



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026

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. TEL.

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") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "התקופה המדווחת"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח דירקטוריון זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצויים יתר חלקי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, אשר פורסם ביום 23 במרץ 2026 (אסמכתא: 2025-01-025554) ("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 2025, 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, שיווק 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.

לפרטים אודות השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית על פעילות הקבוצה, ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" על פעילות הקבוצה בישראל ראו באור 1ג' לדוחות הכספיים וכן סעיף 2.2.2 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025.

יצוין ביחס לירידה במכירות הקבוצה בישראל במהלך חודש מרץ 2026, לאור מבצע "שאגת הארי" (ראו להרחבה סעיף 2 להלן), כי ביחס לתקופה החל מחודש אפריל 2026 ועד למועד פרסום הדוחות, ניכר שיפור במכירות הקבוצה בישראל במרבית מותגי הקבוצה.

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

הקבוצה פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

1.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

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

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

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

נכון ליום 31 במרץ 2026 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 452 חנויות כדלקמן:

<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	
235	233	232	232	228	חנויות FOX*
54	53	53	50	51	חנויות AE**
53	53	53	54	54	חנויות TCP
50	50	49	49	49	חנויות Mango
-	-	5	8	14	חנויות Yanga***
29	28	27	22	21	חנויות Ruby Bay****
18	18	17	15	12	חנויות Mango Canada
8	8	8	8	8	חנויות Home Canada
<u>5</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	חנויות AE EUROPE****
452	448	450	444	443	סה"כ

- * כולל FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 במרץ 2026 הרשת מונה 102 חנויות (מתוכן 26 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).
- ** AE - נכון ליום 31 במרץ 2026 פועלות 54 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 10 חנויות עצמאיות של המותג Aerie. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (9) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- *** Yanga - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- **** AE EUROPE - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (21) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- ***** Ruby Bay - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

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 (ולרבות באתרי סחר אלקטרוני) למכירת מותגי אמריקן איגל באירופה: "American Eagle", "Aerie", "Offline" ומותגים נוספים.

נכון למועד הדוח, לחברה 5 חנויות בהולנד ואתר מכירות אונליין.

החברה הקימה בשנת 2022 חברה בת קנדית Fox Group Canada Inc בבעלותה המלאה לצורך הפעלת חנויות של המותגים Mango ו-Fox Home בקנדה, 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 31 במרץ 2026 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-37 חנויות בזכיינות תחת השם Laline ביפן, טאיוואן וגיאורגיה.

ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים ייעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה.

<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	
145	145	145	145	146	חנויות מותג ללין בישראל(*)
11	11	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 2025.

1.3. תחום הספורט

תחום פעילות 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 חברות המוחזקות על ידי ריטיילורס המפעילות רשת חנויות נייקי באירופה ובקנדה, והחל מרבעון שני לשנת 2024 באוסטרליה ובניו זילנד. ריטיילורס עוסקת בנוסף החל מיום 2 באפריל 2024 בהפעלת רשת של 12 חנויות סמסונג באוסטרליה במסגרתה נמכרים מוצרים מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולאריים, מכשירי טאבלט, שעונים חכמים, אוזניות ואביזרים נלווים לציד קצה סלולארי וכן מפעילה באוסטרליה שני אתרי אינטרנט לממכר צעצועים תחת המותג מטאל.

נכון ליום 31 במרץ 2026 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 284 חנויות כדלקמן:

<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	
30	29	30	30	28	נייקי ישראל
26	26	26	26	25	נייקי קנדה
90	89	90	89	89	פוט לוקר ישראל
84	83	81	76	60	נייקי אירופה
3	3	3	3	3	קונברס
32	34	30	32	32	נייק אוסטרליה*
7	7	7	7	7	נייקי ניו זילנד*
<u>12</u>	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	סמסונג אוסטרליה*
284	283	278	274	255	סה"כ

* 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 2025 וכן באורים 10ב'(5-8) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. בהמשך לדיווח של נייקי העולמית במסגרת שיחות משקיעים בשנים 2024-2025 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 ואף בתקופה שעד למועד פרסום הדוח. להערכת ריטיילורס, לצעדים אשר נייקי מתכננת לנקוט כפי שהוצגו במסגרת שיחת המשקיעים כאמור לעיל, עשויה להיות השפעה חיובית על מנועי הצמיחה שלה, לרבות הרחבת הפעילות הקיימת בטריטוריות השונות וכניסה לטריטוריות חדשות וכן באופטימיזציה של חנויות הרשת. ראו גם סעיף 3.3.1 (ד) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025.

1.4 **תחום טרמינל איקס**

תחום פעילות זה כולל את הפעילות של החברה הבת, טרמינל איקס אונליין בע"מ (**טרמינל איקס**), העוסקת ביבוא, שיווק ומכירת פריטי אופנה ולייף סטייל באמצעות אתר הסחר טרמינל איקס, וכן באמצעות אתרי הסחר של מותגי חברות הבת של טרמינל איקס: אתר סיסטארז, אתר סטרונגפול, אתר עדה לזורגן, אתר אינקר ואתר רונית ים. כמו כן, טרמינל איקס עוסקת במכירה של מוצרי איפור תחת המותג "עדה" (ADAH) לאתרי סחר מובילים, בתי ספר לאיפור ופרפומריות, במכירה של מוצרי ביגוד, הנעלה, תיקים ואביזרי אופנה תחת המותג "אינקר" (AINKER) בחנות דגל בנמל תל אביב ולאיתרי סחר מובילים וחנויות אופנה נבחרות, ובמכירה של תכשיטים, אביזרי אופנה ולייף סטייל תחת המותגים "רונית ים" (Ronit Yam) ו-"סנסי" (Sensea) בחנות החברה בתל אביב.

נכון ליום 31 במרץ 2026 תחום טרמינל איקס מונה שש חנויות בישראל.

<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	
2	2	2	2	2	חנויות מותג טרמינל איקס
1	1	-	-	-	סטרונגפול
1	1	-	-	-	אינקר
1	1	-	-	-	רונית ים
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	סיסטארז
6	6	2	2	2	סה"כ

להרחבה בנושא תחום פעילות טרמינל איקס, ראו סעיפים 1.2.4 ו-3.4 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באורים 10ב' (11-14, 25-26) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

1.5 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 1.2.5(א) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- בילי האוס בע"מ (להלן: "**בילי האוס**") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5(ב) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באור 10ב' (1) לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "**שילב**") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5(ג) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן ראו באור 10ב' (15) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. החל מתאריך 30 ביוני 2022 שילב מאחדת בדוחותיה את תוצאות חברת מיננה, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (18) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- הפעלת חנויות המותג פליינג טייגר (להלן: "**פליינג טייגר**") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5(ד) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באור 21ב' (9) לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- השקעה בחברת בייביארק בע"מ (להלן: "**בייביארק**") – לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (16) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- ג'מבו ריטייל יוון בע"מ (להלן: "**ג'מבו**") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5(ו) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באור 10ב' (17) לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- סאן גלס ישראל בע"מ (להלן: "**סאן גלס**") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5(ה) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באור 10ב' (20) לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- איתי ברנדס בע"מ (להלן: "**איתי ברנדס**") – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5(ז) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 וכן באור 10ב' (24) לדוחות הכספיים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- מחלקה עסקית – לפרטים בדבר פעילות המחלקה העסקית ראו סעיף 1.2.5(ח) בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025.

נכון ליום 31 במרץ 2026 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 280 חנויות כדלקמן:

<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	
14	14	14	14	14	סאקס
49	49	50	50	49	בילי האוס
87	87	87	85	84	שילב
37	34	32	29	26	פליינג טייגר
41	35	34	29	25	מיננה
27	26	23	19	19	סאן גלס
6	4	3	3	2	ג'מבו
<u>19</u>	<u>11</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	איתי ברנדס
280	260	253	238	229	סה"כ

לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה שאינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.5 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.6 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

- 1.6.1 לפרטים בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) למר הראל ויזל, מר אסף ויזל, מר אלעד ורד וגברת ירדן ויזל וכן לנושאי משרה, מנהלים ועובדים נוספים, ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.2 לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 24 בפברואר 2026 בדבר עדכון תנאי העסקתו של מר איתי ויזל (בנו של מר הראל ויזל) עם מינויו לתפקיד סמנכ"ל מכירות בחברה הבת, איתי ברנדס בע"מ ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.3 לפרטים בדבר התקשרות החברה יחד עם מגה אור החזקות בע"מ והר טוב תעשייה ונכסים בע"מ בהסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים ביום 19 בינואר 2026 להקמת מרכז לוגיסטי מותאם לצרכי החברה ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.4 לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם הפצה מיום 4 בפברואר 2026 להפצה ושיווק של מוצרי דייסון. ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.5 ביום 9 בפברואר 2026 התקשרה החברה הבת שילב בהסכם והשלימה עסקה למכירת כ-3.33% מהון המניות של חברת מיננה לקרן לוי שהם, מנכ"לית מיננה, בתמורה לסך של כ-4.16 מיליוני ש"ח. לפרטים ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.6 לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון חברת הבת טרמינל על חלוקת דיבידנד בסך של כ-10 מיליון ש"ח, ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.7 לפרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך שלקחה החברה הבת ריטיילורס בחודש ינואר 2026 בסך של 350 מיליון ש"ח וכן 13 מיליון יורו, ראו באורים 4ב', 4ג', 4ד' ו-4ה' לדוחות הכספיים.
- 1.6.8 לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה מיום 23 במרץ 2026 בדבר הקצאה של יחידות מניה נוספות מכוח המתאר לעובדים, ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.9 לפרטים בדבר הסכמות עקרוניות לעדכון מתווה ההתקשרות ביחס לבניין משרדים המתוכנן להיבנות בפרויקט ביג פתח תקווה ומועד אכלוס משוער ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.6.10 לפרטים בדבר הגדלת ההון הרשום של החברה ראו באור 4ב' לדוחות הכספיים.

1.7 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

- 1.7.1 לפרטים בדבר המרה של 50,968 יחידות מניה חסומות (RSU) של החברה הבת, ריטיילורס אשר הוקצו למר הראל ויזל (דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה) בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של ריטיילורס, ראו באור 9א' לדוחות הכספיים.
- 1.7.2 לפרטים בדבר המרה ופקיעה של יחידות מניה חסומות (RSU) של החברה הבת, ריטיילורס, אשר הוקצו לה"ה תומר צ'פניק (מנכ"ל ריטיילורס וחתנו של מר הראל ויזל) ומורן ויזל (מנכ"ל ריטיילורס ישראל ובנו של מר הראל ויזל), וכן בדבר אישור מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק, ראו באור 9ב' ו-9ג' לדוחות הכספיים.
- 1.7.3 לפרטים בדבר פקיעת כתבי אופציה שהוקצו למר הראל ויזל, מבלי שמומשו, ראו באור 9ד' לדוחות הכספיים.

- 1.7.4 לפרטים בדבר המרת יחידות מניה חסומות (RSU) שהוקצו לנושאי משרה ומנהלים בחברה למניות רגילות של החברה, ראו באור 9' לדוחות הכספיים.
- 1.7.5 לפרטים בדבר השלמת העברת מניות החברה ללא תמורה מחברת ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ ליחיד משפחת ויזל, וכן בדבר עדכון הסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה בחברה, ראו באור 9' לדוחות הכספיים.
- 1.7.6 לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') על ידי החברה, לרבות תנאי הפירעון, הריבית ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו בקשר עמן, ראו באור 9' לדוחות הכספיים.
- 1.7.7 לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית של החברה הבת ריטיילורס מיום 7 במאי 2026 בקשר להארכת תוקפם ועדכון של הסכמים בין החברה לבין ריטיילורס, ראו באור 9' לדוחות הכספיים.
- 1.7.8 לפרטים בדבר הסכם בין החברה הבת ריטיילורס לבין החברה הבת טרמינל איקס בדבר הפעלת אתרי הסחר של ריטיילורס, ראו באור 9'.
- 1.7.9 בימים 24 ו-26 במאי 2026, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה של 1000 יחידות מניה חסומות נוספות למנהל בחברה במהלך חודש מאי 2026 מכוח המתאר לעובדים בחברה.
- 1.7.10 בחודשים אפריל ומאי 2026 אושרו שתי התקשרויות בעלי עניין נפרדות כהתקשרות זניחה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות של החברה.
- 1.7.11 לפרטים בדבר החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מימים 24 ו-26 במאי 2026, בהתאמה, לעדכן את הגדרת תקרת הרכיב הקבוע במדיניות התגמול וכן עדכון בתנאי העסקתו של מר אסף ויזל לרבות הקצאת 1,500 יחידות מניה חסומות, ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים ותביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באורים 5, 9' ו-9' לדוחות הכספיים.

