצרפת, בתמורה לסך של 17.5 מיליון יורו, בכפוף להתאמות על בסיס חוב נטו אפס (Free Debt - Free Cash) והון חוזר נורמטיבי כפי שסוכם בין הצדדים.

ביום 30 באפריל 2025 הושלמה העסקה. בתקופת הדיווח שילמה החברה הבת ריטיילורס סך של כ-66,183 אלפי ש"ח בגין הרכישה. סכום התמורה הכוללת עשוי להשתנות עד למועד ההתחשבות הסופית בין הצדדים, אשר צפוי להתקיים בחודש אוגוסט 2025.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

כמו כן, הכירה החברה הבת ריטיילורס בעלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח, אשר נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות בתקופת הדיווח.

החברה הבת ריטיילורס הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הצרפתית במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
36,499	מזומנים ושווי מזומנים
489	לקוחות
20,225	חייבים
17,301	מלאי
16,937	רכוש קבוע
64,736	נכסי זכות שימוש
25,101	נכסים בלתי מוחשיים
181,288	
36,934	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,783	זכאים ויתרות זכות
64,736	התחייבויות בגין חכירה
16,486	הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות
5,480	מיסים נדחים
130,419	
50,869	נכסים מזוהים נטו
35,416	מוניטין הנובע מהרכישה
86,285	סך עלות הרכישה

החל ממועד הרכישה, תרמה החברה הצרפתית רווח של כ-3.2 מיליון ש"ח, ותרמה למחזור ההכנסות המאוחד כ-30.9 מיליון ש"ח.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

ה. הסכמים מחייבים לרכישת קבוצת RPG הפועלת באוסטרליה ובניו זילנד על ידי החברה הבת ריטיילורס

בהמשך לאמור בבאור 5א' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 2 באפריל 2024 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה הבת ריטיילורס, באמצעות החברה הבת שלה Retailors Netherlands B.V (להלן: "החברה ההולנדית"), באמצעות חברה חדשה שלה המאוגדת באוסטרליה בשם RTL Australia (להלן: "החברה החדשה"), את הבעלות המלאה בקבוצת RPG באוסטרליה, באופן שמיד לאחר השלמת העסקה, החברה ההולנדית מחזיקה ב-92.5% ובעלי מניות המיעוט מחזיקים ב-7.5% מהון המניות של החברה החדשה.

קביעת השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2024 הייתה ארעית כיוון שהערכת השווי של הנכסים וההתחייבויות בבעלות קבוצת RPG טרם התקבלה עד למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

הערכת השווי התקבלה בחודש ינואר 2025 ובעקבותיה הנתונים ליום 30 ביוני 2024, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים, הוצגו מחדש על מנת לשקף את התאמת השווי ההוגן כאמור.

החברה הבת ריטיילורס ביצעה במהלך שנת 2025 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת ה-PPA הזמני שביצעה החברה הבת ריטיילורס במועד הרכישה, לרבות עלות הרכישה וייחוסה לסעיפים השונים. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 תוקנו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת ההתאמות.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

יתרות ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 30 ביוני 2025, ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הן 4,355 אלפי ש"ח, 32,037 אלפי ש"ח ו- 28,669 אלפי ש"ח בהתאמה. השווי ההוגן של ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 30 ביוני 2025 ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הוא 4,141 אלפי ש"ח, 32,203 אלפי ש"ח ו- 29,792 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יתרות ההתחייבות בגין ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת נכון ליום 30 ביוני 2025 הן 1,415,415 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת ליום 30 ביוני 2025 הוא 1,411,158 אלפי ש"ח.

יתרות ההתחייבות בגין ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת נכון ליום 30 ביוני 2024 הן 1,161,257 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת ליום 30 ביוני 2024 הוא 1,150,897 אלפי ש"ח.

יתרות התחייבויות בגין ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הן 1,222,336 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024 הוא 1,240,645 אלפי ש"ח.

