



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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; פקס. 03-9050200; FAX. 03-9050200

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**") לתשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "**התקופה המדווחת**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 המצורפים 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.

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 בספטמבר 2025 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 450 חנויות כדלקמן:

<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	
232	232	228	217	217	חנויות FOX*
53	50	51	52	54	חנויות AE**
53	54	54	54	59	חנויות TCP
49	49	49	48	48	חנויות Mango
5	8	14	14	14	חנויות Yanga***
27	22	21	21	21	חנויות Ruby Bay****
17	15	12	12	11	חנויות Mango Canada
8	8	8	8	8	חנויות Home Canada
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	חנויות AE EUROPE****
450	444	443	432	438	סה"כ

* כולל FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הרשת מונה 100 חנויות (מתוכן 27 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

** AE - נכון ליום 30 בספטמבר 2025 פועלות 53 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 8 חנויות עצמאיות של המותג. Aerie. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'10 (10) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

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

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

***** Ruby Bay - לפרטים נוספים ראו באור 10ב'10 (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 בספטמבר 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.

30/09/2025 30/06/2025 31/03/2025 31/12/2024 30/09/2024

145	145	146	139	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 ליום 31 בדצמבר 2024.

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 בספטמבר 2025 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של ריטיילורס, 278 חנויות בדלקמן:

<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	
30	30	28	27	28	נייקי ישראל
26	26	25	25	24	נייקי קנדה
90	89	89	84	84	פוט לוקר ישראל
81	76	60	59	56	נייקי אירופה*
-	-	-	1	2	דרים ספורט**
3	3	3	2	1	קונברס
30	32	32	33	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***
278	274	255	249	245	סה"כ

* כולל 12 חנויות בצרפת שנוספו 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 בליהאוס 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 ידי Terminal-X, כן אתרי סחר קמעונאיים מקוונים של המותגים סיסטארז, סטרונגפול, עדה לזורגן ואינקר. כמו כן, טרמינל עוסקת באמצעות חברות בת במכירה של מוצרי איפור תחת המותג "עדה" (ADAH) לאתרי סחר מובילים, בתי ספר לאיפור ופרפורמיות, ובמכירה של מוצרי ביגוד, הנעלה, תיקים ואביזרי אופנה תחת המותג "אינקר" (AINKER) בחנות דגל בנמל תל אביב ולאתרי סחר מובילים וחנויות אופנה נבחרות. בנוסף, 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.
- 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 בע"מ (להלן: "מיננה"), לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (20) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- לפרטים בדבר הפעלת חנויות המותג פליינג טייגר (להלן: "פליינג טייגר")- לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (9) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- לפרטים בדבר השקעה בחברת בייביארק בע"מ (להלן: "בייביארק")- לפרטים נוספים 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 6א' לדוחות הכספיים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 255 חנויות כדלקמן:

<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	
14	14	14	13	13	סאקס
50	50	49	48	49	בילי האוס
87	85	84	79	77	שילב
32	29	26	24	24	פליינג טייגר
34	29	25	21	20	מיננה
2	2	2	2	2	טרמינל איקס
23	19	19	18	19	סאן גלס
3	3	2	2	2	ג'מבו
<u>10</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	-	-	איתי ברנדס (*)
255	240	231	207	206	סה"כ

(*) מתוכן 3 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. ביום 10 בספטמבר 2025 התקשרו הצדדים בהסכם והשלימו עסקה במסגרתה רכשה החברה 5% נוספים מהון המניות של איתי ברנדס וכן ניתנו לחברה אופציות לרכישת 10% נוספים. לפרטים נוספים ראו באור 4א' 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 4ג' 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 לפרטים בדבר השלמת העסקה ביום 16 ביוני 2025 במסגרתה רכשה החברה הבת, טרמינל איקס, 51% מהון המניות של אין קר ב.ב בע"מ בעלת המותג AINKER 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' ויד' 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 חברת הבת ריטיילורס, באמצעות חברה בת הולנדית, את הבעלות המלאה (100%) בתאגיד צרפתי ייעודי, המחזיק בבעלות המלאה ב-12 תאגידי 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 שיוק 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).

1.5.21 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 4כה' לדוחות הכספיים.

1.5.22 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 חשבונות מס כדין, 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.

1.5.23 ביום 27 באוגוסט 2025 רכשה החברה כ-2% נוספים בחברת טרמינל איקס מחברת AKTIESELSKABET AF 10.6.2021 בתמורה ל-12.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 4ל' לדוחות הכספיים.

1.5.24 במהלך תקופת הדיווח, במסגרת ההסכם שנחתם ביום 27 בדצמבר 2022 עם פועלים אקוויטי בע"מ להקצאת 20% מהון המניות של החברה הבת סאן גלס, הכירה החברה הבת סאן גלס בהכנסות מימון בגין תמורה נוספת בסך של 12.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 4לב' לדוחות הכספיים.

1.5.25 ביום 1 בספטמבר 2025 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה את יתרת החזקותיו של בעל מניות מיעוט (טו.אי.איי החזקות (2017) בע"מ ("המוכרת") בחברה הבת, ג'מבו ריטייל יוון בע"מ ("ג'מבו") המהוות כ-10% מהון המניות של ג'מבו זאת בתמורה לסך של 12.5 מיליון ש"ח לפרטים נוספים ראו באור 4כט' לדוחות הכספיים.

1.6 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

1.6.1 ביום 5 באוקטובר 2025 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה הבת טרמינל איקס 51% מהון המניות של חברת אמן סנפיר בע"מ. לפרטים נוספים ראו באור 9א' לדוחות הכספיים.

1.6.2 ביום 25 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול), בין היתר, זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה בין היתר, אישור מדיניות תגמול בחברה לשנים 2026-2028, עדכון הגמול החודשי הקבוע ליו"ר הדירקטוריון, עדכון תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה) בתפקידו כמנכ"ל החברה, אסף ויזל, מנכ"ל רשת פוקס ומבעלי השליטה בחברה, אלעד ורד, משנה בכיר למנכ"ל החברה וחתנו של בעל שליטה בחברה וירדן ויזל, מנכ"לית רשת Sunglass Hut בישראל ובתו של בעל שליטה בחברה, לרבות הענקת תגמול הוני (להלן ביחד: "הניצעים באסיפה"). כמו כן, במסגרת ישיבתו מיום 25 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור מדיניות התגמול) פרסום מתאר בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות לעובדים בחברה וחברות בשליטה (למעט חברות בשליטת החברה שהינן חברות ציבוריות) שאינם נמנים עם הניצעים באסיפה (כהגדרת המונח לעיל) וכן הקצאה מכוח המתאר של יחידות מניה חסומות לעובדים בשווי כלכלי של כ-32.3 מיליון ש"ח בכפוף ולאחר אישור מדיניות התגמול לשנים 2026-2028 על ידי האסיפה הכללית וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

1.6.3 ביום 23 בנובמבר 2025 התקשרה החברה הבת שילב בהסכם והשלימה עסקה עם ה"ה מיטל שני וענת בן דוב צברי לרכישת כ-22.63% נוספים מהון המניות של חברת מיננה בתמורה לכ-31.7 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה, מחזיקה שילב בכ-72.73% מהון המניות של מיננה. לפרטים נוספים ראו באור 9ג' לדוחות הכספיים.

1.6.4 ביום 9 באוקטובר 2025 מכר מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, 25,293 מניות רגילות של החברה בשער ממוצע של 358.40 ש"ח למניה (במסגרת עסקאות מתואמות ועסקאות שאינן מתואמות). ביום 15 באוקטובר 2025 מכר מר ויזל, 11,136 מניות רגילות של החברה במסגרת עסקה מחוץ לבורסה בשער של 368.60 ש"ח למניה ו- 134 מניות רגילות של החברה במספר עסקאות בבורסה בשער ממוצע של 374.75 ש"ח למניה.

1.6.5 לאחר תקופת הדוח, הוצגה לחברה על ידי מר הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה, הצעה עסקית אשר נמסרה לו, להשקיע בקרקע באזור המרכז הניתנת לשימושים שונים ובכללם מסחר. חרף העובדה כי בהתאם לחוות דעת משפטית לא חלה על מר ויזל חובה למסור את ההצעה העסקית לחברה (וזאת שכן רכישה ופיתוח קרקעות אינם חלק מאיזה ממעגלי הפעילות העסקית של החברה או האסטרטגיה המדווחת שלה), מסר מר ויזל את ההצעה לחברה, אשר דחתה את ההצעה לאחר דיון מפורט בנושא. בהמשך לכך, ולמען הזהירות בלבד, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה במסגרת ישיבות מיום 23 בנובמבר ו-26 בנובמבר 2025 למר ויזל לבצע בעצמו את ההשקעה כאמור וזאת לצד שותפים. יצוין כי ככל שהקרקע תפותח או שיהיה כוונה לפתחה לשימושי מסחר והחברה או איזה מהחברות בקבוצתה תבקש להתקשר בהסכמי שכירות לסניפים על גבי הקרקע יעשה הדבר בהתאם לנוהלי החברה ובכפוף להוראות כל דין.

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 משויך 100% מהפעילות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	התאמות לתוצאות הפעילות	סה"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות
	בישראל 100% מהפעילות	לחז"ל 100% מהפעילות						
הכנסות ממכירות	FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay.	FOX, AE Europe, 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, Sacks, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, .Itay Brands	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, 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, Yanga, Ruby Bay.	FOX, AE Europe, 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, Sacks, Terminal-X(**), Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, .Itay Brands	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, 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, Yanga, Ruby Bay.	FOX, AE Europe, Mango Canada, FOX Home Canada.	Laline (*)	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, .Itay Brands	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, 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 9 חודשים (באלפי ש"ח)

1-9/2025								
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, (Itay Brands	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	
5,014,990	(77,879)	5,092,869	1,376,139	1,831,463	224,461	98,580	1,562,226	הכנסות מחיצוניים
-	(31,921)	31,921	-	3,731	51	-	28,139	הכנסות בין מגזריות
5,014,990	(109,800)	5,124,790	1,376,139	1,835,194	224,512	98,580	1,590,365	סה"כ הכנסות
-	-	100%	26.9%	35.8%	4.4%	1.9%	31.0%	% מסך ההכנסות
2,879,827	(50,042)	2,929,869	756,239	944,375	161,824	54,930	1,012,501	רווח גולמי
372,985	13,465	359,520	98,532	90,857	50,388	(22,418)	142,161	רווח (הפסד) תפעולי*
7.4%	-	7.02%	7.2%	5.0%	22.4%	(22.7%)	8.9%	שיעור רווח (הפסד)
267,261	12,121	255,140	80,114	45,825	47,713	(25,232)	106,719	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
5.3%		4.98%	5.8%	2.5%	21.3%	(25.6%)	6.7%	שיעור רווח (הפסד)

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

1-9/2024								
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	
4,520,856	(78,701)	4,599,557	1,139,350	1,702,928	214,958	78,626	1,463,695	הכנסות מחיצוניים
-	(39,627)	39,627	5,118	4,622	61	-	29,826	הכנסות בין מגזריות
4,520,856	(118,328)	4,639,184	1,144,468	1,707,550	215,019	78,626	1,493,521	סה"כ הכנסות
-	-	100.0%	24.7%	36.8%	4.6%	1.7%	32.2%	% מסך ההכנסות
2,579,100	(52,788)	2,631,888	613,087	876,580	154,051	43,859	944,311	רווח גולמי
416,361	12,244	404,117	101,116	142,451	45,256	(24,518)	139,812	רווח (הפסד) תפעולי*
9.2%	-	8.7%	8.8%	8.3%	21.0%	(31.2%)	9.4%	שיעור רווח (הפסד)
342,077	12,792	329,285	86,115	115,753	43,103	(25,663)	109,977	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
7.6%	-	7.1%	7.5%	6.8%	20.0%	(32.6%)	7.4%	שיעור רווח (הפסד)

