

# CASTRO.HOODIES

G R O U P

דוח תקופתי לשנת 2023

21 במרץ, 2024

## תוכן עניינים

3	<b>פרק א' – תיאור עסקי התאגיד</b>
4	<b>1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה</b>
4	1.1 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
5	1.2 תחומי פעילות
8	1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
8	1.4 חלוקת דיבידנדים
9	<b>2. מידע אחר אודות פעילות הקבוצה</b>
9	2.1 מידע כספי לגבי תחומי פעילות הקבוצה
10	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
14	<b>3. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>
14	3.1 תחום פעילות אופנת ההלבשה
23	3.2 תחום פעילות אביזרי האופנה בארץ
28	3.3 תחום פעילות הטיפול והקוסמטיקה
35	<b>4. תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה</b>
35	4.1 רכוש קבוע ומתקנים
37	4.2 נכסים לא מוחשיים
39	4.3 הון אנושי
42	4.4 חומרי גלם וספקים
46	4.5 הון חוזר
46	4.6 מימון
48	4.7 מיסוי
48	4.8 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
49	4.9 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
50	4.10 הסכמים מהותיים
50	4.11 הסכמי שיתוף פעולה
50	4.12 הליכים משפטיים
50	4.13 יעדים ואסטרטגיה עסקית
52	4.14 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
52	4.15 דיון בגורמי סיכון
58	<b>פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023</b>
86	<b>פרק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023</b>
176	<b>פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד</b>
209	<b>פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</b>

## פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

בדוח זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצדם להלן, אלא אם כן נכתב אחרת במפורש:

מטבעות

מונח

חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות על פיו.	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו.	"חוק ניירות ערך"
קסטרו מודל בע"מ.	"החברה" או "קסטרו"
א.ר. קוסמטיקה בוטנית בע"מ.	"א.ר. קוסמטיקה"
הודיס בע"מ.	"הודיס"
טופ טן אביזרי אופנה בע"מ.	"טופ טן"
אורבניקה (פאלו) ריטייל בע"מ (לשעבר פאלו ריטייל בע"מ).	"אורבניקה"
קרולינה למקה בע"מ.	"קרולינה למקה"
קאי ריטייל בע"מ.	"קאי ריטייל"
היחידים אלי גבי, יוסף שאשא גביזון, עמית יעקב שוק, אורן בר-גיל, יובל שני, יאיר אוחיון יעקב, ניצן ישראלי, יוסף מורדי שבת ומריאנו קרפ <sup>1</sup> .	"מייסדי קבוצת הודיס"
רוטר החזקות בע"מ.	"רוטר החזקות"
א.ל. קסטרו החזקות בע"מ.	"א.ל. קסטרו"
הודיס, טופ טן, קרולינה למקה ואורבניקה.	"קבוצת חברות הודיס" או "קבוצת הודיס"
קבוצת חברות הודיס והחברה.	"הקבוצה"

<sup>1</sup> ראו תקנה 21א' לפרק ד' לדוח זה בנוגע להסכמים הבאים: (א) הסכם בעלי שליטה בין רוטר החזקות ובין א.ל. קסטרו; (ב) הסכם שליטה משותפת בין רוטר החזקות ובין מייסדי קבוצת הודיס, לרבות תיקונים לו; (ג) הסכם בעלי מניות בין מייסדי קבוצת הודיס ובין עצמם וכן תיקונים לו.

# 1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

## 1.1 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1.1 חברות הקבוצה עוסקות במכירת מוצרי אופנה לנשים, גברים וילדים, משקפי שמש וראיה, מוצרי איפור וקוסמטיקה וכן במכירת אביזרים נלווים ומוצרים בתחום אופנת הבית (יחד: "המוצרים") תחת המותגים "קסטרו", "איב רושה", "הודיס", "קרולינה למקה", "טופ טן", "אורבניקה" ו"קיקו מילאנו"<sup>2</sup> (יחד: "המותגים" או "מותגי הקבוצה"), ולגבי חלק מהמותגים עוסקות גם בעיצוב המוצרים וייצורם, באמצעות ספקי משנה<sup>3</sup>, ברשתות חנויות מותגי הקבוצה בישראל<sup>4</sup> ובאתרי סחר מקוונים בארץ.
- 1.1.2 החברה נוסדה בשנת 1973 כחברה פרטית, אשר המשיכה פעילות בת כעשרים שנה של מייסדיה, מר אהרון קסטרו (ז"ל) וגבי לינה קסטרו (שתבדל"א). בשנת 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית ומאז נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- 1.1.3 ביום 24.6.2018 חתמה החברה על הסכם עם קבוצת חברות הודיס ובעלי מניותיהן, אשר במסגרתו החברה רכשה מהמוכרים את כל מניותיהם בקבוצת חברות הודיס, כך שהחברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של קבוצת חברות הודיס (כולל בדילול מלא) ("עסקת הרכישה"). לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 25.6.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-060610), וכן דוח עסקה וזימון אסיפה כללית מתוקן מיום 26.7.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-070741). ביום 16.8.2018 הושלמה עסקת הרכישה.
- 1.1.4 להלן עץ האחזקות בקבוצה בישראל, נכון ליום 31 בדצמבר 2023:



כל החברות הבנות מוחזקות במלואן על ידי החברה, למעט קאי ריטייל בע"מ בה החברה מחזיקה 66%.

(1) החברה מחזיקה, במישרין או בעקיפין, גם במלוא הון מניות המונפק והנפרע תאגידיים וישויות פרטיות בחו"ל, המשמשים אותה לצורך עסקיה.

(2) החברה פעילה גם בחו"ל ותוצאותיה בתחום פעילות זה מסווגות במגזר "אחרים לא מיוחסים" (ראו פירוט להלן).

(3) החברה פעילה הן בתחום האופנת ההלבשה והן בתחום אביזרי האופנה בארץ.

<sup>2</sup> פעילות המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" מבוצעת תחת החברה א.ר. קוסמטיקה בוטנית בע"מ.

<sup>3</sup> חלק מהמותגים רוכשים מוצרים מוגמרים מספקים בחו"ל.

<sup>4</sup> בנוגע לפעילות המותג "קרולינה למקה" – גם בחו"ל.

## 1.1.5. להלן פירוט בדבר החברות הנמנות על הקבוצה :

- 1.1.5.1. טופ טן התאגדה באוגוסט 2004 כחברה פרטית מוגבלת במניות. טופ טן עוסקת במכירת אביזרי אופנה בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי קניות שונים ברחבי הארץ ומתמחה בעיצוב, שיווק והפצה של אביזרי אופנה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות אביזרי האופנה בארץ, ראו סעיפים 1.2.2 ו- 3.2 להלן.
- 1.1.5.2. הודיס התאגדה במאי 2007 כחברה פרטית מוגבלת במניות. הודיס עוסקת בתחום מכירת מוצרי הלבשה (ביגוד ואופנה) בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי ואזורי קניות שונים ברחבי הארץ ובאמצעות אתר מקוון, ומתמחה בשיווק והפצה של אופנת Basic ואופנת ספורט. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות אופנת ההלבשה, ראו סעיפים 1.2.1 ו- 3.1 להלן.
- 1.1.5.3. קרולינה למקה התאגדה בדצמבר 2010 כחברה פרטית מוגבלת במניות. קרולינה למקה, בעצמה ובאמצעות החברות הבנות שלה, עוסקת בעיצוב, שיווק, הפצה ומכירת משקפיים בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי ובאזורי קניות שונים ברחבי הארץ ובאמצעות אתר מקוון, וכן באמצעות זכיינים בתאילנד ובפנמה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ, ראו סעיפים 1.2.2 ו- 3.2 להלן.
- 1.1.5.4. אורבניקה התאגדה בספטמבר 2014 כחברה פרטית מוגבלת במניות. אורבניקה עוסקת במכירת מוצרי טקסטיל ואביזרי אופנה בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי קניות שונים ברחבי הארץ ובאמצעות אתר מקוון. פעילות אורבניקה כוללת פעילות הן בתחום פעילות אופנת ההלבשה והן בתחום אביזרי האופנה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 1.2.1 ו- 3.1 להלן (לגבי תחום פעילות אופנת ההלבשה) וסעיפים 1.2.2 ו- 3.2 להלן (לגבי תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ).
- 1.1.5.5. איב רושה מפעילה את מותג הקוסמטיקה הצרפתי "איב רושה" מכח הסכם הפצה ושיווק בלעדיים של מוצרי המותג בישראל (לרבות מכירות מקוונות בישראל). בנוסף, החברה מפעילה את מותג "קיקו מילאנו", מכח הסכם זכיינות בלעדית להפצת מוצרי המותג לצרכנים בישראל. הפעלת המותגים כוללת מכירת מוצרי קוסמטיקה וטיפוח בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי קניות שונים ברחבי הארץ ובאמצעות אתר מקוון לכל אחד מהמותגים. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה, ראו סעיפים 1.2.3 ו- 3.3 להלן.
- 1.1.5.6. קאי ריטייל התאגדה בחודש פברואר 2022 כחברה פרטית מוגבלת במניות. פעילות קאי ריטייל מתמקדת במכירה מקוונת מחוץ לישראל של אביזרי אופנה.
- 1.1.5.7. למועד פרסום דוח זה, פרט לאמור לעיל בנוגע להחזקה בחברות הבנות של קרולינה למקה ולהחזקה של החברה בשני תאגידי פרטיים בחו"ל, אין לקבוצה החזקות בחברות בנות או חברות קשורות נוספות.

## 1.2. תחומי פעילות

בדוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2023 קובצו פעילויות המותגים השונים ל- 3 תחומי פעילות ("מגזרים ברי דיווח") וכן למגזר "אחרים" לא מיוחסים. לשיקולי הנהלת הקבוצה בעת קביעת מגזרי הפעילות ברי הדיווח ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים :

### 1.2.1. תחום פעילות אופנת הלבשה

1.2.1.1. במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בעיצוב ופיתוח (בחלק מהמותגים), קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית ואינטרנטית של מוצרי הלבשה לנשים, גברים וילדים וכן של מוצרים מתחום אופנת הבית, באמצעות חברות הקבוצה המפעילות את המותגים קסטרו, הודיס ואורבניקה (יובהר כי לאורבניקה פעילות גם בתחום אביזרי האופנה).

1.2.1.2. החברות הפועלות בתחום פעילות זה, פועלות בשוק המאופיין בתחרותיות גבוהה, לאור ריבוי השחקנים בו, תהליכי הגלובליזציה וההתפתחות הטכנולוגית, היוצרים תחרות לא רק עם גורמים מקומיים אלא גם עם זרים, בהיעדר חסמי כניסה משמעותיים, ומחזקות את הצורך של הרשתות השונות לבדל את עצמן ואת מוצריהן מול מוצרי הרשתות המתחרות והנישות הרבות המסתמנות בשוק.

1.2.1.3. בשנים האחרונות החריפה התחרות בשוק ההלבשה בישראל, הן כתוצאה מכניסת שחקניות בינלאומיות מובילות לשוק והן כתוצאה מההתפתחות הטכנולוגית, המאפשרת רכישות מקוונות מאתרים מקומיים ובינלאומיים בקלות רבה. התחרות חייבה את חברות הקבוצה להיערך בהתאם, באמצעות מחירים תחרותיים, מבצעי הנחות, השקעה גדולה בשיווק ובפרסום, בבידול ובמיתוג.

1.2.1.4. כאמור לעיל, כחלק מההתמודדות עם התחרות בענף, קיימת בענף ההלבשה חשיבות רבה למיתוג ובידול, המייחדים את פעילותו של כל מותג ומבדלים אותו מהמתחרים. הרשתות המתמחות משקיעות משאבים רבים בבניית מותג ובשמירה עליו. הקבוצה משקיעה משאבים בבנייה ויישום של אסטרטגיית שיווק מבודלת ובשנים האחרונות ממוצבות חברות הקבוצה בין המותגים החזקים בישראל.

1.2.1.5. בנוסף לאמור לעיל, הפעילות בתחום פעילות אופנת ההלבשה מושפעת, בין היתר, מהגורמים כדלקמן:

(א) התגברות התחרותיות בתחום המכירה הקמעונאית של אופנת ההלבשה

התחרותיות האמורה מגדילה את התחרות על שטחי מסחר מבוקשים, בעיקר בקניונים, דבר אשר הוביל לעליית דמי השכירות ודמי הניהול במקומות אלה. כמו כן, בקרב חלק מרשתות ההלבשה בישראל ניכרת מגמה של צמצום שטחי המכירה, סגירת סניפים שאינם רווחיים ואיחוד קטגוריות שונות של המותג, אשר בעבר יוחדו להן חנויות נפרדות, תחת חנות אחת. מנגד, פתיחת שטחי מסחר וקניונים בישראל בשנים האחרונות הגדילה את כמות שטחי המסחר המוצעים להשכרה, והובילה במקביל לירידה בשכר הדירה הממוצע ולהגברת התחרות בין מרכזי הקניות.

(ב) מסחר מקוון

ענף ההלבשה מאופיין בשנים האחרונות, בין היתר, בהרחבת פעילותן של רשתות מותגי הלבשה, הן מקומיות והן בינלאומיות, באמצעות כניסתן לפלטפורמות מסחר מקוונות, בנוסף לחנויות הפיזיות. ראו פירוט נוסף בסעיף 3.1.8 להלן.

(ג) רכישות בחו"ל

מדיניות השמיים הפתוחים אשר הובילה לירידה במחירי הטיסות לחו"ל, הובילה לגידול בכמות הישראלים הטסים לחופשות בחו"ל ומבצעים שם את רכישותיהם בתחום פעילות זה. יצוין כי בשל מלחמת חרבות ברזל פחת ברבעון הרביעי של שנת 2023 מספר הישראלים אשר יצאו לחו"ל, וייתכן שהדבר הביא לגידול בהוצאה על מוצרי צריכה בישראל ברבעון זה.

(ד) התפתחות תחום ה-Outlet

פתיחת חנויות עודפים חדשות על ידי רשתות הלבשה שונות ופתיחת מרכזים מסחריים המוגדרים כ-Outlet, מרכזים תחת קורת גג אחת חנויות עודפים של כמה רשתות הלבשה.

(ה) חווית לקוח

הגברת חוויית הקנייה וזהות הלקוח עם המותג לצד העמקת מסרים תדמיתיים בדרך של הקמת חנויות קונספט, והשקעה ניכרת בעיצוב ייחודי של החנות ובחוויית הלקוח.

#### (ו) פרסום יחסי ציבור ומיתוג

השקעה כספית ניכרת בפרסום של מותגי אופנה ובפעילויות להעמקת המכירה, פעילויות הנעשות הן באופן עצמאי והן באופן יזום על ידי הקניונים.

#### 1.2.2 תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית ומקוונת של מגוון אביזרי אופנה (Accessories) ומשקפיים **בישראל**, באמצעות חברות הקבוצה המפעילות את המותגים טופ טן, קרולינה למקה (פעילות ישראל) ואורבניקה (כאמור לעיל, לאורבניקה פעילות גם בתחום פעילות אופנת ההלבשה ולקרולינה למקה פעילות גם מחוץ לישראל, המסווגת תחת "אחרים לא מיוחסים").

תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ מתנהג באופן יחסית דומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה (כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל) ומאופיין אף הוא בתחרותיות גבוהה, לאור ריבוי השחקנים בו, תהליכי הגלובליזציה וההתפתחות הטכנולוגית, אשר מחייבים תחרות לא רק עם גורמים מקומיים אלא גם גורמים זרים ועם היעדר חסמי כניסה משמעותיים.

#### 1.2.3 תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בשיווק והפצה של המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" ומכירתם בחנויות קמעונאיות ומקוונות בישראל.

בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה, תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה מתנהג באופן יחסית דומה לשוק מוצרי ההלבשה (כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל). השוק מאופיין בתחרותיות גבוהה, לאור ריבוי השחקנים בו, תהליכי הגלובליזציה וההתפתחות הטכנולוגית, אשר מחייבים תחרות לא רק עם גורמים מקומיים אלא גם זרים והיעדר חסמי כניסה משמעותיים.

#### 1.2.4 אחרים לא מיוחסים

פעילות קרולינה למקה בחו"ל מוצגת במסגרת מגזר "אחרים לא מיוחסים" וזאת לאחר בחינה כי היקף פעילות זו אינה מקיימת את הספים הכמותיים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 8 (מגזרי פעילות) בכדי להיות מדווחת כמגזר בר דיווח נפרד. כמו כן, הקבוצה אינה צופה כי מגזר פעילות אביזרי האופנה בחו"ל יקיים את הספים הכמותיים בעתיד.

#### 1.2.5 פריסת החנויות

הקבוצה בוחנת מעת לעת את הכדאיות הכלכלית שבהפעלת כל חנות תחת כל אחד מהמותגים, במקביל לעדכון הקונספט העיצובי של המותגים השונים, ובהתאם לכך מקבלת החלטות האם לפתוח חנויות חדשות ו/או לסגור חנויות קיימות.

במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, נוספו לרשתות מותגי הקבוצה בישראל 14 חנויות (מתוכן 5 חנויות של המותג "אורבניקה", 3 חנויות של כל אחד מהמותגים "הודיס" ו"קרולינה למקה", 2 חנויות של המותג "איב רושה" וחנות אחת של המותג "טופ טן"). במקביל, נסגרו במהלך תקופה זו 30 חנויות של מותגי הקבוצה בישראל (מתוכן 22 חנויות של המותג "קסטרו", 3 חנויות של כל אחד מהמותגים "קרולינה למקה" ו"טופ טן" וכן 2 חנויות של המותג "הודיס").

להלן התפלגות החנויות הפיזיות של הקבוצה בישראל נכון ליום 31.12.2023 ונכון למועד פרסום דוח זה<sup>5</sup>, בחלוקה לתחומי הפעילות ולמותגי הקבוצה השונים:

תחום פעילות	תחום פעילות	תחום פעילות	תחום פעילות	תחום פעילות	תחום פעילות	
אופנת ההלבשה	אופנת ההלבשה	אופנת האופנה	אופנת האופנה	אופנת האופנה	אופנת האופנה	
כמות חנויות	כמות חנויות	כמות חנויות	כמות חנויות	כמות חנויות	כמות חנויות	
31.12.2023	31.12.2023	21.3.2024	31.12.2023	21.3.2024	21.3.2024	
105	97	--	--	--	--	קסטרו <sup>6</sup>
68	68	--	--	--	--	הודיס
--	--	--	--	--	15	איב רושה
25	25	25	25	--	--	אורבניקה <sup>7</sup>
--	--	--	--	--	15	קיקו
--	--	64	66	--	--	מילאנו
--	--	65	64	--	--	טופ טן
198	190	154	155	--	30	קרולינה
						למקה
						סה"כ

### 1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

לפרטים אודות הקצאת פרטית של 2,917,085 מניות רגילות של החברה למייסדי קבוצת הודיס (לרבות לחברה בשליטת אחד מהם) וכן לבעלי מניות נוספים מקבוצת הודיס, במסגרת השלמת עסקת הרכישה, ראו דוח מיידי מיום 16.8.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-076351). מידע זה מוכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

### 1.4 מדיניות וחלוקת דיבידנדים

(א) להלן פירוט בנוגע לחלוקת דיבידנד שבוצעה בשנתיים האחרונות:

מועד הכרזה	מועד זכאות	מועד חלוקה בפועל	סה"כ לחלוקה (אלפי ש"ח)	דיבידנד למנייה (ש"ח)
5.7.2022	11.7.2022	18.7.2022	83,833	10.16

חלוקת הדיבידנדים כמפורט לעיל לא הצריכה אישור בית משפט.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, היא 239,380 אלפי ש"ח.

#### (ב) מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 במרץ 2024, בד בבד עם אישור דוח תקופתי זה, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר תיכנס לתוקפה החל מרווחי החברה לשנת 2024, כדלקמן:

החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור של כ- 25% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות, וזאת כפי שישתקף בדוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים של החברה הידועים במועד קבלת ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור הינו בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה ולרבות הערכתו בדבר יכולתה של החברה לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי של החברה, פעילויות החברה (הקיימות והצפויות), יתרות המזומנים

<sup>5</sup> בנוסף, נכון למועד דוח זה, קיימות עוד 7 נקודות מכירה של המותג "קרולינה למקה" בתאילנד ובפנמה באמצעות זכיינים מקומיים.

<sup>6</sup> לפירוט בנושא מצבת החנויות של המותג "קסטרו" ראה סעיף 3.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

<sup>7</sup> כאמור לעיל, אורבניקה פעילה הן בתחום פעילות אופנת ההלבשה והן בתחום פעילות אביזרי האופנה ישראל. חנויות אורבניקה המופיעות בכל אחד מתחומי הפעילות הן אותן חנויות.

של החברה, תכניותיה ומצבה הכספי, כפי שיהיו מעת לעת, וכן בכפוף למגבלות ותניות פיננסיות שנקבעו ו/או ייקבעו מעת לעת בהסכמי מימון של החברה ויכולתה של החברה לעמוד בתניות הפיננסיות והמגבלות כאמור לרבות לאחר ביצוע החלוקה. כמו כן, יישום מדיניות הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להוראות כל דין לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות.

דירקטוריון החברה אף יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור ולשנותה על-פי שיקול דעתו הבלעדי. החברה תהא רשאית לחלק דיבידנד על חשבון דיבידנד שנתי כאמור עוד קודם לפרסום דוחותיה השנתיים לתקופה המדווחת.

## 2. מידע אחר אודות פעילות הקבוצה

### 2.1. מידע כספי לגבי תחומי פעילות הקבוצה

2.1.1. להלן מידע אודות תוצאות תחומי הפעילות של החברה לתקופות של שנה ושל 3 חודשים שהסתיימו בימים 31.12.2023, 31.12.2022 ו- 31.12.2021. לפרטים נוספים, ראו ביאור מגזרים (ביאור 28 לדוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2023).

#### 2023 (באלפי ש"ח)

תחום פעילות	תחום פעילות אופנת ההלבשה	תחום פעילות אביזרי האופנה בישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ מאוחד	בדוח
הכנסות	1,269,837	434,635	55,788	4,269	1,764,529	
רווח גולמי	685,803	265,057	34,238	2,429	987,527	
שיעור רווח גולמי	54.01%	60.98%	61.37%	56.90%	55.97%	
רווח תפעולי	59,194	44,862	2,327	570	106,953	
שיעור רווח תפעולי	4.66%	10.32%	4.17%	13.35%	6.06%	
				<b>הוצאות מימון נטו</b>	(50,162)	
				<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>	56,791	

#### 2022 (באלפי ש"ח)

תחום פעילות	תחום פעילות אופנת ההלבשה	תחום פעילות אביזרי האופנה בישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ מאוחד	בדוח
הכנסות	1,201,021	429,473	40,174	1,244	1,671,912	
רווח גולמי	637,837	266,845	25,293	547	930,522	
שיעור רווח גולמי	53.11%	62.13%	62.96%	43.97%	55.66%	
רווח (הפסד) תפעולי	(5,959)	46,442	(1,280)	449	39,652	
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	(0.5%)	10.81%	(3.19%)	36.09%	2.37%	
				<b>הוצאות מימון נטו</b>	(29,638)	
				<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>	10,014	

#### 2021 (באלפי ש"ח)

תחום פעילות	תחום פעילות אופנת ההלבשה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ מאוחד	בדוח
הכנסות	1,183,577	379,814	33,863	2,641	1,599,895	
רווח גולמי	688,047	240,990	19,861	1,358	950,256	
שיעור רווח גולמי	58.13%	63.45%	58.65%	51.42%	59.39%	
רווח (הפסד) תפעולי, בנטרול ירידת ערך נכסים ורווח ממכירת נדל"ן השקעה	138,253	57,307	(2,187)	(2,702)	190,671	
שיעור רווח (הפסד) תפעולי, בנטרול ירידת ערך נכסים ורווח ממכירת נדל"ן השקעה	11.68%	15.09%	(6.46%)	(102%)	11.92%	
רווח מביטול ירידת ערך נכסים	9,283	--	--	--	9,283	
רווח ממכירת נדל"ן השקעה	1,871	--	--	--	1,871	
רווח (הפסד) תפעולי	149,047	57,307	(2,187)	(2,702)	201,825	
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	12.62%	15.09%	(6.46%)	(102%)	12.61%	
				<b>הוצאות מימון נטו</b>	(58,094)	
				<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>	143,731	

**10-12/2023 (באלפי ש"ח)**

בדוח	סה"כ מאוחד	אחרים לא מיוחסים	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות הלבשה	
471,620		1,386	17,123	86,559	366,552	הכנסות
264,840		1,149	9,983	49,987	203,721	רווח גולמי
56.16%		82.90%	58.30%	57.75%	55.58%	שיעור רווח גולמי
59,400		464	1,904	5,417	51,615	רווח תפעולי
12.59%		33.48%	11.12%	6.26%	14.08%	שיעור רווח תפעולי
(23,134)		הוצאות מימון נטו				
36,266		רווח לפני מיסים על הכנסה				

**10-12/2022 (באלפי ש"ח)**

בדוח	סה"כ מאוחד	אחרים לא מיוחסים	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות הלבשה	
470,307		319	11,984	96,247	361,757	הכנסות
239,281		140	7,511	54,860	176,770	רווח גולמי
50.88%		43.89%	62.68%	57%	48.86%	שיעור רווח גולמי
638		96	188	(2,500)	2,854	רווח (הפסד) תפעולי
0.14%		30.09%	1.57%	(2.6%)	0.79%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
(14,437)		הוצאות מימון נטו				
(13,799)		הפסד לפני מיסים על הכנסה				

**10-12/2021 (באלפי ש"ח)**

בדוח	סה"כ מאוחד	אחרים לא מיוחסים	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות הלבשה	
473,950		427	9,231	92,216	372,076	הכנסות
266,728		196	5,480	52,746	208,306	רווח גולמי
55.28%		45.90%	59.37%	57.20%	55.98%	שיעור רווח גולמי
49,809		37	(1,166)	323	50,615	רווח (הפסד) תפעולי
10.51%		8.67%	(12.63%)	0.35%	13.60%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
(21,734)		הוצאות מימון נטו				
28,075		רווח לפני מיסים על הכנסה				

להסברים בנוגע לשינויים בתוצאות פעילות הקבוצה בין התקופות השונות, ראו את דוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

## 2.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

### 2.2.1. סקירה כללית

על פי נתוני בנק ישראל, נאמדה צמיחת התוצר בשנת 2023 בשיעור של 2% בלבד, וזאת לעומת שיעור צמיחה בשיעור של 6.5% בשנת 2022. שיעורי הצמיחה בשנת 2023 הואטו בעיקר ברבעון הרביעי של השנה, וזאת על רקע מלחמת חרבות ברזל והשפעותיה. נכון למועד פרסום הדוח, שיעור הצמיחה הצפוי לשנת 2024, על פי תחזית בנק ישראל, הוא 2% כתוצאה מהמשך השפעות מלחמת חרבות ברזל.