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

דוח חשבונאי								
אופנה ואופנת הבית	מוצרי אווירה וטיפוח 100% מהפעילות	פעילות ספורט 100% מהפעילות	פעילות טרמינל איקס 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	
							לחול' 100% מהפעילות	בישראל 100% מהפעילות
הכנסות ממכירות	Laline	Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand Foot Locker Israel, Converse, Samsung, Mattel.	Terminal-X, Seestarz, סטרונגפול, רונית ים בע"מ, אינקר בע"מ ורמי ליפשטט בע"מ (סטודיו עדה לזורגן בע"מ).	Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark, Minene ואיתי ברנדס בע"מ.	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט, טרמינל איקס ואחרים	בניכוי 100% מכירות: Sacks, AE Europe, Babyark.	מכירות: FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay, Mango Canada, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Samsung, Mattel, Billabong, SunGlass Hut, Terminal-X, Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Minene, Seestarz, סטרונגפול, רמי ליפשטט בע"מ (סטודיו עדה לזורגן בע"מ), רונית ים בע"מ, אינקר בע"מ ואיתי ברנדס בע"מ.	
רווח גולמי	Laline	Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand Foot Locker Israel, Converse, Samsung, Mattel.	Terminal-X, Seestarz, סטרונגפול, רונית ים בע"מ, אינקר בע"מ ורמי ליפשטט בע"מ (סטודיו עדה לזורגן בע"מ).	Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark, Minene ואיתי ברנדס בע"מ.	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט, טרמינל איקס ואחרים	בניכוי 100% רווח גולמי: Sacks, AE Europe, Babyark.	רווח גולמי: FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay, Mango Canada, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Samsung, Mattel, Billabong, SunGlass Hut, Terminal-X, Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Minene, Seestarz, סטרונגפול, רמי ליפשטט בע"מ (סטודיו עדה לזורגן בע"מ), רונית ים בע"מ, אינקר בע"מ ואיתי ברנדס בע"מ.	
רווח תפעולי	Laline (*)	Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand Foot Locker Israel, Converse, Samsung, Mattel.	Terminal-X, Seestarz, סטרונגפול, רונית ים בע"מ, אינקר בע"מ ורמי ליפשטט בע"מ (סטודיו עדה לזורגן בע"מ).	רווח תפעולי (*): Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark, Minene ואיתי ברנדס בע"מ.	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט, טרמינל איקס ואחרים	בניכוי 100% רווח תפעולי (*): בתוספת רווחי אקוויטי לחברות: Sacks (50%), Babyark (20.27%), AE Europe (49%).	רווח תפעולי: FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Ruby Bay, Mango Canada, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe & Australia & New Zealand, Foot Locker Israel, Converse, Samsung, Mattel, Billabong, SunGlass Hut, Terminal-X, Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Minene, Seestarz, סטרונגפול, רמי ליפשטט בע"מ (סטודיו עדה לזורגן בע"מ), רונית ים בע"מ, אינקר בע"מ ואיתי ברנדס בע"מ. בתוספת רווחי אקוויטי לחברות: Sacks (50%), Babyark (20.27%), AE Europe (49%).	

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה

(**) פעילות חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ סווגה בדוחות לשנת 2025 מ"אחרים לא משויך" למגזר נפרד "טרמינל איקס", כל מספרי ההשוואה עודכנו בהתאם לשינוי האמור.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרץ 2026 וביום 31 במרץ 2025 (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.

לצורך הצגת תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה נקבע כי רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS 16 משמעו רווח (הפסד) תפעולי בנטרול השפעת יישום IFRS 16 וללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאית החברה וחברות בת.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

1-3/2026									
ס"ה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	ס"ה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	טרמינל איקס	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
							לחוו"ל	בישראל	
1,560,148	(18,999)	1,579,147	313,699	138,873	495,697	68,870	35,868	526,140	הכנסות מחיצוניים
-	(13,613)	13,613	1,896	-	859	17	-	10,841	הכנסות בין מגזריות
1,560,148	(32,612)	1,592,760	315,595	138,873	496,556	68,887	35,868	536,981	סה"כ הכנסות
		100%	19.8%	8.7%	31.2%	4.3%	2.3%	33.7%	% מסך ההכנסות
866,935	(13,642)	880,577	179,397	67,032	251,156	49,732	16,596	316,664	רווח גולמי
30,379	1,191	29,188	2,742	11,089	(17,534)	12,649	(10,838)	31,080	רווח (הפסד) תפעולי*
1.9%		1.8%	0.9%	8.0%	(3.5%)	18.4%	(30.2%)	5.8%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי*
(6,196)	1,859	(8,055)	(3,849)	9,468	(30,492)	11,802	(12,299)	17,315	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*
(0.4%)		(0.5%)	(1.2%)	6.8%	(6.1%)	17.1%	(34.3%)	3.2%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16*

* בנטרול הכנסות אחרות בסך של כ-2,367 אש"ח.

1-3/2025									
ס"ח דוח כספי מאוחד	התאמות	ס"ח לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	טרמינל איקס	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
							לחוו"ל	בישראל	
1,478,635	(27,256)	1,505,891	291,513	112,888	524,691	68,883	24,192	483,724	הכנסות מחיצוניים
-	(9,321)	9,321	-	-	1,185	56	-	8,080	הכנסות בין מגזריות
1,478,635	(36,577)	1,515,212	291,513	112,888	525,876	68,939	24,192	491,804	סה"כ הכנסות
		100%	19.2%	7.5%	34.7%	4.5%	1.6%	32.5%	% מסך ההכנסות
821,934	(17,151)	839,085	165,776	53,390	259,094	49,802	14,158	296,865	רווח גולמי
51,934	4,970	46,964	9,690	8,372	4,061	13,422	(9,533)	20,952	רווח (הפסד) תפעולי
3.4%		3.1%	3.3%	7.4%	0.8%	19.5%	(39.4%)	4.3%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
16,802	4,461	12,341	3,394	6,132	(9,527)	12,446	(8,284)	8,178	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16
1.1%		0.8%	1.2%	5.4%	(1.8%)	18.1%	(34.2%)	1.7%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16

להלן פירוט של העלויות הקבועות והעלויות המשתנות של כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 וביום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

טרמינל איקס		ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	
112,888	138,873	525,876	496,556	68,939	68,887	515,996	572,849	ס"ח הכנסות
53,390	67,032	259,094	251,156	49,802	49,732	311,023	333,260	רווח גולמי
26,496	36,942	165,451	162,046	20,172	20,378	177,778	175,920	עלויות קבועות
18,522	19,001	89,582	106,644	16,208	16,705	121,826	137,098	עלויות משתנות
8,372	11,089	4,061	(17,534)	13,422	12,649	11,419	20,242	רווח תפעולי

להלן פירוט השינוי במכירות החנויות הזהות לתקופה של שלושה חודשים, עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה ליום 31 במרץ 2026 וליום 31 במרץ 2025 (באלפי ש"ח):

המכירות בחנויות הזהות

נתוני החנויות הזהות אינם כוללים את מגזר טרמינל איקס שעיקר המכירות בו נובע מתחום האונליין.

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

אחרים		ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית בחו"ל		אופנה ואופנת הבית בארץ	
1-3 2025	1-3 2026	1-3 2025	1-3 2026	1-3 2025	1-3 2026	1-3 2025	1-3 2026	1-3 2025	1-3 2026
206,401	190,954	417,613	347,561	51,592	52,346	16,670	26,967	372,696	392,640

% השינוי בהכנסות מחנויות הזהות

נתוני חנויות זהות לשנת 2026 בהשוואה לשנת 2025 בתוספת מכירות אונליין- מכירות בחנויות זהות הכוללות את נתוני מכירות אתרי האונליין (לרבות מכירות אתר טרמינל איקס תחת מותגי הקבוצה) בשנת 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2025, עלו במגזרים אופנה ואופנת הבית בארץ ומוצרי אווירה וטיפוח בכ-9.3% ו-2.3% בהתאמה וירדו במגזרים ספורט ואחרים בכ-15.6% ו-6.9% בהתאמה.

(*) 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.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" התקופה לפיה חושבו נתוני המכירות בחנויות הזהות הינה בנטרול 6 ימי עבודה בכל אחת מתקופות ההשוואה.

להלן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2025, 2026 ו-2024:

מכירות חודשיות למ"ר

נתוני מכירות חודשיות למטר אינם כוללים את מגזר טרמינל איקס שעיקר המכירות בו נובע מתחום האונליין.

לתקופה של 3 חודשים

ספורט			מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית בארץ			
1-3			1-3			1-3			
2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	
2,070	1,789	1,375	2,690	2,643	2,699	1,129	1,166	1,286	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) *
70,515	95,705	117,065	7,362	7,902	8,065	130,319	131,697	133,707	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) **

(*) נתוני המכירות למ"ר אינם נתוני חנויות זהות ומושפעים בין היתר מהשינוי בגודל החנויות. נתוני המכירות ששימשו לצורך חישוב המכירות למ"ר כללו את כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים, לרבות מימוש נקודות מועדון הדרים קארד והנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.
 (** נתוני השטחים במ"ר ששימשו לצורך החישוב הינם במונחי נטו ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים.
 חישוב סה"כ השטחים לתקופה במ"ר נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות.
 התקופות להן מתייחסות המכירות למ"ר הינן התקופות בהן היו החנויות פתוחות בכל שנה בארץ ובחו"ל.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" התקופה לפיה חושבו נתוני המכירות למ"ר בשנת 2026 הינה בנטרול 6 ימי עבודה בין 28 בפברואר 2026 ועד 5 במרץ 2026.

2.1 תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/2025	1-3/2026	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה במכירות החנויות הזרות בין היתר בשל השפעת המכירות לקראת חג הפסח שמרביתן השנה נכללו ברבעון הראשון, עליה בשטחי המסחר ובקניון ירידה במכירות בעקבות השפעת מבצע "שאגת הארי".	9.2%	491.8	537.0	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2025		1-3/2026		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה בעומק ההנחות ללקוחות, בקניון ירידה בעלות הרכש הנובעת מירידה בשער החליפין הממוצע.	(1.4%)	6.7%	60.4%	296.9	59.0%	316.7	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהעלייה במכירות החנויות הזרות בקניון הירידה בשיעור הרווח הגולמי.	1.5%	48.3%	4.3%	21.0	5.8%	31.1	רווח תפעולי
	1.5%	111.7%	1.7%	8.2	3.2%	17.3	רווח תפעולי בנטרול IFRS16 (*)

(*) נתוני הרווח התפעולי בנטרול IFRS16 הינם ללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאית החברה וחברות בת.

2.1.2 תחום אופנה בחו"ל

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/2025	1-3/2026	
העלייה במכירות נובעת בעיקר מגידול במכירות החנויות הזרות וכן מגידול בשטחי המסחר בקניון ירידה בשער החליפין הממוצע.	48.3%	24.2	35.9	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2025		1-3/2026		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי נובעת מהעלייה בהכנסות כפי שהוסבר	(12.2%)	17.2%	58.5%	14.2	46.3%	16.6	רווח גולמי

			1-3/2025		1-3/2026		
הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
לעיל. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מעליה בהנחות שניתנו ללקוחות, ובעיקר בחנויות פוקס הום שהחברה החליטה להסב לחנויות פוקס ופליינג טייגר החל מרבעון שני לשנת 2026.							
העלייה בשיעור ההפסד התפעולי נובעת בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי בקיזון ירידה בהוצאות ההפעלה של הרשת.	9.2%	13.7%	(39.4%)	(9.5)	(30.2%)	(10.8)	הפסד תפעולי
	(0.1%)	48.5%	(34.2%)	(8.3)	(34.3%)	(12.3)	הפסד תפעולי בנטרול (*)IFRS16

(*) נתוני הרווח התפעולי בנטרול IFRS16 הינם ללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאיות חברות בת.

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 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/2025	1-3/2026	
המכירות הושפעו ברבעון הנוכחי מעליה של המכירות בחנויות הזוהות בין היתר בשל עיתוי חג הפסח כפי שהוסבר לעיל ובקיזון ירידה במכירות בעקבות מבצע "שאגת הארי".	(0.0%)	68.9	68.9	מכירות

			1-3/2025		1-3/2026		
הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
	(0.0%)	(0.1%)	72.2%	49.8	72.2%	49.7	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת מעליה בשיעור הוצאות מסך המחזור בתקופת מבצע "שאגת הארי".	(1.1%)	(5.8%)	19.5%	13.4	18.4%	12.6	רווח תפעולי
	(1.0%)	(5.2%)	18.1%	12.4	17.1%	11.8	רווח תפעולי בנטרול (*) IFRS16

(*) נתוני הרווח התפעולי בנטרול IFRS16 הינם ללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאיות חברות בת.