*בנטרול הוצאות אחרות בסך של כ- 8,834 אש"ח.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

7-9/2025								
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, Itay Brands)	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	
1,914,783	(27,188)	1,941,971	522,877	705,565	83,018	35,880	594,631	הכנסות מחיצוניים
-	(11,538)	11,538	-	1,717	(19)	-	9,840	הכנסות בין מגזריות
1,914,783	(38,726)	1,953,509	522,877	707,282	82,999	35,880	604,471	סה"כ הכנסות
		100%	26.8%	36.2%	4.2%	1.9%	30.9%	% מסך ההכנסות
1,079,642	(18,163)	1,097,805	286,729	367,278	60,039	18,644	365,115	רווח גולמי
147,384	3,644	143,740	44,314	40,140	20,531	(8,748)	47,503	רווח (הפסד) תפעולי
7.7%	-	7.4%	8.5%	5.7%	24.7%	(24.4%)	7.9%	שיעור רווח (הפסד)
118,239	3,992	114,247	40,403	28,722	19,680	(9,806)	35,248	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16
6.2%		5.8%	7.7%	4.1%	23.7%	(27.3%)	5.8%	שיעור רווח (הפסד)

7-9/2024								
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	
1,631,787	(28,961)	1,660,748	413,098	640,344	77,129	31,547	498,630	הכנסות מחיצוניים
-	(12,622)	12,622	2,222	1,355	13	-	9,032	הכנסות בין מגזריות
1,631,787	(41,583)	1,673,370	415,320	641,699	77,142	31,547	507,662	סה"כ הכנסות
-	-	100.0%	24.8%	38.4%	4.6%	1.9%	30.3%	% מסך ההכנסות
920,932	(19,832)	940,764	224,818	333,701	54,692	17,897	309,656	רווח גולמי
139,925	3,745	136,180	49,918	56,420	16,547	(7,990)	21,285	רווח (הפסד) תפעולי*
8.6%	-	8.1%	12.0%	8.8%	21.5%	(25.3%)	4.2%	שיעור רווח (הפסד)
116,483	4,500	111,983	45,556	47,742	15,769	(8,473)	11,389	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
7.1%	-	6.7%	11.0%	7.4%	20.4%	(26.9%)	2.2%	שיעור רווח (הפסד)

*בנטרול הכנסות אחרות בסך של כ- 137 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 9 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)		
1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	
1,707,550	1,835,193	215,019	224,512	1,572,147	1,688,945	סה"כ הכנסות
876,580	944,375	154,051	161,824	988,170	1,067,431	רווח גולמי
468,028	532,402	60,005	63,977	529,971	565,247	עלויות קבועות
266,101	321,116	48,790	47,439	342,905	382,441	עלויות משתנות
142,451	90,857	45,256	50,388	115,294	119,743	רווח תפעולי

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)		
7-9/2024	7-9/2025	7-9/2024	7-9/2025	7-9/2024	7-9/2025	
641,699	707,281	77,142	82,999	539,209	640,351	סה"כ הכנסות
333,701	367,278	54,692	60,039	327,553	383,759	רווח גולמי
177,129	188,601	21,142	22,150	191,020	195,811	עלויות קבועות
100,152	138,537	17,003	17,358	123,238	149,193	עלויות משתנות
56,420	40,140	16,547	20,531	13,295	38,755	רווח תפעולי

המכירות בחנויות זהות

מכירות בחנויות זהות לתקופה של 9 חודשים (באלפי ש"ח)

אחרים		ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בחו"ל		אופנה ואופנת הבית בארץ	
1-9 2024	1-9 2025	1-9 2024	1-9 2025	1-9 2024	1-9 2025	1-9 2024	1-9 2025	1-9 2024	1-9 2025
596,451	616,364	1,141,040	1,001,535	159,051	164,188	52,078	54,573	1,142,635	1,205,595

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, אופנה ואופנת הבית בחו"ל ו-אופנה ואופנת הבית בארץ בכ-3.2%, 3.3%, 4.79% ו-5.5% בהתאמה וירדו במגזר ספורט בכ-12.2%.

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

אחרים		ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בחו"ל		אופנה ואופנת הבית בארץ	
7-9 2024	7-9 2025	7-9 2024	7-9 2025	7-9 2024	7-9 2025	7-9 2024	7-9 2025	7-9 2024	7-9 2025
242,596	251,474	450,574	424,697	62,478	64,726	22,525	23,499	423,440	477,255

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, אופנה ואופנת הבית בארץ, אופנה ואופנת הבית בחו"ל ואחרים בכ-3.6%, 12.7%, 4.3% ו-3.7% בהתאמה וירדו במגזר ספורט בכ-5.7%.

(*) 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 בספטמבר לשנים 2024 ו-2025 (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 למי"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2025 ו-2024 :

מכירות חודשיות למ"ר

לתקופה של 9 חודשים

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בארץ		
1-9		1-9		1-9		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
2,292	1,949	2,933	2,831	1,223	1,315	סה"כ מכירות חודשיות למ"ר (בש"ח) *
81,218	102,713	7,386	7,905	130,945	132,845	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) **

לתקופה של 3 חודשים

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בארץ		
7-9		7-9		7-9		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
2,343	2,114	3,109	3,108	1,251	1,421	סה"כ מכירות חודשיות למ"ר (בש"ח) *
89,617	109,775	7,445	8,031	131,340	133,601	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) **

התקופה לפיה חושבו נתוני המכירות למ"ר בשנת 2025 הינה בנטרול 12 ימי הלחימה בחודש יוני 2025 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 הדירים 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 9 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-9/2024	1-9/2025	מכירות
העליה נובעת בעיקר ממכירות בחנויות הזהות וכן בשל עיתוי ראש השנה שחל השנה מוקדם בהשוואה לאשתקד, בקיז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	6.5%	1,493.5	1,590.4	

	<u>1-9/2024</u>		<u>1-9/2025</u>			
	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום		
<u>הסבר</u>	<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>				
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מקיטון בעלות הרכש כתוצאה מהירידה בשער החליפין וההובלה הימית בקיזון עליה בשיעור ההנחה.	0.4%	7.2%	63.2%	944.3	63.7%	1,012.5
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות תפעול הרשתות, בין היתר עליה בשיעור ההוצאות הקבועות ממחזור בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות, בקיזון העליה במכירות בחנויות הזהות.	(0.5%)	1.7%	9.4%	139.8	8.9%	142.2
	(0.7%)	(3.0%)	7.4%	110.0	6.7%	106.7
						רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>הסבר</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>7-9/2024</u>	<u>7-9/2025</u>	
העליה נובעת בעיקר ממכירות בחנויות הזהות.	19.1%	507.7	604.5	מכירות

	<u>7-9/2024</u>		<u>7-9/2025</u>			
	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום		
<u>הסבר</u>	<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>				
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה בשיעור ההנחות ללקוחות בקיזון ירידה בעלות הרכש כתוצאה מהירידה בשער החליפין וההובלה הימית.	(0.6%)	17.9%	61.0%	309.7	60.4%	365.11
העליה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה במכירות בחנויות הזהות בקיזון הירידה בשיעור הרווח הגולמי.	3.7%	123.2%	4.2%	21.3	7.9%	47.5
	3.6%	209.2%	2.2%	11.4	5.8%	35.25
						רווח תפעולי בנטרול IFRS16

2.1.2 תחום אופנה בחו"ל

לתקופה של 9 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>הסבר</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-9/2024</u>	<u>1-9/2025</u>	
העליה במכירות נובעת מגידול בשטחי המסחר וכן מגידול במכירות החנויות הזהות.	25.4%	78.6	98.58	מכירות

	<u>1-9/2024</u>		<u>1-9/2025</u>			
	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום		
<u>הסבר</u>	<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>				
העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול במכירות כפי שהוסבר לעיל.	(0.1%)	25.1%	55.8%	43.9	55.7%	54.93
הירידה בהפסד התפעולי נובעת בעיקר מהגידול במכירות בחנויות הזהות.	8.5%	(8.6%)	(31.2%)	(24.5)	(22.7%)	(22.4)
	7%	(2%)	(32.6%)	(25.7)	(25.6%)	(25.2)
						הפסד תפעולי

			1-9/2024		1-9/2025		
הסבר	שיעור שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
							בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	7-9/2024	7-9/2025	
העליה במכירות נובעת מגידול בשטחי המסחר וכן מגידול במכירות החנויות הזרות.	14.0%	31.5	35.9	מכירות

			7-9/2024		7-9/2025		
הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה בהנחות ללקוחות.	(4.8%)	3.9%	56.7%	17.9	51.9%	18.6	רווח גולמי
הירידה בהפסד התפעולי נובעת בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי בקיזוז עליה במכירות החנויות הזרות.	0.9%	8.8%	(25.3%)	(8.0)	(24.4%)	(8.7)	הפסד תפעולי
	(0.4%)	15.3%	(26.9%)	(8.5)	(27.3%)	(9.8)	הפסד תפעולי בנטרול IFRS16

2.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

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

לתקופה של 9 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-9/2024	1-9/2025	
העליה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר ובמכירות בחנויות הזרות, בקיזוז ירידה במכירות בימי הלחימה מול איראן בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	4.4%	215.0	224.5	מכירות

			1-9/2024		1-9/2025		
הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה ברווח הגולמי נובעת מהעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	0.4%	5.0%	71.6%	154.1	72.1%	161.8	רווח גולמי
העליה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול במכירות בחנויות הזרות, בקיזוז עליה בשיעור ההוצאות הקבועות ממחזור בימי הלחימה בהם החנויות היו סגורות.	1.4%	11.3%	21.0%	45.3	22.4%	50.4	רווח תפעולי
	1.3%	10.7%	20.0%	43.1	21.3%	47.7	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	7-9/2024	7-9/2025	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר ובמכירות בחנויות הזהות בין היתר בשל עיתוי ראש השנה שחל השנה מוקדם בהשוואה לאשתקד.	7.7%	77.1	83.0	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	7-9/2024		7-9/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המכירות והמבצעים.	1.3%	9.7%	71.0%	54.7	72.3%	60.0	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול במכירות בחנויות הזהות ומעליה בשיעור הרווח הגולמי.	3.2%	24.2%	21.5%	16.5	24.7%	20.5	רווח תפעולי
	3.3%	24.7%	20.4%	15.8	23.7%	19.7	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