### 2.2.2. מצב פוליטי-בטחוני

מרבית החנויות ונקודות המכירה של הקבוצה נמצאות בקניונים ובמרכזים מסחריים בישראל. ניסיון העבר מלמד, כי המצב הבטחוני הינו בעל השפעה על תנועת הקונים במיקומים אלו בתקופות לחימה, מתיחות ביטחונית או טרור. ביחס לפעילות הקיימת והעתידית בשוק הבינלאומי, המצב הפוליטי-מדיני בישראל עשוי להשפיע על דעת הקהל העולמית ביחס למדינת ישראל והתחזקות דעת הקהל הבינלאומית כנגד ישראל, עלולה לפגוע בהצלחת מותגי הקבוצה בשוק הבינלאומי.

## השפעת מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' בעקבות מתקפת פתע של החמאס על מדינת ישראל. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, ובכלל זה על עסקים הסמוכים לאיזורי הלחימה ברצועת עזה ובצפון הארץ, עליית מחירים ועיכובים בשרשרת האספקה לישראל בשל פעולות החותמים, פינוי ישובים וגיוס נרחב של כוחות מילואים. לפרטים נוספים אודות השפעת המלחמה על הקבוצה ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

### 2.2.3. התפתחות המצב בסין ובמדינות דרום-מזרח אסיה

מרבית מוצרי הקבוצה מיוצרים על-ידי ספקים וקבלני משנה בסין, וכן מיוצרים מוצרים נוספים בהיקפים קטנים יותר במדינות בדרום מזרח-אסיה. כתוצאה מכך, החברות חשופות להגבלות ו/או לשינויים שעשויים לחול באזורים אלו, ובין היתר, שינויים פוליטיים, התפתחויות כלכליות, תהליכים חברתיים ושינויי חקיקה. בנוסף, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי המטבעות המקומיים באזורים הללו. כל אלו עלולים להשפיע על אפשרות הייצור באזורים האמורים, וכתוצאה מכך על עלויות משלוח המוצרים ועלויות הייצור בכלל.

למיטב ידיעת הקבוצה, בעקבות השינויים הכלכליים הנרחבים והפיתוח בסין בשנים האחרונות, חלו שינויים רבים בסביבה הכלכלית. כך, בין היתר, בוצעו שינויים רגולטוריים (לרבות בתחום דיני העבודה, איכות הסביבה לרבות מדידות זיהום אוויר) ושינויים בתחום המסים המוטלים על יצרנים. נכון למועד דוח זה, אין ביכולת הקבוצה להעריך באופן מלא את מידת ההשפעה של גורמים אלו ושל גורמים נוספים הקשורים בשינויים כאמור. בנוסף, כאמור לעיל, מקיימת הקבוצה מעת לעת התקשרויות בהיקפים קטנים עם ספקים ממדינות אחרות, על מנת לבחון, בין היתר, ביסוס חלופות, ועל כן חשופה גם לשינויים דומים במדינות אלה.

### 2.2.4. מצב המשק ורמת החיים

תחומי הפעילות בהם פעילה החברה מהווים חלק מעולם מוצרי הצריכה, המושפע, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ורמת החיים הכללית. ככאלה, קצב הגידול באוכלוסייה, שינויים בכוח הקנייה ובצריכה הפרטית, רמת החיים ורמת ההכנסה הפנויה עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. כחלק מהתמודדותה עם התפתחויות אלו, פועלת הקבוצה את הרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים ועל העמקת פעילותה המקוונת. לפרטים נוספים ראו סעיף 15.3 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

### 2.2.5. מצבם של תחומי הפעילות של הקבוצה בכללותם

תחומי הפעילות של הקבוצה בפרט וענף הקמעונאות בכלל מאופיינים בתחרותיות חריפה בין שחקנים שונים בשוק. בשנים האחרונות התחזקה התחרותיות בשל מספר תהליכים: כניסת מותגים בינלאומיים, גידול ברכישות מקוונות מרשתות ישראליות וזרות, גידול בכמות הקניונים והמרכזים המסחריים, ביניהם כאלו הנמצאים בסמוך זה לזה ותחרות על שטחי המסחר הבולטים באותם מקומות, וכן התפתחותו של נוהג צרכני, המושפע ממדיניות השמיים הפתוחים והירידה במחירי כרטיסי הטיסה לחו"ל, של טיסה לחו"ל למטרת עריכת מסעות קניות אופנה ואביזרים נלווים. על מנת להגן על פעילותה של הקבוצה מפני שינויים ענפיים אלו, מבצעת הקבוצה באופן שוטף התאמה של קווי המוצרים לאופנות המשתנות ולטעמי הצרכנים, בד בבד עם שמירה על מחירים תחרותיים, הגדלת מגוון המוצרים והמותגים הנמכרים והשקעה בפרסום, מיתוג ושיווק. בנוסף, התחרות מתרכזת סביב בידול, באמצעות מיתוג, עיצוב המוצרים ותמהיל המוצרים, מחיריהם ואיכותם וחווית קנייה בחנויות. הקבוצה ממשיכה לפעול כדי לחזק את הפעילות המקוונת של מותגיה לשם מיצוב מיקומם והגדלת נתח שוק בסחר המקוון המתפתח.

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום פעילות אופנת ההלבשה, בתחום פעילות אביזרי אופנה בארץ ופעילות הטיפוח והקוסמטיקה, ראו סעיפים 3.1.8, 3.2.8 ו-3.3.8, בהתאמה, להלן.

## 2.2.6. עונתיות

חלק מפעילות הקבוצה רגישה לתנודתיות עונתית. בתחום פעילות אופנת ההלבשה המוצרים מתאפיינים בביקושים גוברים בחודשי החורף, ואף בתחום אביזרי האופנה חלק מהמוצרים מושפעים מעונתיות. לדוגמה, הביקוש למשקפי שמש גבוה יותר בחודשי האביב והקיץ ואילו הביקוש לצעיפים ולמטריות גבוה יותר בחודשי הסתיו והחורף.

## 2.2.7. שיעורי המכס והמיסוי בישראל

שינוי מכסים על ייבוא סחורות עלול לגרום לשינוי בתוצאות הקבוצה, בשל העובדה כי רוב מוצריה מיוצרים בסין.

בתחילתה של שנת 2017, עמד שיעור המכס בנוגע למרבית מוצרי הטקסטיל והבדים על 6%. בחודש ינואר 2018, נכנס לתוקפו צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס בהוראת שעה, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2018, והלה חל, בין היתר, על מרבית מוצרי הטקסטיל וההלבשה, אביזרי ספורט, תמרוקים וקוסמטיקה. הצו הוארך מדי שנה, ונכון למועד פרסום הדוח הינו בתוקף עד ליום 30 ביוני 2025.

## 2.2.8. תנאי העסקה

לתנאי העסקה, כגון שכר מינימום וזכויות סוציאליות עלולה להיות השפעה על הוצאות הקבוצה ורווחיה.

בחודש אפריל 2023 שכר המינימום החודשי עודכן ל- 5,572 ש"ח ושכר המינימום השעתי עודכן ל- 30.61 ש"ח, בהתאם למנגנון הקבוע בחוק שכר המינימום, תשמ"ז-1987 אשר מסדיר עדכון אוטומטי מדי שנה בחודש אפריל, על פיו שכר המינימום יעמוד על לפחות 47.5% מנתון השכר הממוצע כפי שהוא מוגדר בחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשכ"ח-1968. בחודש אפריל 2024 צפוי שכר המינימום השעתי לעלות ב- 1.69 ש"ח לשעה. החברה מעריכה כי עלייה זו בשכר המינימום תוביל לעלייה של כ- 1.5 מיליון ש"ח בהוצאות השכר של הקבוצה על פני שנה מלאה.

## 2.2.9. עיצומים בנמלי הים

כאמור לעיל, רוב פעילות הקבוצה תלויה בייבוא מוצרים וחומרי גלם מחו"ל, כך שעיצומים ושיבושים בפעילות נמלי הים בישראל, בסין ובנמלי יעד נוספים בחו"ל עלולים לשבש את פעילות הקבוצה ולפגוע בתוצאותיה הכספיות. במהלך שנת 2023 ועד מועד פרסום דוח זה, לא חוותה החברה שיבושים מהותיים בפעילות נמלי הים.

## 2.2.10. עלויות השילוח

כאמור לעיל, מרבית מוצרי הקבוצה מיוצרים במזרח ומיובאים לישראל דרך הים. כחלק מהשפעות מלחמת 'חרבות ברזל', החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 החלה התייקרות ניכרת של עלויות השילוח הימי, כמו גם מחסור ניכר בזמינות מכולות הנדרשות לשם השילוח הימי ועיכובים במשלוחים. התייקרות זו ועיכובי המשלוחים לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2023, אולם ככל שאלו יימשכו, עלולות להירשם השפעות על תוצאות החברה החל מרבעון ראשון 2024.

## 2.2.11. רגולציה ותקינה

פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מרגולציה, הוראות דין שונות, רישוי ותקינה בארץ ובחו"ל, המתעדכנים מעת לעת, לרבות בין היתר, בתחום הייבוא, רישוי מוצרים, דיני צרכנות, לרבות פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, איכות מוצרים, מחזור חומרי אריזה, תנאי החזרת מוצרים, פרסום מבצעים, דיני הגנת הפרטיות, דיני נגישות לאנשים עם מוגבלויות ודיני עבודה. יישום הוראות אלו כרוך בעלויות נכבדות המוטלות על הקבוצה, לרבות בתחום הפרסום, המבצעים וסימון המוצרים. הקבוצה משקיעה משאבים רבים על מנת לעמוד בהוראות הדין המהותיות השונות החלות עליה. במועד פרסום הדוח לא ידועות לקבוצה השפעות מהותיות של הפרות דין כאמור, ככל שקיימות.

ביום 20 בפברואר 2024, לאחר תאריך הדוחות, אישרה ועדת הכספים של הכנסת את צו שר האוצר, לפיו שיעור המע"מ יעלה באחוז אחד החל מיום 1 בינואר 2025, כך שהמס על עסקה בישראל ועל יבוא טובין יעמוד על 18% במקום 17% כיום. העלאת המע"מ כאמור עשויה להשפיע על מחירי המכירה הסופיים לצרכנים בענפים השונים במשק, ובענף הקמעונאות בפרט.

#### 2.2.12. חומרי גלם ותשומות

התייקרות חומרי גלם בתחומי פעילותה של הקבוצה עלולה לגרום לפגיעה בפעילות הקבוצה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה, כמו גם שינויים במחירי תשומות, כגון ארנונה, מים וחשמל.

היות וחלק גדול מהמוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה הינם פריטי לבוש, החברה חשופה לשינויים בעלויות הכותנה, אשר עשויים לייקר את עלות הייצור של מוצרי החברה על ידי ספקיה. במהלך שנת 2023, רשמו מחירי הכותנה ירידה של כ-2.4%, וזאת בהשוואה לעלייה של כ-16% במחירי הכותנה במהלך שנת 2022.

#### 2.2.13. שינוי בשערי חליפין למטבע חוץ

הקבוצה מושפעת מתנודות בשערי החליפין למטבע חוץ, בעיקר של שער הדולר האמריקאי. ההשפעה האמורה נובעת מרכש הנעשה בעיקר בדולר מספקים בחו"ל, בעוד שהכנסות והוצאות החברה בישראל הינן בשקלים. כעניין של מדיניות, הקבוצה מבצעת מעת לעת פעולות גידור (Hedging) לשם הגנה מפני שינויים בשערי חליפין. בנוסף, שינויים בשערי החליפין כאמור עשויים להביא לשינויים בעלויות של הקבוצה, במחירי המכירה לצרכנים הסופיים וככלל, בתוצאות הקבוצה וברווחיותה.

#### 2.2.14. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

על פי נתוני הלמ"ס, בשנת 2021 החלה מגמה של עלייה בשיעור האינפלציה, כאשר מדד המחירים לצרכן עלה בכ-2.8%. מגמה זו הואצה באופן משמעותי בשנת 2022, אשר בה מדד המחירים לצרכן עלה ב-5.3% ובשנת 2023 שרשם עלייה של 3% בשיעור המדד, באופן המעיד על עליה ביוקר המחיה ושיעור האינפלציה במשק בשנים אלו. בהתאם לתחזית חטיבת המקרו של בנק ישראל שפורסמה בחודש ינואר 2024, שיעור האינפלציה בשנת 2024 צפוי לעמוד על-2.4%.

על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור, נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית, והעלה את ריבית בנק ישראל, אשר נכון למועד הדוח עומדת על שיעור של 4.5% (לעומת 3.25% בחודש דצמבר 2022). בהתאם לתחזיות מחלקת המחקר של בנק ישראל, הריבית המוניטרית הממוצעת צפויה לעמוד על 3.75%-4% ברבעון הרביעי של שנת 2024.

לקבוצה התחייבויות פיננסיות כחלק ממימון פעילותה ועל כן היא חשופה לשינויים בריבית הפריים וכן לשינויים במדד המחירים לצרכן. להערכת החברה, ככל שתהיה עליה נוספת בריבית הבנקאית, הרי שכל גידול או קיטון בשיעור של 1% בריבית הבנקאית, צפוי להגדיל או להקטין את הוצאות המימון של הקבוצה בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח בשנה, בהתאמה.

חברות הקבוצה מושפעות מעליה בשיעור האינפלציה, בעיקר בשל תשלומי השכירות ודמי הניהול לבעלי הנכסים שאותם הקבוצה שוכרת אשר מוצמדים ברובם למדד המחירים לצרכן. הקבוצה מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה, עשויה להקטין את הרווח הנקי בכ-2.1 מיליון ש"ח. השפעת האינפלציה על תשלומי השכירות ודמי הניהול בשנת 2023 במלואה מסתכמת בכ-5.9 מיליון ש"ח.

#### 2.2.15. הורדת דירוג האשראי של ישראל

מאז תחילת מלחמת חרבות ברזל חברת דירוג האשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה, וביום 9 בפברואר 2024 חברת דירוג האשראי

הבינלאומית 'מודייס' החליטה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. להורדות הדירוג האמורות עשויות להיות השלכות כלכליות שונות, לרבות קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים בשוק הישראלי ובחברות ישראליות ופגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, מה שעלול להוביל לגידול בעלויות גיוס האשראי שלהם ולגרור הקשחה של תנאי האשראי ללקוחותיהם.

האמור בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וכזוה התממשותו אינה וודאית. מידע זה הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניות והערכות הקבוצה על סמך ניסיונה בתחום והערכותיה את התנהגות השוק. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר עקב החרפת המצב הביטחוני והתמורות בסביבה הכלכלית, התעצמות התחרות בתחום, הרעה בשוק בכללותו, כמו גם התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.15 לדוח זה להלן. לאור האמור, עלולה תחזית הקבוצה שלא להתקיים באופן חלקי או מלא.

### 3. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

#### 3.1. תחום פעילות אופנת ההלבשה

##### 3.1.1. מידע כללי על תחום הפעילות

###### 3.1.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

נכון ליום 31.12.2023, פעילות הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה נעשתה באמצעות 3 רשתות<sup>8</sup>, אשר הפעילו 198 חנויות בפריסה ארצית, וכן פעילות מכירה באמצעות האינטרנט, למכירת מוצרי המותגים "קסטרו", "הודיס" ו"אורבניקה". במותג "קסטרו" נוהגת הקבוצה בשנים האחרונות לפתוח חנויות "משולבות", הכוללות פריטי אופנה לנשים, גברים וילדים. ב-16 מתוך חנויות המותג "קסטרו" קיימת גם מחלקת של קולקציית הלבשת הבית (Home) בנוסף לחנות ייעודית אחת של קולקציה זו.

שטחן הממוצע של החנויות בתחום פעילות זה הוא כ-487 מ"ר, אולם אופיין של החנויות משתנה בין המותגים השונים. לשם הדוגמה, בעוד חנויות "אורבניקה" הינן בדרך-כלל חנויות גדולות, בשטחים בגודל ממוצע של כ-1,663 מ"ר (מתוכן כ-1,414 מ"ר בממוצע מוקדשים לתחום פעילות אופנת ההלבשה והיתרה לתחום פעילות אביזרי אופנה בארץ), חנויות המותג "קסטרו" הן בגודל ממוצע של כ-498 מ"ר וחנויות המותג "הודיס" הן חנויות קטנות יותר, בשטחים בגודל ממוצע של כ-131 מ"ר. החנויות בתחום פעילות אופנת ההלבשה ממוקמות לרוב באתרים מרכזיים, כגון מרכזים מסחריים, קניונים ורחובות מסחר בולטים.

בשנים האחרונות ניכרות בתחום פעילות זה מספר מגמות מרכזיות:

- א. רכישה של מותגי הלבשה על-ידי החברות המובילות בתחום פעילות אופנת ההלבשה והיחלשות מותגי ההלבשה הקטנים.
- ב. מדיניות השמיים הפתוחים שהונהגה בשנים האחרונות בישראל מאפשרת לישראלים לטוס לחו"ל במחירים נוחים, וגורמת בכך ליותר ישראלים לטוס לחו"ל ולבצע שם חלק מרכישות האופנה שלהם, אולם לאור מלחמת חרבות ברזל, ייתכן שהשפעת מגמה זו פחתה ברבעון הרביעי של שנת 2023.
- ג. גידול השימוש באמצעים אלקטרוניים לרכישה מקוונת של מותגים בינלאומיים מחו"ל.

<sup>8</sup> קסטרו, הודיס ואורבניקה (אשר לה פעילות גם בתחום פעילות אביזרי אופנה בארץ).

- ד. הרחבת מותגי הלבשה לתחומים חדשים, תחת שם המותג, וזאת למוצרים משלימים לתחום הלבשה.
- ה. פתיחת חנויות עודפים ומרכזי מסחר המוגדרים כ-Outlet, המכילים בתוכם מספר חנויות עודפים.
- ו. התגברות התחרות באמצעות כניסתן של רשתות הלבשה הבינלאומיות לשוק הלבשה הישראלי.

3.1.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים נוספים אודות חלק זה, ראו סעיפים 2.2.10 לעיל ו-4.9 להלן בדבר תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה.

3.1.1.3. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1.1 לעיל.

3.1.1.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה חדשה בסך המכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר, נוכח העובדה שרכישת מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית, זאת בנוסף להטבת המיסוי שיש ברכישה מקוונת של מוצרים מחו"ל בסכום של עד 75 דולר הפטורים מתשלום מע"מ בשיעור של 17%. הקבוצה ממשיכה ביישום האסטרטגיה שלה להעמיק את הנוכחות המקוונת שלה, לרבות באמצעות שיפור מתמיד של אתרי המכירות המקוונות של המותגים השונים.

3.1.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות אופנת הלבשה הינם כדלקמן:

3.1.1.5.1. איכות מוצריה.

3.1.1.5.2. שימוש במותגים מוכרים ומזוהים, בעלי קהל לקוחות רחב ונאמן.

3.1.1.5.3. שיווק מותגי הקבוצה באמצעות השקעה מתמדת בפרסום ובחיזוק מותגי הקבוצה ליצירת בידול המותגים ולהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות שלהם וכן באמצעות מאגרי הלקוחות של חברות הקבוצה.

3.1.1.5.4. פריסה ארצית של חנויות ונקודות מכירה בקניונים, מרכזים מסחריים ורחובות מרכזיים, אינטראקציה מתמדת עם קהל הלקוחות וכן עוצמה תדמיתית ושיווקית.

3.1.1.5.5. הענקת חווית קנייה מבודלת וייחודית בכל מותג, לרבות באמצעות עדכון מתמיד של עיצוב החנויות, חלונות הראווה והצגת המוצרים בסטנדרטים בינלאומיים; תגמול לעובדים ומנהלים על בסיס ביצועים.

3.1.1.5.6. שיווק מותאם באינטרנט, לרבות על פי פילוח של קהלי יעד.

3.1.1.5.7. מעקב מתמיד אחר התפתחויות האופנה המשתנות ושינוי קווי המוצרים בהתאם, באופן חדשני וייחודי, תוך שמירה על רמת מחירים תחרותית.

3.1.1.5.8. הקפדה על ייצור איכותי ומגוון המגיע ממגוון ספקים, תוך הקפדה על סטנדרטים גבוהים ברמה בינלאומית, בקרת איכות ועמידה במפרט ובתקנים.

3.1.1.5.9. ניהול יעיל של החברות, לרבות רכש ותמחיר.

3.1.1.5.10. השקעה משמעותית בהחזקת יכולות לוגיסטיות יעילות של מוצרי החברות השונים, לרבות אחסון והפצה, ניהול מלאי, עמידה ביעדים.

3.1.1.5.11. תשתית ייצור גלובלית, המאפשרת לקבוצה גיוון ויכולת מענה מהירה.

#### שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות 3.1.1.6

בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף בכלל ובקבוצה בפרט נעשה על ידי קבלני משנה בעיקר בסין ובמדינות נוספות בדרום-מזרח אסיה.

אורבניקה תלויה בספק קנדי בשם YM Inc, המספק את עיקר המוצרים בתחום פעילות אופנת ההלבשה לאורבניקה. להרחבה ראו סעיף 7) להלן. להערכת הנהלת החברה, ליתר חברות הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה אין תלות בספק ספציפי.

#### חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 3.1.1.7

חסמי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום פעילות אופנת ההלבשה הם נמוכים, שכן אין צורך במשאבים מיוחדים. עם זאת, להערכת הקבוצה, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית, להפעלת רשת חנויות בפריסה ארצית מצריך השקעה מרובה במערך לוגיסטי, בתשתיות, במקורות מימון, בבסיס לקוחות רחב, במערך התקשרויות עם ספקים אמינים ואיכותיים וכן במערך הפצה ומלאי מתקדם, אשר מהווים חסם כניסה משמעותי.

כמו-כן, על אף ההתפתחויות הטכנולוגיות בשנים האחרונות המקלות על מסחר מקוון, להערכת הקבוצה, ביסוס יכולת מכירה מקוונת משמעותית דורש (1) ידע ויכולות טכנולוגיות בפיתוח תשתית אינטרנטית איכותית ו-(2) מערך הפצה ולוגיסטיקה מתקדם וייחודי למכירות מקוונות, המהווים חסם לא פשוט בחדירה משמעותית לתחום.

להערכת הקבוצה, חסמי היציאה העיקריים מתחום פעילות אופנת ההלבשה הינן עלויות גבוהות בסגירת חנויות וביטול הסכמי שכירות קיימים וכן מכירת המלאי הנוותר.

#### תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 3.1.1.8

למוצרי הקבוצה קיימים מוצרים תחליפיים רבים, הן של יצרנים מקומיים והן של יבואנים, המשווקים בישראל את מוצריהם. כמו-כן, קיימים מוצרים תחליפיים רבים הנמכרים במסחר מקוון באתרי אינטרנט ברחבי העולם ובישראל. כמענה לכך, הקבוצה פועלת לחזק ולשמור את היתרונות שיש למוצרי החברות על-פני המוצרים התחליפיים, וזאת באמצעות עיצוב, בידול, איכות, תמחור תחרותי, פיתוח מגוון רחב של מוצרים, פרסום, יחסי ציבור וניהול מועדון לקוחות.

#### מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו 3.1.1.9

לפרטים בדבר מבנה התחרות ראו סעיף 3.1.8 להלן.

#### מוצרים ושירותים 3.1.2

3.1.2.1. מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה כוללים מוצרי הלבשה על סוגיהם השונים, כדוגמת: אביזרי לבוש, הלבשה תחתונה, פריטים משלימים וכד' והחל מחודש אוגוסט 2021 גם מוצרים להלבשת הבית, ועל כן אין שוני מהותי בכל הנוגע לסיכונים, לוגיסטיקה, מיקומי החנויות, עובדים, שיווק ואופן קבלת החלטות הקבוצה לגבי מוצריה בתחום פעילות זה. כמות הדגמים המיוצרים עבור

הקבוצה עומדת על למעלה מ- 15,000 בעונה. השוק היחיד בו פועלת הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה הוא ישראל. בשנים האחרונות, חוות חנויות האופנה הפיזיות גידול בתחרות, בין היתר לאור רכישה מוגברת באתרי מסחר מקוון, היעדר מע"מ ברכישות מקוונות עד סך של \$75 וכן לנוכח מגמה הולכת וגוברת של צרכנים ישראלים המבצעים רכישות של מוצרי אופנה והלבשה במהלך שהייה ייעודית בחו"ל. כמו-כן, ניכרת בענף מגמה של סגירת מותגי הלבשה מוכרים. ככלל, אופנה היא תחום המשתנה באופן תדיר, ולהערכת הקבוצה צפוי כי שינויים בתחום ימשיכו להתרחש. עם זאת, הקבוצה אינה יכולה להעריך את השינויים האמורים, היקפם והשפעתם הפוטנציאלית על פעילותה.