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

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/2025	1-3/2026	
הירידה במכירות נובעת בעיקר מהקטון במכירות בחנויות הזהות, מירידה במכירות בעקבות מבצע "שאגת הארי" ומתחזקות השקל מול המטבעות בחברות השונות.	(5.6%)	525.9	496.6	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2025		1-3/2026		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מהטבות בתנאי הרכש שהתקבלו בשנת 2025 ונפרסו על פני הרבעון הראשון של 2026 העלייה קוזה עם גידול בהנחה הממוצעת ללקוחות.	1.3%	(3.1%)	49.3%	259.1	50.6%	251.2	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה במכירות בחנויות הזהות וירידה במכירות למ"ר בחנויות שאינן זהות. בקיזוז העלייה בשיעור הרווח הגולמי כפי שהוסבר לעיל	(4.3%)	(531.5%)	0.8%	4.1	(3.5%)	(17.5)	רווח (הפסד) תפעולי
	(4.3%)	221.1%	(1.8%)	(9.5)	(6.1%)	(30.5)	הפסד תפעולי בנטרול IFRS16 (*)

(*) נתוני הרווח התפעולי בנטרול IFRS16 הינם ללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאיות חברות בת.

2.4 תחום פעילות טרמינל איקס

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

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/2025	1-3/2026	
העלייה במכירות נובעת בעיקר מגידול במספר העסקאות ומתוספת מכירות שנבעה מאיחוד לראשונה של חברות מהחציון השני של שנת 2025.	23.0%	112.9	138.9	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2025		1-3/2026		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
השיפור בשיעור הרווח הגולמי המאוחד נובע בעיקר משינוי תמהיל המכירות של המותגים בקיזוז גידול בשיעור ההנחה ללקוחות.	1.0%	25.6%	47.3%	53.4	48.3%	67.0	רווח גולמי
העלייה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר משיפור בשיעור הרווח הגולמי וחיסכון בעלויות שווק ולוגיסטיקה.	0.6%	32.5%	7.4%	8.4	8.0%	11.1	רווח תפעולי
	1.4%	54.5%	5.4%	6.1	6.8%	9.5	רווח תפעולי בנטרול IFRS16 (*)

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/2025	1-3/2026	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר בקיזוז הירידה במכירות החנויות הזהות.	8.3%	291.5	315.6	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2025		1-3/2026		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי נובעת מהעלייה במכירות. שיעור הרווח הגולמי מושפע בעיקר משינוי בתמחיל מכירות המותגים השונים.	(0.1%)	8.2%	56.9%	165.8	56.8%	179.4	רווח גולמי
העלייה ברווח התפעולי נובעת מעלייה במכירות.	(2.4%)	(71.7%)	3.3%	9.7	0.9%	2.7	רווח תפעולי
הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה בחנויות הזהות.	(2.4%)	(213.4%)	1.2%	3.4	(1.2%)	(3.8)	רווח תפעולי בנטרול IFRS16 (*)

(*) נתוני הרווח התפעולי בנטרול IFRS16 הינם ללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאית החברה וחברות בת.

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 2025	לרבעונים		
	1-3/25	1-3/26	
1-12/25	1-3/25	1-3/26	
7,079,042	1,478,635	1,560,148	הכנסות ממכירות
3,001,069	656,701	693,213	עלות המכירות
4,077,973	821,934	866,935	רווח גולמי
57.6%	55.6%	55.6%	שיעור רווח גולמי
3,340,642	743,393	810,712	הוצאות מכירה ושיווק
110,143	24,840	28,612	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,083)	(22)	(4,961)	הכנסות אחרות, נטו
16,312	1,789	(174)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
621,959	51,934	32,746	רווח תפעולי
8.8%	3.5%	2.1%	שיעור רווח תפעולי
218,258	18,041	73,159	הוצאות מימון, נטו
403,701	33,893	(40,413)	רווח לפני מסים על הכנסה
83,656	8,886	(6,566)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
320,045	25,007	(33,847)	רווח נקי (הפסד)
4.5%	1.7%	(2.2%)	שיעור רווח נקי (הפסד)
16.54	1.10	(1.78)	רווח (הפסד) למניה בסיסי
16.45	1.09	(1.78)	רווח (הפסד) למניה מדולל

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

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-3/25	1-3/26	
העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במרבית הפעילויות ומעיתוי חג הפסח בקיזוז ירידה במכירות בחנויות הזרות בין היתר בעקבות השפעת מבצע "שאגת הארי".	5.5%	1,478,635	1,560,148	הכנסות ממכירות
	5.6%	656,701	693,213	עלות המכירות
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	5.5%	821,934	866,935	רווח גולמי
	0.0%	55.6%	55.6%	שיעור רווח גולמי
העלייה נובעת בעיקר מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר נטו, עלייה בהוצאות שכר, לוגיסטיקה ופחת נכס זכות שימוש.	9.1%	743,393	810,712	הוצאות מכירה ושיווק
לפרטים נוספים ראה בניתוח המגזרי.	1.7%	50.3%	52.0%	שיעור ממוחזר
העלייה נובעת בעיקר מעליה בעלויות השכר והשירותים בקיזוז ירידה בהוצאות השתלמויות ורווחה ושכר דירקטורים	15.2%	24,840	28,612	הוצאות הנהלה וכלליות
	0.1%	1.7%	1.8%	שיעור ממוחזר
ההכנסות האחרות נובעות ממענק מדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" אשר התקבל בחברת הבת ריטיילורס בסך של 3.7 מ"ש"ח והכנסות אחרות בחברה בת על סך 1.3 מ"ש"ח.	-	(22)	(4,961)	הכנסות אחרות
	109.7%	1,789	(174)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.	(36.9%)	51,934	32,746	רווח תפעולי
	(1.4%)	3.5%	2.1%	שיעור רווח תפעולי
הוצאות המימון, נטו נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-53.1 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-20.6 מיליון ש"ח, עמלות והוצאות אחרות בסך של כ-1.0 מיליון ש"ח, שערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערוך וריבית מני"ע בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח.	305.5%	18,041	73,159	הוצאות מימון, נטו
הוצאות המימון, נטו אשתקד נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-39.2 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-12.7 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-18.2 מיליון ש"ח והכנסות משערוך וריבית מני"ע בסך של כ-15.1 מיליון ש"ח.				
	(219.2%)	33,893	(40,413)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
	(173.9%)	8,886	(6,566)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
	(41.1%)	24.9%	(16.2%)	נטל המס (*)
	(235.4%)	25,007	(33,847)	רווח נקי (הפסד)
	(3.9%)	1.7%	(2.2%)	שיעור רווח נקי (הפסד)

(*) 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):

1-3/25		1-3/26		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (*)	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (*)	כפי שדווח	סעיף
1,478,635	1,478,635	1,560,148	1,560,148	הכנסות ממכירות
656,701	656,701	693,213	693,213	עלות המכר
821,934	821,934	866,935	866,935	רווח גולמי
778,202	743,393	847,025	810,712	הוצאות מכירה ושיווק
25,205	24,840	28,877	28,612	הוצאות הנהלה וכלליות
(22)	(22)	(4,961)	(4,961)	הכנסות אחרות
1,747	1,789	(177)	(174)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
16,802	51,934	(3,829)	32,746	רווח (הפסד) תפעולי
1.1%	3.5%	(0.25%)	2.1%	שיעור רווח תפעולי
(21,128)	18,041	19,950	73,159	הוצאות מימון, נטו
37,930	33,893	(23,779)	(40,413)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
9,929	8,886	(2,896)	(6,566)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
28,001	25,007	(20,884)	(33,847)	רווח נקי (הפסד)
18,073	15,204	(16,308)	(24,721)	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
65,731	243,730	47,705	248,896	EBITDA
4.4%	16.5%	3.1%	16.0%	שיעור EBITDA

(*) ללא מיצוע הטבות ממשכירים להן זכאית החברה וחברות בת.

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

סעיף	31 במרץ 2026 (מ"ש"ח)	31 במרץ 2025 (מ"ש"ח)	ניתוח השינויים העיקריים
סך מאזן מאוחד	10,300.1	8,949.3	
נכסים שוטפים	3,913.0	3,507.9	העלייה נובעת בעיקר מגידול ביתרת המלאי, גידול בחייבים ויתרות חובה, בלקוחות וניירות ערך מוחזקים למסחר, בקיזוז הקיטון במזומנים והשקעות במחזקות לפדיון.
שיעור מסך המאזן	38.0%	39.2%	
נכסים לא שוטפים	6,387.1	5,441.4	העלייה נובעת מגידול ברכוש הקבוע, בנכסי זכות השימוש, נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין, דמי פינוי, מסים נדחים בקיזוז קיטון בהשקעות המוחזקות לפדיון, חייבים לזמן ארוך והשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
שיעור מסך המאזן	62.0%	60.8%	
התחייבויות שוטפות	2,726.2	2,807.0	הירידה נובעת מקיטון ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים וספקים ונותני שירות, בניכוי חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה וזכאים ויתרות זכות.
שיעור מסך המאזן	26.5%	31.4%	
התחייבויות לא שוטפות	5,194.0	3,835.6	העלייה נובעת מגידול בהתחייבות בגין חכירה, הכנסות מראש, בהלוואות מתאגידים בנקאיים, מיסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.
שיעור מסך המאזן	50.4%	42.9%	
ההון החוזר המאוחד	1,186.8	700.9	
ההון החוזר המאוחד בנטרול IFRS16	1,804.9	1,250.6	
היחס השוטף המאוחד	1.44	1.25	
היחס השוטף המאוחד בנטרול IFRS16	1.85	1.55	
היחס המהיר המאוחד	0.84	0.74	
היחס המהיר המאוחד בנטרול IFRS16	1.08	0.91	
ההון העצמי	2,379.9	2,306.7	
שיעור מסך המאזן	23.1%	25.8%	

5.2 שינויים בהון העצמי

במהלך התקופה המדווחת חל קיטון בהון העצמי של החברה בסך של כ-80.0 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מהפסד כולל בסך של כ-52.8 מיליון ש"ח, דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-39.4 מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-8 מיליון ש"ח, בקיזוז עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 במרץ 2026 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,433.8 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-553.9 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-879.9 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

נכון ליום 31 במרץ 2025 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,304.6 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-772.6 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-532.0 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

5.4 דיבידנד

- 5.4.1 לפרטים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה ראו סעיף 1.4.2 בפרק א' לדוח התקופתי.
- 5.4.2 יצוין כי על רקע המצב הבטחוני וכלל השלכותיו על המשק בישראל ובכלל זה ענף הקמעונאות, דירקטוריון החברה החליט בישיבתו מיום 23 במרץ 2026 לא לבצע חלוקת דיבידנד בשלב זה, ומבלי לשנות את מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2026	
(262)	42,969	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:
(178,456)	(88,379)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, נכסים לא מוחשיים נטו וצירופי עסקים.
(57,267)	(164,749)	ב. מזומנים נטו ששימשו להשקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
(113,415)	25,715	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
4,600	(6,026)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
(344,800)	(190,470)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-43 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו ששימשו מפעילות שוטפת בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-270.4 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, הפסד של כ-33.8 מיליון ש"ח, בניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד ששולמו בסך של כ-100.1 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים שלילי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-93.5 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-233.3 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד ורווח נקי של כ-25.0 מיליון ש"ח, בניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד ששולמו בסך של כ-94.7 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים שלילי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-163.9 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-25.7 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-113.4 מיליון ש"ח מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-150.0 מיליון ש"ח, פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-266.3 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-34.6 מיליון ש"ח, פירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-121.7 מיליון ש"ח, בניכוי מכירת מניות חברת מיננה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-596.4 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-264.7 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-150.0 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-133.1 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-12.7 מיליון ש"ח, בניכוי קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו בסך של כ-243.0 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-203.8 מיליון ש"ח והנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת טרמינל איקס בסך של כ-0.3 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 2025.

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.

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2025.

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 31 במרץ 2026 החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות בסך של 120.2 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.328 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.113 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית דולר אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 17.3 מיליון דולר לפי שער עתידי ממוצע של 3.451 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה יורו/שקל מורכבות בסך של 35.5 מיליון יורו לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.845 ש"ח ליורו ושער Knock In ממוצע של 3.66 ש"ח ליורו.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית יורו אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 10 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 3.714 ש"ח ליורו.

ליום 31 במרץ 2025 לחברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות בסך של 58.0 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.653 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.552 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית דולר אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 40.5 מיליון דולר לפי שער עתידי ממוצע של 3.686 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה לקניית יורו אל מול השקל המיועדות להגנה, בסך של 19.0 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 3.838 ש"ח ליורו.