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, ספקים, והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני 2025	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

552,398	-
-	(11,312)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

30 ביוני 2024	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

512,475	-
-	7,215

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

31 בדצמבר 2024	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

518,097	-
-	(3,359)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 8: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על תחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן:

- תחום אופנה ואופנת הבית בישראל ובחו"ל
- עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנה תחת מותג FOX במכירה קמעונאית בחנויות החברה בישראל, במכירה סיטונאית בישראל, במכירה לחו"ל באמצעות זכיינים וסיטונאים.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג American Eagle, פריטי הלבשה תחתונה תחת המותג Aerie בחנויות הרשת בארץ ובאירופה.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנת בית כגון: כלי בית ומוצרי טקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home בארץ ובקנדה.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג TCP בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג Mango בחנויות הרשת בארץ ובקנדה.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג Yanga ורובי ביי בחנויות הרשת בארץ.

- תחום מוצרי אווירה וטיפוח
- תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ללין נרות וסבונים בע"מ, העוסקת ביצור (באמצעות יצרני משנה בישראל) של סבונים, נרות, מוצרי אמבט ומוצרי טיפוח ואווירה ומכירתם ברשת חנויות בישראל, במכירה סיטונאית לגופים ומוסדות בישראל ובמכירה לזכיינים ובחנויות הרשת בחו"ל.

- תחום ספורט
- תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ, העוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי וכן באופנת פנאי באמצעות רשת חנויות המופעלות על ידי החברה וחברות המוחזקות על ידה בישראל, קנדה, אירופה, אוסטרליה, ניו זילנד (אוסטרליה וניו זילנד החל מהרבעון השני לשנת 2024) וכן במכירה סיטונאית בישראל. כמו כן, במסגרת רכישת קבוצת RPG ריטיילורס עוסקת גם בהפעלת חנויות סמסונג באוסטרליה והפעלת אתר סחר מקוון למכירת צעצועים של Mattel באוסטרליה.

- אחרים לא מיוחסים לתחום פעילות
- פעילויות אחרות של החברות הבנות הכוללות את החברות סאקס, בילי האוס, טרמינל איקס, ג'מבו ריטייל יוון, פליינג טייגר, סאן גלס, בייביארק, שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ, רדי טו איט ואיתי ברנדס (החל מרבעון 1 לשנת 2025)

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס, AE אירופה, בייביארק), מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), מוצגים נתוני המכירות והרווח המגזרי של החברות המדווחות לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה מלא (100%) ובמקביל מבוצעת התאמה של המכירות ושל הרווח המגזרי לצורך הצגת תוצאות הפעילות בהתאם לשיעור האחזקות בפועל תחת עמודת ההתאמות.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	ספורט	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית	
						בחו"ל	בארץ
אלפי ש"ח							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
3,100,207	(50,690)	3,150,897	853,261	1,125,898	141,443	62,700	967,595
הכנסות מחיצוניים							
-	(20,383)	20,383	-	2,014	70	-	18,299
הכנסות בין-מגזריות							
3,100,207	(71,073)	3,171,280	853,261	1,127,912	141,513	62,700	985,894
סה"כ הכנסות							
225,601	9,820	215,781	54,218	50,717	29,857	(13,670)	94,659
רווח (הפסד) מגזרי							
(1,949)							
(97,707)							
הוצאות אחרות, נטו							
הוצאות מימון, נטו							
125,945							
רווח לפני מסים על הכנסה							
1,300,022	(39,194)	1,339,216	383,752	550,815	39,728	26,414	338,507
עלות המכירות							
407,897	(7,979)	415,876	84,273	168,732	14,418	13,927	134,526
פחת והפחתות							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
2,889,069	(49,740)	2,938,809	726,252	1,062,584	137,829	47,079	965,065
הכנסות מחיצוניים							
-	(27,005)	27,005	2,896	3,267	48	-	20,794
הכנסות בין-מגזריות							
2,889,069	(76,745)	2,965,814	729,148	1,065,851	137,877	47,079	985,859
סה"כ הכנסות							
276,436	8,499	267,937	51,198	86,031	28,709	(16,528)	118,527
רווח (הפסד) מגזרי							
(8,971)							
(42,545)							
הוצאות אחרות, נטו							
הוצאות מימון, נטו							
224,920							
רווח לפני מסים על הכנסה							
1,230,901	(43,790)	1,274,691	340,880	522,972	38,518	21,117	351,204
עלות המכירות							
353,768	(6,126)	359,894	75,175	134,147	14,276	11,406	124,890
פחת והפחתות							