3.1.2.2. מוצרי הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה הם :

א. "קסטרו" – פריטי אופנה לנשים, גברים וילדים ופריטים להלבשת הבית (החל מחודש אוגוסט 2021).

ב. "הודיס" – אופנה בסיסית (Basic) איכותית הכוללת ביגוד יום יומי וביגוד לספורט.

ג. "אורבניקה" – מוצרי טקסטיל, פריטי הלבשה לכל המשפחה (ילדים, גברים ונשים) ופריטים להלבשת הבית.

3.1.2.3. להלן פירוט אודות ימי המלאי של הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה בשנים 2023-2021 :

31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
267	235	190	ימי מלאי

### 3.1.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

מוצרי הקבוצה תחת תחום פעילות אופנת ההלבשה אינם שונים זה מזה מהותית בסיכונים, בקניינות, בשיווק, ובאופן קבלת החלטות הנהלת הקבוצה לגביהם.

### 3.1.4. מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת באופן מתמיד לשיפור מוצריה והוספת קטגוריות ומוצרים חדשים בהתאם לצרכי לקוחותיה והשוק ובהתאם לשינויים בתחומי ההלבשה והאופנה.

### 3.1.5. לקוחות

לקוחות הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה כוללים את הצרכנים הסופיים בחנויות (חנויות פיזיות ומכירות מקוונות). לקוחות אלו הם לקוחות פרטיים, המגיעים לחנויות הקבוצה ומבצעים רכישה מתוכננת או ספונטנית עליה משלמים במגוון אמצעי תשלום המתקבלים בחנויות הקבוצה (מזומן, אשראי, המחאות, תווים, נקודות מועדון וכו').

לקבוצה אין תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה של הקבוצה.

### 3.1.5.1. מועדון לקוחות

מבין המותגים הכלולים בתחום פעילות אופנת ההלבשה, רק "קסטרו" מפעילה תוכניות נאמנות ללקוחותיה, אשר החברים המצטרפים אליה ("חברי מועדון") זכאים להטבות שונות.

להלן פירוט אודות מספר חברי המועדון בשנים 2023-2021 וכן פירוט אודות סך ההכנסות של הקבוצה מרכישות של חברי מועדון ושיעורן מתוך כלל הכנסות תחום הפעילות בתקופות אלו :

מספרי חברי מועדון	אחוז שיעור פדיון חברי מועדון מפדיון כלל תחום הפעילות	הכנסות תחום הפעילות בדוחות הכספיים (באלפי ש"ח)	הכנסות מחברי מועדון (אחוז שיעור פדיון חברי מועדון מוכפל בהכנסות תחום הפעילות) (באלפי ש"ח)	נכון ליום
1,359,557	44%	1,269,837	558,662	31.12.2023
1,076,818	41.1%	1,201,021	493,648	31.12.2022
814,014	40.7%	1,183,577	481,959	31.12.2021

### 3.1.6. שיווק והפצה

#### 3.1.6.1. שיווק מוצרי החברה בישראל

3.1.6.1.1. הקבוצה מפרסמת את מותגיה ומוצריה באמצעות שלטי חוצות, שלטים במרכזי קניות, שלטים בחנויות הקבוצה ובנקודות המכירה, עיצוב חלונות ראווה, פעולות קידום מכירות, פרסום באמצעי התקשורת השונים (עיתונות, אינטרנט, טלוויזיה ורדיו), שקיות מכירה ממותגות, יחסי ציבור וכן ברשתות החברתיות.

3.1.6.1.2. כמו-כן, חנויות הקבוצה הממוקמות במרכזים המסחריים, בקניונים וברחובות המרכזיים מעוצבות בקונספט עיצובי התואם את קו העיצוב של המותגים השונים ומותאם למטרותיהן השיווקיות של הקבוצה. הליך המכירה והשיווק בחנויות עצמן מתבצע על-ידי צוותי המכירות, המקבלים הכשרה בתחום המכירות, השירות והאופנה.

3.1.6.1.3. הקבוצה משקיעה משאבים רבים בפעולות שיווק נרחבות על מנת להגדיל את המכירות ולשמר את חוזקם של מותגיה, וזאת, בין היתר, באמצעות מבצעים ומדיניות תמחור גמישה.

#### 3.1.6.2. הפצה בישראל

3.1.6.2.1. הפעילות הלוגיסטית של הקבוצה בישראל נעשית על ידי הקבוצה ממספר מרכזים לוגיסטיים. מוצרי המותגים "קסטרו" ו"הודיס" מופצים מהמרכז הלוגיסטי של הקבוצה לחנויות המותגים בישראל לפי תכנית הפצה, וזאת בהתחשב בתחזית המכירות, יעדי החברות והמכירות שנעשות בפועל. לרוב, ההפצה מתבצעת מספר פעמים בשבוע והיא כוללת דגמים אשר הוזמנו לפני תחילת העונה ובהתאם לצרכי החנויות. אורבניקה מפיצה את מוצריה באמצעות קבלן משנה. ההתקשרות עם קבלן המשנה הינה בתוקף משנת 2014 ונכון למועד פרסום דוח זה, ההתקשרות בתוקף עד לחודש אוקטובר 2026, וכוללת שירותי אחסנה, קבלת הזמנות, הפצה והובלה של מוצרי אורבניקה על פי מחירון. הקבוצה שוקדת על הכנת תוכנית לאיחוד המרכזים הלוגיסטיים של כלל חברות הקבוצה, לשם יצירת סינרגיה, שיפור היעילות התפעולית וניצול מיטבי של מערכות המידע של הקבוצה. בהתאם לתוכנית זו, בחודש פברואר 2021 עבר המרכז הלוגיסטי של הודיס ואוחד עם המרכז הלוגיסטי של החברה בצריפין.

3.1.6.2.2. מערכות המידע של הקבוצה מאפשרות פיקוח ובקרה בזמן אמת, המאפשרים מענה מהיר, גמישות בתפעול, ניהול המלאי והסטתו בין חנויות ובין המרכזים הלוגיסטיים לחנויות. כלים אלו מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנויות למרכזים הלוגיסטיים וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. הפצה לחנויות (למעט באורבניקה, כאמור), מתבצע על ידי צי משאיות שאותן חוכרת הקבוצה.

3.1.6.2.3. עודפי מלאי אשר לא נמכרו במהלך העונה נמכרים בימי מכירה ייעודיים (stock days) ובמותג קסטרו, גם בחנויות ה-outlet (עודפים).

3.1.6.2.4. נכון ליום 31.12.2023, לא הפעילה הקבוצה חנות אשר הכנסותיה היו למעלה מ-10% מהכנסות תחום פעילות אופנת ההלבשה.

### 3.1.6.3. שיווק מקוון

למועד פרסום דוח זה, כל מותגי הקבוצה למעט המותג "טופ טן" פועלים באמצעות אתרי סחר מקוונים ייעודיים עבור מוצריהם.

### 3.1.7. צבר הזמנות

אופי פעילות תחום ההלבשה הקמעונאית כולל לקוחות הרוכשים את מוצרי הקבוצה מעת לעת על-פי צורכיהם מבלי שנעשות הזמנות מראש, ועל כן אין לקבוצה צבר הזמנות.

### 3.1.8. תחרות

3.1.8.1. פעילות הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה מתאפיינת בסביבה תחרותית גבוהה.

3.1.8.2. בארץ פועלים גופים רבים המוכרים תוצרת מקומית ו/או מוצרים מיובאים מתחום ההלבשה, המתחרים במוצרי הקבוצה, ביניהם בתי כלבו, רשתות ארציות ובינלאומיות וחנויות פרטיות.

3.1.8.3. מתחרותיה העיקריות של הקבוצה בישראל הינן רשתות החנויות גולף, מנגו, זארה, רנואר, תמנון, דלתא, H&M, פוקס, Twentyfourseven, המתמחות בהלבשה עליונה ומוצרי הלבשה משלימים לנשים ו/או לגברים; רשתות דלתא, S.WEAR, חנויות ספורט, המשביר לצרכן, וכן חנויות פרטיות המתמחות בהלבשה בסיסית וביגוד ספורט; וכן חנויות עודפים של מותגי הלבשה וחנויות שונות לממכר אופנת הלבשת הבית.

3.1.8.4. גורם נוסף אשר תורם להגברת התחרות, הינו ריבוי מרכזי מסחר באזור גיאוגרפי נתון, בעיקר קניונים בערים ו-"פאוור סנטרים" (Power Centers) בצמתים מרכזיים מחוץ לערים. הקבוצה מתמודדת עם סוג זה של תחרות באמצעות ניהול מו"מ על חוזי שכירות הכוללים הגנות על עומס דמי שכירות כשיעור ממחזור ותקופות שכירות קצרות יותר מבעבר.

3.1.8.5. בפעילות המכירה המקוונת, מתחרים בפעילות הקבוצה אתרי אינטרנט רבים מהארץ ומחו"ל. בין המתחרים המרכזיים, ניתן למנות את Aliexpress, Next, Shein, Asos ואחרים, שהינם אתרי אינטרנט "עצמאיים" שאינם שייכים לרשת שיווק פיזית. לחלק מהאתרים הזרים קיימת פעילות מכירה נרחבת בישראל, ואחדים מהם (כמו Asos) פתחו נציגויות מקומיות. כמו-כן, בפעילות הרכישה המקוונת, פועלות גם החנויות המקוונות של הרשתות פוקס (Terminal X), רנואר, עדיקה, גולף, S.wear, דלתא ואחרות.

3.1.8.6. עוצמת התחרות הקיימת מובילה את הקבוצה לייעל את תהליכי הרכש מבלי להתפשר על איכות המוצרים.

3.1.8.7. הקבוצה אינה יכולה להעריך את חלקה בשוק בתחום פעילות אופנת ההלבשה ביחס למתחרותיה, אולם להערכת הקבוצה נתח השוק שלה עומד על אחוזים בודדים.

3.1.8.8. בין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה ניתן למנות שיווק באמצעות רשתות מתמחות ושיווק של מוצרים תחת מותגים שבבעלותה ובעיצובה של הקבוצה; מוניטין מותגי הקבוצה הנבנה באמצעות שיטות פרסום ושיווק; בידול מוצרי הקבוצה ממוצרים דומים אחרים הקיימים בשוק וחיזוק מותגי הקבוצה; ייעול תהליכי הרכש ורמת מחירים תחרותית; מיקום החנויות

באתרים מובילים ובפריסה ארצית; מערכת מיחשוב מתקדמת בהנהלת החברות ובחנויות המאפשרת שליטה ובקרה בסוג המוצרים הנמכרים בחנויות בכל עת; תגובה מהירה בזמן אמת וניתוח מידע שיטתי; השקעה מתמדת בשיווק המוצרים; מערך לוגיסטיקה מתקדם; ניהול מאגרי לקוחות; תגמול לעובדים ומנהלים על בסיס ביצועים; התאמת מוצרי הקבוצה לצווי האופנה המשתנים ולצרכי קהלי הלקוחות הרלוונטיים תוך הקפדה על חדשנות מתמדת וגיוון בקווי האופנה ובדגמים וניצול מקסימלי של שטחי חנויות קיימים.

3.1.8.9. בנוסף, התחרות מתרכזת סביב בידול, באמצעות מיתוג, עיצוב המוצרים ותמהילים, מחיריהם, איכותם, חוויית קנייה בחנות ושימוש בפרזנטורים מובילים ובמובילי דעת קהל נוספים.

### 3.1.9. עונתיות

3.1.9.1. בפעילות המותגים "קסטרו" ו"הודיס" (ובפעילות ההלבשה של המותג "אורבניקה") קיימת עונתיות הנובעת מהשינויים הטבעיים בעונות השנה ובתקופות החגים, כאשר ככלל, עיקר המכירות מתקיימות בחודשי החורף ובפרט ברבעון האחרון של השנה.

3.1.9.2. מכירות הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה מתאפיינות בעונתיות (קיץ וחורף). בעונות שבהן נשארות כמויות מלאי עונתי גדולות מהצפוי, עלול הדבר להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. המוצרים הנמכרים בתחום פעילות אופנת ההלבשה מיועדים בעיקרם לעונה אחת בלבד ותוצאותיה הכספיות של הקבוצה מושפעות בעיקרן מהצלחת הקולקציה. כמו-כן, שינויי אקלים ומזג אוויר שאינם אופייניים לאותה עונה של השנה עלולים לגרום לקיטון במכירות הקבוצה לאותה עונה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה.

3.1.9.3. הקבוצה נוהגת להזמין את מרבית מוצריה פעמיים בשנה לפני עונת הקיץ (עיקר עונת הקיץ הוא בחודשים מרץ עד אוגוסט) והחורף (עיקר עונת החורף הוא בחודשים ספטמבר עד פברואר).

3.1.9.4. ככלל, המכירות מושפעות לטובה מעונת חורף קרה, בחודשים אוקטובר עד דצמבר, ומושפעות לרעה מעונת חורף שחונה וחמה או מעונת חורף שמתחילה באיחור.

3.1.9.5. בנוסף, קיימת עלייה במכירות בסמוך לפני עונות החגים (חגי תשרי ופסח), המשפיעה על התנודתיות. להלן פירוט סך המכירות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

2021	2022	2023	
372,076	361,757	366,552	רבעון 4
297,232	286,097	303,504	רבעון 3
312,720	334,360	321,431	רבעון 2
201,549	218,807	278,350	רבעון 1

### 3.1.10. כושר ייצור

3.1.10.1. נכון למועד פרסום דוח זה, הקבוצה אינה מפעילה מערך ייצור עצמאי, אלא מתקשרת עם יצרנים, ספקים וקבלני משנה לצורך מתן שירותים בתחום פעילות אופנת ההלבשה. ייצור הרוב המכריע של המוצרים נעשה באופן שוטף במשך כל ימות השנה, ועל כן לא קיימת מגבלה משמעותית על כושר הייצור העומד לרשות הקבוצה בעקיפין.

3.1.10.2. מגבלה מסוימת על כושר הייצור קיימת במקרים של רצון לענות על ביקוש מוגבר של פריטים מסוימים במהלך העונה, בתוך פרק זמן קצר ביותר. במקרים שכאלו, קיימות מגבלות הנובעות מזמינות חומרי הגלם, ממהירות התחלת הייצור של הספקים ומעלויות וזמני הובלה.

3.1.10.3. הקבוצה פועלת לאיתור ספקים חדשים מחד גיסא, ולביצוע מעקב ייצור ובקרת טיב האיכות על המוצרים המיוצרים על ידי הספקים הקיימים מאידך גיסא.

### 3.1.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

3.1.11.1. נכון ליום 31.12.2023, הקבוצה החזיקה ב- 198 חנויות בתחום פעילות אופנת ההלבשה. הקבוצה נדרשת לביצוע השקעות בהקמת החנויות, בריהוט ובציוד עם פתיחת כל חנות חדשה ובשיפוץ והתאמה לקונספט עיצוב החנויות של מותגי הקבוצה, המשתנה מפעם לפעם, אחת לכמה שנים.

3.1.11.2. להלן פירוט בדבר מצבת חנויות הקבוצה בשנים 2021-2023, עלויות הקמה, ושיפוץ/איחוד/הסבת ייעוד של חנויות הקבוצה בתחום פעילות אופנת ההלבשה בתקופה זו:

תקופה	כמות חנויות	פרטים אודות עלויות ומ"ר
סה"כ חנויות 1.1.2021	218	סה"כ = 99,890 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2021	17	סך שטח שהופחת = 6,852 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2021	12	סך שטח שנוסף = 408 מ"ר סך שטח ששופץ = 4,295 מ"ר סך עלות שיפוץ = 7,690 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 1,800 ש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2021	7	סך שטח שנוסף = 4,023 מ"ר סך שטח ששופץ = 4,023 מ"ר סך עלות שיפוץ = 17,546 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 4,361 ש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2021	208	סה"כ = 97,469 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2022	12	סך שטח שהופחת = 4,494 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2022	15	סך שטח שנוסף = 729 מ"ר סך שטח ששופץ = 7,976 מ"ר סך עלות שיפוץ = 21,247 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 2,664 ש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2022	9	סך שטח שנוסף = 4,811 מ"ר סך שטח ששופץ = 4,811 מ"ר סך עלות שיפוץ = 12,102 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 2,515 ש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2022	205	סה"כ = 98,515 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2023	16	סך שטח שהופחת = 7,928 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2023	22	סך שטח שנוסף = 2,150 מ"ר סך שטח ששופץ = 15,356 מ"ר סך עלות שיפוץ = 18,754 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 1,221 ש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2023	9	סך שטח שנוסף = 3,765 מ"ר סך שטח ששופץ = 3,765 מ"ר סך עלות שיפוץ = 19,506 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 5,181 ש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2023	198	סה"כ = 96,502 מ"ר

3.1.11.2.1. נתוני המ"ר הינם במונחי ברוטו (כלומר – כולל שטחים ציבוריים).

3.1.11.2.2. עלויות השיפוץ הינן במונחי ברוטו וללא ניכוי השתתפות חלק מהקניונים בעלויות ההקמה והשיפוץ של חלק מהחנויות. בשנים 2021-2023, היוותה השתתפות הקניונים בין 20% ל- 40% מתקציב הקמת ושיפוץ כלל החנויות בתחום פעילות זה. מובהר, כי נתון זה משתנה באופן חד משנה לשנה ובין חנות לחנות ואין בו כדי להוות מצג או אינדיקציה לגבי השתתפות הקניונים בעתיד, ככל שתהיה. השתתפות הקניונים בעלויות ההקמה מושפעת ממספר גורמים, לרבות (1) רצונם של קניונים להכניס את החנויות כחנויות עוגן בקניונים; (2) דרישת הקניון לשנות את מיקומה של חנות קיימת; (3) פתיחת חנות בקניון בסיכון גבוה או בקניון המבקש לשפר את

מיצובו בשוק הקניונים או בקניון חדש ו- (4) פתיחת חנות בקניון הממוקם באזור בו יש תחרות רבה בין מספר מרכזים מסחריים.

3.1.11.2.3. בכל הנוגע לשיפוץ ו/או איחוד ו/או שינוי ייעוד של חנויות, בחישוב עלות למ"ר נלקחו בחשבון סך המ"ר של החנויות שנפתחו לאחר השיפוץ ו/או האיחוד ו/או שינוי הייעוד. כך לדוגמה, אם נסגרה חנות של 100 מ"ר ובמקומה נפתחה חנות של 300 מ"ר, תוספת השטחים שתירשם בטבלה הינה 200 מ"ר, אולם עלות השיפוץ שחושבה הינה בגין 300 מ"ר ששופצו ולא בגין ההפרש בין השטחים.

3.1.11.2.4. ברשת קסטרו, במקרים בהם חנות נשים וחנות גברים, אשר פעלו כחנויות נפרדות, אוחדו לכדי חנות משולבת אחת, נספרת החנות המשולבת כחנות אחת, ולמעשה נרשמת ירידה של חנות אחת במניין סך החנויות בעקבות איחוד זה.

ראו פירוט בסעיף 6.1 לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה להלן) בנוגע לפדיון חודשי ממוצע למ"ר, פדיון ממוצע לעובד לחודש ופדיון החנויות הזהות בתחום פעילות אופנת הלבשה.

3.1.11.3. עד לסוף שנת 2024, צופה הקבוצה לפתוח עוד כ- 10 חנויות ובמקביל להשלים את טיוב מצבת החנויות של המותג 'קסטרו' (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 בדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה).

יובהר כי מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך והינו בגדר תחזית בלבד, המבוססת, בין היתר, על אומדנים ועל הערכות בדבר מועדי קבלת חזקה בחנויות חדשות, מועדי פתיחת חנויות חדשות ומועדי פתיחת מתחמים מסחריים שטרם נסתיימה הקמתם. עוד יובהר, כי נתונים אלו מתייחסים אך ורק לחנויות שלגביהן סוכמו תנאי השכירות מול המשכיר ואינם מתייחסים לחנויות ששכירתן ו/או סגירתן נמצאת במו"מ שטרם הושלם. מידע זה עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר כתוצאה מגורמים חיצוניים שאינם תלויים בחברה ו/או כתוצאה משינוי בהערכות החברה בדבר כדאיות פתיחת החנויות המתוכננות כאמור. כן עלולות הערכות הקבוצה שלא להתקיים ככל שיתממשו גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.15 לדוח זה להלן.

3.1.11.4. להלן פירוט אודות הסכמי השכירות של החנויות בישראל בתחום פעילות אופנת הלבשה נכון ליום 31.12.2023 (\*):

מוצרי הלבשה			
תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ שטח מושכר ברוטו (במ"ר)**	סה"כ מספר חנויות	סך דמי שכירות חודשיים בממוצע (באלפי ש"ח)
עד שנה	14,458	46	2,205
מעל שנה ועד שלוש שנים	49,920	88	5,451
שלוש שנים ועד חמש שנים	26,730	56	3,030
מעל חמש שנים	3,601	8	540

(\*) טבלה זו אינה כוללת 3 חנויות הנמצאות בבעלות הקבוצה וכן אינה כוללת חנות אחת ברשת קסטרו, אשר הופעלה, נכון ליום 31.12.2023, על ידי מפעיל חנות (אשר בגינה נשא המפעיל בשכר הדירה).

(\*\*) השטחים במ"ר ברוטו (כולל שטחים ציבוריים).

## 3.2 תחום פעילות אביזרי האופנה בארץ

### 3.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות

#### 3.2.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

3.2.1.1.1 נכון ליום 31.12.2023, פעילות הקבוצה בתחום אביזרי האופנה ישראל נעשתה באמצעות 3 רשתות, אשר הפעילו סך של 155 חנויות בפריסה ארצית<sup>9</sup> למכירת מוצרי המותגים "טופ טן", "אורבניקה"<sup>10</sup> ו- "קרולינה למקה".

3.2.1.1.2 חנויות הקבוצה בתחום פעילות זה הן בדרך-כלל חנויות קטנות, בשטחים בגודל ממוצע של כ- 94 מ"ר (למעט אביזרי האופנה בחנויות "אורבניקה" הנמכרים באזורי מכירה כחלק משטחי החנויות, הכוללות גם מכירות של מוצרי הלבשה ומשתרעות בד"כ על שטח ממוצע של כ- 1,663 מ"ר, מתוכו כ-15%-20% מהווים את פעילות אביזרי האופנה, ולמעט בקרולינה למקה, בה חלק מנקודות המכירה הם דוכנים מעוצבים וממותגים), והן כוללות אביזרי אופנה ומוצרים נלווים בעלי אפיון ספציפי. החנויות של תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ ממוקמות לרוב באתרים מרכזיים, כגון מרכזים מסחריים, קניונים ורחובות מסחר בולטים.

3.2.1.1.3 בשנים האחרונות ניכרות בתחום אביזרי האופנה מספר מגמות מרכזיות:

א. פיתוח מחלקות אביזרי אופנה בחנויות מותגי הלבשה על-ידי החברות המובילות בתחום פעילות אופנת הלבשה.

ב. פתיחת חנויות אביזרי אופנה קטנות ודוכנים המוכרים אביזרי אופנה אשר אינם חלק מרשת.

ג. בדומה לתחום פעילות אופנת הלבשה, מדיניות השמיים הפתוחים שהונהגה בשנים האחרונות בישראל מאפשרת לישראלים לטוס לחו"ל במחירים נוחים, וגורמת בכך ליותר ישראלים לטוס לחו"ל ולבצע שם חלק מרכישות אביזרי האופנה שלהם.

ד. בדומה לתחום פעילות אופנת הלבשה, גידול השימוש באמצעים אלקטרוניים לרכישות מקוונות של אביזרי אופנה, ממותגים ולא ממותגים.

3.2.1.1.4 על-מנת להעצים את חווית הקנייה, ניתן דגש בחנויות בתחום פעילות זה על מגוון מוצרים רחב המסודר באופן המושך את עין הצרכן. כמו-כן, מאפייני הקולקציה בכל עונה נקבעים בצורה משותפת לכלל המוצרים שבחנות.

3.2.1.1.5 להבדיל מחנויות תחום פעילות אופנת הלבשה, שהן חנויות מתמחות, חנויות תחום אביזרי האופנה הן, כאמור, חנויות עם מגוון מוצרים גדול ושונה הפונה לכלל הגילאים והמינים.

<sup>9</sup> לעניין הפעילות הבינלאומית של המותג קרולינה למקה, ראו פירוט גם בסעיף 1.1.5.3 לעיל.  
<sup>10</sup> כאמור לעיל, אורבניקה פעילה גם בתחום פעילות אופנת הלבשה.