עסקאות גידור

החברה מקימה מרלוג אוטומטי מתקדם בבית שמש והתקשרה עם ספק שהתשלום אליו מתבצע במטבע אירו. במקביל התקשרה החברה בהסכם מימון עם בנק HSBC להעמדת מסגרת אשראי באירו לטובת מימון התשלומים לספק, מסגרת האשראי תפרע באמצעות תשלומי קרן וריבית ביורו במהלך 10 שנים החל ממחצית 2027. מטבע הפעילות של החברה הינו שקל ולפיכך נוצרת לחברה חשיפה לשינויים בשערי חליפין אירו-שקל. בהתאם למדיניות החברה הוחלט בועדה לניהול סיכונים לבצע גידור בגין עליית שער החליפין אירו המשפיע על תזרימי המזומנים.

ליום 31 במרץ 2026 לחברה עסקאות פורוורד לרכישת כ-64.4 מיליון יורו ועסקאות החלפת מטבע (SWAP) עומדות על כ-35 מיליון יורו.

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 31 במרץ 2026 (אלפי ש"ח)

במטבע ישראלי									נכסים
מטבע חוץ									
לא צמוד	צמוד למדד	דולר או בהצמדה לו	יורו או בהצמדה לו	דולר קנדי או בהצמדה לו	דולר אוסטרלי	אחר	פריטים שאינם כספיים	סה"כ	
366,210	-	65,585	156,706	46,128	21,308	49,245	-	705,182	מזומנים ושווי מזומנים
564,623	58,859	20,624	83,264	-	-	-	-	727,370	השקעות לזמן קצר*
1,279	-	-	-	-	-	-	-	1,279	השקעות מוחזקות לפדיון
481,644	-	4,394	1,836	3,026	51	1,498	-	492,449	לקוחות
233,709	-	3,379	27,889	42,299	9,414	-	110,286	426,976	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	-	-	1,626,322	1,626,322	מלאי
-	-	-	1,262	-	-	524	-	1,786	פקדון משועבד
-	-	-	-	-	-	-	1,473,574	1,473,574	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	-	-	4,026,660	4,026,660	נכסי זכות שימוש
1,808	-	-	-	-	-	-	-	1,808	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	-	-	-	-	-	-	100,201	100,201	מסים נדחים
-	-	-	-	-	-	-	36,928	36,928	דמי פינוי חנויות
-	-	-	-	-	-	-	242,952	242,952	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	-	-	-	-	-	-	380,641	380,641	מוניטין
-	-	-	-	-	-	-	32,269	32,269	השקעות בחברות בשווי מאזני
-	-	-	-	-	-	-	23,743	23,743	נדל"ן להשקעה
1,649,273	58,859	93,982	270,957	91,453	30,773	51,267	8,053,576	10,300,140	סך כל הנכסים
התחייבויות									
204,507	-	-	-	-	-	-	-	204,507	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
440,992	-	59,594	123,200	28,795	66,934	70,461	-	789,976	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
205,747	-	25,045	40,918	80,259	7,787	9,308	395,217	764,281	זכאים ויתרות זכות
1,584,272	-	-	183,090	-	-	-	-	1,767,362	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	-	-	-	21,839	21,839	הכנסות מראש
-	2,794,147	382	781,563	375,669	206,967	153,067	-	4,311,795	התחייבות בגין חכירה מימונית
20,922	-	-	1,532	-	-	59	-	22,513	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	-	-	-	-	-	-	37,964	37,964	מסים נדחים
2,456,440	2,794,147	85,021	1,130,303	484,723	281,688	232,895	455,020	7,920,237	סך כל ההתחייבויות
(807,167)	(2,735,288)	8,961	(859,346)	(393,270)	(250,915)	(181,628)	7,598,556	2,379,903	היתרה המאזנית, נטו

* לחברה קיימים ניירות ערך על בסיס ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן. השינויים בשווי ניירות ערך אלה מושפעים מהשינויים בשוק ההון לרבות ציפיות עתידיות לגבי נתונים מאקרו כלכליים.

ג. היבטי ממשל תאגידי

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

מדיניות החברה בנושא תרומות

בתקופת הדיווח תרמה הקבוצה סך של כ-156 אלפי ש"ח.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2025.

יודפת הראל בוכריס – יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל – מנכ"ל ודירקטור

תאריך : 26 במאי 2026

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

27	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
28-29	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
30	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
31	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
32-34	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
35-38	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
39-52	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של

פוקס - ויזל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פוקס - ויזל בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-8.14% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-9.38% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-27,485 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,462 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2025	2026
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

895,652	711,042	705,182	מזומנים ושווי מזומנים
559,891	587,441	727,370	השקעות לזמן קצר
1,902	6,130	1,279	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
479,255	426,189	492,449	חייבים ויתרות חובה
294,541	347,110	360,407	מלאי
1,611,563	1,429,967	1,626,322	
3,842,804	3,507,879	3,913,009	

נכסים לא שוטפים

2,182	9,710	1,786	פקדונות משועבדים
1,411	20,354	1,808	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
32,296	43,655	32,269	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
56,926	62,054	66,569	חייבים והשקעות לזמן ארוך
1,452,439	1,210,138	1,473,574	רכוש קבוע
23,743	23,743	23,743	נדל"ן להשקעה
3,881,316	3,383,271	4,026,660	נכסי זכות שימוש
37,483	28,212	36,928	דמי פינוי חנויות
252,759	228,311	242,952	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
378,885	359,650	380,641	מוניטין
77,542	72,347	100,201	מסים נדחים
6,196,982	5,441,445	6,387,131	
10,039,786	8,949,324	10,300,140	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות

702,135	772,598	553,855
802,405	791,401	789,976
759,317	693,265	764,281
598,280	549,770	618,104
<u>2,862,137</u>	<u>2,807,034</u>	<u>2,726,216</u>

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

התחייבויות לא שוטפות

1,080,420	694,718	1,418,015
22,943	20,553	21,839
3,553,421	3,068,073	3,693,690
21,279	20,632	22,513
39,671	31,608	37,964
<u>4,717,734</u>	<u>3,835,584</u>	<u>5,194,021</u>

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

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

138	138	138
224,043	216,300	224,043
948	948	948
19,362	21,364	25,578
461,546	502,056	463,892
(8,385)	-	(18,219)
(26,639)	(226)	(31,871)
<u>1,084,737</u>	<u>904,384</u>	<u>1,060,013</u>
 1,755,750	 1,644,964	 1,724,522
 704,165	 661,742	 655,381
<u>2,459,915</u>	<u>2,306,706</u>	<u>2,379,903</u>
<u>10,039,786</u>	<u>8,949,324</u>	<u>10,300,140</u>

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 במאי 2026

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
7,079,042	1,478,635	1,560,148	הכנסות ממכירות
3,001,069	656,701	693,213	עלות המכירות
4,077,973	821,934	866,935	רווח גולמי
3,340,642	743,393	810,712	הוצאות מכירה ושיווק
110,143	24,840	28,612	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,083)	(22)	(4,961)	הכנסות אחרות, נטו
16,312	1,789	(174)	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
621,959	51,934	32,746	רווח תפעולי
69,370	34,399	7,315	הכנסות מימון
(287,628)	(52,440)	(80,474)	הוצאות מימון
403,701	33,893	(40,413)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
83,656	8,886	(6,566)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
320,045	25,007	(33,847)	רווח נקי (הפסד)
229,268	15,204	(24,721)	מיוחס ל:
90,777	9,803	(9,126)	בעלי מניות החברה
320,045	25,007	(33,847)	זכויות שאינן מקנות שליטה
16.54	1.10	(1.78)	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
16.45	1.09	(1.78)	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח
320,045	25,007	(33,847)	רווח נקי (הפסד)
<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>			
<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>			
364	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>			
(26,359)	17,694	(8,918)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(8,385)	-	(9,834)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
119	592	(201)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(34,261)	18,286	(18,953)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
285,784	43,293	(52,800)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
מיוחס ל:			
205,695	26,342	(39,787)	בעלי מניות החברה
80,089	16,951	(13,013)	זכויות שאינן מקנות שליטה
285,784	43,293	(52,800)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
138	224,043	461,546	948	19,362	1,084,737	(8,385)	(26,639)	1,755,750	704,165	2,459,915
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)										
-	-	-	-	-	(24,721)	-	-	(24,721)	(9,126)	(33,847)
הפסד										
-	-	-	-	-	-	(9,834)	(5,232)	(15,066)	(3,887)	(18,953)
הפסד כולל אחר										
-	-	-	-	-	(24,721)	(9,834)	(5,232)	(39,787)	(13,013)	(52,800)
סה"כ הפסד כולל										
-	-	2,346	-	-	(3)	-	-	2,343	1,820	4,163
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה										
-	-	-	-	6,216	-	-	-	6,216	1,793	8,009
עלות תשלום מבוסס מניות										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,384)	(39,384)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
138	224,043	463,892	948	25,578	1,060,013	(18,219)	(31,871)	1,724,522	655,381	2,379,903
יתרה ליום 31 במרץ 2026										

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	של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
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 2025 (מבוקר)									
-	-	-	-	-	15,204	-	15,204	9,803	25,007
-	-	-	-	-	-	11,138	11,138	7,148	18,286
רווח נקי									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר									
-	-	-	-	-	15,204	11,138	26,342	16,951	43,293
סה"כ רווח כולל									
-	-	-	-	-	(150,000)	-	(150,000)	-	(150,000)
-	-	-	-	-	-	-	3,441	(3,123)	318
-	-	-	2,366	-	-	-	2,366	3,339	5,705
-	2,000	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	4,472	4,472
-	-	-	-	-	-	-	-	(53,887)	(53,887)
דיבידנד ששולם									
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
עלות תשלום מבוסס מניות									
מימוש כתבי אופציות לעובדים									
זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה									
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
138	216,300	948	21,364	502,056	904,384	(226)	1,644,964	661,742	2,306,706
יתרה ליום 31 במרץ 2025									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות עם שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	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
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										
-	-	-	-	-	229,268	-	-	229,268	90,777	320,045
-	-	-	-	-	87	(8,385)	(15,275)	(23,573)	(10,688)	(34,261)
רווח נקי										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפסד כולל אחר										
-	-	-	-	-	229,355	(8,385)	(15,275)	205,695	80,089	285,784
סה"כ רווח (הפסד) כולל										
-	-	-	-	-	-	-	-	8,107	5,136	13,243
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות										
-	9,743	-	-	(9,743)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(183,798)	-	-	(183,798)	-	(183,798)
-	-	-	-	-	-	-	-	(37,069)	(23,672)	(60,741)
מימוש כתבי אופציה ומניות חסומות										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם										
-	-	(37,069)	-	-	-	-	-	(37,069)	(23,672)	(60,741)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,359	22,359
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73,737)	(73,737)
זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שאוחדו לראשונה										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה										
138	224,043	461,546	948	19,362	1,084,737	(8,385)	(26,639)	1,755,750	704,165	2,459,915
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025										

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
מבוקר	2025	2026
אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

320,045	25,007	(33,847)	רווח נקי (הפסד)
---------	--------	----------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

788,592	178,081	201,290	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
201,688	44,152	51,297	הוצאות ריבית, נטו
61,252	13,729	14,860	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
36	36	-	הפסד הון מממוש רכוש קבוע
16,312	1,789	(174)	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
83,657	8,886	(6,566)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
671	393	109	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(12,500)	-	-	שערוך נכס פיננסי בגין תמורה מותנית
-	10,491	-	שערוך הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(5,892)	-	-	הכנסות מימון בין שערוך אופציה
(31,952)	(9,733)	(2,178)	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(906)	319	7	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
37,878	(20,522)	3,744	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
13,243	5,705	8,009	עלות תשלום מבוסס מניות
1,152,079	233,326	270,398	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

7,471	56,286	(13,427)	ירידה (עלייה) בלקוחות
7,167	(79,656)	(64,837)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(342,586)	(158,829)	(20,920)	עלייה במלאי
(10,949)	15,903	3,964	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
81,949	2,424	1,748	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(256,948)	(163,872)	(93,472)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(227,243)	(50,554)	(67,988)	ריבית ששולמה
22,975	4,230	6,417	ריבית שהתקבלה
(161,837)	(55,331)	(47,507)	מסים ששולמו
33,428	6,932	8,968	מסים שהתקבלו
(332,677)	(94,723)	(100,110)	
882,499	(262)	42,969	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(535,992)	(141,420)	(82,866)	רכישת רכוש קבוע
(720)	(387)	-	השקעה בביביארק
(75,935)	(24,135)	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
(7,447)	(3,629)	-	השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V
(4,000)	(4,000)	-	השקעות אחרות
(46)	(271)	-	הפקדת פקדון לזמן קצר
-	750	-	משיכת פקדון לזמן קצר
792	196	200	תקבולים בגין החכרת נכס
(31,059)	(5,241)	(5,713)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
160	160	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
(9,233)	(59,612)	(165,301)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
6,645	-	333	משיכה מפקדון משועבד
26,262	1,866	219	תמורה מפקדון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(630,573)	(235,723)	(253,128)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(183,798)	(150,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(73,737)	(12,740)	(34,645)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(582,153)	(133,054)	(150,036)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(718,032)	(264,683)	(266,342)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
956,244	203,783	596,387	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בניכוי עלויות עסקה
267,807	243,000	(121,732)	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
298	279	2,083	הנפקת/מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(63,390)	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(396,761)	(113,415)	25,715	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(15,355)	4,600	(6,026)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(160,190)	(344,800)	(190,470)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
1,055,842	1,055,842	895,652	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
895,652	711,042	705,182	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