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

אופנה ואופנת הבית							
ספורט	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	בארץ	בחו"ל	אווירה וטיפוח
אלפי ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
483,871	38,508	72,560	601,207	448,860	1,645,006	(23,434)	1,621,572
10,219	-	14	829	-	11,062	(11,062)	-
494,090	38,508	72,574	602,036	448,860	1,656,068	(34,496)	1,621,572
73,707	(4,137)	16,435	46,656	36,156	168,817	4,850	173,667
רווח (הפסד) מגזרי							
הוצאות אחרות, נטו							
הוצאות מימון, נטו							
רווח לפני מסים על הכנסה							
143,568	16,380	20,591	284,033	198,516	663,088	(19,767)	643,321
69,123	7,503	7,298	92,394	43,676	219,994	(3,907)	216,087
עלות המכירות							
פחת והפחתות							
אופנה ואופנת הבית							
ספורט	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	בארץ	בחו"ל	אווירה וטיפוח
אלפי ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
514,582	26,838	71,811	613,605	381,937	1,608,773	(21,593)	1,587,180
10,775	-	8	2,848	1,462	15,093	(15,093)	-
525,357	26,838	71,819	616,453	383,399	1,623,866	(36,686)	1,587,180
104,556	(8,066)	15,120	51,745	39,109	202,464	5,237	207,701
רווח (הפסד) מגזרי							
הוצאות אחרות, נטו							
הוצאות מימון, נטו							
רווח לפני מסים על הכנסה							
152,475	11,611	19,887	304,203	171,863	660,039	(22,054)	637,985
68,569	5,761	7,113	77,593	30,567	189,603	(231)	189,372
עלות המכירות							
פחת והפחתות							

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

אופנה ואופנת הבית בארץ בח"ל	אווירה וטיפוח	ספורט	אחרים לא מיוחס אלפי ש"ח	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</u>							
2,108,254	119,647	293,384	2,405,163	1,604,090	6,530,538	(108,442)	6,422,096
40,551	-	103	6,244	-	46,898	(46,898)	-
2,148,805	119,647	293,487	2,411,407	1,604,090	6,577,436	(155,340)	6,422,096
257,249	(31,738)	62,036	219,840	139,290	646,677	18,748	665,425
הוצאות אחרות							(13,810)
הוצאות מימון, נטו							(127,223)
רווח לפני מסים על הכנסה							524,392
781,121	59,178	83,584	1,172,218	748,147	2,844,248	(93,001)	2,751,247
260,967	23,818	29,405	291,378	158,214	763,782	(13,939)	749,843

להלן פירוט הכנסות החברה לפי פילוח גאוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
4,904,214	1,195,886	1,204,399	2,270,139	2,356,532	הכנסות ממכירות בארץ
606,263	145,047	136,664	256,301	245,105	הכנסות ממכירות בקנדה
600,933	152,165	190,960	267,641	320,191	הכנסות ממכירות באירופה
*293,134	*92,724	87,383	*92,724	170,118	הכנסות ממכירות באוסטרליה וניו זילנד
17,552	1,358	2,166	2,264	8,261	הכנסות ממכירות באסיה ואחרים
6,422,096	1,587,180	1,621,572	2,889,069	3,100,207	

(*) הוצג מחדש.

(**) הנתונים הינם ללא הכנסות של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 21ב' (8) בדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות החברה בהסכם ובתוספת להסכם עם מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ (ביחד: "מקס") בקשר עם מועדון כרטיסי האשראי DREAM CARD VIP, ביום 21 באוגוסט 2025 התקשרה החברה בתוספת להסכם במסגרתה נקבע, בין היתר, כי בכפוף למנגנונים הקבועים בהסכם ובתוספת לו ביחס לעמידת המועדון ביעדים שנקבעו, ככל שההסכם יוארך, הוא יוארך עד ליום 1 ביולי 2036 (חלף 1 ביולי 2033), וכן נקבע תשלום מענק חד פעמי על ידי מקס לחברה בסך של 25 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית מס כדין אשר ישולם מחציתו בתוך 30 ימי עסקים ממועד התוספת, והיתרה (אשר תוצמד למדד בהתאם למנגנון בהסכם) תשולם בתשלומים שנתיים שווים ביום 1 בינואר בכל אחת מהשנים 2026-2036 (מובהר כי היתרה תשולם לחברה גם במקרה בו ההסכם לא יוארך בפועל ו/או יבוא לסיומו המוקדם בהתאם להוראות ההסכם והתוספות לו). בהקשר זה יצוין כי להערכת החברה, המועדון צפוי לעמוד ביעד להארכת תקופת ההסכם.
- ב. ביום 13 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הבת טרמינל איקס (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון של החברה הבת טרמינל איקס), בין היתר, תגמול למר הראל ויזל בגין העמדת שירותיו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, בהיקף משרה של לפחות 25% בסך של 55 אלפי ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית מס כדין, החל מחודש יוני 2025 ואילך. הסכום צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן. יצוין כי מר ויזל מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה הבת טרמינל איקס החל ממועד הקמת החברה בשנת 2017 ללא תגמול.
- ג. ביום 21 באוגוסט 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 33,798 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-2.44 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך 25 בספטמבר 2025.
- ד. ביום 18 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה הבת טרמינל איקס על חלוקת דיבידנד בסך של כ-10,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-0.079 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 21 בספטמבר 2025.