- 3.2.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות  
לפרטים נוספים אודות חלק זה, ראו סעיפים 2.2.10 לעיל ו-4.9 להלן בדבר תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה.
- 3.2.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות  
הפעילות בתחום זה מושפעת מהתגברות של התחרות בתחום עקב כניסת רשתות מתחום אופנת ההלבשה לתחום ופתיחת חנויות קטנות, דוכנים, כמו גם רכישת אביזרי אופנה ע"י ישראלים בחו"ל ובאופן מקוון (מאתרים ישראלים וזרים כאחד).
- 3.2.1.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו  
לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.1.1 לעיל.
- 3.2.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות  
בדומה לתחום ההלבשה, גם בתחום אביזרי אופנה בארץ ניכרת מגמה דומה של צמיחה במכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1.4 לעיל.
- החל משנת 2021, משלבת קרולינה למקה בחלק מנקודות המכירה שלה אפשרות לביצוע בדיקות אופטומטריות בסיוע מכשור טכנולוגי מתקדם (Eyebox) אשר באמצעותו יכול אופטומטריסט לבצע בדיקת ראייה מדויקת ללקוח באופן מקוון.
- 3.2.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם  
להערכת הקבוצה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום והשינויים החלים בהם דומים למאפיינים של תחום ההלבשה. לפירוט ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.
- 3.2.1.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות  
בדומה לתחום ההלבשה, גם בתחום אביזרי אופנה בארץ, בשנים האחרונות, מרבית המוצרים בענף בכלל ובקבוצה בפרט נרכשים מיצרנים, בעיקר מסין, ובכמות מועטה במדינות דרום מזרח אסיה.
- 3.2.1.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם  
חסמי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום אביזרי אופנה בארץ הם נמוכים, שכן הדבר אינו מצריך משאבים מיוחדים, וזאת אף יותר מאשר בתחום פעילות אופנת ההלבשה, שכן בתחום אביזרי אופנה בארץ, לרוב, שטחי החנויות קטנים יותר וניהול המלאי פשוט יותר.
- עם זאת, להערכת הקבוצה, בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית, להפעלת רשת חנויות בפריסה ארצית הנו מורכב הרבה יותר. בנוסף, בדומה לתחום ההלבשה, על אף ההתפתחויות הטכנולוגיות בשנים האחרונות המקלות על מסחר מקוון, להערכת הקבוצה, ביסוס יכולת מכירה מקוונת משמעותית הנו מורכב יותר ודורש ידע ויכולות טכנולוגיות ומערך הפצה ולוגיסטיקה מתקדם, והדבר נכון ביתר שאת בחנויות בתחום פעילות זה, אשר בו נדרשת מומחיות מיוחדת ברכש, קניינות וניהול המלאי. להרחבה בדבר האמור ובדבר חסמי היציאה ראו סעיף 3.1.1.7 לעיל.
- 3.2.1.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם  
לפירוט ראו סעיף 3.1.1.8 לעיל.
- 3.2.1.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו  
לפרטים בדבר מבנה התחרות ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

### 3.2.2 מוצרים ושירותים

3.2.2.1 מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה כוללים אביזרי אופנה על סוגיהם השונים, כדוגמת: משקפי שמש וראיה, תכשיטים, תיקים, ארנקים, צעיפים, בגדי ים, אביזרי שיער, מוצרי איפור, טיפוח וכו'. תחום זה הנו משיק ואינהרנטי לתחום ההלבשה ועל כן אין שוני מהותי בכל הנוגע לסיכונים, לוגיסטיקה, מיקומי החנויות, עובדים, שיווק ואופן קבלת החלטות הקבוצה לגבי מוצריה בתחום פעילות זה. השוק העיקרי שבו פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה הוא ישראל<sup>11</sup>. להערכת הקבוצה, בדומה לתחום ההלבשה, גם תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ הוא תחום המשתנה באופן תדיר, ולהערכת הקבוצה לא ניתן לצפות את השינויים האמורים שיתרחשו בתחום פעילות זה.

3.2.2.2 מוצרי הקבוצה הם כדלקמן:

א. "טופ טן" – אביזרי אופנה אופנתיים לנשים, נערו וילדות, ובכללם תכשיטים, תיקים, ארנקים, צעיפים, בגדי ים, אביזרי שיער, משקפי שמש, קובעים והנעלה.

ב. "קרולינה למקה" – משקפי שמש וראיה לגברים ולנשים.

ג. "אורבניקה" – אביזרי אופנה אופנתיים לנשים, לגברים וילדים, ובכללם תכשיטים, תיקים, קוסמטיקה, צעיפים, קובעים, אביזרים נלווים וכו'.

3.2.2.3 להלן פירוט אודות ימי המלאי של הקבוצה בתחום פעילות אביזרי אופנה בארץ בשנים 2021-2023:

31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	ימי מלאי
248	251	272	

### 3.2.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

3.2.3.1 מוצרי החברות תחת תחום הפעילות של אביזרי אופנה בארץ אינם שונים מהותית בסיכונים, בקניינות, בשיווק, באופן קבלת החלטות הנהלת הקבוצה לגביהם.

3.2.3.2 להלן פירוט ההכנסות לפי סוגי מוצרים (הנתונים באלפי ש"ח)<sup>12</sup>:

2021	2021	2022	2022	2023	2023	
התפלגות ההכנסות	הכנסות	התפלגות ההכנסות	הכנסות	התפלגות ההכנסות	הכנסות	
45.4%	172,611	43.6%	187,131	44.3%	192,403	משקפיים
54.6%	207,203	56.4%	242,342	55.7%	242,232	אביזרי אופנה אחרים

### 3.2.4 מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת באופן מתמיד לשיפור מוצריה והוספת מוצרים חדשים בהתאם לצרכי לקוחותיה והשוק ובהתאם לשינויים בתחומי ההלבשה והאופנה.

### 3.2.5 לקוחות

בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה, לקוחות הקבוצה בתחום פעילות אביזרי האופנה בארץ כוללים את הצרכנים הסופיים בחנויות. להרחבה ראו סעיף 3.1.5 לעיל.

<sup>11</sup> לקרולינה למקה גם פעילות בינלאומית, המסווגת תחת מגזר "אחרים".

<sup>12</sup> שיעור התפלגות ההכנסות הינו ביחס לכלל הכנסות תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ, נכון למועד הרלוונטי.

לקבוצה אין תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות של החברות.

נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום פעילות זה, לא מפעילה הקבוצה מועדוני לקוחות.

### 3.2.6 שיווק והפצה

לפרטים נוספים אודות מערך השיווק וההפצה של חברות הקבוצה, ראו סעיף 3.1.6 לעיל. נכון ליום 31.12.2023, לא הפעילה הקבוצה חנות אשר הכנסותיה היוו למעלה מ- 10% מהכנסות תחום הפעילות.

### 3.2.7 צבר הזמנות

בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה, אופי פעילות תחום אביזרי אופנה בארץ כולל לקוחות, הרוכשים את מוצריהם מעת לעת על-פי צורכיהם מבלי שנעשות הזמנות מראש, ועל כן אין לקבוצה צבר הזמנות.

### 3.2.8 תחרות

3.2.8.1 פעילות הקבוצה בתחום פעילות אביזרי אופנה בארץ מתאפיינת בסביבה תחרותית גבוהה.

3.2.8.2 בארץ פועלים גופים רבים המוכרים תוצרת מקומית ו/או מוצרים מיובאים מתחום אביזרי האופנה, המתחרים במוצרי הקבוצה, ביניהם חנויות פרטיות, דוכנים פרטיים במרכזים מסחריים, פארקים, מקומות בילוי ובשווקים השונים, רשתות ארציות ובינלאומיות וכן בתי כלבו שונים.

3.2.8.3 לקבוצה תחרות הן עם חנויות פרטיות והן עם רשתות. במוצרי המשקפיים, מתחרותיה העיקריות של הקבוצה הן אופטיקה הלפרין, אופטיקנה, אירוקה, Sunglass Hut, אופטיקה מני, אופטיק דורון, סופר פארם, X-Ray, טופטיקה וכן אתרי אינטרנט בהם ניתן לרכוש משקפי שמש וראיה ואופטומטריסטים פרטיים.

3.2.8.4 כמו-כן, לקבוצה תחרות עם רשתות האופנה השונות בתחום אביזרי האופנה האחרים (תיקים, חגורות, שרשראות, צמידים, צעיפים וכו'), כדוגמת H&M, Zara, H&O, המשביר לצרכן, Laster, Twentyfourseven, עמנואל, אתרי אינטרנט בהם ניתן לרכוש אביזרי אופנה ודוכנים פרטיים במרכזים מסחריים.

3.2.8.5 הקבוצה אינה יכולה להעריך את חלקה בשוק בתחום פעילות זה ביחס למתחרותיה, אולם להערכת הקבוצה חלקה של הקבוצה בתחום פעילות זה אינו עולה על עשרה אחוזים.

3.2.8.6 לפרטים נוספים אודות מאפייני התחרות בקשר עם פעילות החברות, ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

### 3.2.9 עונתיות

באופן עקרוני, תחום אביזרי האופנה בישראל אינו מאופיין בעונתיות למעט משקפי השמש, המאופיינים בביקוש גבוה בחודשי האביב והקיץ, ואילו צעיפים, מטריות וכו' מתאפיינים בביקושים בחודשי החורף, כך שהעונתיות משתנה בין המוצרים השונים. להלן פירוט סך המכירות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

2021	2022	2023	
92,216	96,247	86,559	רבעון 4
117,377	132,338	134,528	רבעון 3
115,496	125,779	124,233	רבעון 2
54,725	75,109	89,315	רבעון 1

3.2.10. כּוּשׁר ייצוּר

בדומה לתחום ההלבשה, גם בתחום אביזרי אופנה בארץ, הקבוצה אינה מפעילה מערך ייצור עצמאי, אלא מתקשרת עם יצרנים וספקים לצורך מתן שירותים, ומגבלת כּוּשׁר הייצור קיימת במקרים של רצון לענות על ביקוש מוגבר של פריטים מסוימים במהלך העונה, בתוך פרק זמן קצר ביותר. להרחבה בדבר האמור ראו סעיף 3.1.10 לעיל.

3.2.11. רְכוּשׁ קְבוּעַ, מְקַרְקְעִין וּמִתְקַנֵּים

3.2.11.1. נכון ליום 31.12.2023, הקבוצה החזיקה ב- 155 חנויות, בשכירות המופעלות על-ידי הקבוצה בתחום פעילות אביזרי אופנה בארץ. הקבוצה נדרשת לביצוע השקעות בבינוי החנויות, בריהוט ובציוד עם פתיחת כל חנות חדשה ובישיפוף והתאמה לקונספט עיצוב החנויות, המשתנה מפעם לפעם, אחת לכמה שנים.

3.2.11.2. להלן פירוט מצבת החנויות בשנים 2021-2023 ועלויות הקמה, שיפוף/איחוד/הסבת ייעוד של חנויות בתחום פעילות הקבוצה בתקופה זו:

תקופה	כמות חנויות	פרטים אודות עלויות ומ"ר
סה"כ חנויות 1.1.2021	154	סה"כ = 12,274 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2021	8	סה"כ שטח שהופחת = 377 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2021	10	סך מ"ר שנוסף = 68 מ"ר סך מ"ר ששופץ = 984 מ"ר סך עלות שיפוף = 2,344 אש"ח עלות שיפוף למ"ר = 2.4 אש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2021	7	סך שטח שנוסף = 909 מ"ר סך שטח ששופץ = 909 מ"ר סך עלות שיפוף = 4,289 אש"ח עלות שיפוף למ"ר = 4.7 אש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2021	153	סה"כ = 12,873 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2022	6	סה"כ שטח שהופחת = 242 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2022	12	סך מ"ר שנוסף = 350 מ"ר סך מ"ר ששופץ = 1,812 מ"ר סך עלות שיפוף = 7,641 אש"ח עלות שיפוף למ"ר = 4,051 אש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2022	4	סך שטח שנוסף = 618 מ"ר סך שטח ששופץ = 618 מ"ר סך עלות שיפוף = 2,977 אש"ח עלות שיפוף למ"ר = 4,816 אש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2022	151	סה"כ = 13,599 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2023	4	סה"כ שטח שהופחת = 141 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2023	23	סך מ"ר שנוסף = 429 מ"ר סך מ"ר ששופץ = 3,168 מ"ר סך עלות שיפוף = 10,958 אש"ח עלות שיפוף למ"ר = 3,459 אש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2023	8	סך שטח שנוסף = 710 מ"ר סך שטח ששופץ = 710 מ"ר סך עלות שיפוף = 4,683 אש"ח עלות שיפוף למ"ר = 6,595 אש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2023	155	סה"כ = 14,598 מ"ר

3.2.11.2.1. נתוני המ"ר הינם במונחי ברוטו (כלומר – כולל שטחים ציבוריים).

3.2.11.2.2. בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה, עלויות השיפוף לעיל הינן במונחי ברוטו, וללא ניכוי השתתפות חלק מהקניונים בעלויות ההקמה והשיפוף של חלק מהחנויות. בשנים 2022-2023, היוותה השתתפות הקניונים בין 15% ל-25% מתקציב הקמת ושיפוף כלל החנויות בתחום פעילות זה. מובהר, כי נתון זה משתנה באופן חד משנה לשנה ובין חנות לחנות ואין בו כדי להוות מצג או אינדיקציה לגבי השתתפות הקניונים בעתיד, ככל שתהיה.

3.2.11.2.3. השטח הממוצע לחנות חדשה בתחום פעילות זה הינו כ- 94 מ"ר ולחלק היחסי של מרבית חנויות אורבניקה המשמש לתחום אביזרי האופנה כ- 250 מ"ר (יתר שטח החנות של אורבניקה בגודל ממוצע של כ- 1,414 מ"ר משמש למוצרי הלבשה).

3.2.11.3. במהלך שנת 2024 ועד לפרסומו של דוח זה, פתחה הקבוצה חנות אחת השייכת לתחום פעילות אביזרי האופנה בארץ ובמקביל סגרה 2 חנויות אחרות. עד לסוף שנת 2024, צופה הקבוצה לפתוח עוד כ- 6 חנויות חדשות בתחום פעילות זה.

יובהר כי מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך והינו בגדר תחזית בלבד, המבוססת, בין היתר, על אומדנים ועל הערכות בדבר מועדי קבלת חזקה בחנויות חדשות, מועדי פתיחת חנויות חדשות ומועדי פתיחת מתחמים מסחריים שטרם נסתיימה הקמתם. עוד יובהר, כי נתונים אלו מתייחסים אך ורק לחנויות שלגביהן סוכמו תנאי השכירות מול המשכיר ואינם מתייחסים לחנויות ששכירתן נמצאת במו"מ שטרם הושלם. מידע זה עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר כתוצאה מגורמים חיצוניים שאינם תלויים בחברה ו/או כתוצאה משינוי בהערכות החברה בדבר כדאיות פתיחת החנויות המתכוננות כאמור. כן עלולות הערכות הקבוצה שלא להתקיים ככל שיתממשו גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.15 לדוח זה להלן.

3.2.11.4. להלן פירוט אודות הסכמי השכירות של החנויות בישראל בתחום פעילות אביזרי אופנה ישראל, ליום 31.12.2023:

תחום פעילות אביזרי האופנה			
תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ שטח מושכר ברוטו (במ"ר) (*)	סה"כ מספר חנויות	סך דמי שכירות חודשיים בממוצע (באלפי ש"ח)
עד שנה	2,226	31	498
מעל שנה ועד שלוש שנים	9,144	88	2,060
שלוש שנים ועד חמש שנים	3,166	34	1,031
מעל חמש שנים	192	2	52

(\*) השטחים במ"ר ברוטו (כולל שטחים ציבוריים).

### 3.3 תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה

#### 3.3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

##### 3.3.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

3.3.1.1.1. נכון ליום 31.12.2023, פעילות הקבוצה בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה נעשתה באמצעות 2 רשתות, אשר הפעילו סך של 30 חנויות בפריסה ארצית למכירת המותגים "איבי רושה" ו- "קיקו מילאנו".

3.3.1.1.2. חנויות הקבוצה בתחום פעילות זה הן בדרך-כלל חנויות קטנות, בשטחים בגודל ממוצע של כ- 48 מ"ר, והן כוללות מוצרי קוסמטיקה, איפור וטיפוח אישי. החנויות של תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה ממוקמות לרוב באתרים מרכזיים, כגון מרכזים מסחריים וקניונים.

3.3.1.1.3. בשנים האחרונות ניכרות בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה מספר מגמות מרכזיות:

א. כניסה של רשתות פארמה נוספות לתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה באמצעות מכירות מותגים שונים (לרבות מותגים בינלאומיים ומותגים פרטיים). למיטב ידיעת הקבוצה, מרבית הלקוחות בתחום פעילות זה מבצעות רכישות של קוסמטיקה ומוצרי טיפוח אישי ברשתות הפארם.

- ב. ירידה בשימוש במוצרי קוסמטיקה לפנים, בשל כיסוי הפנים על ידי מסיכות בתקופת פרוץ משבר הקורונה.
- ג. גידול במודעות סניטרית ובחשש לקוחות לנסות על גופן מוצרי איפור חנות.
- ד. כניסה של מותגי קוסמטיקה בינלאומיים נוספים לפעילות בישראל.
- ה. בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה, גידול השימוש באמצעים אלקטרוניים לרכישות מקוונות של מותגי קוסמטיקה, ממותגים ולא ממותגים, לרבות באמצעות השימוש בידוענים לשם שיווק המוצרים וקידום המכירות.

ו. השקת מוצרי קוסמטיקה וטיפוח אישי ממותגים על ידי מובילי דעת קהל בתחום.

ז. בדומה לתחומי ההלבשה ואביזרי האופנה, מדיניות השמיים הפתוחים שהונהגה בשנים האחרונות בישראל מאפשרת לישראלים לטוס לחו"ל במחירים נוחים, וגורמת בכך ליותר ישראלים לטוס לחו"ל ולבצע שם חלק מרכישות הקוסמטיקה שלהם. יצוין כי בשל מלחמת חרבות ברזל פחת מספר הישראלים אשר יצאו לחו"ל, וייתכן שהדבר הביא לגידול בהוצאה על מוצרי צריכה בישראל ברבעון הרביעי של שנת 2023.

3.3.1.1.4. על-מנת להעצים את חווית הקנייה, ניתן דגש בחנויות בתחום פעילות זה על מגוון מוצרים רחב המסודר באופן המושך את עין הצרכן וכן על חידוש קולקציות במהלך השנה על מנת ליצור גיוון וחידוש של המוצרים הנמכרים בחנויות. במקביל, מושקים מעת לעת מוצרים חדשים בחנויות.

3.3.1.1.5. להבדיל מחנויות תחום פעילות אופנת ההלבשה, שהן חנויות מתמחות, חנויות תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה הן חנויות עם מגוון מוצרים גדול ושונה הפונה לטווח רחב של לקוחות.

#### 3.3.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

הפעילות של שני המותגים בתחום פעילות זה מוסדרת על ידי הסכמי זכיון/הפצה מבעלי המותגים (איב רושה – בצרפת, וקיקו מילאנו – באיטליה).

כמו כן, המוצרים הנמכרים בתחום פעילות זה מחויבים ברובם המכריע ברישיון משרד הבריאות.

ביום 1 באפריל 2023 נכנסו לתוקפן הוראות סימן ד' לחוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021-2022), התשפ"ב-2021 (להלן: "רפורמת התמרוקים"), אשר עוסקות בשני נושאים מרכזיים:

(1) הקלה על יבוא ישיר של תמרוקים - באמצעות ביטול החובה לקבלת רישיון לכל תמרוק ממשד הבריאות, בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בהוראות ולייבוא ממדינות מסוימות (ביניהן מדינות האיחוד האירופי מהן מיובאים המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה בתחום פעילות זה);

(2) הקלה על ייבוא מקביל של תמרוקים מסוימים - על ידי קבלת אישור התאמה ממעבדה מוכרת בין התמרוק שמבקשים לייבא לבין תמרוק ייחוס שאושר ליבוא, בתנאים מסוימים המפורטים בהוראות הרפורמה.

נכון למועד הדוח, כניסתה לתוקף של הרפורמה לא השפיעה באופן משמעותי על עלויות הייבוא או על התחרותיות בתחום. לפרטים נוספים אודות חלק זה, ראו

סעיפים 2.2 לעיל ו- 4.9 להלן בדבר תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה.

3.3.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הפעילות בתחום זה מושפעת מהתגברות של התחרות בתחום. ראו סעיף 3.3.1.1.3 לעיל.

3.3.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו  
לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.1.1.

3.3.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בדומה לתחומי ההלבשה ואביזרי האופנה, גם בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה ניכרת מגמה דומה של צמיחה במכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1.4 לעיל.

3.3.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה הינם כדלקמן:

3.3.1.6.1 איכות המוצרים.

3.3.1.6.2 שימוש במותגים מוכרים ומזוהים, בעלי קהל לקוחות רחב ונאמן.

3.3.1.6.3 שיווק מותגי הקבוצה באמצעות השקעה מתמדת בפרסום ובחיזוק מותגי הקבוצה ליצירת בידול המותגים ולהבלטת היתרונות שלהם, וכן באמצעות מאגרי הלקוחות.

3.3.1.6.4 פריסה ארצית של חנויות ונקודות מכירה בקניונים, מרכזים מסחריים ורחובות מרכזיים, אינטראקציה מתמדת עם קהל הלקוחות וכן עוצמה תדמיתית ושיווקית.

3.3.1.6.5 הענקת חווית קנייה מבודלת וייחודית בכל מותג, לרבות באמצעות עדכון מתמיד של עיצוב החנויות, חלונות הראווה והצגת המוצרים בסטנדרטים בינלאומיים; תגמול לעובדים ומנהלים על בסיס ביצועים.

3.3.1.6.6 שיווק מותאם באינטרנט, לרבות על פי פילוח של קהלי יעד.

3.3.1.6.7 מעקב מתמיד אחר התפתחויות המשתנות, תוך שמירה על רמת מחירים תחרותית.

3.3.1.6.8 ניהול יעיל של החברות, לרבות רכש ותמחיר.

3.3.1.6.9 השקעה משמעותית בהחזקת יכולות לוגיסטיות יעילות של מוצרי החברות השונים, לרבות אחסון והפצה, ניהול מלאי, עמידה ביעדים.

3.3.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

רכש המוצרים בתחום פעילות זה נעשה ישירות, ובאופן בלעדי, מבעלי המותגים בחו"ל.

3.3.1.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

3.3.1.8.1 הקבוצה מעריכה, כי חסמי הכניסה להקמה אף של חנות בודדת בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה אינם נמוכים, והם גבוהים מאלו הקיימים בתחום פעילות אופנת ההלבשה או אביזרי האופנה, וזאת בשל הצורך בהשגת רישיונות משרד הבריאות לייבוא מרבית המוצרים ורישיון עסק נפרד לאחסון חלקם. במקביל, גם שילוח המוצרים מחייב במקרים רבים עלויות נוספות בשל הצורך בשילוח בקירור לצורך שמירה על איכות חלק מהמוצרים בתחום פעילות זה.

3.3.1.8.2. להערכת הקבוצה, בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה ואביזרי האופנה, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית, להפעלת רשת חנויות בפריסה ארצית הנו מורכב הרבה יותר. בנוסף, בדומה לתחום ההלבשה, על אף ההתפתחויות הטכנולוגיות בשנים האחרונות המקלות על מסחר מקוון, להערכת הקבוצה, ביסוס יכולת מכירה מקוונת משמעותית הנו מורכב יותר ודורש ידע ויכולות טכנולוגיות ומערך הפצה ולוגיסטיקה מתקדם. להרחבה בדבר האמור ובדבר חסמי היציאה ראו סעיף 3.1.1.7 לעיל.

### 3.3.1.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 3.1.1.8 לעיל.

### 3.3.1.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

3.3.1.10.1. פעילות הקבוצה בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה מתאפיינת בסביבה תחרותית גבוהה.

3.3.1.10.2. בארץ פועלים גופים רבים המוכרים תוצרת מקומית ו/או מוצרים מיובאים מתחום זה, המתחרים במוצרי הקבוצה, רשתות פארמה, רשתות ארציות ובינלאומיות וחנויות פרטיות.

3.3.1.10.3. מתחרותיה העיקריות של הקבוצה בישראל הינן רשתות החנויות MAC, סקארה, Il Makiage, חנויות קבוצת אסתי לאודר, Khiel's, ללין, כל רשתות הפארמה וכן חנויות פרטיות רבות המוכרות מוצרי טיפוח, איפור וקוסמטיקה.

3.3.1.10.4. גורם נוסף אשר תורם להגברת התחרות, הינו ריבוי מרכזי מסחר באזור גיאוגרפי נתון, בעיקר קניונים בערים ו-"פאוור סנטרים" (Power Centers) בצמתים מרכזיים מחוץ לערים. הקבוצה מתמודדת עם סוג זה של תחרות באמצעות ניהול מו"מ על חוזי שכירות הכוללים הגנות על עומס דמי שכירות כשיעור ממחזור ותקופות שכירות קצרות יותר מבעבר.

3.3.1.10.5. בפעילות המכירה המקוונת, מתחרים בפעילות הקבוצה אתרי אינטרנט רבים מהארץ ומחו"ל. בין המתחרים המרכזיים, ניתן למנות את Tarte, Strawberry ועוד.

3.3.1.10.6. הקבוצה אינה יכולה להעריך את חלקה בשוק בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה ביחס למתחרותיה, אולם להערכת הקבוצה נתח השוק שלה אינו עולה על אחוזים בודדים.