2.3 תחום פעילות ספורט

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

לתקופה של 9 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-9/2024	1-9/2025	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במותגים השונים, לרבות בשל כניסה לטריטוריות חדשות, שקוזה בחלקה מקיטון במכירות בחנויות הזהות, סגירת פעילות מותג דרים ספורט, התחזקות השקל מול מטבעות הפעילות של חברות בת לעומת אשתקד וכן ירידה במכירות בימי מבצע "עם כלביא" בהם המשק לא עבד והחנויות בארץ היו סגורות.	7.5%	1,707.6	1,835.2	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-9/2024		1-9/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהעלייה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	0.2%	7.8%	51.3%	876.6	51.5%	944.4	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות ומהפחתת עודפי עלות שנוצרו עקב רכישת החברה באוסטרליה וצרפת, וכן עליה בשיעור ההוצאות הקבועות מהמחזור בימי הלחימה בהם החנויות בארץ היו סגורות, בקיזו חסכון בהוצאות עקב סגירת פעילות דרים ספורט.	(3.3%)	(36.3%)	8.3%	142.5	5.0%	90.9	רווח תפעולי
	(4.3%)	(60.5%)	6.8%	115.8	2.5%	45.8	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	7-9/2024	7-9/2025	
העליה במכירות נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במותגים השונים, כניסה לטריטוריות חדשות וממבצע Friends & Family ברשת נייקי שהתקיים השנה בחודש יולי לעומת יוני אשתקד, בקיזו ירידה במכירות בחנויות הזהות, סגירת פעילות מותג דרים ספורט והתחזקות השקל מול מטבעות הפעילות של חברות בת לעומת אשתקד.	10.2%	641.7	707.3	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	7-9/2024		7-9/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה ברווח הגולמי נובעת מהעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	(0.1%)	10.0%	52.0%	333.7	51.9%	367.3	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות וירידה במכירות למ"ר בחנויות לא זהות, בקיזו חסכון בהוצאות עקב סגירת פעילות דרים ספורט.	(3.1%)	(28.9%)	8.8%	56.4	5.7%	40.1	רווח תפעולי
	(3.3%)	(40.0%)	7.4%	47.7	4.1%	28.7	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

2.4 תחום פעילות אחרים

לתקופה של 9 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-9/2024	1-9/2025	
העליה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר, לרבות רכישת חברת איתי ברנדס, וכן עליה במכירות במותגי טרמינל איקס ובמכירות בחנויות הזהות, בקיזו ירידה במכירות בימי מבצע "עם כלביא" בהם המשק לא עבד והחנויות בארץ היו סגורות.	20.2%	1,144.5	1,376.1	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-9/2024		1-9/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל מכירות המותגים השונים.	1.4%	23.3%	53.6%	613.1	55.0%	756.2	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהכנסה שנרשמה אשתקד בגין תשלום חד פעמי בסך כ- 3 מיליון ליש"ט שקיבלה החברה בעקבות ביטול הסכם רשיון שניתן לה לפתיחת רשת מזון Pret A Manger בישראל וכן עליה בשיעור ההוצאות הקבועות ממחזור בימי הלחימה בהם החנויות בארץ היו סגורות.	(1.6%)	(2.6%)	8.8%	101.1	7.2%	98.5	רווח תפעולי
	(1.7%)	(7.0%)	7.5%	86.1	5.8%	80.1	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	7-9/2024	7-9/2025	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר, לרבות רכישת חברת איתי ברנדס, עליה במכירות במותגי טרמינל איקס ועליה במכירות החנויות הזהות.	25.9%	415.3	522.9	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	7-9/2024		7-9/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל מכירות המותגים השונים.	0.7%	27.5%	54.1%	224.8	54.8%	286.7	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת מהכנסה שנרשמה אשתקד בגין תשלום חד פעמי בסך כ- 3 מיליון ליש"ט שקיבלה החברה בעקבות ביטול הסכם רשיון שניתן לה לפתיחת רשת מזון Pret A Manger בישראל. בנטרול השפעה זו שיעור הרווח התפעולי ברבעון הנוכחי גבוה מהרבעון אשתקד בעיקר בשל העלייה בשיעור החנויות הזהות	(3.5%)	(11.2%)	12.0%	49.9	8.5%	44.3	רווח תפעולי
	(3.3%)	(11.4%)	11.0%	45.6	7.7%	40.4	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		
	7-9/24	7-9/25	1-9/24	1-9/25	
6,422,096	1,631,787	1,914,783	4,520,856	5,014,990	הכנסות ממכירות
2,751,247	710,855	835,141	1,941,756	2,135,163	עלות המכירות
3,670,849	920,932	1,079,642	2,579,100	2,879,827	רווח גולמי
57.2%	56.4%	56.4%	57.0%	57.4%	שיעור רווח גולמי
2,921,690	770,216	905,023	2,107,781	2,426,711	הוצאות מכירה ושיווק
104,225	24,078	28,277	73,207	80,042	הוצאות הנהלה וכלליות
(25,017)	(14,799)	(3,366)	(18,856)	(5,055)	הכנסות אחרות, נטו

לשנת 2024	לרבעונים		לתקופות		
	7-9/24	7-9/25	1-9/24	1-9/25	
18,336	1,375	2,294	9,441	7,093	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
651,615	140,062	147,384	407,527	371,036	רווח תפעולי
10.1%	8.6%	7.7%	9.0%	7.4%	שיעור רווח תפעולי
127,223	37,425	45,892	79,970	143,599	הוצאות מימון, נטו
524,392	102,637	101,492	327,557	227,437	רווח לפני מסים על הכנסה
123,897	22,068	21,420	78,921	52,216	מיסים על הכנסה
400,495	80,569	80,072	248,636	175,221	רווח נקי
6.2%	4.9%	4.2%	5.5%	3.5%	שיעור רווח נקי
21.08	3.75	4.18	12.66	9.06	רווח למניה בסיסי
20.97	3.73	4.17	12.59	9.03	רווח למניה מדולל

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

לתקופה של 9 חודשים (באלפי ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-9/24	1-9/25	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במרבית הפעילויות ומגידול במכירות החנויות הזרות במרבית המגזרים ובקיצוץ ירידה במכירות בימי מבצע "עם כלביא" בהם המשק לא עבד והחנויות היו סגורות.	10.9%	4,520,856	5,014,990	הכנסות ממכירות
	10.0%	1,941,756	2,135,163	עלות המכירות
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	11.7%	2,579,100	2,879,827	רווח גולמי
	0.4%	57.0%	57.4%	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.	15.1%	2,107,781	2,426,711	הוצאות מכירה ושיווק
העליה בשיעור ההוצאות נובעת בין היתר מעליה בשיעור ההוצאות הקבועות מהמחזור בימי מבצע "עם כלביא" בהם החנויות בארץ היו סגורות.	1.8%	46.6%	48.4%	שיעור ממחזור
העלייה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.	9.3%	73,207	80,042	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	1.6%	1.6%	שיעור ממחזור
היתרה נובעת בעיקר מהכנסה בחברה ובחברות הבת בגין מענקים שהתקבלו מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-5.9 מיליון ש"ח ומהוצאה חד פעמית שרשמה החברה הבת ריטיילורס בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח שנוצרה עקב רכישת 12 החנויות בצרפת.	(73.2%)	(18,856)	(5,055)	הכנסות אחרות, נטו
ההכנסות נטו, אשתקד נבעו בעיקר מהכנסה שנרשמה אשתקד בגין תשלום חד פעמי בסך				

הסבר	שיעור השינוי	1-9/24	1-9/25	
14.9 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון ליש"ט) שקיבלה החברה בעקבות ביטול הסכם רשיון שניתן לה לפתיחת רשת מזון Pret A Manger בישראל.				
	(24.9%)	9,441	7,093	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	(9.0%)	407,527	371,036	רווח תפעולי
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	(1.6%)	9.0%	7.4%	שיעור רווח תפעולי
הוצאות המימון, נטו נבעו בעיקר מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 132.0 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-48.9 מיליון ש"ח, הוצאות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-13.3 מיליון ש"ח ועמלות בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערוך וריבית מני"ע בסך של כ- 40.3 מיליון ש"ח ובקיזוז הכנסות משערוך נכס פיננסי בגין תמורה מותנית בסך כ- 12.5 מיליון ש"ח.	79.6%	79,970	143,599	הוצאות מימון, נטו
	(30.6%)	327,557	227,437	רווח לפני מסים על הכנסה
	(33.8%)	78,921	52,216	מיסים על הכנסה
	(1.2%)	23.4%	22.3%	נטל המס (*)
	(29.5%)	248,636	175,221	רווח נקי
	(2.0%)	5.5%	3.5%	שיעור רווח נקי

(*) בנטרול רווחי אקוויטי.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	7-9/24	7-9/25	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במרבית הפעילויות, בקיזוז ירידה במכירות בימי מבצע "עם כלביא" בהם המשק לא עבד והחנניות היו סגורות.	17.3%	1,631,787	1,914,783	הכנסות ממכירות
	17.5%	710,855	835,141	עלות המכירות
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	17.2%	920,932	1,079,642	רווח גולמי
	0%	56.4%	56.4%	שיעור רווח גולמי
העלייה נובעת בעיקר מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר נטו, פיתוח פעילויות חדשות בארץ ובחו"ל ועלייה בהוצאות שכר ולוגיסטיקה שנבעו בעיקר מהגידול בפעילות.	17.5%	770,216	905,053	הוצאות מכירה ושיווק
	0.1%	47.2%	47.3%	שיעור ממחזור
העלייה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים ותרומות.	17.2%	24,078	28,277	הוצאות הנהלה וכלליות

הסבר	שיעור השינוי	7-9/24	7-9/25	
	0.0%	1.5%	1.5%	שיעור ממחזור
היתרה נובעת בעיקר מהכנסה בגין מענקים שהתקבלו מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח. ההכנסות נטו, אשתקד נבעו בעיקר מהכנסה שנרשמה אשתקד בגין תשלום חד פעמי בסך 14.9 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון ליש"ט) שקיבלה החברה בעקבות ביטול הסכם רשיון שניתן לה לפתיחת רשת מזון Pret A Manger בישראל.	(77.3%)	(14,799)	(3,366)	הכנסות אחרות, נטו
	66.8%	1,375	2,294	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	5.2%	140,062	147,384	רווח תפעולי
	(0.9%)	8.6%	7.7%	שיעור רווח תפעולי
הוצאות המימון, נטו נבעו בעיקר מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-44.9 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-20.0 מיליון ש"ח ועמלות בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערוך וריבית מני"ע בסך של כ-8.0 מיליון ש"ח ובקיזוז הכנסות משערוך נכס פיננסי בגין תמורה מותנית בסך כ-12.5 מיליון ש"ח.	22.6%	37,425	45,892	הוצאות מימון, נטו
	(1.1%)	102,637	101,492	רווח לפני מסים על הכנסה
	(2.9%)	22,068	21,420	מיסים על הכנסה
	(0.6%)	21.2%	20.6%	נטל המס (*)
	(0.6%)	80,569	80,072	רווח נקי
	(0.7%)	4.9%	4.2%	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):