(13,355)	(6,748)	(15,027)	תנועה ברכישת נכסים באשראי
1,209,876	200,690	294,350	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
-	41,147	4,739	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה בחברה הבת
טרמינל איקס:

(6,756)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(11,881)	-	-	מוניטין
(2,988)	-	-	רכוש קבוע
(41)	-	-	דמי פיננסי חנויות
(11,610)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(6,671)	-	-	נכס זכות שימוש
2,514	-	-	מסים נדחים
3,158	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,722	-	-	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
520	-	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,671	-	-	התחייבות בגין חכירה מימונית
9,924	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,438)	-	-	

(ג) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה בחברה
הבת ריטיילורס:

6,285	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים, כולל יתרות זכות בגין הרכישה)
(17,804)	-	-	רכוש קבוע
(64,736)	-	-	נכסי זכות שימוש
(25,101)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(29,890)	-	-	מוניטין
5,480	-	-	מסים נדחים
64,736	-	-	התחייבויות בגין חכירה
16,486	-	-	הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות
(44,544)	-	-	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

			(ד) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(3,800)	(3,801)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(12,097)	(20,565)	-	מוניטין
(21,123)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(4,401)	(4,543)	-	רכוש קבוע
(142)	-	-	תוכנות
(8,069)	(8,069)	-	נכס זכות שימוש
(517)	-	-	חייבים לזמן ארוך
4,735	(122)	-	מסים נדחים
-	(517)	-	השקעה במניות
242	242	-	התחייבות בשל יחסי עובד מעביד
8,784	8,768	-	התחייבות בגין חכירה
12,435	4,472	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(23,953)</u>	<u>(24,135)</u>	<u>-</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

מדד המחירים לצרכן בישראל ברבעון הראשון לשנת 2026 עלה בשיעור של כ-0.3%. נכון למועד פרסום הדוחות ריבית בנק ישראל עומדת על 3.75% וזאת לאחר החלטתו האחרונה של בנק ישראל על הורדת הריבית ב-0.25%.

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. יש לציין כי מרבית הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הן בריבית קבועה ולכן אין השפעה מהותית לגידול בריבית הבנקאית.

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

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בהמשך לביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", במסגרת תביעת פיצויים לפי תקנות מס רכוש, קרן פיצויים בגין נזקי המלחמה וחוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה - חרבות ברזל) הכירה חברה בת במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 בהכנסות בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח, כאשר הסכום נרשם בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד.

בהמשך לאמור לביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מבצע "שאגת הארי", נכון למועד פרסום הדוח, החברה הגיעה להסכמות עם רוב המשכירים ביחס למתווה תשלומי שכירות ודמי ניהול, ותמשיך לפעול על מנת להגיע להסכמות מול יתר המשכירים בישראל כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול (באופן חלקי או מלא) בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות בעקבות מבצע "שאגת הארי" וכן לתשלום דמי שכירות ודמי ניהול מופחתים בתקופה שלאחר חזרת חנויות הקבוצה לפעילות במתכונת מצומצמת ועד לחזרה למצב פעילות שגרת. בהתאם לכך, בתקופת הדיווח הכירה החברה בקיטון בהוצאות בסך של כ-8.2 מיליון ש"ח.

בצל אי הוודאות הרבה ביחס למשך והיקף המערכה הביטחונית, השלכותיה על כלכלת ישראל בכלל, על ענף הקמעונאות ועל פעילות החברה בפרט, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה על פעילותה העסקית של הקבוצה בישראל ותוצאותיה הכספיות בפרט.

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 2026, הוקצו למר הראל ויזל (דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה), מר אסף ויזל (מנכ"ל רשת פוקס ישראל ומבעלי השליטה בחברה), מר אלעד ורד (משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרובו של בעל השליטה) וגברת ירדן ויזל (מנכ"לית רשת סאן גלס ובתו של מר הראל ויזל) 50,403, 6,858, 8,229 ו- 2,286 יחידות מניה חסומות RSU, בהתאמה, וכן הוקצו 98,341 יחידות מניה חסומות לנושאי משרה, מנהלים ועובדים נוספים. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 (ה'1), (ה'2) ו-20(ה'3) לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. ביום 5 בינואר 2026 קיבלה החברה הבת ריטיילורס שתי הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 250 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואות הינה בריבית פריים בניכוי מרווח של 0.25%-0.3%. ההלוואות תיפרענה ב-17 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש ינואר 2027 ותשלומי ריבית רבעוניים החל מחודש אפריל 2026.

ג. ביום 6 בינואר 2026 קיבלה החברה הבת ריטיילורס שתי הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואות הינה בריבית פריים בניכוי מרווח של 0.25%-0.3%. ההלוואות תיפרענה ב-17 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש ינואר 2027 ותשלומי ריבית רבעוניים החל מחודש אפריל 2026. יצוין כי לא ניתנו בטוחות לטובת המלווה, ולא נקבעו אמות מידה או מגבלות פיננסיות.

ד. ביום 6 בינואר 2026 קיבלה החברה הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך של 13 מיליון יורו מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואות הינה בריבית יוריבור ל-3 חודשים בתוספת מרווח של 1.84%. ההלוואה תיפרענה ב-17 תשלומים רבעוניים שווים החל מחודש ינואר 2027 ותשלומי ריבית רבעוניים החל מחודש אפריל 2026. יצוין כי לא ניתנו בטוחות לטובת המלווה, ולא נקבעו אמות מידה או מגבלות פיננסיות.

ה. ריטיילורס פרעה במהלך חודש ינואר 2026 הלוואות מתאגידים בנקאים בסכום כולל של 180 מיליון ש"ח (קרן) בתוספת ריבית שנצברה עד ליום הפרעון, זאת עקב קבלת הלוואות בתנאים משופרים (ראו באורים לעיל).

ו. ביום 15 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, את תנאי העסקתו של מר איתי ויזל עם מינויו לתפקיד סמנכ"ל מכירות בחברה הבת, איתי ברנדס בע"מ, בתוקף החל מחודש ינואר 2026, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה. במסגרת ישיבתו זו, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) כי עד למועד אישור האסיפה הנזכרת לעיל או ככל שלא יתקבל אישור האסיפה כאמור לעיל, מר איתי ויזל יהיה זכאי לתשלום שכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק, זאת בהתאם לסעיף 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). מר איתי ויזל הינו בנו של מר הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה. ביום 24 בפברואר 2026 אישרה האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של מר איתי ויזל בתוקף מיום מינואר 2026, כדלקמן: (1) משכורת חודשית בסך של 22,000

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ש"ח ברוטו, אשר תעודכן החל מינואר 2027 לסך של 24,000 ש"ח ברוטו, והחל מינואר 2028 ואילך לסך של 28,000 ש"ח ברוטו; הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות עד גובה התקרה, ימי חופשה (20 בשנה), ימי הבראה וימי מחלה על פי חוק; (2) רכב חברה כמקובל בתפקידי סמנכ"ל מכירות רשת, כאשר מר איתי ויזל ישא בחבות המס; (3) בונוס מכירות חודשי ברוטו בסך של 3,500 ש"ח אשר יעודכן החל מינואר 2027 לסך של 4,000 ש"ח, והחל מינואר 2028 ואילך לסך של 5,000 ש"ח (4) מענק שנתי בגובה משכורת חודשית אחת, כאשר לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה תהא הסמכות להפחית את המענק מנימוקים שימסרו, בין היתר בשל אי עמידה ביעדים. נכון למועד הדיווח, אין יותר מ-2 מועסקים בחברה שאושרו בהתאם לתנאי תקנות ההקלות והינם בעל שליטה או קרובו.

ז. ביום 19 בינואר 2026 התקשרו החברה, מגה אור החזקות בע"מ ("מגה אור") והר טוב תעשייה ונכסים בע"מ ("הר טוב", ויחד עם החברה ומגה אור – "הלוות") עם תאגידים בנקאיים ("מלווה א" ו- "מלווה ב"; יחד – "המלוות") בהסכמי מימון בקשר עם הפרויקט (כהגדרתו להלן). כל אחת ממסגרות האשראי שיועמדו על ידי המלוות תשמש למימון כמחצית מעלויות הפרויקט (בניכוי הון עצמי). המלוות העמידו ללוות מסגרות אשראי לטובת בניית מרכז הפצה ולוגיסטיקה מרכזי במגרש 101 ("המקרקעין"), אשר יושכר לחברה ("הפרויקט"), בכפוף להתקיימות תנאים מוקדמים הקבועים בהסכם וכמפורט להלן. חלקה של החברה מתוך כל אחת ממסגרות האשראי עומד על שליש. מסגרת האשראי שהועמדה ללוות על ידי מלווה א' הינה בסך כולל שלא יעלה על כ-301,106 אלפי ש"ח (חלקה של החברה עומד על כ-100,369 אלפי ש"ח). מסגרת האשראי הועמדה לטובת הלוות עבור: מימון יתרת הסכום הנדרש להשבת הקרקע לאחר העמדת ההון העצמי הנדרש על ידי הלוות ומימון ההקמה של הפרויקט. מסגרת האשראי שהועמדה על ידי מלווה ב' לטובת הקמת הפרויקט הינה בסך כולל של כ-301,106 אלפי ש"ח (חלק החברה עומד על כ-100,369 אלפי ש"ח). מכוח מסגרת האשראי תהיינה הלוות זכאיות לקבל הלוואות לזמן קצר (הן הלוואות מתחדשות והן שאינן הלוואות מתחדשות) ערביות בנקאיות ומסגרת ע"ש. נכון ליום 31 במרץ 2026 נוצלו כ-233,072 אלפי ש"ח מסך מסגרות האשראי (חלק החברה עומד על כ-77,691 אלפי ש"ח). מסגרות האשראי הועמדו לתקופה שעד לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2028. במסגרת ההסכמי המימון העמידו הלוות לתאגידים הבנקאיים בטוחות, אשר כוללות: (א) משכנתה בדרגה ראשונה ובלעדית ללא הגבלה בסכום ו/או שעבוד קבוע ראשון בדרגה ובלעדי ללא הגבלה בסכום, על כל זכויות הר טוב ומגה אור לגבי המקרקעין; (ב) שעבוד קבוע ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום על כל זכויות החברה כלפי הר טוב ומגה אור לפי חוזה המכר ועל זכויות הלוות על פי הסכם ההקמה והשכירות והסכם השיתוף; (ג) שעבוד שוטף ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על הפרויקט וכן על נכסים וזכויות הקשורים אליו, לרבות זכויות הלוות כלפי צדדים שלישיים; (ד) שעבודים קבועים ראשונים בדרגה וללא הגבלה בסכום על כל זכויות הלוות על פי חוזים עם מתכננים, קבלני משנה וספקים עיקריים לרבות הבטוחות שניתנו ללוות להבטחתן.

ח. ביום 4 בפברואר 2026 התקשרה החברה בהסכם הפצה מחייב עם V.B ו Limited Technology Dyson (להלן ביחד: "דייסון") להפצה ושיווק של מוצרי דייסון בישראל. דייסון אשר נוסדה בבריטניה בשנת 1993, הינה חברת טכנולוגיה גלובלית מובילה, שמשרדה הראשי בסינגפור ומרכזי מחקר פיתוח מרכזיים בבריטניה ובאסיה, ופעילותה העיקרית כוללת מחקר, פיתוח וייצור של מגוון רחב של מוצרי חשמל מתקדמים וחדשניים הכוללים, שואבי אבק, מוצרי טיפוח השיער, טיהור האוויר, רובוטיקה, אוזניות, תאורה וייבוש ידיים. דייסון פועלת בלמעלה מ-80 מדינות ברחבי העולם. במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תמונה כמפיץ יחיד של מוצרי דייסון בישראל. ההסכם הינו לתקופה של חמש שנים החל מיום 11 במרץ 2026 כאשר כל צד יכול לסיים את ההסכם ללא סיבה בהודעה מראש בת 18 חודשים. בנוסף, ההסכם כולל אפשרות לסיים מוקדם של ההסכם בקרות אירועים שהוגדרו לרבות במקרה של הפרת ההסכם. כמו כן נקבע בהסכם כי החברה תרכוש את המוצרים מדייסון ותהיה זכאית להנחות ברכישת מוצרים מדייסון בהתאם למנגנון שהוסדר, וכן נקבעו בהסכם הוראות בין היתר, ביחס לתנאי אספקה, שירות לקוחות ואחריות מוצר, והשתתפות הצדדים בחלקים שווים בתקציב שיווק וכן בעלויות ריהוט וציוד. יצוין כי ההסכם אינו כולל התחייבות של החברה למינימום רכישות מדייסון ו/או מינימום חנויות. לצד פעילותה של החברה כמפיצה של מוצרי דייסון והפעלת אתר סחר מקוון בישראל, בכוונת החברה לפתוח במהלך שנת 2026 לראשונה בישראל חנות דגל של המותג דייסון.