3.3.1.10.7. בין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום פעילו זה, ניתן למנות שיווק באמצעות רשתות מתמחות ושיווק של מוצרים תחת מותגים בינלאומיים מובילים, שבהם לחברה קיימת בלעדיות לשיווק בישראל; מוניטין מותגי הקבוצה הנבנה באמצעות שיטות פרסום ושיווק; בידול מוצרי הקבוצה ממוצרים דומים אחרים הקיימים בשוק וחיזוק מותגי הקבוצה; ייעול תהליכי הרכש ורמת מחירים תחרותית; מיקום החנויות באתרים מובילים ובפריסה ארצית; מערכת מיחשוב מתקדמת בהנהלת החברות ובחנויות המאפשרת שליטה ובקרה בסוג המוצרים הנמכרים בחנויות בכל עת; ניתוח מידע שיטתי; השקעה מתמדת בשיווק המוצרים; מערך לוגיסטיקה מתקדם; ניהול מאגר לקוחות (באיב רושה); תגמול לעובדים ומנהלים על בסיס ביצועים; ניצול מקסימלי של שטחי חנויות קיימים.

3.3.1.10.8 בנוסף, התחרות מתרכזת סביב בידול, באמצעות מיתוג, עיצוב המוצרים ותמהיל המוצרים, מחיריהם, איכותם, חוויית קנייה בחנות ושימוש בפרזנטורים ובמובילי דעה בתחום.

3.3.1.10.9 לפרטים אודות רפורמת התמרוקים ראו סעיף 3.3.1.2 לעיל.

### 3.3.2 מוצרים ושירותים

3.3.2.1 מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה כוללים מוצרי טיפוח אישי, איפור וקוסמטיקה ומהווים, בראייתה של הקבוצה, מוצר אחד. תחום זה הנו משיק ואינהרנטי לתחום ההלבשה, ועל כן אין שוני מהותי בכל הנוגע לסיכונים, לוגיסטיקה, מיקומי החנויות, שיווק ואופן קבלת החלטות הקבוצה לגבי מוצריה בתחום פעילות זה, אם כי בהבדל מתחומי פעילות ההלבשה ואביזרי האופנה, בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה נדרש כח אדם מקצועי בתחום, הנדרש להכשרה ספציפית בתחום פעילות זה. השוק שבו פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה הוא ישראל. להערכת הקבוצה, בדומה לתחומי פעילות ההלבשה ואביזרי האופנה, גם תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה הנו תחום המשתנה באופן תדיר, ולהערכת הקבוצה לא ניתן לצפות את השינויים האמורים שיתרחשו בתחום פעילות זה.

3.3.2.2 להלן פירוט אודות ימי המלאי של הקבוצה בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה בשנים 2021-2023:

31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	ימי מלאי
182	193	166	

### 3.3.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

כאמור, בראיית הקבוצה, תחום פעילות זה כולל סוג מוצר אחד בלבד.

### 3.3.4 מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת מול בעלי זכויות בחו"ל על מנת להשיק בחנויות בישראל מוצרים חדשים מעת לעת ובהתאם למגוון המוצרים הקיים אצל בעלי המותגים השונים.

### 3.3.5 לקוחות

בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה ואביזרי האופנה בישראל, לקוחות הקבוצה בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה כוללים את הצרכנים הסופיים בחנויות. להרחבה ראו סעיף 3.1.5 לעיל. לקבוצה אין תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות של החברות.

נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום פעילות זה, רק איב רושה מפעילה מועדון לקוחות. להלן פירוט אודות מספר חברי המועדון של המותג "איב רושה" בשנים 2021-2023 וכן פירוט אודות סך ההכנסות של הקבוצה מרכישות של חברי מועדון ושיעורן מתוך כלל הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה במהלך תקופות אלו:

הכנסות מחברי מועדון (אחוז שיעור פדיון חברי מועדון מוכפל בהכנסות תחום הפעילות) (באלפי ש"ח)	הכנסות תחום הפעילות בדוחות הכספיים (באלפי ש"ח)	אחוז שיעור פדיון חברי מועדון מפדיון כלל תחום הפעילות	מספרי חברי מועדון	נכון ליום
21,315	55,788	38.2%	235,226	31.12.2023
15,279	40,174	38%	194,466	31.12.2022
14,959	33,863	44.2%	174,720	31.12.2021

### 3.3.6. שיווק והפצה

- 3.3.6.1. מוצריהם של המותגים בתחום פעילות זה מופצים לחנויות מהמרכז הלוגיסטי המשמש גם את המותגים קסטרו והודיס ובדרך דומה.
- 3.3.6.2. שני המותגים אינם מפעילים חנויות עודפים.
- 3.3.6.3. כל אחד מהמותגים מפעיל אתר סחר מקוון, המשרת לקוחות בישראל.
- 3.3.6.4. לפרטים נוספים אודות מערך השיווק וההפצה של חברות הקבוצה, ראו סעיף 3.1.6 לעיל.
- 3.3.6.5. נכון ליום 31.12.2023, לא הפעילה הקבוצה חנות פיזית אשר הכנסותיה היוו למעלה מ- 10% מהכנסות תחום הפעילות<sup>13</sup>.

### 3.3.7. צבר הזמנות

בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה ואביזרי האופנה בארץ, אופי פעילות תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה כולל לקוחות, הרוכשים את מוצריהם מעת לעת על-פי צורכיהם מבלי שנעשות הזמנות מראש, ועל כן אין לקבוצה צבר הזמנות.

### 3.3.8. תחרות

- 3.3.8.1. פעילות הקבוצה בתחום הטיפוח והקוסמטיקה מתאפיינת בסביבה תחרותית גבוהה.
- 3.3.8.2. בארץ פועלים גופים רבים המוכרים תוצרת מקומית ו/או מוצרים מיובאים מתחום אביזרי האופנה, המתחרים במוצרי הקבוצה, ביניהם חנויות פרטיות, דוכנים פרטיים במרכזים מסחריים, פארקים, מקומות בילוי ובשווקים השונים, רשתות ארציות ובינלאומיות וכן בתי כלבו שונים.
- 3.3.8.3. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3.1.10 לעיל.
- 3.3.8.4. לפרטים נוספים אודות מאפייני התחרות בקשר עם פעילות החברות, ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

### 3.3.9. עונתיות

כעיקרון, תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה אינו מאופיין בעונתיות. להלן פירוט אודות המכירות הרבעוניות בתחום פעילות זה (באלפי ש"ח):

2021	2022	2023	
9,231	11,984	17,123	רבעון 4
9,137	11,038	14,560	רבעון 3
9,215	9,483	12,466	רבעון 2
6,280	7,669	11,639	רבעון 1

### 3.3.10. כושר ייצור

בדומה לתחום ההלבשה ולתחום אביזרי האופנה, גם בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה, נכון למועד דוח זה, הקבוצה אינה מפעילה מערך ייצור עצמאי. כאמור לעיל, בתחום פעילות זה, החברה רוכשת מוצרים מוגמרים מבעלי הזכויות במותגים.

### 3.3.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

3.3.11.1. נכון ליום 31.12.2023, הקבוצה החזיקה ב- 30 חנויות, בשכירות, המופעלות על-ידי הקבוצה בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה. הקבוצה נדרשת לביצוע השקעות

<sup>13</sup> בחישוב שיעור זה לא נלקחו בחשבון הכנסות אתרי האינטרנט בתחום פעילות זה, אשר שיעורם מתוך סך המכירות בשנת 2023 היווה כ- 22% מהכנסות תחום הפעילות.

בבינוי החנויות, בריהוט ובציוד עם פתיחת כל חנות חדשה ושיפוץ והתאמה לקונספט עיצוב החנויות, בין היתר לפי הנחיות בעלי הזכויות מחו"ל.

3.3.11.2. להלן פירוט מצבת החנויות של הקבוצה בשנים 2021-2023 ועלויות הקמה, וכן שיפוץ/איחוד/הסבת ייעוד של חנויות הקבוצה בתחום פעילות זה בתקופות אלו:

תקופה	כמות חנויות	פרטים אודות עלויות ומ"ר
סה"כ חנויות 31.12.2020	24	סה"כ = 1,285 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2021	5	סה"כ מ"ר שהופחת = 164 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2021	--	--
פתיחת חנויות במהלך 2021	2	סך שטח שנוסף = 69 מ"ר סך שטח ששופץ = 69 מ"ר סך עלות שיפוץ = 386 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 5.6 אש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2021	21	סה"כ = 1,190 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2022	3	סה"כ מ"ר שהופחת = 132 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2022	--	--
פתיחת חנויות במהלך 2022	6	סך שטח שנוסף = 178 מ"ר סך שטח ששופץ = 178 מ"ר סך עלות שיפוץ = 2,693 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 15,132 אש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2022	24	סה"כ = 1,236 מ"ר
סגירת חנויות במהלך 2023	1	סה"כ מ"ר שהופחת = 11 מ"ר
חנויות שהוסבו/ שופצו/ אוחדו במהלך 2023	3	סך שטח שנוסף = 95 מ"ר סך שטח ששופץ = 125 מ"ר סך עלות שיפוץ = 378 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 3,024 אש"ח
פתיחת חנויות במהלך 2023	7	סך שטח שנוסף = 135 מ"ר סך שטח ששופץ = 135 מ"ר סך עלות שיפוץ = 1,249 אש"ח עלות שיפוץ למ"ר = 9,249 אש"ח
סה"כ חנויות 31.12.2023	30	סה"כ = 1,455 מ"ר

3.3.11.2.1. נתוני המ"ר הינם במונחי ברוטו (כלומר – כולל שטחים ציבוריים).

3.3.11.2.2. בדומה לתחום פעילות אופנת ההלבשה ואביזרי אופנה בארץ, עלויות השיפוץ לעיל הינן במונחי ברוטו, וללא ניכוי השתתפות חלק מהקניונים בעלויות ההקמה והשיפוץ של חלק מהחנויות. בשנים 2022-2023, השתתפות הקניונים נעה בטווח שבין 0-20% מתקציב הקמת ושיפוץ כלל החנויות בתחום פעילות זה. מובהר, כי נתון זה משתנה באופן חד משנה לשנה ובין חנות לחנות ואין בו כדי להוות מצג או אינדיקציה לגבי השתתפות הקניונים בעתיד, ככל שתהיה. להרחבה ראו סעיף 3.1.11.2.1 לעיל.

3.3.11.2.3. השטח הממוצע לחנות חדשה בתחום פעילות זה הינו כ- 48 מ"ר.

3.3.11.2.4. עד לסוף שנת 2024, צופה הקבוצה לפתוח עוד כ- 8 נקודות מכירה נוספות בתחום פעילות זה.

יובהר כי מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך והינו בגדר תחזית בלבד, המבוססת, בין היתר, על אומדנים ועל הערכות בדבר מועדי קבלת חזקה בחנויות חדשות, מועדי פתיחת חנויות חדשות ומועדי פתיחת מתחמים מסחריים שטרם נסתיימה הקמתם. עוד יובהר, כי נתונים אלו מתייחסים אך ורק לחנויות שלגביהן סוכמו תנאי השכירות מול המשכיר ואינם מתייחסים לחנויות ששכירתן נמצאת במו"מ שטרם הושלם. מידע זה עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר כתוצאה מגורמים חיצוניים שאינם תלויים בחברה ו/או כתוצאה משינוי

בהערכות החברה בדבר כדאיות פתיחת החנויות המתכוננות כאמור. כן עלולות הערכות הקבוצה שלא להתקיים ככל שיתממשו גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.15 לדוח זה להלן.

3.3.11.3. להלן פירוט אודות הסכמי השכירות של החנויות בישראל בתחום פעילות הקוסמטיקה, ליום 31.12.2023 :

תחום פעילות הקוסמטיקה					
תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ מושכר (במ"ר) (*)	שטח ברוטו	סה"כ חנויות	סך דמי חודשיים (באלפי ש"ח)	שכירות בממוצע
עד שנה	114		3	28	
מעל שנה ועד שלוש שנים	760		15	329	
שלוש שנים ועד חמש שנים	477		11	267	
מעל חמש שנים	79		1	18	

(\*) השטח(\*) במ"ר ברוטו (כולל שטחים ציבוריים).

#### 4. תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

##### 4.1. רכוש קבוע ומתקנים

###### 4.1.1. חנויות מותגי הקבוצה

4.1.1.1. למעט 3 חנויות "קסטרו" הנמצאות בבעלות הקבוצה, כל חנויות הקבוצה (כמו גם המרכזים הלוגיסטיים המופעלים על ידי חברות הקבוצה ומשרדי הקבוצה בבת ים ובראש העין) פועלים במקרקעין שכורים. הקבוצה משקיעה בבינוי החנויות, בריהוט ובציוד עם פתיחת כל חנות חדשה ובשיפוץ והתאמה לקונספט עיצוב החנויות של המותגים השונים, המשתנה מפעם לפעם, וזאת אחת למספר שנים.

4.1.1.2. להבטחת חלק מהסכמי השכירות, העניקו חברות הקבוצה ערבויות בנקאיות למשכירי המבנים להבטחת קיום הסכם השכירות של חברות אחרות בקבוצה. בנוסף, בחוזים בודדים קיימות ערבויות אישיות או התחייבויות אישיות של חלק מבעלי השליטה בקבוצה לטובת בעלי חלק מהנכסים, בגין הסכמי השכירות והכל בסכומים שלהערכת הקבוצה אינם מהותיים לקבוצה. לפרטים נוספים, ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח זה.

###### 4.1.2. חנויות בבעלות הקבוצה

4.1.2.1. חנויות ב"גן העיר" בתל אביב : החברה חוכרת לדורות מעיריית תל אביב 3 תת-חלקות במרכז המסחרי "גן העיר" בתל אביב, המשמשות אותה להפעלת חנויות מרשת "קסטרו" בשטח כולל של כ- 500 מ"ר.

4.1.2.2. חנות ברח' שלבים בתל אביב : לזכות החברה רשומות בלשכת רישום המקרקעין הערות אזהרה לעניין זכויות החברה להירשם כבעלים ב- 2 תת-חלקות בנכס,

בסך כולל של כ- 235 מ"ר, המשמשים להפעלת חנות ברשת העודפים של החברה. 4.1.2.3. חנות בדרך בן צבי בתל אביב : החברה רשומה כבעלים בחנות בשטח של כ- 56 מ"ר ברוטו בבניין מסחרי, בה מפעילה החברה חנות ברשת העודפים של החברה.

4.1.3. מרכזים לוגיסטיים

הקבוצה עושה שימוש ב- 2 מרכזים לוגיסטיים, המופעלים על ידה<sup>14</sup>:

4.1.3.1. **צריפין**: מבנה בשטח של כ- 7,600 מ"ר בחטיבת הקרקע של צריפין, בו הקימה הקבוצה מרכז לוגיסטי מתקדם, בו מחזיקה הקבוצה מכח הסכם שכירות בין החברה לבין בעלי הזכויות בקרקע. ההסכם הוארך מעת לעת והינו בתוקף עד 31.12.2031, בכפוף לכך שלחברה זכות להודיע על קיצור תקופת השכירות, בהודעה מוקדמת של 21 חודשים. החברה רשאית להשכיר בשכירות משנה חלקים מהמושכר, בכפוף לקיומן של התניות הקבועות בהסכם.

4.1.3.2. **ראש העין**: המרכז הלוגיסטי של חברות קבוצת הודיס (למעט אורבניקה, אשר עושה שימוש בשירותים לוגיסטיים במיקור חוץ, ולמעט הודיס, אשר הפעילות הלוגיסטית שלה הועברה למרכז הלוגיסטי של קסטרו בצריפין, כאמור לעיל), נמצאים בראש העין, בשטח כולל של כ- 7,000 מ"ר, המושכרים לקבוצה לתקופות המסתיימות ברובן בחודש אוגוסט 2028, עם אפשרות להארכה נוספת עד אוגוסט 2031 (למעט שטח מחסן של כ- 656 מ"ר אשר תקופת השכירות לגביו מסתיימת בחודש ספטמבר 2024).

4.1.4. משרדי מטה

משרדיו של מטה קבוצת הודיס נמצאים בראש העין, בשטח כולל של כ- 1,860 מ"ר, המושכרים לקבוצה לתקופה המסתיימת בחודש אוגוסט 2028, עם אפשרות להארכה נוספת עד אוגוסט 2031.

משרדיו של מטה המותגים 'קסטרו' ו'איב רושה' נמצאים בבת ים, בשטח כולל של כ- 406 מ"ר, המושכרים לקבוצה לתקופה המסתיימת בחודש יולי 2029, עם אפשרות להארכה נוספת עד יולי 2035.

4.1.5. בנוסף, בבעלות הקבוצה רכוש קבוע, הכולל בין היתר, מכוונות למיון פריטים במרכזים הלוגיסטיים וכן ציוד מחשוב וציוד אלקטרוניקה, המשמשים בעיקר לצרכי פעילותיה.

4.1.6. להלן נתונים נוספים בנוגע לשטחי החנויות, המשרדים והמרכז הלוגיסטי, מספרם והוצאות השכירות בגינם בפילוח לפי נכסים בבעלות ונכסים שאינם בבעלות:

שנה שנסתיימה ביום 31.12.2022	שנה שנסתיימה ביום 31.12.2022	שנה שנסתיימה ביום 31.12.2022	שנה שנסתיימה ביום 31.12.2023	שנה שנסתיימה ביום 31.12.2023	שנה שנסתיימה ביום 31.12.2023	סוג הנכס
הוצאות שכירות (אש"ח)	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	הוצאות שכירות <sup>15</sup> (אש"ח)	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	
193,779	357	112,262	199,297	358	112,571	חנויות פעילות שאינן בבעלות
6,465	7	15,398	6,958	7	15,398	מרכז לוגיסטי
2,793	3	4,406	3,189	3	4,406	משרדים
203,037	367	132,066	209,444	368	132,375	סה"כ

<sup>14</sup> בנוסף, עושה החברה שימוש במחסן לוגיסטי באמצעות מיקור חוץ ואורבניקה עושה שימוש בשירותי לוגיסטיקה של צד ג' בלתי קשור.

<sup>15</sup> גילוי בדבר שכר הדירה ניתן רק לגבי קטגוריית נכסים שבה קיים יותר מנכס אחד.

## 4.2. נכסים לא מוחשיים

### 4.2.1. סימני מסחר

- 4.2.1.1. בבעלות הקבוצה סימני מסחר רשומים על סימניה המסחריים המוכרים ושמות המותגים שלה בתחום האופנה, בארץ ובעולם, והיא שוקדת באופן שוטף על עדכון הסימנים והמדינות בהן הם רשומים.
- 4.2.1.2. סימני המסחר העיקריים של הקבוצה הם "קסטרו", "Top Ten Hoodies", Carolina Lemke ו-Urbánica, חלקם הן בעברית והן באנגלית, בווריאציות שונות, עם הסמל המעוצב (לוגו) ובאותיות פשוטות, וכן סמלים המופיעים בקביעות על חלק ממוצרי הקבוצה. סימנים אלו רשומים במדינות שונות בעולם. מרבית סימני המסחר במרבית המדינות עומדים בתוקף לתקופות שבין שנתיים ל-20 שנים. רישום הסימנים במספר מדינות מצוי בתהליך רישום אשר טרם הושלם.
- 4.2.1.3. הקבוצה מנהלת מעקב אחר תאריכי חידוש התוקף והתפוגה של סימניה המסחריים הרשומים והיא פועלת להארכת תוקפם מעת לעת.
- 4.2.1.4. היקף ועצם הרישום בכל מדינה תלוי, מבחינתה של הקבוצה, במידת קיומה של פעילות ייצור ו/או שיווק ו/או מכירה באותה המדינה, בכוונות ותוכניות החברה לפעול בשוק הרלוונטי, במדיניות רישום ואכיפה במדינה הרלוונטית, בעלויות הכרוכות ברישום ועוד.
- 4.2.1.5. סימניה המסחריים של החברה רשומים אף בסין ובמדינות נוספות בהן מיוצרים מוצריה של החברה. קבוצת חברות הודיס פועלת להרחיב את רישומם של סימני המסחר שלה הנדרשים לשם פעולת היבוא של החברות בה גם בסין. להערכת הקבוצה, אין באמור כדי להשפיע באופן מהותי על פעילותה.
- 4.2.1.6. כמו כן רושמת הקבוצה סימני מסחר שונים הקשורים לפעילותה השוטפת, על פי צרכיה מעת לעת.
- 4.2.1.7. לקבוצה היתר מבעלי סימני המסחר "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" לעשות שימוש בסימני המסחר של מותגים אלה, כחלק מפעילות מותגים אלו בישראל.
- 4.2.1.8. סימני המסחר של הקבוצה הפכו בישראל לסימן היכר של חברות הקבוצה, הם מופיעים על מוצרי הקבוצה ובפרסומיה, הם מזהים ומזוהים עם המוצרים ותורמים ייחוד למוצרים המשווקים על ידי הקבוצה. סימני המסחר מהווים סימן היכר ומלווים את פעילות חברות הקבוצה.
- 4.2.1.9. לסימני הקבוצה חשיבות רבה לפעילותה של הקבוצה ולשמירה על ייחודיות מותגיה השונים. במקרים בהם קיים חשש לפגיעה בסימני המסחר של מי ממותגי הקבוצה ו/או בעיצוביה, פועלת הקבוצה באפיקים משפטיים כנגד הצדדים המפרים במידת הצורך ותוך הפעלת שיקול דעת לגבי כל מקרה ומקרה.
- 4.2.1.10. להערכת הקבוצה, העלויות שהושקעו ברישום סימני המסחר בשנת 2023 נאמדות בסכומים לא מהותיים לחברה.

### 4.2.2. שמות דומיין

- 4.2.2.1. לקבוצה אתרי אינטרנט והיא רוכשת שמות דומיין לצורך הפעלת אתרי האינטרנט של המותגים השונים במדינות שונות בעולם. רכישת שמות דומיין מתבצעת במדינות השונות על פי שיקולים שיווקיים ובהם, בין השאר, מידת קיומה של פעילות ייצור ו/או שיווק ו/או תוכניות הקבוצה לפעול באות המדינה וכו'.
- 4.2.2.2. להערכת הקבוצה, העלויות שהושקעו ברכישת שמות דומיין בשנת 2023 נאמדות בסכומים לא מהותיים לקבוצה.

4.2.3.1. קרולינה למקה – הסכמי זכיון בחו"ל

4.2.3.1.1 כאמור בסעיף 1.1.5.3 לעיל, קרולינה למקה פועלת, בין היתר, באמצעות זכיינים בחו"ל, ומפעילה באמצעותם, נכון למועד פרסום דוח זה, 5 חנויות בתאילנד ו- 2 חנויות בפנמה.

4.2.3.2. איב רושה

4.2.3.2.1 איב רושה מחזיקה בזכות הבלעדית לייבא ולשווק בארץ מוצרי יופי וקוסמטיקה של מותג הטיפוח הבוטני הצרפתי Yves Rocher, מכח הסכם שנחתם בין הצדדים.

4.2.3.2.2 תוקף ההסכם הינו ל- 5 שנים, אשר החלו להימנות במהלך שנת 2015 ("תקופת ההתקשרות הראשונה"). ההסכם קובע מנגנון הארכה אוטומטית של תוקף ההסכם ל- 5 שנים נוספות שתחילתן היתה במועד סיום תקופת ההתקשרות הראשונה, ולאחר מכן, מתחדש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות רציפות של שנה כל אחת. ביולי 2023 חידשו הצדדים את ההסכם ל- 5 שנים נוספות אשר החלו להימנות מיום 1 בינואר 2024 ולאחריהן, יתחדש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות רציפות של שנה כל אחת. זאת, ללא שינויים מהותיים בתנאי ההסכם.

4.2.3.2.3 על פי ההסכם, רוכשת איב רושה את המוצרים ישירות מבעלי המותג ומוכרת אותם בישראל במכירה קמעונאית ברשת חנויות ייעודית, תחת שם המותג Yves Rocher, אשר בה נמכרים מוצרי המותג בלבד. בנוסף, קיבלה החברה זכות בלעדית לשווק את מוצרי המותג בערוצי הפצה אחרים, לרבות באינטרנט.

4.2.3.2.4 ל- Yves Rocher שמורה האפשרות לבטל את ההסכם, בהודעה של 3 חודשים מראש, במידה ואחזקותיהן המשותפות של קבוצת השליטה בחברה תרדנה מתחת ל- 50.01% אם וככל שהנהלת YR תחשוש באופן סביר כי שינוי כאמור ישפיע באופן מהותי על יכולתה של החברה לקיים את התחייבויותיה על פי ההסכם.

4.2.3.2.5 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם הפצה בלעדי למותג Yves Rocher בארה"ב ראו סעיף 15.3 בדוח הדירקטוריון (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

4.2.3.3. קיקו מילאנו

4.2.3.3.1 בחודש אוקטובר 2018 נערכה התקשרות בהסכם זכיינות בלעדית להפצת מוצרי המותג Kiko Milano לצרכנים בישראל, באמצעות הקמת והפעלת חנויות המותג ובאמצעות האינטרנט, בתוקף לתקופה של עשר (10) שנים, אשר תחודש אוטומטית לתקופה של חמש (5) שנים נוספות (כאשר 12 חודשים לפני תום התקופה הנוספת כאמור ינהלו הצדדים מו"מ להארכת תקופת ההסכם בחמש (5) שנים נוספות, בכפוף לתנאים מקדמיים שנקבעו).