7-9/25		1-9/25		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	סעיף
1,914,783	1,914,783	5,014,990	5,014,990	הכנסות ממכירות
835,141	835,141	2,135,163	2,135,163	עלות המכר
1,079,641	1,079,642	2,879,827	2,879,827	רווח גולמי
934,623	905,053	2,531,063	2,426,711	הוצאות מכירה ושיווק
27,986	28,277	79,897	80,042	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,365)	(3,366)	(5,055)	(5,055)	הכנסות אחרות, נטו
2,159	2,294	6,660	7,093	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
118,239	147,384	267,261	371,036	רווח תפעולי
6.2%	7.7%	5.3%	7.4%	שיעור רווח תפעולי
288	45,892	11,641	143,599	הוצאות מימון, נטו
118,011	101,492	255,620	227,437	רווח לפני מסים על הכנסה
25,430	21,420	58,006	52,216	מיסים על הכנסה
92,582	80,072	197,614	175,221	רווח נקי
66,731	57,906	143,297	125,500	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה
178,715	363,440	429,987	994,989	EBITDA
9.3%	19.0%	8.6%	19.8%	שיעור EBITDA
124,322	153,467	285,903	389,678	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 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)	30 בספטמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	ניתוח השינויים העיקריים
סך מאזן מאוחד	9,835.8	8,662.8	
נכסים שוטפים	3,895.6	3,449.6	העליה נובעת מגידול ביתרת המלאי, לקוחות, השקעות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, פקדונות לזמן קצר, חלויות שוטפות של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ומזומנים ושווי מזומנים.
שיעור מסך המאזן	39.6%	39.8%	
נכסים לא שוטפים	5,940.2	5,213.2	העליה נובעת מגידול ביתרת נכסי זכות שימוש, רכוש קבוע, מוניטין, דמי פינוי חנויות, מיסים נדחים, נדל"ן להשקעה וחייבים והשקעות לזמן ארוך, בקיזוז קיטון ביתרת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, פקדונות משועבדים, השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.
שיעור מסך המאזן	60.4%	60.2%	
התחייבויות שוטפות	2,978.5	2,513.5	העליה נובעת מגידול ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים, חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה וזכאים ויתרות זכות, בקיזוז קיטון ביתרת ספקים ונותני שירות.
שיעור מסך המאזן	30.2%	29.0%	
התחייבויות לא שוטפות	4,485.2	3,785.6	העליה נובעת מגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים, התחייבויות בגין חכירה, מיסים נדחים והכנסות מראש, בקיזוז קיטון בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.
שיעור מסך המאזן	45.6%	43.7%	
ההון החוזר המאוחד	917	936.1	
ההון החוזר המאוחד בנטרול IFRS16	1526	1,483.9	
היחס השוטף המאוחד	1.31	1.37	
היחס השוטף המאוחד בנטרול IFRS16	1.64	1.75	
היחס המהיר המאוחד	0.72	0.86	
היחס המהיר המאוחד בנטרול IFRS16	0.91	1.10	
ההון העצמי	2,372.0	2,363.8	
שיעור מסך המאזן	24.1%	27.3%	

5.2 שינויים בהון העצמי

במהלך התקופה המדווחת חל קיטון בהון העצמי של החברה בסך של כ-84.8 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מדיבידנד ששולם בסך של כ-183.8 מיליון ש"ח, דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-66.4

מיליון ש"ח ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה והתאמות בסך של כ-31.3 מיליון ש"ח, בקיזוז רווח כולל אחר בסך של כ-160.8 מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-16.7 מיליון ש"ח וזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה בסך של כ-19.1 מיליון ש"ח.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,290.7 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-770.7 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-520 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

נכון ליום 30 בספטמבר, 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-1,393.1 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-441.3 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-951.8 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 בספטמבר		
2024	2025	
758,013	295,938	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה:
(569,348)	(503,287)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, נכסים לא מוחשיים נטו וצירופי עסקים.
171,105	47,480	ב. מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
(655,733)	(157,165)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
2,060	(6,816)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
(293,331)	(323,850)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-295.9 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-758.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-798.6 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד ומרווח נקי של כ-175.2 מיליון ש"ח, בקיזוז תזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-427.9 מיליון ש"ח, בניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-249.9 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-730.4 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, מרווח נקי של כ-248.6 מיליון ש"ח, בקיזוז תזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-48.8 מיליון ש"ח, בניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-172.1 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-157.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-655.7 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-508.1 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-433.0 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-183.8 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-66.3 מיליון ש"ח ורכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 31.7 מיליון ש"ח, בניכוי קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו בסך של כ-841.9 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-223.6 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-379.6 מיליון ש"ח, פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-288.2 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-111.4 מיליון ש"ח, קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-4.7 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-57.7 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 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 בשער החליפין של דולר ארה"ב ויורו. האשראי ללקוחות החברה בישראל הוא שקלי ואינו נושא ריבית.

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 הזהות לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות הבסיס. אורכן של חוזי האקדמה והאופציות הוא בדרך כלל עד שנה.

ליום 30 בספטמבר 2025 החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות בסך של 104.8 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.571 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.304 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית דולר אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 6 מיליון דולר לפי שער עתידי ממוצע של 3.473 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה יורו/שקל מורכבות בסך של 7.5 מיליון יורו לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.900 ש"ח ליורו ושער Knock In ממוצע של 3.829 ש"ח ליורו.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית יורו אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 31 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 3.977 ש"ח ליורו.

ליום 30 בספטמבר 2024 החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות בסך של 74.3 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.708 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של

3.461 ש"ח לדולר. החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית דולר אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 6.6 מיליון דולר לפי שער עתידי ממוצע של 3.529 ש"ח לדולר.

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

במטבע ישראלי									מטבע חוץ			
נכסים	לא צמוד	צמוד למדד	דולר או בהצמדה לו	יורו או בהצמדה לו	דולר קנדי או בהצמדה לו		אחר	פריטים שאינם כספיים	סה"כ			
					דולר אוסטרי							
מזומנים ושווי מזומנים	469,172	-	42,080	99,626	67,958	10,987	42,169	-	731,992			
השקעות לזמן קצר*	407,554	44,696	13,638	89,058	-	-	-	-	554,946			
השקעות מוחזקות לפדיון	2,200	-	-	-	-	-	-	-	2,200			
לקוחות	496,563	-	2,303	1,692	6,376	57	1,587	-	508,578			
חייבים ויתרות חובה	176,240	-	7,798	48,442	32,147	18,602	-	130,359	413,588			
מלאי	-	-	-	-	-	-	-	1,741,746	1,741,746			
פקדון משועבד	-	-	-	1,441	-	-	897	-	2,338			
רכוש קבוע, נטו	-	-	-	-	-	-	-	1,382,352	1,382,352			
נכסי זכות שימוש	-	-	-	-	-	-	-	3,685,851	3,685,851			
ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת	1,615	-	-	-	-	-	-	-	1,615			
מסים נדחים	-	-	-	-	-	-	-	77,888	77,888			
דמי פינוי חנויות	-	-	-	-	-	-	-	34,775	34,775			
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	-	-	-	-	-	-	-	259,252	259,252			
מוניטין	-	-	-	-	-	-	-	373,709	373,709			
השקעות בחברות בשווי מאזני	-	-	-	-	-	-	-	41,215	41,215			
נדל"ן להשקעה	-	-	-	-	-	-	-	23,743	23,743			
סך כל הנכסים	1,553,344	44,696	65,819	240,259	106,481	29,646	44,653	7,750,890	9,835,788			
התחייבויות												
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	274,154	-	-	7,928	-	-	-	-	282,082			
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	501,655	-	66,517	118,217	70,940	42,334	78,830	-	878,493			
זכאים ויתרות זכות	86,157	-	23,078	98,606	79,799	24,234	7,677	389,671	709,222			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	1,384,403	-	-	172,160	-	-	-	-	1,556,563			
הכנסות מראש	-	-	-	-	-	-	-	29,528	29,528			
התחייבות בגין חכירה מימונית	-	2,549,752	601	804,162	388,597	127,336	74,235	-	3,944,683			
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו	-	-	-	-	-	-	-	20,974	20,974			
מסים נדחים	-	-	-	-	-	-	-	42,266	42,266			
סך כל ההתחייבויות	2,246,369	2,549,752	90,196	1,201,073	539,336	193,904	160,742	482,439	7,463,811			
היתרה המאזנית, נטו	(693,025)	(2,505,056)	(24,377)	(960,814)	(432,855)	(164,258)	(116,089)	7,268,451	2,371,977			

(*) 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.

1. מדיניות החברה בנושא תרומות

בתקופת הדיווח תרמה הקבוצה סך של כ-4,239 אלפי ש"ח.

2. נושאי משרה בכירה בחברה

- 2.1 ביום 7 במאי 2025 גב' דנה הוכשטיין מאן, סמנכ"ל פיתוח עסקי וחדשנות, חדלה לכהן בחברה
- 2.2 ביום 25 במאי 2025 נסתיימה כהונתו של מר דני רימוני כדירקטור חיצוני בחברה.
- 2.3 ביום 23 בנובמבר 2025 התמנה מר עידו מנור לתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה והתווסף למצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה.

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: 26 בנובמבר 2025

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
46-66	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 (להלן – פוקס) וחברות בנות (להלן יחד - הקבוצה), הכולל דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 8.70% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 9.87% וכ- 9.90% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 30,960 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025, ואשר חלקה של הקבוצה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 1,341 אלפי ש"ח וסך של כ- 43 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר 2025

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

נכסים שוטפים

1,055,842	720,066	731,992	מזומנים ושווי מזומנים
518,097	642,587	554,946	השקעות ופקדונות לזמן קצר *
6,703	7,214	2,200	חלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
477,939	451,886	508,578	חייבים ויתרות חובה
238,777	336,785	356,109	מלאי
1,250,123	1,291,065	1,741,746	
3,547,481	3,449,603	3,895,571	

נכסים לא שוטפים

8,689	9,308	2,338	פקדון משועבד
21,966	23,200	1,615	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
40,364	47,625	41,215	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
60,628	56,502	57,479	חייבים והשקעות לזמן ארוך
1,094,181	1,044,403	1,382,352	רכוש קבוע
23,743	23,168	23,743	נדל"ן להשקעה
3,267,484	3,316,000	3,685,851	נכסי זכות שימוש
28,117	29,149	34,775	דמי פינוי חנויות
234,333	251,025	259,252	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
337,313	339,220	373,709	מוניטין
69,475	73,589	77,888	מסים נדחים
5,186,293	5,213,189	5,940,217	
8,733,774	8,662,792	9,835,788	

(*) מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

586,977	441,292	770,672
770,639	881,675	878,494
658,215	642,687	709,222
531,604	547,816	620,143
2,547,435	2,513,470	2,978,531

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

התחייבויות לא שוטפות

2,961,924	2,991,222	3,324,539
693,792	713,450	1,067,973
21,201	24,807	29,528
19,958	21,649	20,974
32,659	34,424	42,266
3,729,534	3,785,552	4,485,280

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	21,604	16,089
498,615	498,615	476,549
-	-	(1,088)
(11,364)	15,743	(19,225)
1,039,180	918,400	980,882
1,762,815	1,667,478	1,678,336
693,990	696,292	693,641
2,456,805	2,363,770	2,371,977
8,733,774	8,662,792	9,835,788

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
קרן בגין עסקאות גידור
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרת רווח