ט. ביום 9 בפברואר 2026 התקשרה החברה הבת שילב בהסכם והשלימה עסקה למכירת כ-3.33% מהון המניות של חברת מיננה לקרן לוי שהם, מנכ"לית מיננה ("הרוכשת"), בתמורה לסך של כ-4.16 מיליון ש"ח, כאשר מחצית מהתמורה שולמה במועד השלמת העסקה והיתרה בתוספת עליית מדד המחירים

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

לצרכן תשולם עד ליום 1 בינואר 2027. עם השלמת העסקה, שילב מחזיקה בכ-69.4%, הרוכשת מחזיקה בכ-19.97% ומיטל שני ממשיכה להחזיק בכ-10.63%, מהון המניות של מיננה.

י. ביום 18 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה הבת טרמינל על חלוקת דיבידנד בסך של כ-10 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-0.08 ש"ח לכל מניה וחולק בתאריך 26 באפריל 2026.

יא. בהמשך לאמור בבאור 21ב' (11) לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם הסכם מכר, הסכם אופציה, הסכם להשכרה משותפת והסכם שכירות (ביחד: "ההסכמים") עם ביג מרכזי קניות בע"מ ("ביג") בקשר עם מגדל משרדים אשר עתיד להיבנות במקרקעין בפתח תקווה (כהגדרת המונחים בדיווח הקודם), החברה עדכנה כי הצדדים הגיעו להסכמות עקרוניות אשר טרם עוגנו בתיקון להסכמים בדבר הקטנת שטח המגדל, לרבות שינוי הרכב הקומות במגדל והבעלות בהן. במסגרת זו, מספר הקומות במגדל צפוי לקטון לכ-20 קומות משרדים (במקום 38 קומות) והיקף הבינוי המשווער של שטחי המשרדים במגדל צפוי לקטון לסך של כ-44,000 מ"ר ברוטו (במקום כ-70,000 מ"ר ברוטו). בהתאם, ובכפוף לגיבוש ההסכמות העקרוניות להסכם מחייב, האופציה שהוענקה לחברה לרכישת שטחים נוספים במגדל כמפורט בדיווח הקודם צפויה להתבטל. בנוסף, יחולו התאמות בתנאים המתלים והתקופה להתקיימותם צפויה להידחות. כמו כן, להערכת הצדדים, מועד האכלוס המשווער של המגדל צפוי להיות במהלך שנת 2029.

יב. לפרטים בדבר הגדלת הון המניות הרשום של החברה ביום 24 בפברואר 2026, ראו באור 22א' לדוחות הכספיים השנתיים.

יג. בהמשך לאמור בבאור 20ה' (1) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 23 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת תגמול מיום 16 בפברואר 2026) הקצאה של עד 11,193 יחידות מניה חסומות נוספות מכוח המתאר לעובדים בחברה, אשר תבוצע במהלך חודש מאי 2026.

באור 5: - התחייבויות תלויות

א. בהמשך לאמור בבאור 21א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס ויתר המשיבות פרסמו מוצרים בקליפים באופן סמוי וללא גילוי מתאים. ביום 15 לאפריל 2026 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט לפיה טיעוני הצדדים אודות תשלום גמול ושכר טרחה יוגשו עד ליום 7 במאי 2026. ביום 7 במאי 2026 וביום 10 במאי 2026 הגישו המשיבה והמבקשות את טיעוניהן אודות תשלום הגמול ושכר הטרחה, בהתאמה. טרם ניתנה החלטה בבקשת ההסתלקות. 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.

ב. בהמשך לאמור בבאור 21א' (8) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת שילב משווקת מוצרים המיועדים לתינוקות ולפעוטות מסוג צעצועים ומסוג התקני ריסון לרכב לתינוקות ולפעוטות (סלקלים, כיסאות בטיחות, בוסטרים), לא קיימה את הוראות הדין לעניין הוראות שימוש ואזהרה בשפה העברית, בניגוד לחוק הגנת הצרכן התשמ"ה-1981. ביום 29 באפריל 2026 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן והגישה בקשה להרחבת הגדרת הקבוצה כך שתחול על כל מי שרכש מושבי בטיחות שהמשיבה מייבאת מארה"ב המיוצרים על פי תקן אמריקאי ו/או מושבי בטיחות של המותג מקס קוזי, אשר המשיבה מייבאת ו/או משווקת ו/או מוכרת, עד למועד פסק הדין. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 12 במאי 2026, תגובת הנתבעת לבקשה להרחבת הגדרת הקבוצה תוגש עד ליום 24 במאי 2026. דיון קדם משפט נקבע ליום 9 בספטמבר 2026. להערכת יועציה המשפטית החיצונית של שילב, ההליך נמצא בשלב מקדמי בו טרם הוגשו כתבי טענות מתוקנים וטרם התקיים דיון במחוזי. יחד עם זאת, סביר יותר להניח בסבירות העולה על 50% שההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לשילב.

ג. בהמשך לאמור בבאור 21א' (10) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים, בבסיסה עומדת טענת המבקשים, 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. נקבע כי הצדדים יגישו הודעת עדכון משותפת בדבר התקדמות המ"מ לגיבוש מתווה לסיום ההליך בדרך של

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

הסתלקות עד ליום 23 ביוני 2026. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ד. בהמשך לאמור בביאור 21'א(11) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תביעה כייצוגית, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס לא מציגה התאמות נגישות באתר האינטרנט שלה בהתאם לתקן הנגישות ת"י 5568 (חלק 1). ביום 12 באפריל 2026 בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים להגיש הודעת עדכון נוספת בדבר ההידברות ביניהם. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ה. בהמשך לאמור בביאור 21'א(12) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס 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. דיון קדם משפט קבוע ליום 23 בנובמבר 2026. לפי יועציה המשפטיים 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.

ו. בהמשך לאמור בביאור 21'א(15) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס מציעה למכירה מוצרי אופנה בפלטפורמת מכירה מקוונת שהיא מפעילה, תוך תיאור כוזב של מאפיין מרכזי של המוצרים - הרכב הבד שממנו הם עשויים. ביום 31 במרץ 2026 הגישה המשיבה התנגדות לבקשה להוספת ראיות של המבקשת מיום 17 במרץ 2026. ביום 3 במאי 2026 התקבלה החלטה על ידי בית המשפט בבקשה להוספת ראיות באופן חלקי בלבד. ביום 5 במאי 2026 התקיים דיון הוכחות במסגרתו ניתנה החלטה לפיה סיכומי הצדדים ישמעו בעל פה ביום 19 במאי 2026. ביום 13 במאי 2026 הגישו הצדדים הודעה ובקשה במסגרתה הודיעו כי הגיעו להסכמות, בכפוף לאישורו של בית המשפט. ביום 19 במאי 2026 התקיים דיון במסגרתו הצדדים הביאו בפני בית המשפט את הסכמותיהם. נקבע כי הצדדים יגישו עדכון בדבר התקדמות ההסדר עד ליום 4 ביוני 2026. לפי יועציה המשפטיים 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.

ז. בהמשך לאמור בביאור 21'א(17) לדוחות הכספיים השנתיים, לאור עיכוב בהשלמת הליך גילוי המסמכים על ידי הצדדים, מועד הגישור צפוי להידחות במספר חודשים.

ח. בהמשך לאמור בביאור 21'א(18) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז, בבסיסה עומדת טענת המבקשות, לפיה החברה הבת טרמינל איקס אינה עומדת במלוא דרישת חוק הגנת הצרכן בתהליך ביטול עסקה, ובפרט בכל הנוגע לידוע הלקוחות ולאפשרויות המעשיות העומדות לרשותם למימוש זכות הביטול. ביום 10 במרץ 2026 הגישו המבקשים בקשה למחיקת הודעת העדכון שהגישה המשיבה, ביום 4 במאי 2026 במהלכו הצדדים שמעו את הערות בית המשפט והסכימו לפנות להליך גישור. ביום 14 במאי 2026 הגישו הצדדים הודעת עדכון לבית המשפט לפיה הם בוחנים את זהות המגשר. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ט. בהמשך לאמור בביאור 21'א(19) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעה כספית שהוגשה כנגד חברת רמי ליפשוטט בע"מ (חברה בת של טרמינל איקס). ביום 5 באפריל 2026 החליפו הצדדים תצהירי גילוי

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

מסמכים כללי ותיקי עיון במסמכים, ביום 26 באפריל 2026 החליפו הצדדים דרישות גילוי מסמכים ספציפיים ושאלונים וביום 14 במאי 2026 החליפו הצדדים מענים לדרישות הגילוי והשאלונים. דיון קדם משפט נקבע ליום 8 ביולי, 2026. לפי יועציה המשפטית החיצונית של רמי ליפשוט 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 חברת רמי ליפשוט בע"מ או שישתיים בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס. לטרמינל איקס קיים שיפוי מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המחזיקות ב-49% מהון המניות של חברת הבת רמי ליפשוט בע"מ, וזאת בהתאם להסכמות שנקבעו בין הצדדים.

י. בהמשך לאמור בביאור 21א' (20) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט השלום בתל אביב. בבסיס הבקשה עומדת טענת המבקש כי בעת רכישת מכשיר מוניטור 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. שילב וביקונקט הגישו תשובה לבקשת האישור ביום 5 בינואר 2026. בתום ישיבת הגישור השנייה ביום 20 בינואר 2026 הצדדים הגיעו למתווה פשרה מוסכם, אשר הוגש לבית המשפט. ביום 10 במאי 2026 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה במלואו. בהתאם לסיכום מוקדם עם שילב, ביקונקט לבדה תישא בסכום הפיצוי עליו סוכם (ובהוצאות, לרבות גמול ושכ"ט).

יא. ביום 16 במרץ 2026 הוגשה כנגד החברה וחברת הבת שילב ואח' בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז. המבקשים טוענים להתנהלות פסולה של המשיבות בקשר עם מימוש 'שוברי מתנה'. מדובר בשוברים המוגדרים על ידי 'ביי מי' כ'שוברי כסף', אך נטען כי ההגדרה החוקית שלהם היא 'שוברי מתנה', משום ששולמה בגינם תמורה מלאה על פי הערך הנקוב בהם. נטען כי חל איסור להתנות על המימוש של שוברים אלה בדרך כלשהי בכלל ובמימוש בחנויות המקוונות בפרט. עוד נטען כי בשל התנהלותן הפסולה של המשיבות, נמנעת מחברי הקבוצה האפשרות ליהנות מהנוחות שברכישת בחנויות המקוונות, וכן ממחירים מוזלים או ממחיר מבצע הקיימים באופן בלעדי בחנויות המקוונות של בתי העסק העובדים בשיתוף פעולה עם 'ביי מי'. סכום התובענה הכולל הוערך על ידי המבקשים במעל 2.5 מיליון ש"ח. לפי יועציה המשפטית החיצונית 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 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 2025		31 במרץ 2025		31 במרץ 2026	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים:

3,415	3,313	27,529	26,484	3,092	3,087
-------	-------	--------	--------	-------	-------

ניירות ערך

התחייבויות
פיננסיות:

1,202,781	1,456,315	1,198,473	1,191,964	1,616,830	1,767,362
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

הלוואות

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגןנכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרץ 2026	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

727,324	-
-	(44,981)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

31 במרץ 2025	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

587,441	-
-	17,164

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

31 בדצמבר 2025	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

585,655	-
-	(41,237)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 8: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

- תחום אופנה ואופנת הבית בישראל ובחו"ל
עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנה תחת מותג FOX במכירה קמעונאית בחנויות החברה בישראל, במכירה סיטונאית בישראל, במכירה לחו"ל באמצעות זכיינים וסיטונאים.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג American Eagle, פריטי הלבשה תחתונה תחת המותג Aerie בחנויות הרשת בארץ ואירופה.
- 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 The Children's Place 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, העוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי וכן באופנת פנאי באמצעות רשת חנויות המופעלות על ידי החברה וחברות המוחזקות על ידי ישראל, קנדה, אירופה, אוסטרליה, ניו זילנד (אוסטרליה וניו זילנד החל מהרבעון השני לשנת 2024) וכן במכירה סיטונאית בישראל. כמו כן, ריטיילורס עוסקת גם בהפעלת חנויות סמסונג באוסטרליה והפעלת אתר סחר מקוון למכירת צעצועים של Mattel באוסטרליה.
- תחום טרמינל איקס (*)
תחום זה עוסק ביבוא, שיווק ומכירת פריטי אופנה ולייף סטייל באמצעות אתרי סחר קמעונאיים מקוונים המופעלים על ידי החברה הבת טרמינל איקס וחברות המוחזקות על ידיה. אתר טרמינל איקס, אתר סיסטארז, אתר סטרונגפול, אתר עדה לזורגן, אתר אינקר (החל מרבעון שני לשנת 2025) ואתר רונית ים (החל מהרבעון הרביעי לשנת 2025).
- אחרים לא מיוחסים לתחום פעילות
פעילויות אחרות של החברות הבנות הכוללות את החברות סאקס, בילי האוס, ג'מבו ריטייל יוון, פליינג טייגר, סאן גלס, בייביארק, שילב, ואיתי ברנדס (החל מרבעון ראשון לשנת 2025).