4.2.3.3.2 בתמורה לזכויות המוקנות לפי ההסכם, שולמו לבעלת המותג דמי פיתוח בסכום כולל של 2 מיליון יורו, המקנים לה זכות לפתיחתן של עד 50 חנויות המותג ותשלום נוסף בגין כל חנות נוספת (בהיקף משתנה, שאינו מהותי לחברה); ותמלוגים ממכירות הזכיינית (נטו) של מוצרי המותג בחנויות ובאינטרנט. כן ניתנה התחייבות להשקעה

של שיעור מסוים ממחזור מכירות המותג (נטו) בפרסום ושיווק המותג, ולרכישת כל מוצרי המותג מבעלת המותג בלבד.

4.2.3.3.3. במסגרת ההסכם נקבעו בנוסף הוראות מקובלות בדבר אי תחרות הקבוצה במוצרי המותג במהלך תקופת ההסכם ובמהלך תקופה של 12 חודשים לאחר סיומו, מהן הוחרגה פעילות הקבוצה במסגרת המותג 'איב רושה'; הוראות מקובלות בדבר זכות בעלת המותג לביטול ההסכם (כולו או ביחס לחנויות מסוימות), לרבות במקרה של שינוי שליטה מהותי בזכיינית; והתחייבות לשיפוי בעלת המותג בגין נזקים שייגרמו לה בגין ההסכם. ההסכם כפוף לחוקי איטליה.

4.2.3.4. לקבוצה רישיונות שימוש בתוכנות המחשב השונות בהם עושה הקבוצה שימוש במסגרת פעילותה השוטפת.

## 4.3. הון אנושי

4.3.1. מבנה ארגוני – להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד הדוח:



### 4.3.2. מצבת העובדים

4.3.2.1. נכון ליום 31.12.2023, הועסקו בקבוצה בישראל 3,835 עובדים, אשר מרביתם עובדים במשרה חלקית, לעומת 4,507 עובדים ביום 31.12.2022.

4.3.2.2. מאחר ומרבית העובדים ברשתות החנויות של מותגי הקבוצה השונים מועסקים במשרות חלקיות, להלן פירוט מספר העובדים לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31.12.2023, במונחי משרות מלאות<sup>16</sup>:

<sup>16</sup> על מנת להמיר עובדים במשרות חלקיות למונחי משרות מלאות, נלקח סך השעות של עובדים אלו נכון לחודש דצמבר 2023 וחולק ב- 182 שעות, שהוא היקף השעות המקובל למשרה מלאה.

תחום	כמות עובדים במונחי משרה מלאה
הנהלה ומטה	7
כספים, פיתוח עסקי ומחשוב	38
משאבי אנוש ושירות לקוחות	49
עיצוב, סחר וקולקציה	80
שרשרת אספקה	144
שיווק ומכירות	2,251

#### 4.3.3. תלות בעובדים

4.3.3.1. להערכת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד מסוים, למעט מנכ"ל המותגים (מר יוסף גביזון), שעזיבתו באופן בלתי צפוי עלולה להשפיע על ביצועי הקבוצה בטווח הקצר.

4.3.3.2. עם זאת, בכל הנוגע לקרולינה למקה, עקב מעורבותו הרבה של מר גביזון בעיצוב המשקפיים, ייצורם והתוויית האסטרטגיה של קרולינה למקה, קיימת לחברה זו תלות במר גביזון גם בטווח הארוך.

#### 4.3.4. השקעות הקבוצה באימונים והדרכה

4.3.4.1. הקבוצה רואה את עובדיה כגורם מרכזי ומהותי בהצלחתה ומייחסת חשיבות גדולה לפיתוחם. מתוך תפיסת עולם זו משקיעה הקבוצה בהכשרה ובטיפול מיומנויות הניהול והמכירה וההתפתחות המקצועית של העובדים בהתאם לתפקידם ותחומי פעילותם.

4.3.4.2. בנוסף, משקיעה הקבוצה בבנייה והטמעה של תהליכי פיתוח, העצמה ומנהיגות לכל שדרת המנהלים בחברה.

4.3.4.3. סך השקעות הקבוצה בהדרכות והכשרת עובדים בשנת 2023 עמד על כ- 2.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 4.3.5. תוכניות תגמול לעובדים

4.3.5.1. בהיבט תנאי העסקתם של עובדי הקבוצה, ניתן לחלק את העובדים ל- 4 קבוצות משנה עיקריות: (א) עובדי חנויות – מוכרים; (ב) עובדי חנויות – צוותי ניהול; (ג) עובדי לוגיסטיקה ותפעול; (ד) נושאי משרה, הנהלה בכירה ומטה. בנוסף לתנאי שכרם, כל עובדי הקבוצה נהנים מהנחות ברכישות בכל אחד ממותגי הקבוצה.

4.3.5.2. ככלל, הסכמי ההעסקה של עובדי הקבוצה הינם לתקופה בלתי קצובה וכוללים גם התחייבות לשמירת סודיות למשך תקופת ההעסקה ולאחריה. חלק מהסכמי ההעסקה כוללים התחייבות לתקופת אי תחרות במשך תקופת ההעסקה ובמשך תקופה מסוימת לאחריה.

##### 4.3.5.2.1. עובדי חנויות – מוכרים

המוכרים בחנויות הקבוצה מתוגמלים בשכר בסיס שעתי בתוספת אפשרות להרוויח פרמיית מכירה הנגזרת מהיקף המכירות שביצעו. לעובדים נעשית הפרשה לביטוח פנסיוני בהתאם להוראות הדין וצו ההרחבה לפנסיית חובה במשק.

##### 4.3.5.2.2. עובדי חנויות – צוותי ניהול

הסכמי ההעסקה קובעים שכר בסיס מחושב לפי שכר ברוטו חודשי או שעתי בתוספת שעות נוספות ופרמיות מכירה, בהתאם לדרגת העובד. בחלקם, כוללים ההסכמים הפרשת הקבוצה לביטוח פנסיוני בשיעורים הגבוהים מאלו הנקובים בצו ההרחבה לפנסיית חובה במשק, בהתאם לדרגת העובד, וליתר צוותי הניהול בחנויות נעשית

הפרשה לביטוח פנסיוני בהתאם להוראות צו ההרחבה לפנסיית חובה במשק.

#### 4.3.5.2.3. עובדי לוגיסטיקה ותפעול

הסכמי ההעסקה קובעים שכר בסיס מחושב לפי מכסת שעות קבועה, שכר ברוטו לשעת עבודה, תוספת שעות נוספות והשתתפות הקבוצה בקרן פנסיה/ביטוח מנהלים.

#### 4.3.5.2.4. נושאי משרה, עובדי הנהלה בכירה ומטה

ככלל, הסכמי ההעסקה קובעים שכר חודשי והשתתפות הקבוצה בפוליסת ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, ובביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות לחלק מן העובדים. תנאי ההעסקה של נושאי המשרה בחברה הינם בגבולות תנאי מדיניות התגמול שאימצה החברה והם כוללים בין היתר ביטוח נושאי משרה, כתבי שיפוי ופטור מאחריות (ראו גם תקנות 21 ו-22 לחלק ד' לדוח תקופתי זה).

#### 4.3.5.3. תוכניות אופציות

4.3.5.3.1. ביום 21.10.2020 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון תוכנית אופציות, אשר מכוחה הוקצו למר שי אופיר אופציות חלף אופציות שהוקצו לו על פי תכנית קודמת. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 21.10.2020, אסמכתא מספר 105859-01-2020 וכן דיווחים מיידיים מיום 3.1.2021, מספרי אסמכתא 000561-01-2021 ו- 000570-01-2021.

4.3.5.3.2. לקבוצת חברות הודיס תוכניות אופציות לעובדים כחלק מתוכנית התגמול הכוללת לעובדי הקבוצה, אשר מקנה לדירקטוריון של כל אחת מחברות קבוצת הודיס את האפשרות להעניק אופציות לעובדיה לפי שיקול דעתם.

4.3.5.3.3. בהתאם להחלטת דירקטוריון חברת הבת אורבניקה, בחודש מרץ 2022 הוענקו מכוח תוכנית אופציות באורבניקה 330,000 יחידות מניה חסומות, לעובדת של החברה (עימה מתקיימים יחסי עובד-מעביד) המכהנת בה כנושאת משרה (שאינה מנכ"ל או דירקטור).

4.3.5.3.4. למעט האמור בסעיף זה, נכון למועד דוח זה, עובדי הקבוצה אינם מחזיקים באופציות.

#### 4.3.5.4. מדיניות תגמול ומענק משתנה לחלק מנושאי המשרה

4.3.5.4.1. לפרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית של החברה, ראו דוח עסקה מתוקן וזימון לאסיפה כללית מיום 26.6.2023 (אסמכתא מספר 070239-01-2023).

4.3.5.4.2. לפרטים אודות תנאי הסף והקריטריונים לזכאות יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה, מנכ"ל קבוצת חברות הודיס ונושאי המשרה הכפופים למנכ"ל למענק משתנה, ראו פירוט בדוח עסקה מתוקן וזימון לאסיפה כללית מיום 21.11.2022 (אסמכתא מספר 111498-01-2022).

4.3.5.4.3. לאור תוצאות הפעילות בשנת 2023, דוחות החברה לשנה זו כוללים הוצאה בגין תגמול משתנה למנכ"ל החברה, למנכ"ל קבוצת חברות הודיס ולנושאי משרה הכפופים למנכ"ל. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

#### 4.3.5.5. הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה

החברה מפרישה לעובדיה הפרשות לפנסיה בהתאם לדין, לרבות צו ההרחבה להסכם קיבוצי לביטוח פנסיוני מקיף במשק.

#### 4.3.6. שילוב אנשים עם מוגבלויות

החברה אימצה תוכנית לשילוב אנשים עם מוגבלויות כעובדיה, ואישרה תוכנית זו בדירקטוריון החברה. חברות הקבוצה פועלות לשם שילוב אנשים עם מוגבלויות בתפקידים שונים בקבוצה, ככל הניתן.

#### 4.3.7. הסכמי העסקה והסכמי ניהול עם בעלי השליטה וקרוביהם

לפרטים אודות הסכמי העסקה והסכמי ניהול עם בעלי השליטה וקרוביהם, ראו פירוט במסגרת תקנות 21 ו-22 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

#### 4.3.8. מינוי וסיום כהונה של נושאי משרה במהלך תקופת הדו"ח

4.3.8.1 ביום 1.1.2023, הגב' נגה פלוטניק החלה לשמש כסמנכ"ל השיווק של החברה, והחליפה את מר מישל תמיר, אשר סיים את תפקידו במועד זה.

4.3.8.2 ביום 1.5.2023 מר שאולי פרץ החל לשמש כסמנכ"ל הסחר של החברה, והחליף את הגב' רוני מרמלשטיין, אשר סיימה את תפקידה במועד זה.

4.3.8.3 ביום 1.6.2023 רו"ח איילת חיון חג' החלה לשמש כמשנה לסמנכ"ל הכספים של הקבוצה, והחליפה את רו"ח איתמר בלום, אשר סיים את תפקידו במועד זה.

4.3.8.4 ביום 1.10.2023 מר שמואל קונפורטי החל לשמש כסמנכ"ל מערכות המידע של החברה, והחליף את מר שרון ליבוביץ', אשר סיים לכהן בתפקידו במועד זה.

4.3.8.5 ביום 4.1.2023 חודשה כהונתו של עו"ד מורן מאירי כדירקטור חיצוני בחברה ומונתה הגב' אסנת רוזנברג פרצמן כדירקטורית בלתי תלויה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 28.11.2022 (אסמכתא מספר 01-2022-142774).

4.3.8.6 ביום 21.6.2023 מונתה הגב' סיגל ברמק לדירקטורית חיצונית בחברה, חלף הגב' יעל אנדרון שכהונתה הסתיימה במועד זה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 1.5.2023 (אסמכתא מספר 01-2023-039766).

4.3.8.7 ביום 28.12.2023 מינתה האסיפה הכללית של החברה, לתקופת כהונה נוספת, את כהונתם של הדירקטורים גבריאל רוטר (המשמש גם כיו"ר הדירקטוריון), הגב' אסתר רוטר ומר אמיר תמרי. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 23.11.2022 (אסמכתא מספר 01-2023-127128).

### 4.4. **חומרי גלם וספקים**

#### 4.4.1. חומרי גלם עיקריים

הקבוצה רוכשת מוצרים מוגמרים, המיוצרים ברובם על ידי ספקים וספקי משנה בחו"ל בהתבסס על עיצוב ו/או פיתוח של מעצבי הקבוצה ו/או קניינות של קנייניה, ועל כן הקבוצה אינה רוכשת ישירות חומרי גלם בהיקפים מהותיים לצורך ייצור המוצרים. בכל הנוגע למותגים איב רושה וקיקו מילאנו, רוכשת החברה מוצרים מוגמרים המיוצרים על ידי בעלי הזכויות בצרפת ובאיטליה, בהתאמה.

#### 4.4.2. ספקים והתקשרויות עם ספקים:

4.4.2.1. כאמור לעיל, מרבית המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה נרכשים על ידה מספקים בסין, ובכמות מועטה ממדינות בדרום מזרח אסיה ובטורקיה. ספקים

אלו מבצעים את הליך ייצור המוצרים, בין היתר, בהתאם לדרישות העיצוב של מותגי הקבוצה השונים.

4.4.2.2. ההתקשרות עם ספקי המוצרים המוגמרים, המיוצרים, כאמור, לפי עיצוב ופיתוח של מעצבי החברה, נעשית על בסיס הזמנות לפי דגם, הכוללות מפרט טכני מפורט, כמות, מחיר, ופרטים מסחריים נוספים, ללא התחייבות של החברה מעבר להזמנה עצמה.

4.4.2.3. לקבוצה מערך ספקים רחב. שיעור הרכישות מכל ספק אינו קבוע ומבוסס על הזמנות לפי צרכי הקבוצה בפועל. ככלל, הקבוצה יכולה להשלים חוסר, אשר עלול להיגרם עקב הפסקת עבודה פתאומית עם ספק מסוים, באמצעות רכישת מוצרים נוספים מספק אחר. החלפה כאמור תתבצע בדרך של הפניית הזמנות לספקים קיימים או איתור ספקים חדשים. הקבוצה מעריכה כי החלפת ספק שכזו עלולה לפגוע בזמינות המוצרים המסופקים על ידו לטווח הקצר, אולם לא בטווח הארוך.

4.4.2.4. איתור הספקים בחו"ל עבור החברה, ניהול משא ומתן עמם עבור החברה ובקרת האיכות על עבודתם נעשים על ידי הקבוצה ו/או מי מטעמה. ההתקשרות עם הספקים וביצוע ההזמנות מולם נעשים על ידי הקבוצה. הקבוצה מקיימת תהליך איתור ספקים חדשים, משא ומתן להתקשרות, הערכת ספקים קיימים וביקורת טיב באופן שוטף.

4.4.2.5. הקבוצה אינה מחויבת לבלעדיות למי מספקיה, למעט מוצרי איב רושה, הנרכשים באופן בלעדי מבעלי המותג בצרפת, ומוצרי קיקו מילאנו, הנרכשים באופן בלעדי מבעלי המותג באיטליה.

#### 4.4.2.6. היקפי רכישה מספקי הקבוצה

4.4.2.6.1. לחברה: לחברה עשרות ספקים של מוצרי הביגוד של החברה, כאשר אין מתוכם ספק אחד אשר סיפק במהלך תקופת הדו"ח למעלה מ-3% מסך כל המוצרים שיובאו על ידי הקבוצה באותה תקופה.

4.4.2.6.2. לחברות הודיס, טופ טן, קרולינה למקה ואורבניקה: מרבית מוצרי חברות אלו נרכשו בשנת 2023 מ-4 ספקים, כמפורט להלן:

שם הספק	רכישות באלפי ₪	שיעור מסך רכישות הקבוצה
ספק א'	37,557	10.1%
ספק ב'	61,799	16.6%
ספק ג'	120,464	32.3%
YM INC.	53,434	14.3%
סה"כ	273,254	73.2%

ספקים א'-ג' (יחד: "חברות הקנייה הסיניות"):

(1) חברות הקנייה הסיניות, המעניקות לחברות הקבוצה שירותי רכש בתחום האופנה ואביזרי האופנה, הן למיטב ידיעת החברה חברות קשורות אשר בין היתר מנוהלות על ידי אותם אנשים. גם החברה רוכשת מעת לעת מוצרים ממי מבין חברות הקנייה הסיניות, בתנאים דומים לאלו שבהם נרכשים מוצרים דומים על ידי יתר חברות הקבוצה.

(2) לקבוצת חברות הודיס הסכמים זהים עם חברות הקנייה הסיניות, למעט עלות המוצרים הנרכשת מחברות הקנייה הסיניות, המשתנה מחברה לחברה. ע"פ ההסכמים, טופ טן רוכשת מספק א' מוצרים במחיר של  $cost+15\%$ ; הודיס רוכשת מספק ב' מוצרים במחיר של  $cost+5-10\%$  (כתלות בסוג

המוצר); קרולינה למקה רוכשת מספק ג' משקפיים במחיר של cost+15% וקופסאות למשקפיים במחיר של cost+7.5%; ואורבניקה רוכשת מספק ג' מוצרים במחיר של cost+10%, כאשר כל חברות קבוצת הודיס אינן משלמות תוספת עלות בגין שירותים נוספים, אשר מתקבלים מחברות הקנייה הסיניות בהתאם לצרכי החברות.

(3) חברות הקנייה הסיניות מתמחות בקניינות פריטי אופנה ומוצרים נלווים מיצרנים שונים בסין, ולמיטב ידיעת הקבוצה מעניקות שירותי רכש עבור חברות נוספות (צדדים שלישיים) המבקשות לרכוש מוצרים מסין. שירותי חברות הקנייה כוללים בין היתר את איתור היצרנים הסיניים והשתתפות וסיוע בניהול המו"מ עימם, ביצוע הזמנות של הסחורה, פתרון בעיות ופגמים בייצור, בדיקות האיכות ואף מתן אחריות לסחורה פגומה וטיפול בהחזרות ישירות מול היצרן הסיני. המוצרים המוזמנים על-ידי חברות קבוצת הודיס באמצעות חברות הקנייה הסיניות מיוצרים לרוב לפי עיצובי החברות ונושאים תווית עם המיתוג של החברה הרלוונטית (עם זאת, קיימים גם לפי המקרה מוצרים המוזמנים לפי דגמי מודל של יצרני הקצה).

(4) בכפוף לחידוש אישור ההתקשרות על פי דין על ידי האורגנים המוסמכים של החברה (כמפורט בה"ש 17 להלן), ההסכמים בתוקף עד לסוף יוני 2028, אלא אם כן יבוטלו באופן מיידי, על-ידי אחד מהצדדים, בהתקיימות אחת מהסיבות להלן: (א) התקיימה הפרה מהותית על-ידי אחד הצדדים, והיא לא תוקנה בתוך 30 ימים מקבלת התראה בכתב על ההפרה האמורה; (ב) נפתחו הליכים כנגד אחד הצדדים עקב הליכי פשיטת רגל, כינוס נכסים, חדלות פירעון וכיו"ב, והם לא נסגרו בתוך 90 ימים מיום פתיחתם. כמו-כן, לחברות קבוצת הודיס תעמוד הזכות לביטול ההסכמים באופן מיידי אם חברות הקנייה הסיניות לא תעמודנה בהתחייבויותיהן מכוח ההסכמים במועדם. בנוסף, נקבעו בהסכמים תניית בלעדיות, לפיה חברות הקנייה הסיניות אינן רשאיות למכור את המוצרים הנמכרים מכוח ההסכמים לחברות אחרות בישראל, מלבד חברות הקבוצה. ההסכמים כפופים לדיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים בתל-אביב, תהיה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שבין הצדדים<sup>17</sup>.

(5) על אף סך רכישות חברות קבוצת הודיס מחברות הקנייה הסיניות כמפורט בטבלה לעיל, להערכת החברה לא מדובר בספק אשר לקבוצה תלות מהותית בו, שכן בסין ובמדינות נוספות במזרח אסיה, ישנו מגוון רחב של חברות קנייה המתמחות במתן שירותים דומים, ועל כן, לא צפויה להערכת החברה תוספת עלות מהותית להחלפת חברות הקנייה הסיניות, ככל שתידרש. עם זאת, חברות קבוצת הודיס עשויות לחוות השפעה קצרת טווח על פעילותן ככל שסיום יחסיהן עם חברות הקנייה הסיניות יהיה ללא היערכות מוקדמת מצידן.

---

<sup>17</sup> התקשרויות חברות קבוצה עם חברות הקנייה הסיניות אושרו ביום 12.8.2021 על ידי האסיפה הכללית של החברה ל-3 שנים, ללא שינוי בתנאים, עד ליום 4.8.2024. לפרטים נוספים, ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח זה להלן.

(6) לפרטים אודות קשרים עסקיים בין חלק ממייסדי קבוצת הודיס ובין חברות הקנייה הסיניות, ראו פירוט בתקנה 22 בפרק ד' בדוח זה להלן.

: YM Inc

(7) לאורבניקה קיימת תלות בספק YM Inc, תאגיד המאוגד בקנדה, אשר מספק את עיקר המוצרים בתחום פעילות אופנת ההלבשה לאורבניקה. מוצרים אלו נרכשים מכח הסכם מחודש דצמבר 2016 (כפי שהוארך בחודש אפריל 2022) בין אורבניקה ובין חברת 2429366 Ontario Inc, חברה קנדית העוסקת במכירה והספקה של מוצרי הלבשה ("החברה הקנדית") לצורך הספקת מוצרים ולשיווקם באמצעות המותג אורבניקה, במסגרתו מספקת החברה הקנדית וחברות הקשורות לה, לרבות YM Inc לאורבניקה את הזכות למכור ולשווק באופן בלעדי את מוצריה בישראל (בסעיף זה להלן: "ההסכם"), אשר עיקרו כדלקמן:

א. הרכישות הינן תחת עיצובים של הספק ותחת מותגי המשנה שלו (אשר להערכת החברה אינם מזוהים בשוק המקומי בישראל כמותגים מוכרים ואשר לא מתקיימת פעילות שיווקית ייעודית בקשר אליהם).

ב. בהסכם נקבעו שני מתווי רכישה: הזמנת רכש מהספק עצמו ורכישה ישירה באישורו מספקים ישירים שלו (יצרנים בסיך) (בסעיף זה: "ספקים מאושרים"). במקרה של רכישת המוצרים מהספק, תחול עליו אחריות על-פי הסדרים שנקבעו בהסכם, ואילו במקרה של רכישה ישירה לא תחול על הספק אחריות על ההזמנה מכוחה נרכשו המוצרים כאמור. נכון למועד הדוח, על-פי רוב, אורבניקה רוכשת את המוצרים במתווה רכישה ישירה כאמור. לרוב, מתבצעת הרכישה בשיטת Tag On, כאשר לאורבניקה ניתנת אפשרות 'להצטרף' לכל הזמנה שמתבצעת, בתנאים שנקבעו.

ג. הספק זכאי לסיים את ההסכם בהודעה בכתב בגין אחד מהמקרים המנויים להלן:

1. אם קיים חוב שלא שולם על-ידי אורבניקה בתוך 10 ימים ממועד תשלום החוב;
2. אם אורבניקה הפרה את חובות הסודיות המעוגנות בהסכם למשך תקופות הקבועות בו;
3. אם אורבניקה תפר את הוראות אי השידול הקבועות בהסכם.

ד. התשלום ע"י אורבניקה מבוצע על-בסיס חודשי, במנגנון של עלות המוצר בתוספת 5%.

ה. כמו כן, במקרה של העברת שליטה בספק לצד שלישי, שמורה לספק הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 270 ימים.

ו. במסגרת ההסכמים, נקבעו תנאים מקובלים שבהתקיימם יהיו הצדדים רשאים לבטל את ההסכם לאלתר, ובכללם הפרה מהותית של ההסכמים; כניסה להליך חדלות פירעון וכיו"ב.

ז. אורבניקה התחייבה במסגרת ההסכם כי: (1) במהלך תקופת ההסכם ובשנתיים לאחר מכן, היא (או חברה קשורה) לא תשווק מוצרים זהים או דומים למוצרי הספק

בצפון אמריקה; (2) לא תרשום סימני מסחר הדומים לסימני המסחר של הספק.

ח. ההסכם כפוף לדיני מדינת קנדה ולבתי המשפט המוסמכים באונטריו, קנדה, תהיה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שבין הצדדים.

#### 4.5. הון חוזר

סעיף	31.12.2023 (מיליוני ₪)	31.12.2022 (מיליוני ₪)
נכסים שוטפים	797	778.9
התחייבויות שוטפות	466.4	524.9
הון חוזר	330.6	254

4.5.1. לפירוט אודות ימי המלאי (לפי תחומי הפעילות), ראו סעיפים 3.1.2.3 ו- 3.2.2.3 ו- 3.3.2.2 לעיל.

4.5.2. לפירוט אודות אשראי ספקים ואשראי לקוחות, ראו סעיף 11.4 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

#### 4.6. מימון

4.6.1. חברות הקבוצה מממנות את פעילותן הן באמצעות הון עצמי והן באמצעות אשראי בנקאי (הן לזמן ארוך והן לזמן קצר).