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 בנובמבר 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 2025		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
6,422,096	1,631,787	1,914,783	4,520,856	5,014,990	הכנסות ממכירות
2,751,247	710,855	835,141	1,941,756	2,135,163	עלות המכירות
3,670,849	920,932	1,079,642	2,579,100	2,879,827	רווח גולמי
2,921,690	770,216	905,053	2,107,781	2,426,711	הוצאות מכירה ושיווק
104,225	24,078	28,277	73,207	80,042	הוצאות הנהלה וכלליות
(25,017)	(14,799)	(3,366)	(18,856)	(5,055)	הכנסות אחרות, נטו
					חלק הקבוצה בהפסדי חברות
					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
18,336	1,375	2,294	9,441	7,093	נטו
651,615	140,062	147,384	407,527	371,036	רווח תפעולי
85,064	19,988	20,564	78,710	53,562	הכנסות מימון
(212,287)	(57,413)	(66,456)	(158,680)	(197,161)	הוצאות מימון
524,392	102,637	101,492	327,557	227,437	רווח לפני מסים על הכנסה
123,897	22,068	21,420	78,921	52,216	מסים על הכנסה
400,495	80,569	80,072	248,636	175,221	רווח נקי
					מיוחס ל:
290,983	51,812	57,906	174,719	125,500	בעלי מניות החברה
109,512	28,757	22,166	73,917	49,721	זכויות שאינן מקנות שליטה
400,495	80,569	80,072	248,636	175,221	
21.08	3.75	4.18	12.66	9.06	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
20.97	3.73	4.17	12.59	9.03	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 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
400,495	80,569	80,072	248,636	175,221	רווח נקי
<u>רווח כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>					
<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
4,103	-	-	576	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>					
(33,381)	7,816	(12,823)	9,792	(13,130)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	-	(1,088)	-	(1,088)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(3,618)	282	(828)	(2,849)	(238)	
(32,896)	8,098	(14,739)	7,519	(14,456)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
367,599	88,667	65,333	256,155	160,765	סה"כ רווח כולל
מיוחס ל:					
270,782	56,727	48,387	178,013	116,551	בעלי מניות החברה
96,817	31,940	16,946	78,142	44,214	זכויות שאינן מקנות שליטה
367,599	88,667	65,333	256,155	160,765	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	עסקאות עם שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
138	214,300	498,615	948	20,998	1,039,180	-	(11,364)	1,762,815	693,990	2,456,805
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)										
-	-	-	-	-	125,500	-	-	125,500	49,721	175,221
-	-	-	-	-	-	(1,088)	(7,861)	(8,949)	(5,507)	(14,456)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	125,500	(1,088)	(7,861)	116,551	44,214	160,765
סה"כ רווח (הפסד) כולל										
-	-	-	-	4,834	-	-	-	4,834	11,859	16,693
-	9,743	-	-	(9,743)	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה ומניות חסומות										
-	-	-	-	-	(183,798)	-	-	(183,798)	-	(183,798)
-	-	-	-	-	-	-	-	(22,066)	(9,264)	(31,330)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,194	19,194
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66,352)	(66,352)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
138	224,043	476,549	948	16,089	980,882	(1,088)	(19,225)	1,678,336	693,641	2,371,977
יתרה ליום 30 בספטמבר 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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר 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 (מבוקר)									
-	-	-	-	-	174,719	-	174,719	73,917	248,636
רווח נקי									
-	-	-	-	-	737	2,557	3,294	4,225	7,519
רווח כולל אחר									
-	-	-	-	-	175,456	2,557	178,013	78,142	256,155
סה"כ רווח כולל									
-	-	-	7,205	-	-	-	7,205	6,998	14,203
עלות תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	-	-	14,629	14,629
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות נכדות שאוחדו לראשונה									
-	-	-	-	-	(111,453)	-	(111,453)	-	(111,453)
דיבידנד ששולם									
-	-	-	-	-	-	-	5,553	(23,960)	(18,407)
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	(57,735)	(57,735)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
137	212,031	948	21,604	498,615	918,400	15,743	1,667,478	696,292	2,363,770
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות משלום מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
138	224,043	504,112	948	14,775	956,774	-	(10,794)	1,689,996	681,976	2,371,972
-	-	-	-	-	57,906	-	-	57,906	22,166	80,072
-	-	-	-	-	-	-	(8,431)	(9,519)	(5,220)	(14,739)
-	-	-	-	-	57,906	-	(1,088)	48,387	16,946	65,333
-	-	-	-	1,314	-	-	-	1,314	4,769	6,083
-	-	-	-	-	(33,798)	-	-	(33,798)	-	(33,798)
-	-	(27,563)	-	-	-	-	-	(27,563)	(2,419)	(29,982)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,631)	(7,631)
138	224,043	476,549	948	16,089	980,882	(1,088)	(19,225)	1,678,336	693,641	2,371,977

יתרה ליום 1 ביולי 2025

רווח נקי

הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
137	212,031	948	19,407	498,615	927,972	10,897	676,319	2,346,326	יתרה ליום 1 ביולי 2024
-	-	-	-	-	51,812	-	28,757	80,569	רווח נקי
-	-	-	-	-	69	4,846	3,183	8,098	רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	51,881	4,846	31,940	88,667	סה"כ רווח כולל
-	-	-	2,197	-	-	-	2,217	4,414	עלות תשלום מבוסס מניות זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרה בחברה נכדה שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	-	(61,453)	-	-	3,366	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	-	-	-	-	(61,453)	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	107	107	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	(17,657)	(17,657)	
137	212,031	948	21,604	498,615	918,400	15,743	696,292	2,363,770	יתרה ליום 30 בספטמבר 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 מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר אלפי ש"ח									
137	212,031	948	14,399	493,062	854,397	13,186	1,588,160	678,218	2,266,378
-	-	-	-	-	290,983	-	290,983	109,512	400,495
-	-	-	-	-	4,349	(24,550)	(20,201)	(12,695)	(32,896)
-	-	-	-	-	295,332	(24,550)	270,782	96,817	367,599
-	-	-	9,763	-	-	-	9,763	9,223	18,986
1	2,269	-	(3,164)	-	904	-	10	-	10
-	-	-	-	-	(111,453)	-	(111,453)	-	(111,453)
-	-	-	-	-	-	-	-	16,268	16,268
-	-	-	-	5,553	-	-	5,553	(23,731)	(18,178)
-	-	-	-	-	-	-	-	(82,805)	(82,805)
138	214,300	948	20,998	498,615	1,039,180	(11,364)	1,762,815	693,990	2,456,805

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציות לעובדים

דיבידנד ששולם

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות נכדות

שאוחדו לראשונה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

400,495	80,569	80,072	248,636	175,221
---------	--------	--------	---------	---------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

699,255	185,698	199,837	517,925	580,152
173,248	47,188	63,658	121,220	165,270
50,586	13,898	16,221	35,439	43,803
14	-	(300)	15	(264)
18,336	1,375	2,294	9,441	7,093
123,897	22,068	21,420	78,921	52,216
3,360	250	198	250	652
-	-	(12,500)	-	(12,500)
-	-	(16,333)	-	(5,936)
(27,476)	(1,601)	(8,119)	(25,273)	(55,824)
(257)	44	13	(737)	(967)
(14,285)	3,915	277	(20,944)	8,231
18,987	4,414	6,083	14,203	16,693
1,045,665	277,249	272,749	730,460	798,619

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(38,715)	(48,486)	(77,558)	(15,023)	(23,190)
15,764	(39,867)	(376)	(63,298)	(55,031)
(140,975)	(222,560)	(232,157)	(161,886)	(469,539)
111,557	144,937	210,029	208,593	85,211
1,872	22,976	74,504	(17,275)	34,642
(50,497)	(143,000)	(25,558)	(48,889)	(427,907)

עלייה בלקוחות
עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה במלאי
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(204,467)	(56,338)	(58,329)	(155,052)	(168,004)
26,536	6,515	1,906	24,113	9,361
(107,218)	(26,609)	(32,435)	(76,259)	(126,774)
39,109	3,041	27,944	33,004	35,422
4,000	-	-	2,000	-
(242,040)	(73,391)	(60,914)	(172,194)	(249,995)
1,153,623	141,427	266,349	758,013	295,938

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(488,578)	(131,866)	(157,097)	(369,651)	(419,690)	רכישת רכוש קבוע
(5,157)	-	-	(4,651)	(720)	השקעה בבייבארק
(178,680)	(3,702)	1,877	(173,829)	(54,414)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (נספח ב', ג' ו-ד')
(7,812)	-	(3,817)	(3,914)	(7,447)	השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V
8,975	-	-	8,975	-	מזומן שהתקבל בגין כניסה של החברה הבת ריטיילורס
(23,200)	(19,200)	-	(19,200)	(4,000)	לשותפות בקנדה
203,782	35,000	225	73,992	6,622	השקעות אחרות
-	(53,110)	(320)	-	(46)	משיכת פקדון לזמן קצר
768	193	199	572	591	הפקדת פקדון לזמן קצר
(38,211)	(15,772)	(6,783)	(26,710)	(21,767)	תקבולים בגין החכרת נכס
432	-	-	432	160	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
107,571	5,884	5,679	110,877	19,084	תמורה מממוש רכוש קבוע
6,702	1,578	527	5,436	25,820	מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(413,408)	(180,995)	(159,510)	(397,671)	(455,807)	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(111,453)	(61,453)	(33,798)	(111,453)	(183,798)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(82,805)	(17,657)	(7,631)	(57,735)	(66,352)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(509,905)	(132,890)	(136,850)	(379,592)	(433,045)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(362,622)	(74,707)	(177,201)	(288,222)	(508,103)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
409,009	-	337,393	195,000	841,929	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בניכוי עלויות עסקה
1	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות ומניות חסומות
(3,588)	50,498	41,509	4,795	223,649	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
292	-	-	-	297	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(18,515)	-	(30,043)	(18,526)	(31,742)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(679,586)	(236,209)	(6,621)	(655,733)	(157,165)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(18,184)	2,084	(6,817)	2,060	(6,816)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים
42,445	(273,693)	93,401	(293,331)	(323,850)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,013,397	993,759	638,591	1,013,397	1,055,842	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,055,842	720,066	731,992	720,066	731,992	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

17,371	(6,543)	(29,235)	15,853	(25,856)
1,015,654	211,506	330,757	820,078	824,983

תנועה ברכישת נכסים באשראי

תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

(ב)

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
בחברה הבת טרמינל איקס:

(8,515)	(6,012)	-	(6,012)	(4,079)
(12,799)	(4,326)	-	(4,326)	(3,374)
(160)	(22)	-	(22)	(507)
-	-	-	-	(41)
(4,766)	(5,153)	-	(5,153)	(4,606)
1,013	1,102	-	1,102	1,039
3,221	3,215	-	3,215	472
5,400	1,130	-	1,130	3,848
51	-	-	-	107
5,004	3,366	-	3,366	4,487
(11,551)	(6,700)	-	(6,700)	(2,654)

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
מוניטין

רכוש קבוע

דמי פינוי חנויות

נכסים בלתי מוחשיים

מסים נדחים

אשראי מתאגידים בנקאיים

זכאים בגין רכישת השקעות בחברות

מאוחדות

התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכויות שאינן מקנות שליטה

(ג)

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
בחברה הבת ריטיילורס:

13,094	-	-	*13,094	23,022
(47,536)	-	-	(47,536)	(17,804)
(110,313)	-	-	(110,313)	(64,736)
(72,062)	-	-	(72,062)	(25,101)
(101,330)	-	-	*(101,330)	(29,890)
(1,783)	-	-	(1,783)	5,480
139,337	-	-	139,337	64,736
-	-	-	-	16,486
13,464	-	-	13,464	-
(167,129)	-	-	(167,129)	(27,807)

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים, כולל
יתרות זכות בגין הרכישה)

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין

מסים נדחים

התחייבויות בגין חכירה

הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות

התחייבות בגין אופציית מכר

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי בחברה הבת ריטיילורס. לפרטים נוספים ראו באור 6ה'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

(ד)

רכישת חברה שאוחדה לראשונה

-	-	-	-	(3,801)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(12,097)	מוניטין
-	-	-	-	(21,123)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(4,401)	רכוש קבוע
-	-	-	-	(142)	תוכנות
-	-	-	-	(8,069)	נכס זכות שימוש
-	-	-	-	(517)	השקעה במניות
-	-	-	-	4,736	מסים נדחים
-	-	-	-	242	התחייבות בשל יחסי עובד מעביד
-	-	-	-	8,784	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	12,435	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 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בתשעת החדשים הראשונים של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.6%. נכון למועד פרסום הדוחות ריבית בנק ישראל עומדת על 4.25% וזאת לאחר החלטתו האחרונה של בנק ישראל בחודש נובמבר 2025 להוריד את הריבית ב-0.25%.