(*) בשנת 2025 החלה החברה להציג את פעילות טרמינל איקס כמגזר פעילות נפרד. בהתאם להוראות IFRS 8, מספרי ההשוואה לתקופה המקבילה הוצגו מחדש לצורך התאמה למבנה המגזרים הנוכחי.

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס, AE אירופה ובייביארק), 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.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)
ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

אופנה ואופנת הבית בארץ בחו"ל	אווירה וטיפוח	ספורט	טרמינל איקס	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ
אלפי ש"ח							

לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי
מבוקר)

הכנסות מחיצוניים	526,140	35,868	68,870	495,697	138,873	313,699	1,579,147	(18,999)	1,560,148
הכנסות בין-מגזריות	10,841	-	17	859	-	1,896	13,613	(13,613)	-
סה"כ הכנסות	536,981	35,868	68,887	496,556	138,873	315,595	1,592,760	(32,612)	1,560,148
רווח (הפסד) מגזרי	31,080	(10,838)	12,649	(17,534)	11,089	2,742	29,188	1,191	30,379
הכנסות אחרות הוצאות מימון, נטו רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה									2,367 (73,159) (40,413)

אופנה ואופנת הבית בארץ בחו"ל	אווירה וטיפוח	ספורט	טרמינל איקס*	אחרים לא מיוחס*	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ
אלפי ש"ח							

לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי
מבוקר)

הכנסות מחיצוניים	483,724	24,192	68,883	524,691	112,888	291,513	1,505,891	(27,256)	1,478,635
הכנסות בין-מגזריות	8,080	-	56	1,185	-	-	9,321	(9,321)	-
סה"כ הכנסות	491,804	24,192	68,939	525,876	112,888	291,513	1,515,212	(36,577)	1,478,635
רווח (הפסד) מגזרי	20,952	(9,533)	13,422	4,061	8,372	9,690	46,964	4,970	51,934
הוצאות מימון, נטו רווח לפני מסים על הכנסה									(18,041) 33,893

(* הוצג מחדש

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

אופנה ואופנת הבית בארץ	אופנה ואופנת הבית בחו"ל	אווירה וטיפוח	ספורט	טרמינל איקס	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ
אלפי ש"ח								
2,225,284	149,324	307,376	2,569,977	559,695	1,358,887	7,170,543	(91,501)	7,079,042
40,561	-	53	3,367	548	8,514	53,043	(53,043)	-
2,265,845	149,324	307,429	2,573,344	560,243	1,367,401	7,223,586	(144,544)	7,079,042
251,067	(29,887)	68,353	172,363	44,412	104,572	610,880	16,767	627,647
								(5,688)
								(218,258)
								403,701

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות אחרות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן פירוט הכנסות החברה לפי פילוח גאוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
	אלפי ש"ח	
5,348,441	1,155,678	1,221,729
548,561	108,441	97,835
801,267	129,231	161,350
380,773	85,285	79,234
<u>7,079,042</u>	<u>1,478,635</u>	<u>1,560,148</u>

הכנסות ממכירות בארץ
הכנסות ממכירות בקנדה
הכנסות ממכירות באירופה
הכנסות ממכירות באסיה ואחרים

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

אופנה ואופנת הבית		אווירה וטיפוח	ספורט	טרמינל איקס	אחרים לא מיוחס	סיכום ביניים	התאמות	סה"כ	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026	
בארץ בחו"ל										
אלפי ש"ח										
220,317	19,272	19,155	245,400	71,841	136,198	712,183	(18,970)	693,213		עלות המכירות
65,751	13,367	6,396	87,903	11,571	44,304	229,292	(13,142)	216,150		פחת והפחתות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025										
194,939	10,034	19,137	266,782	59,498	125,737	676,127	(19,426)	656,701		עלות המכירות
65,402	6,425	7,120	76,352	9,140	31,457	195,896	(4,100)	191,796		פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										
816,679	68,251	87,665	1,234,965	296,196	578,214	3,081,970	(80,901)	3,001,069	עלות המכירות	
271,564	29,821	28,325	357,527	41,483	138,484	867,204	(17,360)	849,844	פחת והפחתות	

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 20(4)א' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 באפריל 2026 הומרו 50,968 יחידות מניה חסומות (RSU) של החברה הבת, ריטיילורס, אשר הוקצו למר הראל ויזל בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל ל-50,968 מניות רגילות של החברה הבת ריטיילורס תמורת 30 אגורות למניה.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 32(12) ו-32(17) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 באפריל 2026 הומרו 2,301 יחידות מניה חסומות (RSU) של החברה הבת, ריטיילורס, אשר הוקצו לכל אחד מה"ה מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל, מנכ"ל פעילות ריטיילורס ישראל ותומר צ'פניק, חתנו של מר הראל ויזל, מנכ"ל החברה הבת ריטיילורס ל-2,301 מניות רגילות של החברה הבת ריטיילורס, לכל אחד, תמורת 30 אגורות למניה. באותו מועד פקעו 2,300 יחידות חסומות (RSU) אשר הוקצו לכל אחד מה"ה מורן ויזל ותומר צ'פניק עקב אי עמידה של ריטיילורס ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2025 ו/או ביעד הרווח המצרפי כפי שנקבע בתנאי היחידות החסומות.
- ג. ביום 7 במאי 2026 אישרה האסיפה הכללית של ריטיילורס, בין היתר, מתן מענק מיוחד וחד פעמי למר צ'פניק, בסך של 440 אלפי ש"ח ברוטו, בגין שנת 2025. המענק אושר בחריגה ממדיניות התגמול, מחמת אי עמידת ריטיילורס ביעד הרווח השנתי המינימלי המקנה זכאות למענק שנתי למנכ"ל ריטיילורס. מר צ'פניק הינו מנכ"ל החברה הבת, ריטיילורס, וחתנו של מר הראל ויזל.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 20(2)ו' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 באפריל 2026 פקעו 20,120 יחידות כתבי אופציה אשר הוקצו על ידי החברה למר הראל ויזל, ללא מימוש.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 20(2)ה' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 באפריל 2026 הומרו 38,198 יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוקצו לנושאי משרה ומנהלים בחברה ל-38,198 מניות רגילות של החברה, מתוכן 2,521 יחידות חסומות אשר הוקצו למר אסף ויזל מנכ"ל רשת פוקס ישראל ובעלי השליטה בחברה, 4,018 יחידות חסומות אשר הוקצו למר אלעד ורד משנה בכיר למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרובו של בעל שליטה, אשר הומרו למניות בחברה תמורת 30 אגורות למניה.
- ו. ביום 15 באפריל 2026 הושלמה העברת מניות ללא תמורה מחברת ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ ("ויזל אחזקות"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה בחלקים שווים של ה"ה (האחים) הראל ויזל, יפתח ויזל ואסף ויזל ("יחידים משפחת ויזל") ליחידים משפחת ויזל. יצוין כי בין יחידים משפחת ויזל נחתם הסכם בעלי מניות במסגרתו נקבע בין היתר כי הצדדים ישתפו פעולה ביחס להחזקותיהם בחברה וכן הקנו ה"ה יפתח ויזל ואסף ויזל למר הראל ויזל ייפוי כוח להפעיל את זכויות ההצבעה שלהם בחברה בשמם ובמקומם באסיפה הכללית של החברה. בנוסף יחידים משפחת ויזל וחברת ויזל אחזקות התקשרו בתוספת להסכם בעלי מניות עם טריקו פוקס בע"מ ("טריקו פוקס", חברה פרטית בשליטתו של מר אברהם פוקס) לפיה יחידים משפחת ויזל יבואו במקומה של ויזל אחזקות לעניין הסכם בעלי מניות, וכן הקנו ה"ה יפתח ויזל ואסף ויזל למר הראל ויזל ייפוי כוח לפעול במקומם ובשמם על פי הסכם בעלי המניות על טריקו פוקס.
- ז. ביום 29 באפריל 2026 הוגשה כנגד טרמינל איקס וכנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, לפיה טרמינל איקס והחברה פועלות בפרקטיקה פסולה כלפי לקוחותיהן וחברי מועדון דרים קארד (להלן: "המועדון") לפרטים נוספים על הסכם שירותי מועדון לקוחות ראו באור 32(6) בדוחות הכספיים השנתיים, בכך שהן אינן מעניקות במקרים מסוימים את מלוא הטבת יום ההולדת המובטחת, וכן מפחיתות שלא כדין חלק מההטבה בעת החזרת מוצרים גם במקרים שבהם הלקוח עדיין עומד בתנאי ההטבה. עוד נטען כי טרמינל איקס מציגה לאחר הרכישה מסמכי עסקה באופן מטעה, מפרסמת מבצעי "קנה ב-X שלם Y" שאינם מיושמים בפועל ונוהגת במדיניות פסולה בדמי ביטול. סכום התובענה הכולל, כתביעה ייצוגית, הוערך על ידי המבקשים בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. 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 בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ח. ביום 6 באפריל 2026 הוגשה בקשה לבית המשפט השלום בנצרת לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה לפי נטען כי החברה מכרה כוסות מדגמים מסוימים אשר לגביהן פורסמה הודעת ריקול, ובכך לטענת המבקשת הפרה החברה בין היתר את הוראות חוק הגנת הצרכן וחוק האחריות למוצרים פגומים. הסכום הכולל בתביעה הוערך בסכום של מעל 2 מיליון ש"ח. תשובה לבקשת האישור תוגש עד ליום 12 ביולי 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 בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ט. ביום 6 במאי 2026 הנפיקה החברה סדרה של 555,555 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1,000 ש"ח ע.ג. כל אחת. בריבית נקובה בשיעור של 4.38% (שיעור ריבית אפקטיבית 4.60%). קרן אגרות החוב והריבית בגינה, אינן צמודות לבסיס הצמדה. תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות ההנפקה הסתכמה לסך של 550,753 אלפי ש"ח.

קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2036 (כולל) כאשר כל תשלום יהווה 10% מהקרן. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, תשולם בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2027 ועד 2036 (כולל). תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2026.

החברה התחייבה, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

1. ההון העצמי של החברה, המיוחס לבעלי מניות הרוב, כפי שמופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים לפי העניין, לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח.
2. היחס בין ההון העצמי של החברה, המיוחס לבעלי מניות הרוב, לבין סך המאזן בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים (המבוקרים או הסקורים לפי העניין), בנטרול השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, לא יפחת מ-17%.
3. יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מתואם, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים סקורים או מבוקרים, של החברה לא יעלה על 6.

י. ביום 7 במאי 2026 אישרה האסיפה הכללית של ריטיילורס עדכון והארכת תוקפם של הסכם השירותים והעמסות, הסכם הניהול, הסכם המועדון (דריס קארד) והסכם תיחום הפעילות בין החברה לבין ריטיילורס כמפורט להלן:

1. הסכם השירותים וההעמסות הוארך לתקופה של שלוש שנים אשר תחילתה ביום 1 במאי 2026 למעט ביחס לסעיף תווי קניה של החברה הניתנים למימוש ברשתות הקבוצה לרבות בריטיילורס אשר יחול בתוקף מיום 1 בינואר 2026. השינויים העיקריים בתנאי הסכם השירותים וההעמסות המעודכן נובעים מהגידול המשמעותי בהיקף פעילותה ובעסקיה של ריטיילורס בארץ ובח"ל על פני מספר יבשות ובמספר רב של מדינות במהלך השנים האחרונות והינם: גידול בעלויות כוח האדם המועמסות מכ-410 אלפי ש"ח לחודש בשנת 2025 לכ-504 אלפי ש"ח לחודש כתוצאה מהרחבת היקף השירותים; עדכון תקרת מנגנון הרחבת השירותים מ-1 מיליון ש"ח ל-1.5 מיליון ש"ח לשנה ועדכון מנגנון שינוי תמורת השירותים ללא אישור תאגידי נוסף הורחב מעד 10% בשלוש שנים לעד 15% בשלוש שנים; הכללת מספר התקשרויות שנכללו בתשקיף של ריטיילורס ואושרו כעסקאות שאינן חריגות או זניחות (שכירויות משנה, הנחות עובדים, הנחות FRIENDS AND FAMILY, ערבויות החברה, הוצאות רווחה והוצאות כלליות) כחלק מההסכם לשם מתן תמונה כוללת של מערכת היחסים העסקית שבין ריטיילורס לחברה וכן הכללת התקשרויות שהתווספו במהלך השנים ולא נכללו במסגרת התשקיף ואושרו כעסקאות שאינן חריגות או זניחות ובכלל זה שירותי כוח אדם לחו"ל (קנדה), בקרת איכות, מכירה ו/או רכישת מוצרי ריטיילורס לחברות הקבוצה והעמדת שירותים מחוץ לישראל במהלך העסקים רגיל על ידי חברות בת של ריטיילורס לחברה.