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

66-67	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
68-69	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
70	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
71	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
72-73	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
74-75	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

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 ביוני 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

לכבוד

בעלי המניות של חברת פוקס - ויזל בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פוקס - ויזל בע"מ בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-116,508 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-8,999 אלפי ש"ח וכ-5,832 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 באוגוסט 2025

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

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

נכסים שוטפים

397,582	349,965	73,949	מזומנים ושווי מזומנים
252,858	355,489	367,114	השקעות לזמן קצר
3,031	4,090	2,675	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
194,471	151,652	169,225	חייבים ויתרות חובה
68,928	103,415	106,349	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
9,793	8,167	-	מלאי
394,131	297,647	501,493	
1,320,794	1,270,425	1,220,805	

נכסים לא שוטפים

2,988	3,133	1,680	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
879,582	882,858	939,751	נכסי זכות שימוש
1,111,522	1,146,118	1,091,281	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,456	6,146	19,455	חייבים והשקעות לזמן ארוך
105,679	100,091	111,169	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
418,590	299,770	521,372	רכוש קבוע
23,743	22,975	24,231	נדל"ן להשקעה
4,366	5,992	3,968	דמי פינוי חנויות
11,634	8,918	11,647	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631	8,631	מוניטין
22,014	27,508	19,857	מסים נדחים
2,605,205	2,512,140	2,753,042	
3,925,999	3,782,565	3,973,847	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

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

התחייבויות שוטפות

399,006	182,281	398,110
127,624	121,594	122,475
155,226	156,500	164,709
300,600	270,354	284,108
-	-	2,979
982,456	730,729	972,381

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות

התחייבויות לא שוטפות

373,588	575,000	451,226
9,787	11,655	7,889
786,353	781,579	841,355
11,000	13,595	11,000
1,180,728	1,381,829	1,311,470

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הכנסות מראש
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

138	137	138
214,300	212,031	224,043
948	948	948
20,998	19,407	14,775
498,615	498,615	504,112
(11,364)	10,897	(10,794)
1,039,180	927,972	956,774
1,762,815	1,670,007	1,689,996
3,925,999	3,782,565	3,973,847