יצוין שתקופת הדוח התאפיינה באי ודאות בנוגע להיקף והתמשכות המלחמה ולהשלכותיה הכלכליות על המשק בישראל, ולכן התחזיות של בנק ישראל בקשר לריבית ולשיעור האינפלציה התאפיינו 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.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לביאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", במהלך תקופת הדיווח הכירו חברות בת בהכנסות נוספות במסגרת תביעת הפיצויים בהתאם לתקנות מס רכוש וקרן פיצויים בגין נזקי המלחמה, בסך של כ-6 מיליון ש"ח, אשר נרשמו בסעיף 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-8.2 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 אישרה 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.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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 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 שסוכם 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 (ממקורות 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 שתימסר 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.

באור 4: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- 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.
- 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 במר"מ, לפיכך מזכר ההבנות בטל בהתאם להוראותיו.
- כב. בהמשך לאמור בבאור 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).
- כה. 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 שולם מחציתו נכון למועד הדיווח, 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.
- כו. 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 כי"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.
- כז. 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 וחולק ביום 21 בספטמבר 2025.
- כח. 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 וחולק בתאריך 25 בספטמבר 2025.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

כט. ביום 21 באוגוסט 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישה של יתרת החזקותיו של בעל מניות מיעוט (טו.אי.איי החזקות (2017) בע"מ) ("המוכרת") בחברה הבת, ג'מבו ריטייל יוון בע"מ ("ג'מבו") המהוות כ-10% מהון המניות של ג'מבו זאת בתמורה לסך של 12.5 מיליון ש"ח. ביום 1 בספטמבר 2025 הושלמה העסקה, באופן שעם השלמת העסקה החברה מחזיקה ב-80% ופועלים אקוויטי בע"מ מחזיקה ב-20% מהון המניות של ג'מבו, בהתאמה. במסגרת ההסכם סוכם כי המוכרת עשויה להיות זכאית לתמורה עתידית כדלקמן: במקרה בו הרווח השנתי הנקי של ג'מבו לשנת 2027 יהיה גבוה מ-35 מיליון ש"ח ולא יותר מ-45 מיליון ש"ח - המוכרת תהא זכאית לתמורה נוספת בסך כולל של 1 מיליון ש"ח; במקרה בו הרווח השנתי הנקי של ג'מבו לשנת 2027 יהיה גבוה מ-45 מיליון ש"ח ולא יותר מ-55 מיליון ש"ח - המוכרת תהא זכאית לתמורה נוספת בסך כולל של 2 מיליון ש"ח; במקרה בו הרווח השנתי הנקי של ג'מבו לשנת 2027 יהיה גבוה מ-55 מיליון ש"ח - המוכרת תהא זכאית לתמורה נוספת בסך כולל של 3 מיליון ש"ח.

ל. ביום 27 באוגוסט 2025 רכשה החברה כ-2% נוספים בחברת טרמינל איקס מחברת AKTIESELSKABET AF 10.6.2021 בתמורה ל-12.5 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה החברה מחזיקה ב-52.63% מהון המניות של חברת טרמינל איקס.

לא. ביום 10 בספטמבר 2025 התקשרו הצדדים והשלימו עסקה במסגרתה רכשה החברה 5% נוספים מהון המניות של החברה הבת איתי ברנדס בתמורה ל-5 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה החברה מחזיקה ב-56%, א.ו.א מחזיקה ב-21.5% ואיתי ארביב מחזיק ב-22.5% מהון המניות של איתי ברנדס. כמו כן, במסגרת ההסכם, ניתנה לחברה אופציה לרכוש מהמוכרים 5% מהון המניות של איתי ברנדס (נכון למועד מימוש האופציה, בדילול מלא) בתמורה לסך כולל של 7.5 מיליון ש"ח, אשר תהא ניתנת למימוש בכפוף למסירת הודעת מימוש על ידי החברה בתקופה החל מיום 20 במרץ 2027 ועד ליום 20 במאי 2027. בנוסף, ניתנה לחברה אופציה לרכוש 5% נוספים מהון המניות של איתי ברנדס (נכון למועד מימוש האופציה, בדילול מלא) או במקרה שהחברה לא מימשה את האופציה הראשונה - 10% נוספים מהון המניות של איתי ברנדס (נכון למועד מימוש האופציה, בדילול מלא) לפי שווי של 200 מיליון ש"ח. אופציה זו תהא ניתנת למימוש בכפוף למסירת הודעת מימוש על ידי החברה בתקופה החל מיום 20 במרץ 2028 ועד ליום 20 במאי 2028.

לב. במסגרת ההסכם שנחתם ביום 27 בדצמבר 2022 עם פועלים אקוויטי בע"מ (להלן: "פועלים") במסגרתו רכשה פועלים בדרך של הקצאה 20% מהון המניות של החברה הבת סאן גלס, נקבע כי סאן גלס תהא זכאית לתמורה נוספת בסך 12.5 מיליון ש"ח בגין הקצאת המניות בסמוך לפתיחתן של 27 חנויות. במהלך תקופת הדיווח ולאור כוונת החברה לפתוח את כמות החנויות האמורות במהלך התקופה הקרובה, הכירה חברת סאן גלס בהכנסות מימון בגין התמורה בסך של 12.5 מיליון ש"ח.

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. ביום 15 בספטמבר 2025 התקיימה ישיבה מקדמית במסגרתה הגיעו הצדדים להסכמות בדבר הסתלקות מתוגמלת של מבקשת האישור. ביום 21 בספטמבר 2025 ניתן פסק דין במסגרתו נקבע פיצוי, וכן נקבעו תשלומי שכר טרחה וגמול, בסכומים שאינם מהותיים לשילב. כל הרכיבים שנפסקו בפסק הדין בוצעו ושולמו במלואם על ידי ביאמבה.

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. ביום 16 בספטמבר 2025 הגישה המשיבה את תשובתה לבקשת האישור. תגובה לתשובה לבקשת האישור תוגש עד ליום 15 בדצמבר 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. סכום התובענה הכולל הוערך על ידי המבקש במעל 2.5 מיליון ש"ח. ביום 6 ביוני 2025 הגישה המשיבה את תשובתה לבקשת האישור. ביום 16 באוקטובר 2025 הגישה המבקשת תגובה לתשובת המשיבה לבקשת האישור. דיון קדם משפט נדחה ליום 29 בדצמבר 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. תגובה לתשובה לבקשת האישור תוגש עד ליום 20 בנובמבר 2025. קדם משפט נקבע ליום 27 בינואר 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.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

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 בדבר ההידברות בין הצדדים. ביום 11 בנובמבר 2025 הוגשה בקשת הסתלקות במסגרתה הוצגו הסכמות הצדדים להסדרה עתידית וכן תשלום גמול ושכר טרחה שייפסק על ידי בית המשפט. לפי יועציה המשפטית החיצונית של טרמינל איקס, מניסיונם המשפטי, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שבקשת ההסתלקות תאושר, וההליך יסתיים 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 לטרמינל איקס. ביום 19 באוקטובר 2025 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

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 התקשרות (בזק ושירותים), תשמ"ב-1982, ביום 4 באפריל 2025 הגיש המבקש בקשה משותפת 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 יותר להניח, בסבירות העולה על 50%, 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 תשמ"ה 1981, ביום 9 בפברואר 2025 התקיים דיון קדם- ערעור. מסגרת הדיון הציע 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 שילב, 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 כוונתם 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 המשפטיות 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.
- 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 התקיים ביום 17 בספטמבר 2025, במסגרתו ניתנה החלטה המורה לצדדים להגיש הודעת עדכון מטעמם בנוגע להידברות עד תחילת חודש דצמבר 2025. לפי יועציה המשפטיות 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.
- 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 נדחה ליום 13 במאי 2026. לפי יועציה המשפטיות החיצוניים של טרמינל איקס, 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 עד ליום 15 בדצמבר 2025. דיון קדם משפט נקבע ליום 9 בפברואר 2026. לפי יועציה המשפטיות החיצוניים של טרמינל איקס, ההליך הינו

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

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.

טז. ביום 4 בספטמבר 2025 הוגשה כנגד חברה נכדה רמי ליפשטט בע"מ (חברה בת של טרמינל איקס) תביעה כספית לבית משפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התביעה עומדת טענת התובעת כי חברה רמי ליפשטט בע"מ הפרה את התחייבותה לאפשר לתובעת להמשיך בפעילות הפצה בלעדית ומכירה של מוצרי עדה לזורגן בארה"ב באמצעות חברה ADAH INC. סכום התביעה הועמד על ידי התובעת בכ-25 מיליון ש"ח (בתוספת ריבית והצמדה), ולחלופין נתבע סכום של 10 מיליון ש"ח בגין הוצאות, אובדן הזדמנויות עסקיות והתעשרות שלא כדין. בנוסף, נתבעה השבה של הוצאות משפט, שכר טרחת עורך דין ואגרת בית משפט בסך של 625 אלפי ש"ח. טרם הוגש כתב הגנה מטעם חברה רמי ליפשטט בע"מ. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של רמי ליפשטט בע"מ, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי התביעה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שיינתן פסק דין כנגד חברה רמי ליפשטט בע"מ או שיסתיים בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס. לחברה הבת טרמינל איקס קיים שיפוי מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המחזיקות ב-49% מהון המניות של החברה הנכדה רמי ליפשטט בע"מ, וזאת בהתאם להסכמות שנקבעו בין הצדדים.

יז. ביום 14 לספטמבר 2025 הוגשה נגד החברה הבת שילב וביקונקט טכנולוגיות בע"מ (להלן: "ביקונקט") בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט השלום בתל אביב. בבסיס הבקשה עומדת טענת המבקש כי בעת רכישת מכשיר מוניטור מסוג 'MOTOROLA VM 64 CONNECT' שיובא על ידי ביקונקט ונמכר גם דרך שילב, הוצג על גבי אריזת המוצר מצג שלפיו שירותי הענן ניתנים ללא עלות, אך בשלב מאוחר יותר שונו התנאים והגישה לשירותי הענן הוסבה לתשלום, באופן שמטעה את הצרכנים. סכום התביעה עומד על כ-2.5 מיליון ש"ח. על שילב להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 16 בדצמבר 2025. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של שילב וביקונקט, 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 לשילב. עוד יצוין, כי קיימת התחייבות לשיפוי שילב על ידי ביקונקט.

יח. בחודש אפריל 2025, הגישה החברה הנכדה באוסטרליה לבית המשפט הפדרלי בויקטוריה, אוסטרליה, תביעה כנגד המוכרים, בין היתר, בגין הפרת מצגים והתחייבויות של המוכרים במסגרת הסכם הרכישה, במסגרתה, בין היתר, הוערך הנזק בסך של כ-39.5 מיליון דולר אוסטרלי. בחודש יולי 2025 הוגשה בקשה להוספת החברה הבת ריטיילורס כתובעת נוספת, לצירוף נתבעים נוספים ותיקון כתב התביעה שהוגש. ביום 25 באוגוסט 2025 הורה בית המשפט על הגשת כתב תביעה חדש חלף התביעה אשר הוגשה. ביום 16 באוקטובר 2025 אישר בית המשפט את קבלת כתב התביעה החדש, הוספת ריטיילורס כתובעת וצירוף הנתבעים הנוספים מקבוצת המוכרים כמבוקש. הנתבעים פנו לבית המשפט בבקשה לקבלת אורכה להגשת תשובתם עד ליום 28 בנובמבר 2025, ובעקבות זאת קבע בית המשפט דיון ליום 15 בדצמבר 2025.

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

בהמשך לביאור 10ב' (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.