2. הסכם הניהול הוארך לשלוש שנים החל מיום 13 במאי 2026. השינויים העיקריים בתנאי הסכם הניהול והייעוץ המעודכן הינם: העלאת דמי הניהול הרבעוניים מסך של 375 אלפי ש"ח לרבעון (כ-1.5 מיליון ש"ח לשנה) בשנת 2025 לסך של 400 אלפי ש"ח לרבעון; שינוי מנגנון העדכון - במקום מנגנון מדרגות הצמוד לגידול במחזור הכנסות, נקבע מנגנון של עדכון הסכום בשתי פעימות קבועות של 5% (ביולי 2027 וביולי 2028).

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

3. הסכם המועדון הוארך לשלוש שנים החל מיום 13 במאי 2026. השינויים העיקריים בתנאי הסכם דרים קארד המעודכן הינם: גידול בעלויות כוח האדם המועמדות מכ-16 אלפי ש"ח לחודש לכ-25 אלפי ש"ח לחודש, המשקף את הרחבת היקף השירותים הניתנים לחברה ממחלקת מועדון הלקוחות; הוספת מנגנון מפורש המתיר שינוי בתמורה עבור השירותים בשיעור של עד 15% בשלוש שנים ללא צורך באישורים תאגידיים נוספים, ובלבד שהשינוי נעשה באופן רוחבי ביחס למרבית היחידות העסקיות של החברה הנכללות כחלק מהמועדון; וכן הסרת ההתייחסות לרשת דרים ספורט בעקבות סגירת פעילותה בחודש ינואר 2025.

4. הסכם תיחום פעילות ומניעת ניגוד עניינים הוארך לשלוש שנים החל מיום 13 במאי 2026. יצוין כי עדכון והארכת תוקפם של הסכמים כאומר אושר על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 23 במרץ 2026.

יא. בהמשך לאמור בבאור 32ד(10) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם בין טרמינל איקס לריטיילורס בדבר הפעלת אתרי הסחר של ריטיילורס, ההסכם צפוי להסתיים ביום 31 במאי 2026. החל ממועד זה ריטיילורס תפעיל את אתר פוט לוקר באופן עצמאי.

יב. בחודשים אפריל ומאי 2026 אושרו שתי התקשרויות בעלי עניין נפרדות כהתקשרות זניחה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות של החברה.

יג. בימים 24 ו-26 במאי 2026, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה של 1,000 יחידות מניה חסומות נוספות אשר יוקצו למנהל בחברה במהלך חודש מאי 2026 מכוח המתאר לעובדים בחברה.

יד. בימים 24 ו-26 במאי 2026, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, לעדכן את הגדרת תקרת הרכיב הקבוע במדיניות התגמול וכן עדכון בתנאי העסקתו של מר אסף ויזל לרבות הקצאת 1,500 יחידות מניה חסומות, והכל בכפוף לאישור האסיפה הכללית שנתיית ומיוחדת אשר תזמן לאחר מועד פרסום הדוחות.

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

54-55	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
56-57	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
58	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
59	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
60-61	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
62-63	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 31 במרץ 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

לכבוד בעלי המניות של חברת פוקס - ויזל בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פוקס - ויזל בע"מ בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-115,828 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,718 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי 2026

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

200,187	196,848	164,020	מזומנים ושווי מזומנים
367,267	319,730	372,000	השקעות לזמן קצר
1,902	2,521	1,279	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
212,259	184,306	235,715	לקוחות
79,646	172,974	104,016	חייבים ויתרות חובה
520,609	449,572	471,635	מלאי
1,381,870	1,325,951	1,348,665	

נכסים לא שוטפים

1,411	2,793	1,808	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
919,071	927,300	929,283	נכסי זכות שימוש
1,159,187	1,093,878	1,092,443	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
15,779	20,577	15,024	חייבים והשקעות לזמן ארוך
95,362	105,679	93,981	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
611,409	472,005	629,498	רכוש קבוע
23,743	23,743	23,743	נדל"ן להשקעה
3,598	4,194	2,200	דמי פינוי חנויות
14,863	11,537	14,995	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631	8,631	מוניטין
19,787	21,823	22,599	מסים נדחים
2,872,841	2,692,160	2,834,205	
4,254,711	4,018,111	4,182,870	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

318,057	499,670	268,821
118,393	137,501	149,380
170,883	160,730	172,188
342,704	317,299	375,219
39,622	3,252	20,690
989,659	1,118,452	986,298

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

660,568	404,780	615,325
17,351	8,842	16,123
819,929	830,073	829,148
11,454	11,000	11,454
1,509,302	1,254,695	1,472,050

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות אחרות
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

138	138	138
224,043	216,300	224,043
948	948	948
19,362	21,364	25,578
461,546	502,056	463,892
(8,385)	-	(18,219)
(26,639)	(226)	(31,871)
1,084,737	904,384	1,060,013
1,755,750	1,644,964	1,724,522
4,254,711	4,018,111	4,182,870

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.

26 במאי 2026			
שחר רניה משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	הראל ויזל חבר דירקטוריון ומנכ"ל	יודפת הראל בוכריס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 2026		
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,992,860	438,825	481,915	הכנסות ממכירות
714,450	175,256	198,127	עלות המכירות
1,278,410	263,569	283,788	רווח גולמי
1,060,012	239,812	248,688	הוצאות מכירה ושיווק
41,466	7,355	11,980	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,200)	-	190	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(138,014)	(4,939)	27,682	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
317,146	21,341	(4,752)	רווח (הפסד) תפעולי
38,548	15,846	2,816	הכנסות מימון
(102,159)	(18,491)	(20,877)	הוצאות מימון
253,535	18,696	(22,813)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
24,267	3,492	1,908	מסים על הכנסה
229,268	15,204	(24,721)	רווח נקי (הפסד) 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 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח
229,268	15,204	(24,721)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
5	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
82	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(15,275)	11,138	(5,232)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(8,385)	-	(9,834)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(23,573)	11,138	(15,066)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
205,695	26,342	(39,787)	סה"כ רווח (הפסד) 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 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
229,268	15,204	(24,721)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
212,775	51,966	52,882	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
62,446	14,630	17,724	הוצאות ריבית, נטו
6,576	1,797	1,475	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
			חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי
(138,014)	(4,939)	27,682	המאזני, נטו
24,267	3,492	1,908	מסים על הכנסה
460	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(31,787)	(8,527)	(903)	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
299	485	7	הפסד מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
9,884	10,492	(5,069)	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים
8,107	2,366	6,216	עלות תשלום מבוסס מניות
26,677	(13,238)	4,484	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
181,690	58,524	106,406	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(17,788)	10,165	(23,456)	ירידה (עלייה) בלקוחות
34,807	(15,349)	(38,160)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(126,479)	(55,441)	48,974	עלייה (ירידה) במלאי
(8,063)	10,731	36,238	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,614	27,959	33,933	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(91,909)	(21,935)	57,529	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:
(71,783)	(18,680)	(19,513)	ריבית ששולמה
8,327	2,494	2,693	ריבית שהתקבלה
(46,917)	(23,214)	(23,263)	מסים ששולמו
23,510	-	36	מיסים שהתקבלו
105,755	12,250	31,376	דיבידנד שהתקבל
18,892	(27,150)	(8,671)	
337,941	24,643	130,543	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(226,316)	(62,240)	(29,916)	רכישת רכוש קבוע
(720)	(387)	-	השקעה בחברה כלולה בייביארק
(2,000)	(2,000)	-	השקעות אחרות לזמן ארוך
(7,447)	(3,628)	-	השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V
(9,038)	(1,528)	(208)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
(79,944)	(60,467)	(3,075)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(14,180)	-	-	רכישת מניות טרמינל איקס
(30,038)	(25,220)	-	רכישת מניות איתי ברנדס
(12,500)	-	-	רכישת מניות ג'מבו
2,407	219	279	פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(379,776)	(155,251)	(32,920)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(183,798)	(150,000)	-	דיבידנד ששולם
(166,650)	(41,491)	(44,057)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(553,914)	(233,677)	(51,746)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
637,237	196,865	-	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בניכוי עלויות עסקה
111,565	158,177	(37,987)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(155,560)	(70,126)	(133,790)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(197,395)	(200,734)	(36,167)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
397,582	397,582	200,187	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
200,187	196,848	164,020	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(א) פעילות מהותית שלא במזומן			
215,882	90,714	54,587	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
2,887	145	(3,321)	תנועה ברכישת נכסים באשראי
-	53,085	5,261	דיבידנד שהוכרז בחברת בת וטרם התקבל

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

באור 1: כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' 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 2025 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 2025.

באור 3: אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 1 בינואר 2026, מר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, מימש 50,403 יחידות מניה חסומות RSU ל-50,403 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה. מר אסף ויזל מנכ"ל רשת פוקס ישראל ומבעלי השליטה בחברה, מימש 6,858 יחידות מניה חסומות RSU ל-6,858 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה. מר אלעד ורד, משנה למנכ"ל בתחום רכש ולוגיסטיקה וחתנו של מר אברהם פוקס מבעלי השליטה בחברה מימש 8,229 יחידות מניה חסומות RSU ל-8,229 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה. לפרטים נוספים ראה באור 4' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. ביום 19 בינואר 2026 התקשרו החברה, מנה אור החזקות בע"מ והר טוב תעשייה ונכסים בע"מ עם תאגידים בנקאיים בהסכמי מימון בקשר עם הקמת פרויקט המרל"ג בבית שמש. לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. ביום 4 בפברואר 2026 התקשרה בהסכם הפצה מחייב עם V.B Technology Limited Technology Dyson ו-1 Dyson להפצה ושיווק של מוצרי דיסון בישראל. לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. לפרטים בדבר הגדלת הון המניות הרשום של החברה ביום 24 בפברואר 2026, ראו באור 4' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. ביום 23 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת תגמול מיום 16 בפברואר 2026) הקצאה של עד 11,193 יחידות מניה חסומות נוספות מכוח המתאר לעובדים בחברה, אשר תבוצע במהלך חודש מאי 2026.

באור 4: אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 1 באפריל 2026 פקעו 20,120 יחידות כתבי אופציה אשר הוקצו על ידי החברה למר הראל ויזל, ללא מימוש.

ב. ביום 1 באפריל 2026 הומרו 38,198 יחידות מניה חסומות (RSU) אשר הוקצו לנושאי משרה ומנהלים בחברה ל-38,198 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4:

אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

- ג. ביום 15 באפריל הושלמה העברת מניות ללא תמורה מחברת ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ ("ויזל אחזקות"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה בחלקים שווים של ה"ה (האחים) הראל ויזל, יפתח ויזל ואסף ויזל ("יחידי משפחת ויזל") ליחידי משפחת ויזל. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוחות המאוחדים.
- ד. ביום 6 במאי 2026 הנפיקה החברה סדרה של 555,555 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1,000 ש"ח ע.נ. כל אחת, תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות ההנפקה הסתכמה לסך של 550,753 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוחות המאוחדים.
- ה. בחודשים אפריל ומאי 2026 אושרו שתי התקשרויות בעלי עניין נפרדות כהתקשרות זניחה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות של החברה.
- ו. בימים 24 ו-26 במאי 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה של 1,000 יחידות מניה חסומות נוספות אשר יוקצו למנהל בחברה במהלך חודש מאי 2026 מכוח המתאר לעובדים בחברה.
- ז. בימים 24 ו-26 במאי 2026, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, לעדכן את הגדרת תקרת הרכיב הקבוע במדיניות התגמול וכן עדכון בתנאי העסקתו של מר אסף ויזל לרבות הקצאת 1,500 יחידות מניה חסומות, והכל בכפוף לאישור האסיפה הכללית שנתית ומיוחדת אשר תזמן לאחר מועד פרסום הדוחות.

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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**") נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

בהתבסס על הערכה זו הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2026 היא אפקטיבית.

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 השנתי 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 הראשון של שנת 2026 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, 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 הראשון של שנת 2026 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, 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 במאי 2026

וסמנכ"ל כספים