##### 4.6.2. הלוואות לזמן ארוך

4.6.2.1. להלן פרטים נוספים אודות הסכמי הלוואה לזמן ארוך בהם הייתה קשורה הקבוצה נכון ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח):

הלוואות לזמן ארוך				
מאפייני המלווה	סך הלוואה שטרם נפרע	מועד פירעון סופי	תנאי הלוואה	הצמדה וריבית
מוסד בנקאי	25,000	2.2025	החזר קרן ב-8 תשלומים שנתיים שווים והחזר ריבית רבעוני	ריבית קבועה בלתי צמודה בטווח של 2.8%-3%
מוסד בנקאי	50,000	7.2026	החזרי ריבית חודשיים והחזר קרן בסוף התקופה	ריבית צמודה לפריים במרווח קבוע של 1.2%
מוסד בנקאי	41,762	11.2026	החזרי קרן וריבית רבעוניים	ריבית צמודה לפריים במרווח קבוע של 1.96%
מוסד בנקאי	9,000	10.2026	החזרי קרן וריבית רבעוניים	ריבית צמודה לפריים במרווח קבוע של 1.25%
מוסד בנקאי	30,000 (*)	5.2028	החזרי קרן וריבית רבעוניים מחולף שנתיים	ריבית צמודה לפריים במרווח קבוע של 0.9%
מוסד בנקאי	27,500	8.2026	החזרי קרן וריבית רבעוניים	ריבית צמודה לפריים במרווח קבוע של 1.8%

\* הלוואה זו נפרעה במלואה בפברואר 2024.

לפירוט אודות שינויים בהלוואות ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות מימון חברות הקבוצה, וההסכמות שאליהן הגיעו חברות הקבוצה עם המוסדות הבנקאיים אשר מספקים להן אשראי, בכל הנוגע לבחינת אמות המידה הפיננסיות עם יישום תקן IFRS16, ראו סעיף 4.6.6 להלן וכן ביאור 15 לדוחות הכספיים.

#### 4.6.2.2. בטוחות

לצורך קבלת ההלוואות הנ"ל לא נדרשה הקבוצה לספק בטוחות ספציפיות כלשהן. כמו כן, החברה שיעבדה לתאגידים בנקאיים, ללא הגבלת סכום, שטרות הנמצאים בחשבון הבנק שלה אצל אותם תאגידים.

4.6.2.3. נכון ליום 31.12.2023, ניצלה הקבוצה אשראי זמן ארוך בהיקף של כ- 183.3 מיליון ש"ח. נכון ליום פרסום דוח זה, מנצלת הקבוצה אשראי זמן ארוך בהיקף של כ- 137.3 מיליון ש"ח. מסגרות האשראי של הקבוצה מתעדכנות מפעם לפעם, על פי צרכי הקבוצה.

#### 4.6.3. הלוואות לזמן קצר

4.6.3.1. חברות הקבוצה לוקחות מעת לעת הלוואות לזמן קצר (הלוואות "און-קולי") ומנצלות מסגרות אשראי בנקאיות שהועמדו להן בהתאם לצרכיהן.

4.6.3.2. נכון ליום 31.12.2023, ניצלה הקבוצה אשראי לזמן קצר בהיקף של 7 מיליון ש"ח. מסגרות האשראי של הקבוצה מתעדכנות מפעם לפעם, על פי צרכי הקבוצה.

#### 4.6.4. ערבויות בנקאיות

מעט לעת, חברות הקבוצה עשויות להידרש להנפיק ערבויות בנקאיות לטובת משכירי נכסים, לשם הבטחת קיום הסכמי השכירות, או למטרות אחרות.

נכון ליום 31.12.2023, סך הערבויות הבנקאיות שנפתחו על ידי מוסדות בנקאיים לבקשת חברות הקבוצה עמד על כ- 45.9 מיליון ש"ח.

#### 4.6.5. שיעור הריבית הממוצעת

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על ההלוואות בקבוצה, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה ממקורות אשראי בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך שנת 2023:

הלוואות לזמן ארוך	שיעור ריבית ממוצע לכלל ההלוואות שאינן צמודות מדד
7.04%	
הלוואות לזמן ארוך	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת לכלל ההלוואות שאינן צמודות מדד
7.56%	

#### 4.6.6. מגבלות ותניות פיננסיות

כחלק מהתחייבויותיהן לתאגידים בנקאיים חברות הקבוצה נדרשות לעמוד באמות מידה פיננסיות הנבחנות על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים, כדלהלן:

קסטרו	הודיס	טופטן	קרולינה למקה	אורבניקה
<b>אמות המידה הנדרשות:</b>				
שעבוד שלילי <sup>18</sup>				
נדרש				
35%	30%	35%	30%	35%
<b>שיעור הון עצמי מסך המאזן המוחשי לא יפחת מ-<sup>19</sup></b>				
<b>נתוני החברות לדוח הכספי לשנת 2023:</b>				

<sup>18</sup> החברה מחויבת כלפי תאגידים בנקאיים שלא לשעבד את נכסיה בשעבוד צף או קבוע, ושלא למכור מנכסיה שלא במסגרת מהלך עסקים רגיל, ללא הסכמתם המוקדמת. התחייבות זו של החברה לא חלה לגבי – (א) יצירת שעבודים קבועים על נכסים קבועים חדשים שיירכשו על ידי החברה לטובת מי שיממן את מלוא או חלק מרכישת הנכס נשוא השעבוד הקבוע; (ב) נכסי מקרקעין המשועבדים ו/או שישועבדו בשעבודים קבועים לצדדים שלישיים.

<sup>19</sup> לגבי החברות, פרט לקסטרו, ההגדרה בוחנת את היחס בין שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן המוחשי, כפי שמונחים אלו מוגדרים בדוחותיהם הכספיים של החברות הרלוונטיות.

אורבניקה	קרולינה למקה	טופטן	הודיס	קסטרו	
71.4%	79.2%	78.4%	83.2 %	59.9%	שיעור הון עצמי מסך המאזן המוחשי <sup>20</sup>

4.6.7. ערבויות אישיות – נכון למועד הדוח לא הועמדו ערבויות אישיות של בעלי שליטה לטובת החברה, למעט ערבויות אישיות שהעמידו חלק מבעלי השליטה מקבוצת חברות הודיס למשכירי נכסים. לפרטים ראו תקנה 22 לחלק ד' לדוח השנתי.

4.6.8. ערבויות בין חברות הקבוצה – לחלק מחברות הקבוצה ערבויות הדדיות צולבות אחת כלפי האחרות לטובת בנקים בישראל ו/או לטובת משכירי נכסים, ללא הגבלה בסכום, לצורך הבטחת חובות החברות. כמו כן, קיים שעבוד צף לכל אחת מהחברות לטובת הבנק בו מתנהל חשבונה. במידה וחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בתנאים עם הבנק, הבנק יהא רשאי להעמיד את יתרת החוב כלפיו לפירעון מידי ולממש את הערבויות הצולבות.

4.6.9. הקבוצה בוחנת מעת לעת כדאיות ניצול קווי אשראי ומימון, לרבות מיחזור הלוואות קיימות, והיא תפעל בהקשר זה בהתאם להחלטות הדירקטוריון כפי שיהיו מעת לעת.

#### 4.6.10. תקן חשבונאי IFRS16

שינויים חשבונאיים הקשורים בשכירות הנכסים (תקן IFRS16) הובילו לגידול מהותי בסך המאזן ברוטו והקטינו, בהתאמה, את שיעור ההון העצמי מתוך המאזן, והדבר השפיע על עמידת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שהוגדרו לה. חברות הקבוצה קיבלו את הסכמת הבנקים לכך שעמידת כל אחת מהן באמות המידה הפיננסיות בנוגע לכלל הדוחות בשנת 2023 תיבחן בנטרול השפעת תקן IFRS16<sup>21</sup>. לאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה את הסכמת המוסדות הבנקאיים להארכת אופן בחינת הדוחות האמור גם בנוגע לכלל הדוחות בשנת 2024.

## 4.7. מיסוי

ראו פירוט בביאור 13 לדוחות הכספיים.

## 4.8. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

### השלכות הוראות איכות הסביבה על החברה

ביום 1 ביולי 2011 נכנס לתוקפו חוק להסדרת הטיפול באריזות, תשע"א-2011, שמטרתו צמצום כמות פסולת האריזה, מניעת הטמנתה ועידוד השימוש החוזר באריזות. חוק זה מחייב, על פי הכללים הקבועים בו, מחזור פסולת אריזות בדרך של התקשרות עם גוף מופקר. חברות בקבוצה חתמו על הסכם עם גוף מופקר, מדווחות לו על פי דין, משלמות את התשלומים בהם הן מחויבות ופועלות בהתאם להנחיותיו.

<sup>20</sup> הנתון בנוגע לחברה מחושב מתוך דוחותיה המאוחדים של החברה. ראו את הסכמות בין חברות הקבוצה ובין הבנקים, כאמור בסעיף 4.6.10 להלן. בהתאם לאותן הסכמות, הנתונים מוצגים כאן בנטרול השפעת תקן IFRS16 על דוחותיהם הכספיים של החברות.

<sup>21</sup> בנוגע לחברות אורבניקה וטופ טן, הוסכם כי אמת המידה של "הון עצמי מוחשי מתוך סך המאזן" תיבחן בנטרול מרכיב ההתחייבות לפי IFRS16.

## 4.9. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

להלן פירוט המגבלות על פי דין או הסדרים חוקיים, הנוגעים לחלק מהותי בפעילות התאגיד ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד:

4.9.1 פעילויות ספציפיות של הקבוצה עשויות להיות כפופות לחוקים או לתקנים מיוחדים, לרבות לעניין אחריות לפי חוק אחריות למוצרים פגומים, דיני קניין רוחני וחוק הגנת הצרכן על תקנותיו. חלק מהמוצרים המיובאים על ידי הקבוצה מחייבים עמידה בתו תקן, בו, למיטב ידיעת הקבוצה, עומדים ספקיה וחלק מהמוצרים המיובאים על ידי הקבוצה טעונים רישיון יבוא. הקבוצה משקיעה משאבים על מנת לעמוד בהוראות הדין המהותיות השונות החלות עליה. במועד פרסום הדוח לא ידועות לקבוצה השפעות מהותיות של הפרות דין כאמור, ככל שקיימות.

4.9.2 בנוסף, פותחת הקבוצה חלק מחנויותיה בשבת, ובהקשר זה כפופה הפעילות, בין השאר, לחוקי עזר מקומיים בהתאם למיקומן הגיאוגרפי של החנויות, האוסרים לעתים פתיחת חנויות בשבת ללא היתר<sup>22</sup>. ככלל, הקבוצה משקיעה משאבים באיתור כח אדם שאינו יהודי לצורך העסקה בשבתות ובימי חג.

4.9.3 בחודש ינואר 2018 נחקק "חוק המרכולים", אשר הינו תיקון חקיקה המצמצם את סמכותו של שר הפנים לאשר חוק עזר עירוני המאפשר פתיחת עסקים בשבת<sup>23</sup>. על פי התיקון האמור, שר הפנים לא יאשר חוק עזר עירוני, אלא אם שוכנע כי החוק נדרש כדי לספק "צרכים חיוניים". החוק האמור מתמקד בחנויות מסחר, ואינו חל על מסעדות, בתי קולנוע, מופעים וכיוצא"ב. הקבוצה מעריכה כי אם תידרש לסגור אחת או יותר מחנויותיה המופעלות בשבת (תוך המשך פעילות במוצאי שבת), לא תהיה לכך השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, אולם היה ותידרש לסגור את כל חנויותיה הפועלות בשבת (תוך המשך פעילות במוצאי שבת), הדבר יגרום לפגיעה משמעותית יותר בהכנסותיה, אשר אין באפשרות הקבוצה לכמת בשלב זה, בין השאר מכיוון שאינה יכולה לצפות מה יהיה הגידול בקניות בשאר ימות השבוע (כולל במוצאי שבת), אם וככל שיהיה, עקב הפסקת הפעילות בשבת. לפיכך הקבוצה אינה יכולה לקבוע בשלב זה האם פגיעה כזו תהיה מהותית.

להלן שיעור הכנסות הקבוצה מפתחת חנויות בשבתות (לא כולל מוצאי שבת) בשנים 2022-2023:

2022	2023	
7.4%	7%	תחום פעילות אופנת הלבשה
8.4%	7.9%	תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ
1.9%	1.9%	תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה

4.9.4 בהתאם לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2014 ("התקנות"), פעלה הקבוצה לבצע את ההתאמות הנדרשות במבנים שבהן היא פועלת ובמסגרת השירותים הניתנים על ידה. כמו כן, פעלה הקבוצה להנגיש את אתרי האינטרנט של המותגים השונים המופעלים על ידה בהתאם לתקנות.

4.9.5 חלק ממוצרי הטיפוח האישי והקוסמטיקה הנמכרים על ידי חלק מחברות הקבוצה טעונים רישוי משרד הבריאות. הקבוצה מקפידה לקבל את האישורים הנדרשים בהתאם לדין בעניין זה ולפעול על פיהם.

4.9.6 בשנים האחרונות ניכרת מגמה להרחבת תחולתם של דיני הגנת הפרטיות לרבות באמצעות חקיקה ופסיקה, ובכלל זה בנושאים הקשורים במאגרי מידע, פרטיות, סייבר, מסחר באינטרנט, דיור אלקטרוני, אבטחת מידע וכיו"ב. הקבוצה משקיעה משאבים על מנת לעמוד בהוראות הדין המהותיות השונות החלות עליה. הרחבה של הרגולציה בתחומים האמורים עשויה להשפיע באופן עקיף על תחומי הפעילות של הקבוצה.

<sup>22</sup> חלק מחברות הקבוצה קיבלו בעבר קנסות בגין פתיחת חנויות בשבת, שסכומם הכולל אינו מהותי לקבוצה וחלקן קיבלו אף התראות מנהליות.

<sup>23</sup> חוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), התשע"ח-2018.

4.9.7. חלק מחברות הקבוצה המפעילות תוכניות נאמנות (מועדוני לקוחות) מקפידות לרשום את החברים בהן במסגרת מאגרי מידע על פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשי"א-1981 ולהפעילן בכפוף להוראות חוק זה.

4.9.8. חלק מהחנויות המופעלות על ידי הקבוצה, כמו גם המרכזים הלוגיסטיים שלה, כפופים לצורך ברישוי בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשע"ג-2013 ("צו הרישוי"). הקבוצה בוחנת ביחס לכל חנות ומחסן את הדרישות בהתאם לצו הרישוי ופועלת בהתאם להן בתיאום מול הרשויות הרלוונטיות.

#### **4.10. הסכמים מהותיים**

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים של החברה נכון לתקופת הדוח.

##### 4.10.1. הסכם זכיון קיקו מילאנו

ראו פירוט בסעיף 4.2.3.3 לעיל.

##### 4.10.2. הסכם הפצה בלעדית איב רושה - ישראל

ראו פירוט בסעיף 4.2.3.2 לעיל.

##### 4.10.3. הסכם הפצה בלעדית איב רושה – ארה"ב

ראו פירוט בסעיף 15.3 להלן.

##### 4.10.4. הסכם עם הספק הקנדי

ראו פירוט בסעיף 4.4.62.6.2 (7) לעיל.

##### 4.10.5. הסכמי שכירות מרכזים לוגיסטיים

ראו פירוט בסעיף 4.1.2 לעיל.

#### **4.11. הסכמי שיתוף פעולה**

חברות בקבוצה עשויות, מעת לעת, להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה עם גורמים מסחריים על מנת להשתמש במותגים שונים במסגרת הקולקציות הנמכרות בחנויות הקבוצה.

#### **4.12. הליכים משפטיים**

לפירוט בדבר הליכים משפטיים, ראו ביאור מס' 18(ב) לדוחות הכספיים.

#### **4.13. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

האמור בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ניתוחי נתוני מכירות של הקבוצה בשנתיים החולפות, על מעמדם ומיצובם של מותגי הקבוצה נכון למועד פרסום הדו"ח ועל יכולותיה של הקבוצה, לרבות בתחום העיצוב, השיווק, הסחר והלוגיסטיקה, לצד הערכות בדבר התחזקות מתחרים וכניסת מתחרים חדשים. מעבר לכך, התקיימות התחזית האמורה בסעיף זה תלויה בהצלחת אסטרטגיות שיווק ופרסום, התאמת הקולקציות לטעם הקהל בארץ ובשווקים הרלוונטיים בחו"ל, כניסת מתחרים חדשים לתחומי פעילות הקבוצה ו/או התחזקות מתחרים קיימים, המצב הפיננסי בארץ ובעולם, המצב הבטחוני-פוליטי, היחס לישראל בעולם, עמידת הגורמים עמם התקשרה הקבוצה בהסכמים בהתחייבויותיהם כלפיה (לרבות בין השאר הסכמי שכירות של הקבוצה), כמו גם בגורמים נוספים. תחזית החברה עלולה שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט להלן) בין היתר ככל שיחול שינוי במעמד מותגיה, אי הצלחת אסטרטגיות שיווק ופרסום, אי התאמת הקולקציות לטעם הקהל, כניסת מתחרים חדשים חזקים לתחומי הפעילות של הקבוצה, לרבות כניסת רשתות בינלאומיות נוספות לפעילות בישראל, הרעה במצב הבטחוני-פוליטי, הרעת המצב הכלכלי הנוכחי בארץ ו/או בעולם, במידה והתאמת מוצרי הקבוצה לשוק המקומי תהיה נמוכה מן התחזית, בקרות קשיים לוגיסטיים בתפעול מערך הייצוא של הקבוצה, שינויים במצב הפוליטי-מדיני וביחס לקבוצה כקבוצה ישראלית, התפרצות משברים, מגפות ועוד.

- 4.13.1. בכוונת הקבוצה להוסיף ולפעול על מנת להמשיך ולהיות גורם מוביל בשוק בישראל ולהקפיד על אטרקטיביות הצעת הערך של הקבוצה ללקוח, הכוללת את חווית הקנייה בחנויות המותגים, מוצרים אופנתיים ואיכותיים ומחירים תחרותיים.
- 4.13.2. הקבוצה פועלת להמשיך ולהרחיב את מועדוני הלקוחות הקיימים שלה.
- 4.13.3. הקבוצה רואה בישראל שוק מרכזי, ומשכך אחד מיעדיה הינו המשך ביסוס רשת חנויות המותגים בישראל באמצעות גידול אורגני. במסגרת זו, מתכננת הקבוצה לפתוח חנויות נוספות, לשפץ חנויות קיימות ולהרחיב את שטחן של חלק מחנויותיה. במסגרת אסטרטגיה זו, בכוונת הקבוצה:
- 4.13.4.1. להרחיב את היצע המוצרים בקטגוריית הילדים של החברה.
- 4.13.4.2. להמשיך להרחיב את חדירת קטגוריות אביזרי אופנה, משחקים והלבשת בית בחנויות אורבניקה, לצד המשך פריסת הקונספט החדש של חנויות "אורבניקה סטיישן". נכון למועד פרסום דוח זה מופעלות 6 חנויות בקונספט זה והחברה צופה לפרוס כ- 5 חנויות נוספות בקונספט זה בהמשך שנת 2024.
- 4.13.4.3. להמשיך להסב את חנויות הודיס לחנויות בקונספט עיצובי חדש, הנפרס על פני שטח גדול יותר מתוך כוונה להביא לגידול במחזור ברווחיות החנויות. נכון למועד פרסום דוח זה מופעלות 32 חנויות בקונספט זה והחברה צופה לפרוס כ- 10 חנויות נוספות בקונספט זה במהלך שנת 2024.
- 4.13.4.4. להמשיך ולפתח את קו אופנת הלבשת הבית של החברה.
- 4.13.4.5. להמשיך לפרוס חנויות של המותג איב רושה בקונספט החדש.
- 4.13.4. במסגרת האסטרטגיה של החברה, הקבוצה בוחנת באופן שוטף אפשרויות שונות להתרחבות בתחומי פעילותה, הן התרחבות "אורגנית" תחת מותגי הקבוצה הקיימים במסגרת קווי מוצרים שונים, הן באמצעות שיתופי פעולה והן התרחבות בדרך של קבלת זכיון למותגים אחרים, בין אם בארץ ובין אם בטריטוריות נוספות.
- 4.13.5. הקבוצה פועלת להגדלת נפח הפעילות המקוונת שלה בדרך של הגדלת היקף המכירות המבוצעות באתרי האינטרנט של המותגים השונים, זאת על ידי השקעה בפיתוח תשתיות האתרים ושיפור חווית המשתמש שבהם. כמו כן, בוחנת הקבוצה אפשרויות סינרגיה בתחום המקוון בין אתרי מותגי הקבוצה השונים.
- בהקשר הזה, בוחנת החברה מעת לעת אפשרויות לשיתופי פעולה, לרבות בדרך של השקעה במיזמים ו/או בתאגידים הפועלים בתחומים משיקים לפעילותה של החברה, לרבות בתאגידים המפתחים מוצרים אשר החברה עשויה לעשות בהם שימוש במסגרת פעילותה.
- 4.13.6. הקבוצה, באמצעות קרולינה למקה, פועלת להרחיב את תחום פעילותה בחו"ל, להפצת מותג המשקפיים "קרולינה למקה" באופן סיטונאי, בין באופן ישיר ו/או באמצעות זכיינים ו/או באמצעות הסכמי הפצה ו/או שיתופי פעולה.
- 4.13.7. כחלק מאסטרטגיית החברה הבת קרולינה למקה להגדיל את פעילותה בשוק האופטיקה, החלה החברה הבת בשנת 2021 להסב נקודות מכירה שבהן פעלו דוכנים של המותג לחנויות. כמו כן, החלה החברה להפעיל בישראל תאי בדיקה ייעודיים ("Eye Box"), המאפשרים ללקוחות בנקודות המכירה בהם מותקנים התאים, לערוך בדיקת אופטומטריסט מרחוק בזמן אמת. הקבוצה צופה להסב ב- 2024 כ- 5 דוכנים נוספים לחנויות ולהמשיך להגדיל את פריסת תאי הבדיקה בנקודות מכירה נוספת של המותג כך שהם יפרסו בכ- 45 נקודות מכירה מתוך נקודות המכירה של המותג.
- 4.13.8. כחלק מאסטרטגיית הקבוצה בתחום אביזרי האופנה להגדיל את פעילותה, הקבוצה פועלת להסב חנויות קיימות של המותג טופ טן לקונספט עיצובי חדש מתוך כוונה להביא לגידול במחזור ברווחיות החנויות.

4.13.9. לפרטים אודות כוונת החברה להפעיל את המותג 'איב רושה' בארה"ב, בכפוף לאישור האסיפה הכללית ראה סעיף 15.3 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

#### 4.14. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

האמור בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ניתוחי נתוני מכירות של הקבוצה בשנתיים החולפות, על מעמדם ומיצובם של מותגי הקבוצה נכון למועד פרסום הדו"ח ועל יכולותיה של הקבוצה, לרבות בתחום העיצוב, השיווק, הסחר והלוגיסטיקה, לצד הערכות בדבר התחזקות מתחרים וכניסת מתחרים חדשים. מעבר לכך, התקיימות התחזית האמורה בסעיף זה תלויה בהצלחת אסטרטגיות שיווק ופרסום, התאמת הקולקציות לטעם הקהל בארץ ובשווקים הרלוונטיים בחו"ל, כניסת מתחרים חדשים לתחומי פעילות הקבוצה ו/או התחזקות מתחרים קיימים, המצב הפיננסי בארץ ובעולם, המצב הבטחוני-פוליטי, היחס לישראל בעולם, עמידת הגורמים עמם התקשרה הקבוצה בהסכמים בהתחייבויותיהם כלפיה (לרבות בין השאר הסכמי שכירות של הקבוצה), כמו גם בגורמים נוספים. תחזית החברה עלולה שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט להלן) בין היתר ככל שיחול שינוי במעמד מותגיה, אי הצלחת אסטרטגיות שיווק ופרסום, אי התאמת הקולקציות לטעם הקהל, כניסת מתחרים חדשים חזקים לתחומי הפעילות של הקבוצה, לרבות כניסת רשתות בינלאומיות נוספות לפעילות בישראל, הרעה במצב הבטחוני-פוליטי, הרעת המצב הכלכלי הנוכחי בארץ ו/או בעולם, במידה והתאמת מוצרי הקבוצה לשוק המקומי תהיה נמוכה מן התחזית, בקרות קשיים לוגיסטיים בתפעול מערך הייצוא של הקבוצה, שינויים במצב הפוליטי-מדיני וביחס לקבוצה כקבוצה ישראלית, התפרצות משברים, מגפות ועוד.

4.14.1. ראו סעיף 4.13 לעיל בנוגע לאסטרטגיה של הקבוצה.

#### 4.14.2. סינרגיה פנים קבוצתית

כאמור בסעיף 3.1.6.2.1 בפרק א' לעיל, בוחנת החברה באופן שוטף אפשרויות לסינרגיה בין מותגי הקבוצה השונים, על מנת לייעל תהליכים ולצמצם עלויות.