בקשר להסכם לרכישת 5% נוספים מהון המניות של חברת איתי ברנדס שנחתם ביום 10 בספטמבר 2025 ראה באור 4לא'.

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 ההוגן 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 הוגן 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
21,123	נכסים בלתי מוחשיים
50,805	
8,857	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,811	זכאים ויתרות זכות
8,784	התחייבויות בגין חכירה
242	התחייבויות בשל עובד מעביד
4,735	מיסים נידחים
25,429	
25,376	נכסים מזוהים נטו
12,435	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,097	מוניטין הנובע מהרכישה
25,038	סך עלות הרכישה
25,038	להלן אופן חישוב עלות הרכישה:
	מזומן ששולם
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
1,085	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת במועד הרכישה
(25,038)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(23,953)	מזומנים, נטו

החברה 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.

החל ממועד הרכישה, חברת איתי ברנדס תרמה כ-5,985 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-50,234 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)

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 8,044 אלפי ש"ח וכללה 4,196 אלפי ש"ח ששולמו במזומן ממקורותיה העצמיים של החברה הבת טרמינל איקס ו-3,848 אלפי ש"ח זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות (כ-1,370 אלפי ש"ח ניכוי מס במקור בגין העסקה אשר שילמה החברה הבת טרמינל איקס לרשויות המס ועוד כ-2,478 אלפי ש"ח תמורה מותנית שתשולם ממקורותיה העצמיים של החברה הבת טרמינל איקס לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של חברת אינקר לשנת 2025, כפי שהוגדר בהסכם).

השווי ההוגן של הנכסים המזהים וההתחייבויות המזהות 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
4,606	נכסים בלתי מוחשיים
12,025	
42	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
1,208	זכאים ויתרות זכות
472	אשראי מתאגידים בנקאיים
107	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,039	מסים נדחים
2,868	
9,157	נכסים מזהים נטו
4,487	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,374	מוניטין הנובע מהרכישה
8,044	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
אלפי ש"ח	
4,196	מזומן ששולם
3,848	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
8,044	סך עלות הרכישה
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
אלפי ש"ח	
1,542	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
4,196	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
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 המזהים נטו של החברה הנרכשת.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

תוצאות חברת אינקר מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה הבת טרמינל איקס החל מיום 30 ביוני 2025. החל ממועד זה, חברת אינקר תרמה 2,967 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד ו-8,084 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

ג. הסכמים מחייבים לרכישת חברות סטודיו עדה לזורגן בע"מ ורמי ליפשטט 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 ליפשטט בע"מ ("רמי ליפשטט"). החברות עדה לזורגן ורמי ליפשטט 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 בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

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 נובמבר 2025.

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.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

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

שווי הוגן אלפי ש"ח	
38,376	מזומנים ושווי מזומנים
489	לקוחות
21,929	חייבים
17,397	מלאי
17,804	רכוש קבוע
64,736	נכסי זכות שימוש
25,101	נכסים בלתי מוחשיים
185,832	
36,577	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,871	זכאים ויתרות זכות
64,736	התחייבויות בגין חכירה
16,486	הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות
5,480	מיסים נדחים
133,150	
52,682	נכסים מזוהים נטו
29,890	מוניטין הנובע מהרכישה
82,572	סך עלות הרכישה

ריטיילורס 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. החל ממועד הרכישה, תרמה החברה הצרפתית רווח של כ-4.3 מיליון ש"ח, ותרמה למחזור ההכנסות המאוחד כ-84 מיליון ש"ח.

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

הערכת השווי התקבלה בחודש ינואר 2025 ובעקבותיה הנתונים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2024 תוקנו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת ההתאמות בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

להן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת:

31 בדצמבר, 2024		30 בספטמבר, 2024		30 בספטמבר, 2025		נכסים פיננסיים:
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
35,114	28,669	31,065	30,414	3,758	3,815	ניירות ערך
						התחייבויות פיננסיות:
1,240,645	1,222,336	1,079,135	1,086,550	1,546,439	1,556,563	הלוואות

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 בספטמבר 2025		ניירות ערך סחירים חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רמה 1	רמה 2	
אלפי ש"ח		
554,900	-	
-	(11,590)	
30 בספטמבר 2024		ניירות ערך סחירים חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רמה 1	רמה 2	
אלפי ש"ח		
512,588	-	
-	3,300	
31 בדצמבר 2024		ניירות ערך סחירים חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רמה 1	רמה 2	
אלפי ש"ח		
518,097	-	
-	(3,359)	

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 ובח"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, מיננה, 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

אופנה ואופנת הבית בארץ בחו"ל	אווירה וטיפוח	ספורט מיוחס	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	
							לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
1,562,226	98,580	224,461	1,831,463	5,092,869	(77,879)	5,014,990	הכנסות מחיצוניים
28,139	-	51	3,731	31,921	(31,921)	-	הכנסות בין-מגזריות
1,590,365	98,580	224,512	1,835,194	5,124,790	(109,800)	5,014,990	סה"כ הכנסות
142,161	(22,418)	50,388	90,857	98,532	13,465	372,985	רווח (הפסד) מגזרי
							הוצאות אחרות הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על הכנסה
577,864	43,650	62,688	890,819	2,194,921	(59,758)	2,135,163	עלות המכירות
199,210	14,588	21,427	262,215	629,457	(5,502)	623,955	פחת והפחתות
							לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
1,463,695	78,626	214,958	1,702,928	4,599,557	(78,701)	4,520,856	הכנסות מחיצוניים
29,826	-	61	4,622	39,627	(39,627)	-	הכנסות בין-מגזריות
1,493,521	78,626	215,019	1,707,550	4,639,184	(118,328)	4,520,856	סה"כ הכנסות
139,812	(24,518)	45,256	142,451	404,117	12,244	416,361	רווח (הפסד) מגזרי
							הוצאות אחרות הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על הכנסה
549,210	34,767	60,968	830,970	2,007,295	(65,540)	1,941,755	עלות המכירות
193,558	14,223	21,956	214,759	558,184	(4,820)	553,364	פחת והפחתות

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

אופנה ואופנת הבית							
אווירה וטיפוח	ספורט	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	בארץ	בחו"ל
אלפי ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)							
83,018	705,565	522,877	1,941,971	(27,188)	1,914,783	594,631	35,880
(19)	1,717	-	11,538	(11,538)	-	9,840	-
82,999	707,282	522,877	1,953,509	(38,726)	1,914,783	604,471	35,880
20,531	40,140	44,314	143,740	3,644	147,384	47,503	(8,748)
רווח (הפסד) מגזרי							
(45,892)							
הוצאות מימון, נטו							
101,492							
רווח לפני מסים על הכנסה							
22,960	340,004	236,148	855,704	(20,563)	835,141	239,356	17,236
7,009	93,483	47,744	213,581	2,477	216,058	64,684	661
פחת והפחתות							
אופנה ואופנת הבית							
אווירה וטיפוח	ספורט	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	בארץ	בחו"ל
אלפי ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
77,129	640,344	413,098	1,660,748	(28,961)	1,631,787	498,630	31,547
13	1,355	2,222	12,622	(12,622)	-	9,032	-
77,142	641,699	415,320	1,673,370	(41,583)	1,631,787	507,662	31,547
16,547	56,420	49,918	136,180	3,745	139,925	21,285	(7,990)
רווח (הפסד) מגזרי							
137							
הכנסות אחרות, נטו							
(37,425)							
הוצאות מימון, נטו							
102,637							
רווח לפני מסים על הכנסה							
22,450	307,998	190,502	732,606	(21,751)	710,855	198,006	13,650
7,680	80,535	38,513	198,213	1,383	199,596	68,668	2,817
פחת והפחתות							

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

אופנה ואופנת הבית בארץ	אופנה ואופנת הבית בחו"ל	אוירה 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
רווח מגזרי							
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
עלות המכירות							
פחת והפחתות							

להלן פירוט הכנסות החברה לפי פילוח גאוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		הכנסות ממכירות בארץ הכנסות ממכירות בקנדה הכנסות ממכירות באירופה הכנסות ממכירות באוסטרליה וניו זילנד הכנסות ממכירות באסיה ואחרים
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
4,904,214	1,192,367	1,447,198	3,462,185	3,799,138	
606,263	169,750	145,000	426,371	390,105	
600,933	176,548	233,860	444,189	554,050	
*293,134	91,247	87,973	183,971	258,090	
*17,552	1,875	752	4,140	13,607	
6,422,096	1,631,787	1,914,783	4,520,856	5,014,990	

(*) הוצג מחדש.

באור 9: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 5 באוקטובר 2025 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה הבת טרמינל איקס 51% מהון המניות של חברת אמן סנפיר בע"מ ("חברת רונית ים"). תמורת העסקה הסתכמה לסך של כ-8,290 אלפי ש"ח כאשר כ-5,420 אלפי ש"ח שולמו לגב' רונית קופל מייסדת החברה ולביתה גב' שי קופל פלינר ("המוכרות"), ועוד כ-2,870 אלפי ש"ח שולמו לחברת רונית ים. כמו כן, המוכרות יהיו זכאיות לתמורה עתידית מותנית בגובה 1,900 אלפי ש"ח אשר תשולם לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של חברת רונית ים לשנת 2025, בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי לשנת 2025, וחברת רונית ים תהיה זכאית לתמורה עתידית מותנית (כפרמיה על הון המניות), בסך של 1,900 אלפי ש"ח, אשר תשולם לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים של חברת רונית ים לשנת 2026, בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי לשנת 2026. התמורות בעסקה כאמור לעיל הינן כפופות להתאמות במלאי בהתאם לתנאי ההסכם. התמורות בעסקה ישולמו ממקורותיה העצמיים של טרמינל איקס.

ב. ביום 25 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול), בין היתר, זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה בין היתר, אישור מדיניות תגמול בחברה לשנים 2026-2028, עדכון הגמול החודשי הקבוע ליו"ר הדירקטוריון, גב' יודפת הראל בוכריס, וכן עדכון תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל בתפקידו כמנכ"ל החברה, אסף ויזל, מנכ"ל רשת פוקס ומבעלי השליטה בחברה, אלעד ורד, משנה בכיר למנכ"ל החברה וחתנו של בעל שליטה בחברה וירדן ויזל, מנכ"ל רשת Sunglass Hut בישראל ובתו של בעל שליטה בחברה, לרבות הענקת תגמול הוני (יחידות מניה חסומות) למר הראל ויזל בשווי של כ-11.2 מיליון ש"ח, מר אסף ויזל בשווי של כ-2.25 מיליון ש"ח, מר אלעד ורד בשווי של כ-2.7 מיליון ש"ח וגב' ירדן ויזל בשווי של כ-750 אלפי ש"ח (להלן ביחד: "הניצעים באסיפה"). ביום 25 בנובמבר 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת ליום 31 בדצמבר 2025 לאישור בין היתר של הנושאים המפורטים לעיל. כמו כן, במסגרת ישיבתו מיום 25 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור מדיניות התגמול) פרסום מתאר בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות לעובדים בחברה וחברות בשליטתה (למעט חברות בשליטת החברה שהינן חברות ציבוריות) שאינם נמנים עם הניצעים באסיפה (כהגדרת המונח לעיל) וכן הקצאה מכוח המתאר של יחידות מניה חסומות לעובדים בשווי של כ-32.3 מיליון ש"ח בכפוף ולאחר אישור מדיניות התגמול לשנים 2026-2028 על ידי האסיפה הכללית וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ג. ביום 23 בנובמבר 2025 התקשרה החברה הבת שילב בהסכם והשלימה עסקה עם ה"ה מיטל שני וענת בן דוב צברי במסגרתה רכשה שילב 22.63% נוספים מהון המניות של חברת מיננה בתמורה לכ-31.7 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה שילב מחזיקה בכ-72.73% מהון המניות של מיננה.