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרת רווח

סה"כ הון

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

21 באוגוסט 2025

שחר רניה משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	הראל ויזל חבר דירקטוריון ומנכ"ל	יודפת הראל בוכריס י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,862,815	448,289	429,868	846,695	868,693	הכנסות ממכירות
673,727	128,491	124,626	303,354	299,882	עלות המכירות
1,189,088	319,798	305,242	543,341	568,811	רווח גולמי
926,647	225,350	232,130	430,025	471,942	הוצאות מכירה ושיווק
43,343	11,151	10,194	21,620	17,549	הוצאות הנהלה וכלליות
(6,545)	(4,633)	-	(4,617)	-	הכנסות אחרות, נטו
					חלק החברה ברווחי חברות/שותפות
					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
(131,879)	(36,139)	(15,192)	(50,377)	(20,131)	נטו
357,522	124,069	78,110	146,690	99,451	רווח תפעולי
54,007	7,233	13,452	31,040	23,787	הכנסות מימון
(72,638)	(17,628)	(29,281)	(33,969)	(42,261)	הוצאות מימון
338,891	113,674	62,281	143,761	80,977	רווח לפני מסים על הכנסה
47,908	18,096	9,891	20,854	13,383	מסים על הכנסה
290,983	95,578	52,390	122,907	67,594	רווח נקי המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
290,983	95,578	52,390	122,907	67,594	רווח נקי המיוחס לחברה
					<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת</u>
					<u>מס:</u>
					<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח</u>
					<u>או הפסד:</u>
					רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה
4,207	643	-	643	-	מוגדרת
					חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של
					חברות המטופלות לפי שיטת השווי
142	25	-	25	-	המאזני
					<u>סכומים שייסווגו לרווח או הפסד</u>
					<u>בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
					חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר,
					נטו של חברות המטופלות לפי שיטת
(24,550)	3,551	(10,568)	(2,289)	570	השווי המאזני
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס
(20,201)	4,219	(10,568)	(1,621)	570	לחברה
270,782	99,797	41,822	121,286	68,164	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
290,983	95,578	52,390	122,907	67,594	רווח נקי המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
199,996	48,080	54,490	94,577	106,456	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
48,944	12,930	16,629	24,127	31,259	הוצאות ריבית, נטו
5,953	(317)	1,657	1,414	3,454	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(102)	(118)	-	(102)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
(131,879)	(36,139)	(15,192)	(50,377)	(20,131)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
47,908	18,096	9,891	20,854	13,383	מסים על הכנסה
1,156	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(16,045)	(6,159)	(41,207)	(16,715)	(49,734)	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(368)	32	(260)	(460)	225	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
9,763	2,262	1,154	5,008	3,520	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(2,324)	-	8,168	שערוך הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(9,434)	(4,921)	10,968	(15,284)	(2,270)	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
155,892	33,746	35,806	63,042	94,330	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(53,564)	17,196	15,082	(10,745)	25,247	ירידה (עלייה) בלקוחות
28,172	40,428	(8,328)	14,893	(23,677)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(86,251)	12,511	(51,921)	10,233	(107,362)	ירידה (עלייה) במלאי
21,030	(27,979)	(10,880)	16,257	(149)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13,262	5,110	(34,324)	(4,426)	(6,365)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(77,351)	47,266	(90,371)	26,212	(112,306)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(68,655)	(17,718)	(17,534)	(34,871)	(36,214)	ריבית ששולמה
19,560	1,806	1,203	4,417	3,697	ריבית שהתקבלה
(23,325)	(6,358)	(6,784)	(9,934)	(29,998)	מסים ששולמו
24,958	-	-	24,958	-	מסים שהתקבלו
173,676	61,840	65,547	70,090	77,797	דיבידנד שהתקבל
126,214	39,570	42,432	54,660	15,282	
495,738	216,160	40,257	266,821	64,900	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(266,594)	(96,118)	(60,426)	(127,654)	(122,666)	רכישת רכוש קבוע
(15,000)	(15,000)	-	(15,000)	-	רכישת מניות שילב
(5,157)	-	(333)	-	(720)	השקעה בחברה כלולה בייביארק
-	-	(1,699)	-	(1,699)	רכישת מניות טרמינל איקס
-	-	182	-	(25,038)	רכישת מניות איתי ברנדס
(11,600)	-	-	-	(2,000)	השקעות אחרות לזמן ארוך
					השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V
(7,812)	(1,972)	-	(3,914)	(3,628)	מימוש (רכישת) נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
(6,229)	730	(1,541)	(600)	(3,069)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
432	132	-	432	-	מימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(6,486)	972	(5,056)	264	(65,523)	פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת מתן הלוואות ושטרי הון לחברה מוחזקת
3,863	2,411	1,219	2,750	1,438	הפקדת פקדון לזמן קצר
-	(4,651)	-	(4,651)	-	משיכת פקדון לזמן קצר
-	-	-	(35,000)	-	
176,606	70,000	-	101,606	-	
(137,977)	(43,496)	(67,654)	(81,767)	(222,905)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(111,453)	(50,000)	-	(50,000)	(150,000)	דיבידנד ששולם
(154,979)	(37,892)	(42,197)	(76,024)	(83,688)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(261,721)	(109,874)	(31,746)	(166,749)	(265,423)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
235,000	75,000	100,000	135,000	296,865	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
9,968	(151)	(121,559)	(321)	36,618	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
1	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(283,184)	(122,917)	(95,502)	(158,094)	(165,628)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
74,577	49,747	(122,899)	26,960	(323,633)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
323,005	300,218	196,848	323,005	397,582	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
397,582	349,965	73,949	349,965	73,949	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<u>(א) פעילות מהותית שלא במזומן</u>					
433,580	241,609	57,459	351,055	148,173	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
9,405	4,860	(1,089)	9,146	(944)	תנועה ברכישת נכסים באשראי