ד. ביום 23 בנובמבר 2025 החליט דירקטוריון של החברה הבת טרמינל איקס על חלוקת דיבידנד בסך של כ-5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-0.04 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 14 בדצמבר 2025.

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

68-69	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
70-71	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
72	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
73	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
74-75	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
76-77	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 בספטמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של פוקס - ויזל בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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- 127,236 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 11,386 אלפי ש"ח וכ- 6,652 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה 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 מבידורים, 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 מחויבים 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' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר 2025

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

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

נכסים שוטפים

397,582	129,543	143,508	מזומנים ושווי מזומנים
252,858	374,609	360,880	השקעות לזמן קצר
3,031	3,512	2,200	חלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
194,471	196,006	233,142	חייבים ויתרות חובה
68,928	141,723	117,544	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
9,793	1,785	-	מלאי
394,131	396,084	560,266	
1,320,794	1,243,262	1,417,540	

נכסים לא שוטפים

2,988	3,175	1,615	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
879,582	889,675	925,476	נכסי זכות שימוש
1,111,522	1,170,832	1,116,527	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,456	17,728	17,253	חייבים והשקעות לזמן ארוך
105,679	105,679	96,528	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
418,590	366,701	568,013	רכוש קבוע
23,743	23,168	23,743	נדל"ן להשקעה
4,366	5,631	3,740	דמי פינוי חנויות
11,634	11,115	13,181	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631	8,631	מוניטין
22,014	24,070	19,631	מסים נדחים
2,605,205	2,626,405	2,794,338	
3,925,999	3,869,667	4,211,878	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

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

התחייבויות שוטפות

399,006	313,560	336,397
127,624	187,927	147,159
155,226	158,242	170,177
300,600	292,893	342,020
-	-	1,383
982,456	952,622	997,136

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	435,125	684,064
9,787	10,725	18,510
786,353	790,122	822,832
11,000	13,595	11,000
1,180,728	1,249,567	1,536,406

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הכנסות מראש
התחייבות 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	21,604	16,089
498,615	498,615	476,549
-	-	(1,088)
(11,364)	15,743	(19,225)
1,039,180	918,400	980,882
1,762,815	1,667,478	1,678,336
3,925,999	3,869,667	4,211,878

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
קרן בגין עסקאות גידור
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרת רווח

סה"כ הון

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

שחר רניה משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	הראל ויזל חבר דירקטוריון ומנכ"ל	יודפת הראל בוכריס יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר 2025 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 בספטמבר 2025		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
1,862,815	447,750	529,509	1,294,445	1,398,202	הכנסות ממכירות
673,727	176,159	208,750	479,513	508,632	עלות המכירות
1,189,088	271,591	320,759	814,932	889,570	רווח גולמי
926,647	240,488	270,257	670,513	742,199	הוצאות מכירה ושיווק
43,343	10,080	8,795	31,700	26,344	הוצאות הנהלה וכלליות
(6,545)	-	(2,200)	(4,617)	(2,200)	הכנסות אחרות, נטו
					חלק החברה ברווחי חברות/ שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(131,879)	(44,172)	(37,273)	(94,549)	(57,404)	
357,522	65,195	81,180	211,885	180,631	רווח תפעולי
54,007	9,608	6,895	40,648	30,682	הכנסות מימון
(72,638)	(19,048)	(22,985)	(53,017)	(65,246)	הוצאות מימון
338,891	55,755	65,090	199,516	146,067	רווח לפני מסים על הכנסה
47,908	3,943	7,184	24,797	20,567	מסים על הכנסה
290,983	51,812	57,906	174,719	125,500	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 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		רווח נקי המיוחס לחברה
מבוקר	בלתי מבוקר		2024	2025	
אלפי ש"ח					
290,983	51,812	57,906	174,719	125,500	
<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>					
<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
4,207	70	-	713	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
142	(1)	-	24	-	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>					
(24,550)	4,846	(8,431)	2,557	(7,861)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(1,088)	-	(1,088)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(20,201)	4,915	(9,519)	3,294	(8,949)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
270,782	56,727	48,387	178,013	116,551	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
290,983	51,812	57,906	174,719	125,500	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
199,996	53,334	52,307	147,911	158,763	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
48,944	15,386	20,147	39,513	51,406	הוצאות ריבית, נטו
5,953	1,890	1,616	3,304	5,070	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(102)	-	-	(102)	-	רווח מממוש רכוש קבוע
(131,879)	(44,172)	(37,273)	(94,549)	(57,404)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
47,908	3,943	7,184	24,797	20,567	מסים על הכנסה
1,156	1	-	1	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(16,045)	(257)	(5,965)	(16,972)	(55,699)	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(368)	9	14	(451)	239	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
9,763	2,197	1,314	7,205	4,834	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(2,999)	-	5,169	שערוך הלוואה לז"א מתאגיד בנקאי
(9,434)	2,134	221	(13,150)	(2,049)	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
155,892	34,465	36,566	97,507	130,896	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(53,564)	(44,354)	(63,917)	(55,099)	(38,670)	עלייה בלקוחות
28,172	(32,909)	(12,118)	(18,016)	(35,795)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(86,251)	(98,438)	(58,773)	(88,205)	(166,135)	עלייה במלאי
21,030	64,996	36,535	81,253	36,386	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13,262	21,769	47,378	17,343	41,013	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(77,351)	(88,936)	(50,895)	(62,724)	(163,201)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(68,655)	(20,454)	(18,631)	(55,325)	(54,845)	ריבית ששולמה
19,560	1,661	964	6,078	4,661	ריבית שהתקבלה
(23,325)	(6,074)	(4,333)	(16,008)	(34,331)	מסים ששולמו
24,958	-	26,527	24,958	26,527	מסים שהתקבלו
173,676	24,319	11,404	94,409	89,201	דיבידנד שהתקבל
126,214	(548)	15,931	54,112	31,213	
495,738	(3,207)	59,508	263,614	124,408	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) 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 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(266,594)	(73,086)	(65,992)	(200,740)	(188,658)	רכישת רכוש קבוע
(5,157)	-	-	(4,651)	(720)	השקעה בחברה כלולה בייביארק
(11,600)	(9,600)	-	(9,600)	(2,000)	השקעות אחרות לזמן ארוך
(15,000)	-	-	(15,000)	-	רכישת מניות שילב
					השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V
(7,812)	-	(3,819)	(3,914)	(7,447)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
(6,229)	(3,726)	(2,921)	(4,326)	(5,990)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
432	-	-	432	-	מימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי
(6,486)	(845)	14,403	(581)	(51,120)	הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	-	(12,543)	-	(14,242)	רכישת מניות טרמינל איקס
-	-	(5,000)	-	(30,038)	רכישת מניות איתי ברנדס
-	-	(12,500)	-	(12,500)	רכישת מניות ג'מבו
3,863	527	527	3,277	1,965	פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	(55,000)	-	-	-	הפקדת פקדון לזמן קצר
176,606	35,000	-	46,606	-	משיכת פקדון לזמן קצר
(137,977)	(106,730)	(87,845)	(188,497)	(310,750)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(111,453)	(61,453)	(33,798)	(111,453)	(183,798)	דיבידנד ששולם
(154,979)	(40,437)	(42,050)	(116,461)	(125,738)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(261,721)	(48,432)	(136,745)	(215,181)	(402,168)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
235,000	-	325,953	135,000	622,818	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
1	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים
9,968	39,837	(15,464)	39,516	21,154	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(283,184)	(110,485)	97,896	(268,579)	(67,732)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
74,557	(220,422)	69,559	(193,462)	(254,074)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
323,005	349,965	73,949	323,005	397,582	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
397,582	129,543	143,508	129,543	143,508	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(א) פעילות מהותית שלא במזומן					
433,580	50,794	28,994	401,849	177,167	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד
9,405	3,396	(10,801)	12,542	(11,745)	התחייבות בגין חכירה, נטו
					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 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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) אשר על סדר יומה אישור הענקת מיוחדת של כתבי אופציה (לא סחירים) למר הראל ויזל מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה, וכן מענק מיוחד אחד פעמי למר אסף ויזל בסך 250 אש"ח מנכ"ל רשת פוקס בחברה ומבעלי השליטה בחברה, אישור מענק מיוחד אחד 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 תכנס 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.

באור 3: אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- 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).
- ח. 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 וחולק בתאריך 25 בספטמבר 2025.
- ט. ביום 21 באוגוסט 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישה של יתרת החזקותיו של בעל המיעוט בחברת הבת ג'מבו ריטייל יוון בע"מ המהוות כ-10% מהון המניות של ג'מבו זאת בתמורה לסך של 12.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור כט' לדוחות המאוחדים.
- י. ביום 27 באוגוסט 2025 רכשה החברה כ-2% נוספים בחברת טרמינל איקס מחברת AKTIESELSKABET AF 10.6.2021 בתמורה ל-12.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 4ל' לדוחות המאוחדים.
- יא. ביום 10 בספטמבר 2025 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 5% נוספים מהון המניות של החברה הבת איתי ברנדס בתמורה ל-5 מיליון ש"ח וכן הוענקו לחברה אופציות לרכישת 10% נוספים מהון המניות של איתי ברנדס. לפרטים נוספים ראו באור 4ל' לדוחות המאוחדים.

באור 4: אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 25 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול), בין היתר, זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה בין היתר, אישור מדיניות תגמול בחברה לשנים 2026-2028, עדכון הגמול החודשי הקבוע ליו"ר הדירקטוריון, גב' יודפת הראל בוכריס, וכן עדכון תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל בתפקידו כמנכ"ל החברה, אסף ויזל, מנכ"ל רשת פוקס ומבעלי השליטה בחברה, אלעד ורד, משנה בכיר למנכ"ל החברה וחתנו של בעל שליטה בחברה וירדן ויזל, מנכ"לית רשת SUNGLASS HUT בישראל ובתו של בעל שליטה בחברה, לרבות הענקת תגמול הוני (יחידות מניה חסומות) למר הראל ויזל בשווי של כ-11.2 מיליון ש"ח, מר אסף ויזל בשווי של כ-2.25 מיליון ש"ח, מר אלעד ורד בשווי של כ-2.7 מיליון ש"ח וגב' ירדן ויזל בשווי של כ-750 אלפי ש"ח (להלן ביחד: "הניצעים באסיפה"). ביום 25 בנובמבר 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת ליום 31 בדצמבר 2025 לאישור בין היתר של הנושאים המפורטים לעיל. כמו כן, במסגרת ישיבתו מיום 25 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור מדיניות התגמול) פרסום מתאר בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות לעובדים בחברה וחברות בשליטתה (למעט חברות בשליטת החברה שהינן חברות ציבוריות) שאינם נמנים עם הניצעים באסיפה (כהגדרת המונח לעיל) וכן הקצאה מכוח המתאר של יחידות מניה חסומות לעובדים בשווי של כ-32.3 מיליון ש"ח בכפוף ולאחר אישור מדיניות התגמול לשנים 2026-2028 על ידי האסיפה הכללית וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

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 שנשתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון") נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי 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 השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 (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 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 הרבעוני האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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 השלישי 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 הרבעוני האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

שחר רניה, משנה למנכ"ל

26 בנובמבר 2025

וסמנכ"ל כספים