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

באור 1: כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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

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

באור 3: אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 1 בינואר 2025, מר הראל ויזל הינו דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 34,828 יחידות מניה חסומות לא סחירות (RSU) ל-34,828 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה.

ב. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 22 בפברואר 2025 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-10.84 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 11 במרץ 2025.

ג. לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2025 (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) על תשלום מענק חד פעמי ל-4 נושאי משרה בחברה (שאינם המנכ"ל, בעל שליטה ו/או קרוביו) שאינו כפוף לאישורים נוספים וכן להקצאת יחידות חסומות לא סחירות (RSU) במסלול רווח הון לנושא משרה ראו באור 4' לדוחות המאוחדים.

ד. ביום 31 במרץ 2025, מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 31,479 כתבי אופציה ל-1,735 מניות רגילות של החברה לפי מנגנון מימוש נטו.

ה. ביום 1 באפריל 2025 מימשו נושאי משרה ומנהלים בחברה 20,057 יחידות מניה חסומות (RSU) ל-20,057 מניות רגילות של החברה מתוכם מומשו 1,256 יחידות על ידי מר אסף ויזל מנכ"ל רשת פוקס ישראל ומבעלי השליטה בחברה, 2,009 יחידות על ידי מר אלעד ורד משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרוב של בעל השליטה ו-503 יחידות על ידי גברת ירדן ויזל מנכ"לית רשת SUNGLASS HUT בישראל וקרובה של בעל השליטה בחברה. ביום 29 באפריל פקעו 1,007 יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוקצו לנושאת משרה בחברה עקב סיום יחסי עובד מעביד.

ו. ביום 9 ביוני 2025, אישרה האסיפה כללית 2025 (ולאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול וההחלטה בישיבת דירקטוריון מיום 28 באפריל 2025) מענק מיוחד וחד פעמי למר אסף ויזל בסך 250 אש"ח מנכ"ל רשת פוקס בחברה ומבעלי השליטה בחברה, אישור מענק מיוחד וחד פעמי למר אלעד ורד בסך 250 אש"ח משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרובו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה). ביום 27 במאי 2025 הסירה החברה את הנושא של הענקת תגמול הוני מיוחד למנכ"ל החברה מסדר היום של האסיפה, תוך הבהרה כי בכוונת החברה להביא לאישור אסיפה של בעלי המניות של החברה אשר תכונס בהמשך השנה את נושא התגמול למנכ"ל החברה, לרבות תגמול הוני, במסגרת אישור מדיניות תגמול בחברה לשנים 2026-2028 וחידוש תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו באור 4'טו' לדוחות המאוחדים.

ז. ביום 12 ביוני 2025 רכשה החברה ממר ניר הורוביץ, מנכ"ל חברה הבת טרמינל איקס, 407,205 מניות בחברה טרמינל איקס (כ-0.32% מזכויות ההון והצבעה בטרמינל איקס), בעסקה מחוץ לבורסה תמורת סך של כ-1.7 מיליון ש"ח (כ-417.48 אג' למניה).

אירועים לאחר תקופת הדיווח

באור 4:

א. ביום 21 באוגוסט 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 33,798 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-2.44 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך 25 בספטמבר 2025.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח כספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. הראל ויזל, מנהל כללי.
2. שחר רניה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק בטחון 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 בטחון 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 שנתיימה ביום 31 במרץ 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 שהובאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, הראל ויזל, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד (וועדת המאזן), 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, בה 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 ביחד 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, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 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.

הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור

21 באוגוסט 2025

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שחר רניה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים") או "הדוחות הכספיים ביניים".
- (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 בהן 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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד (ועדת המאזן), בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב 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 ביחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 התקופתי האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 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.

שחר רניה, משנה למנכ"ל

21 באוגוסט 2025

וסמנכ"ל כספים