#### 4.15. דיון בגורמי סיכון

להערכת הקבוצה, פעילותה של החברה מאופיינת בגורמי הסיכון הבאים:

##### 4.15.1. גורמי סיכון מקרו-כלכליים

4.15.1.1. **חוסר יציבות כלכלית (מצב המשק ורמת החיים):** למשברים פיננסיים ארציים ו/או גלובליים עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של הקבוצה, בשלושה מישורים עיקריים: (1) כתוצאה מירידה ברמת הביקושים במשק למוצרי הקבוצה עקב משבר פיננסי; (2) כתוצאה מפגיעה ביציבות הפיננסית של צדדים שלישיים דוגמת ספקים של הקבוצה, פגיעה העלולה לגרוע מיכולתם של צדדים שלישיים אלה לעמוד בהתחייבויותיהם החוזיות כלפי הקבוצה. המצב הכלכלי במשק ורמת החיים בישראל משפיעים באופן ישיר על ביצוע רכישות בכלל, ורכישות מוצרי הקבוצה בפרט. למשברים פיננסיים מקומיים או בינלאומיים עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה עקב ירידה בתנועת הקונים בחנויות ובאתרי הקבוצה. נכון למועד פרסום הדו"ח, ממשלת ישראל מקדמת הליכי חקיקה הנוגעים בעיקר לשינויים במערכת המשפט. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

4.15.1.2. **מצב פוליטי-בטחוני:** מרבית החנויות ונקודות המכירה של הקבוצה ממוקמות בקניונים ובמרכזים מסחריים אחרים (שחלקם מבנים פתוחים). בשנים האחרונות, הושפעה תנועת המבקרים במרכזים אלו משינויים לרעה במצב הבטחוני (לדוגמה – כתוצאה מפרוץ מלחמת חרבות ברזל באוקטובר 2023). כל שינוי לרעה כאמור במצב הבטחוני, המביא לירידה בתנועת המבקרים בקניונים ובמרכזים המסחריים, עלול לפגוע במכירות הקבוצה וכן לשינוי דעת הקהל הבינלאומית על ישראל ובכך לפגוע הן במכירות בשוק המקומי והן בשוק

הבינלאומי. כמו-כן, הביקושים בענף האופנה מושפעים, בין היתר, מאירועים ביטחוניים העשויים לגרום להאטה במשק בכלל ובענף האופנה בפרט.

4.15.1.3. **חשיפה לשינוי ריבית:** הקבוצה חשופה לריבית בכמה מישורים: (1) ככל שתמשיך הריבית לעלות, עשוי הדבר להשפיע על התחזקות השקל ביחס לדולר ומאחר והחברה רוכשת את מוצריה בדולרים, לדבר השפעה חיובית על הרווחיות הגולמית של החברה (ראו שינויים בשערי מטבע זר להלן); (2) שינויים בשיעור הריבית עשויים להשפיע על מימון בריבית משתנה שעשויה הקבוצה ליטול; (3) לקבוצה עשויים להיות, מעת לעת, פיקדונות כספיים בשקלים, אשר הגדלת שיעור הריבית עשויה להגדיל את הרווחים הנצברים מהם, ולהפך. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.14 בפרק א' לעיל.

4.15.1.4. **חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר:** הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה שמרבית תוצרת החברה נרכשת במט"ח, בעיקר בדולר ארה"ב, ונמכרת בישראל בשקלים וכן הוצאות השכר של הקבוצה ושכר הדירה המשולם על ידה משולמים בישראל בשקלים. כמו-כן שינויים בשער היואן הסיני עלולים להוביל לשינויים בעלויות הייצור במונחים דולריים. פחות של השקל ביחס לדולר עלול לגרום לגידול בהוצאותיה של הקבוצה ולפגוע ברווחיה. בהקשר זה ראו גם סעיף 2.2.13 לעיל.

בנוסף, מאחר וחלק ממתחרות החברה רוכשות את מוצריהן ביורו, ומאחר והיורו נחלש ביחס לשקל ולדולר, עשוי הדבר להגביר את התחרותיות בענף.

4.15.1.5. **חשיפה למדד:** ככלל, שכר הדירה המשולם על ידי הקבוצה למשכירי הנכסים בהם מופעלות חנויות הקבוצה – צמוד למדד המחירים לצרכן ועלייה של המדד משמעה גידול בהוצאות שכר הדירה המשולמות על-ידי החברה. בנוסף, עשויה הקבוצה להיות חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן כתוצאה מאשראי בנקאי צמוד מדד אותו נוטלת החברה מעת לעת. נכון ל-31.12.2023, לקבוצה אין נכסים צמודי מדד. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.14 בפרק א' לעיל.

4.15.1.6. **תנאי העסקה ושכר עבודה:** לשינוי בשכר המינימום ולגידול בזכויות סוציאליות עשויה להיות השפעה מהותית על הוצאות הקבוצה ורווחיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.8 לעיל.

4.15.1.7. **השפעת מגיפות עולמיות:** מגפת הקורונה, אשר הכתה ברוב מדינות העולם, הביאה לפגיעה מהותית בכלכלה ובחיי המסחר, והשפעתה לא פסחה גם על חברות הקבוצה, הן בהשפעה על הפעילות המסחרית של הקבוצה (כמו של מרבית המשק), והן על שיעור האבטלה וההכנסה הפנויה. הגם שלא ניתן בהכרח להקיש ממגפת הקורונה והשפעותיה הקיצוניות על פעילות הקבוצה על מקרים אפשריים אחרים של מגיפות עולמיות, ואין לדעת מה תהיה השפעתה של מגיפה עתידית, ובאילו עוצמות, אם וכאשר תתרחש, אירוע דומה בעתיד עשוי לפגוע בפעילות הקבוצה, ואף באופן מהותי.

## 4.15.2. גורמי סיכון ענפיים

4.15.2.1. **פעילות בשוק תחרותי:** הקבוצה פועלת בשוק תחרותי במיוחד וחסמי הכניסה לחנויות פרטיות נמוך מחד, ומאידך ישנה מגמה של כניסת רשתות בינלאומיות לישראל, כמו גם התחזקות רכישות מקוונות מהארץ ומחו"ל. מעבר להיצע הולך וגדל, תחרות כאמור גורמת אף להורדת מחירים, בעוד העלויות כמעט ואינן משתנות (וחלקן, כמו שכר המינימום, חשמל וארנונה – אף גדלות), מה שעלול לגרום לפגיעה בתוצאות הקבוצה. לפירוט נוסף, ראו סעיף 3.1.8, 3.2.8 ו-3.3.8 לעיל.

4.15.2.2. **השבתת נמלי הים ו/או האוויר ו/או עיכובים בשילוח בינלאומי:** מאחר ומרבית המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה וחומרי הגלם שלה מיוצרים בחו"ל ומובלים דרך הים, ויתרתם מובלת באוויר, הרי ששיבושים בפעילות נמלי הים ו/או האוויר בישראל ו/או במזרח הרחוק ו/או עיכובים בשילוח בינלאומי (ימי ו/או אוויר)

עלולים לשבש את שיווק מוצרי הקבוצה ו/או לייקר את עלות הובלת מוצריה, באופן אשר עלול לפגוע ברווחיה.

4.15.2.3. **התפתחויות רגולטוריות בתחומי הצרכנות:** ראו סעיף 2.2.11 לעיל.

4.15.2.4. **עונתיות:** להשפעות עונתיות על מכירות החברה ראו פירוט במסגרת סעיפים 3.1.9, 3.2.9 ו-3.3.9 לעיל.

4.15.2.5. **מכס ומיסוי:** שינויים בשיעורי המס על מוצרי הלבשה ועל אביזרי אופנה עלולים להוביל להתייקרות עלות רכישת מוצרי הקבוצה. התחרות העזה השוררת בענף אינה מאפשרת, בהכרח, את העלאת מחירי המוצרים לצרכן במקרים של עליית המכסים כאמור, מה שעלול לפגוע ברווחיותה של הקבוצה.

4.15.2.6. **שינויים בדמי השכירות:** הקבוצה פועלת לרוב בשטחים מושכרים בקניונים ובמרכזים מסחריים, הנמצאים במרבית המקרים בבעלות מספר שחקנים מרכזיים. דמי השכירות מהווים מרכיב ניכר מהוצאותיה של הקבוצה. שינוי במדיניות שחקנים אלו והעלאת דמי השכירות עלולה להגדיל את הוצאות הקבוצה בגין דמי שכירות ובכך להוביל לפגוע בתוצאותיה של הקבוצה.

4.15.2.7. **מלאי:** הערכות לא נכונות של ביקושים עתידיים עלולות לחשוף את הקבוצה ליתרת מלאי גבוהה. חוסר יכולת לחזות מראש את הביקוש למוצרים עלול להותיר את הקבוצה עם מלאי עודף, אשר בשל מדיניות הפחתת המלאי של הקבוצה – ייתכן שיהיה צורך בהפחתתו.

4.15.2.8. **התפתחויות טכנולוגיות:** בשנים האחרונות ניכרת מגמה גוברת של ביצוע רכישות באמצעים טכנולוגיים בישראל והן מחוץ לישראל, במגוון תחומים ובפרט בתחום האופנה. מגמה זו נתמכת בהטבת הפטור ממע"מ בביצוע רכישות מקוונות מחו"ל בסכום הנמוך מ-75 דולר ארה"ב. התחזקות מגמה כאמור ומתן הקלות נוספות, כגון העלאת רף הפטור ממע"מ עלולה להוביל לגידול ברכישות המקוונות מחו"ל על חשבון הרכישות בחנויות הפיזיות והמקוונות בישראל ובכך לפגוע ברכישות בחנויות הקבוצה בישראל ובהתאם לפגוע בתוצאות הקבוצה.

4.15.2.9. **ירידה בביקושים בענף האופנה:** פעילות הקבוצה נסמכת על רמות הביקושים במשק למוצרי הקבוצה, ורמות אלו אינן קשיחות ומושפעות מתנודתיות, הנגזרות, בין היתר, מעוצמת התחרות בתחומי הפעילות בהם פועלים מותגי הקבוצה. ככל שתחול ירידה בביקוש למותגי הקבוצה השונים, הדבר עלול לגרום לפגיעה בתוצאותיה של הקבוצה.

#### 4.15.3. גורמי סיכון מיוחדים לקבוצה

4.15.3.1. **הגבלות ומכסים על הייבוא ממדינות שונות, ובפרט ממזרח אסיה ושינוי דיני**

**המס בישראל:** הואיל והקבוצה מייבאת את מרבית מוצריה מספקים וספקי משנה באסיה ובפרט במזרח אסיה, מכסים ומגבלות על ייבוא ממדינות אלה עלולים להשפיע על יכולת הקבוצה להתחרות בשוק המקומי עם יצרנים מקומיים או עם מוצרים ממדינות מקור אחרות. הפחתת מכסים על הייבוא מהמזרח הרחוק עלולה לעודד כניסת מתמודדים נוספים לתחום. כאמור לעיל, שיעור המכס הנוכחי על חלקם הארי של המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה הינו 0%, ואולם מדובר בשיעור שהיה בעבר גבוה יותר ועלול לשוב ולעלות בעתיד.

4.15.3.2. **הגבלות על הייצור במדינות שונות, ובפרט במזרח אסיה:** הקבוצה מייבאת את

מרבית מוצריה מספקים וספקי משנה באסיה, ובפרט במזרח אסיה. הגבלות ו/או שינויים שיחולו, בין אם מקורם בחקיקה במדינות אלה ו/או בתהליכים פוליטיים באסיה ובין אם מקורם בחקיקה בישראל ו/או במדינות אחרות בהן פועלת הקבוצה, עשויים להשפיע על אפשרות הייצור ו/או על עלויות הייצור של ספקים אלו.

4.15.3.3. **שינויים בעלויות חומרי הגלם ושכ"ע במזרח הרחוק:** ראו סעיף 2.2.3 לעיל.

4.15.3.4. **סיכוני סייבר והגנת הפרטיות:** פעילותה של הקבוצה מושתתת על מערכות תקשורת ומידע, המחברות בין החנויות ואתרי הקבוצה השונים, אשר באמצעותן מנהלת הקבוצה את פעילותה, לרבות את נתוני המכירות והמלאי של המותגים השונים. כמו כן, הקבוצה מחזיקה במספר מאגרי מידע, הכוללים, בין היתר, פרטים אודות לקוחותיה ועובדיה (בהתאם למגבלות החלות עליה בהקשר זה על פי דין). סיכוני הסייבר העיקריים להם חשופה הקבוצה כוללים, בין היתר, פגיעה בתקשורת האמורה (לרבות השבתתה) או שיבושה (לתקופות זמן שונות), באופן שעלול לפגוע בפעילות של הקבוצה או ברציפותה, וכן שיבוש, פגיעה או גניבת נתונים ממאגרי המידע שלה (העשויים לחשוף את הקבוצה אף לתביעות מטעם מושאי המידע) ודליפה של מידע עסקי רגיש של הקבוצה.

התמודדות עם סיכוני סייבר מהווה נדבך משמעותי ביכולתה של הקבוצה לשמור על המשכיות עסקית ולהגן על המידע השמור במאגריה. בהתאם, הקבוצה משקיעה משאבים במטרה לצמצם ככל האפשר את הסיכון לאירוע סייבר במערכותיה ולזליגה ו/או פגיעה במידע השמור בהן. בכלל זה, החברה מינתה מנהלת אבטחת מידע הכפופה לסמנכ"ל מערכות המידע של הקבוצה והוקמה ועדת היגוי לנושא אבטחת המידע והגנת הפרטיות בהשתתפות מנכ"ל החברה, המשנה למנכ"ל, סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל מערכות המידע ואחראית אבטחת מידע. ועדת ההיגוי מבצעת מעקב על תוכניות העבודה שנקבעו בנושאים אלו, דנה בממצאים של סקרי אבטחה ובקורות שונות שנערכות מעת לעת, מנחה את הגורמים הרלוונטיים בהתאם לצורך ומדווחת לדירקטוריון. כמו כן, הקבוצה מפעילה באופן שוטף מספר מערכות הגנה, אשר נועדו לצמצם ככל הניתן סיכונים אלו, לרבות מערכות גיבוי, מערכות למניעת הפצה של תוכנות כופר, מערכות אנטייורוס, ניהול הרשאות, עדכון סיסמאות ועוד. בנוסף, פועלת החברה בהקשר זה בהתאם לנהלים שנקבעו בתוכנית הבקרה הפנימית שלה (ISOX).

במהלך שנת 2022 קיימה הנהלת החברה תרגיל היערכות לאירוע סייבר בליווי חברה חיצונית בעלת מומחיות בתחום. כמו כן, החברה רכשה החברה ביטוח סיכוני סייבר לעצמה וליתר חברות הקבוצה המכסה אירועים כמוגדר בפוליסה בתקרת כיסוי של 3 מיליון דולר למקרה ו/או לתקופה, בעלויות שאינן מהותיות לקבוצה. יצוין כי אין וודאות כי כיסוי ביטוחיכאמור יכסה על פי תנאי הפוליסה אירוע סייבר ככל שיתממש בקבוצה ו/או את מלוא הנזק בגינו.

4.15.3.5. **תלות בספק:** כאמור בסעיף (7) לעיל, לאורבניקה תלות בספק, YM Inc, תאגיד קנדי, המספק את עיקר המוצרים בתחום פעילות אופנת ההלבשה לחברה זו. הרעה בתנאי המסחר עימו עלולה להוביל לפגיעה בתוצאותיה של הקבוצה.

4.15.3.6. **תלות באיש מפתח:** כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל, לקבוצה קיימת תלות במר יוסף גביזון, מנכ"ל קבוצת חברות הודיס. הפסקת עבודתו של מר גביזון עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה של הקבוצה.

4.15.3.7. **סימני מסחר:** כאמור בסעיף 4.2.1 לעיל, חלק מחברות הקבוצה פועלות על מנת להסדיר את סימני המסחר הנדרשים לפעילות הייבוא שלהן גם בסין, כאשר היעדר יכולת חברות אלו להסדיר את סימני המסחר כאמור עלול במקרים מסוימים לגרום לעיכוב ביבוא המלאי שלהן מסין ובכך לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה בטווח הקצר.

כמו כן, הקבוצה חשופה מעת לעת, בשים לב לאופי פעילותה ולגידול בפעילותה בשווקים חדשים, לטענות בקשר עם הפרת סימני מסחר וכן להפרות סימני מסחר של הקבוצה.

4.15.3.8. **עמידה בתקנים:** חלק ממוצרי הקבוצה כפופים לעמידה בתקנים שונים בארץ ובחו"ל, המתעדכנים מעת לעת. ככל שבמסגרת בדיקות המבוצעות למוצרים השונים הנדרשים לעמוד בתקנים האמורים יסתבר כי מוצרים מסוימים אינם

עומדים בדרישות התקן הרלוונטי, יכול ותהא לכך השפעה לרעה של פעילותה של הקבוצה. הקבוצה משקיעה משאבים על מנת לעמוד בהוראות הדין המהותיות השונות החלות עליה.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם – סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו בהתאם להערכות הנהלת החברה על פי השפעתם על עסקי החברה – השפעה גבוהה, בינונית ונמוכה :

מידת השפעת הסיכון על החברה השפעה קטנה	מידת השפעת הסיכון על החברה השפעה בינונית	מידת השפעת הסיכון על החברה השפעה גדולה	גורמי הסיכון
			<b>סיכונים מקרו</b>
		+	חוסר יציבות כלכלית (מצב המשק ורמת החיים)
	+		שינויים ו/או החמרה במצב הפוליטי-בטחוני
+			חשיפה לשינוי ריבית
	+		חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר
	+		חשיפה למדד
	+		גידול בשכר העבודה
		+	השפעת מגיפות עולמיות
			<b>סיכונים ענפיים</b>
	+		פעילות בשוק תחרותי
+			השבתת נמלי הים ו/או האוויר
	+		התפתחויות רגולטוריות
+			עונתיות
	+		מכס ומיסוי
	+		שינויים בדמי שכירות
	+		מלאי
	+		התפתחויות טכנולוגיות
		+	ירידה בביקושים בענף האופנה
			<b>סיכונים מיוחדים</b>
	+		הגבלות ומכסים על הייבוא ממדינות שונות, ובפרט ממזרח אסיה ושינוי דיני המס בישראל
	+		הגבלות על הייצור במדינות שונות, ובפרט במזרח אסיה
	+		שינויים בעלויות חומרי הגלם ושכר עבודה במזרח הרחוק
	+		סיכוני סייבר
+			תלות בספק
	+		תלות באיש מפתח
+			סימני מסחר
+			עמידה בתקנים

תאריך: 21 במרץ 2024

קסטרו מודל בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

גבריאל רוטר, יו"ר הדירקטוריון

יאיר אוחיון, מנכ"ל

## **פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023**

### **1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד**

החברה וחברות הבת שלה, בארץ ובחו"ל (יחד: "הקבוצה"), עוסקות במכירת מוצרי אופנה לנשים, גברים וילדים, אופנת הבית, משקפי שמש וראיה, מוצרי איפור וקוסמטיקה וכן במכירת אביזרים נלווים (יחד: "המוצרים") תחת המותגים "קסטרו", "איב רושה", "הודיס", "קרולינה למקה", "טופ טן", "אורבניקה" ו"קיקו מילאנו" (יחד "המותגים" או "מותגי הקבוצה"), ולגבי חלק מהמוצרים בחלק מהמותגים עוסקות חברות הקבוצה גם בעיצוב המוצרים וייצורם, באמצעות ספקי משנה, ברשתות חנויות מותגי הקבוצה בישראל<sup>24</sup>, ובאתרי סחר מקוונים בארץ.

### **2. איחוד דוחות ותחומי פעילות**

פעילויות המותגים השונים של הקבוצה קובצו ל- 3 תחומי פעילות ("מגזרים ברי דיווח"), כמפורט להלן<sup>25</sup>:

#### **2.1. תחום פעילות אופנת הלבשה**

2.1.1. במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בעיצוב ופיתוח (בחלק מהמותגים), קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית ואינטרנטית של מוצרי הלבשה לנשים, גברים וילדים וכן של מוצרים בתחום אופנת הבית, באמצעות חברות הקבוצה המפעילות את המותגים קסטרו, הודיס ואורבניקה (יובהר כי לאורבניקה פעילות גם בתחום אביזרי האופנה בארץ).

2.1.2. לפירוט נוסף אודות תחום פעילות זה, ראו סעיפים 1.2.1 ו- 3.1 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח זה).

#### **2.2. תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ**

2.2.1. במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית ומקוונת של מגוון אביזרי אופנה (Accessories) ומשקפיים **בישראל**, באמצעות חברות הקבוצה המפעילות את המותגים טופ טן, קרולינה למקה (פעילות ישראל) ואורבניקה (כאמור לעיל, לאורבניקה פעילות גם בתחום פעילות אופנת הלבשה).

2.2.2. לפירוט נוסף אודות תחום פעילות זה, ראו סעיפים 1.2.2 ו- 3.2 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח זה).

#### **2.3. תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה**

2.3.1. במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בשיווק והפצה של המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" ומכירתם בחנויות קמעונאיות ומקוונות בישראל. לפרטים אודות הסכם להפצת המותג 'איב רושה' בארה"ב ראו סעיף 15.3 להלן.

2.3.2. לפירוט נוסף אודות תחום פעילות זה, ראו סעיפים 1.2.3 ו- 3.3 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח זה).

### **3. השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות הקבוצה בתקופת הדוח**

ביום 7 באוקטובר 2023, נוכח מתקפת טרור רצחנית על יישובי עוטף עזה ומתקפת טילים, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, מלחמת 'חרבות ברזל'. אירועי המלחמה הובילו לגיוס של מאות אלפי אנשי מילואים, מגבלות על פעילות העורף, לרבות על פעילותה של מערכת החינוך, פינוי יישובים ובתי עסק בדרום הארץ ובצפונה, ועוד.

פעילות הקבוצה הושפעה מהתנהלות המלחמה במספר מישורים, אשר העיקריים בהם כפי שיפורט להלן:

<sup>24</sup> בנוגע לפעילות המותג "קרולינה למקה" – גם בחו"ל.  
<sup>25</sup> לפרטים נוספים ראו ביאור 28 בדוחות הכספיים.

### 3.1. השפעה על פעילות המסחר הקמעונאית

(א) עם פרוץ מלחמת יחברות ברזל' הורגשה ירידה משמעותית בתנועת הלקוחות במרכזי הסחר וירידה בביקושים, שעיקרה במהלך חודש אוקטובר 2023, אשר הובילה לצמצום היקפי הפעילות בענף הקמעונאות, ובכלל זה בפעילות חברות הקבוצה. כתוצאה מכך, נאלצה הקבוצה להחליט על הוצאתם של כ- 30% מעובדיה לחופשות ללא תשלום.

(ב) בתוך כ- 10 ימים ממועד פרוץ המלחמה מרבית חנויות מותגי הקבוצה נפתחו לקהל הרחב, למעט חנויות בישווי עוטף עזה ובצפון הארץ. חלקן פעלו תחילה בשעות פעילות מלאות וחלקן הרחיבו את שעות הפעילות בהדרגה בהתאם לרמת הביקושים. בשל שיפור משמעותי בהיקפי הפעילות של מותגי הקבוצה בחודשים נובמבר ודצמבר 2023, צומצמה הפגיעה במכירות החנויות הזרות, כולל מכירות מקוונות והקבוצה פעלה להחזרתם לעבודה של כ-90% מעובדיה אשר הוצאו לחופשה ללא תשלום. נכון למועד הדוח, 342 חנויות מתוך 349 חנויות הקבוצה פועלות באופן מלא. אתרי הסחר המקוונים המשיכו בכל העת לפעול כסדרם.

(ג) בתקופה שבין יום 7 באוקטובר 2023 ליום 15 בנובמבר 2023, נרשמה ירידה בשיעור של כ- 40% בהכנסות הקבוצה, כולל הכנסותיה ממכירות מקוונות, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אולם בשל שיפור משמעותי בהיקפי הפעילות של מותגי הקבוצה, צומצמה הפגיעה במכירות החנויות הזרות ואף נרשמה עלייה של כ- 8.2% במכירות החנויות הזרות ברבעון הרביעי בכללותו של שנת 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.2 להלן.

### 3.2. השפעה על פעילות הייצור

מאחר שפעילות הייצור של הקבוצה מבוצעת מחוץ לישראל, לא ניכרו עיכובים בייצור מוצרי הקבוצה.

### 3.3. השפעה על הנכסים הבלתי מוחשיים

בשל עמידה בהוראות סעיף 24 בתקן IAS 36, השתמשה החברה בשנת 2023 בהערכת השווי העדכנית שבוצעה בספטמבר 2022 לעניין ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 11(ב) בדוחות הכספיים.

### 3.4. מימון

(א) נכון ליום 31.12.2023, עמדו יתרות המזומנים ושווי מזומנים של החברה על סך של כ- 270.7 מיליון ש"ח. לאותו מועד, לקבוצה הון חיובי חוזר בסך של כ- 330.7 מיליון ש"ח.

(ב) על מנת להגדיל את יתרות המזומנים של החברה, ולצמצם את קצב ניצול המזומנים, פעלה החברה להתאמת מועדי פירעון הלוואות שהיו צפויים ברבעון הרביעי של שנת 2023, כמפורט להלן:

1. בחודש אוקטובר 2023 אישרו 2 תאגידי בנקאיים לחברה דחיית פירעון הלוואות בנקאיות שהיו אמורות להיפרע בחודשים נובמבר 2023, דצמבר 2023 וכן ינואר 2024 בסך כולל של 23,121 אלפי ש"ח (קרן וריבית) בתקופה של שלושה חודשים, כך שמועד סיום ההלוואה נדחה גם הוא בשלושה חודשים, וזאת בשל השפעות המצב הביטחוני על פעילות החברה ותזרים המזומנים שלה כאמור לעיל.

2. בחודש נובמבר 2023 ביצעה החברה פירעון מוקדם של יתרת הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 8,346 אלפי ש"ח (קרן וריבית) שעתידי הייתה להיפרע בחודש דצמבר 2023. חלף הלוואה זו הועמדה לחברה הלוואה בסך של 9,000 אלפי ש"ח לתקופה של שלוש שנים. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור של ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 1.25%, והיא נפרעת ב-12 תשלומים רבעוניים החל מיום 31 בינואר 2024.

(ג) בנוסף, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 הגישה החברה לרשות לניירות ערך טיוטת תשקיף מדף, וזאת על מנת לאפשר לחברה לגייס הון/ חוב בשוק ההון ככל שהיא תמצא לנכון בהמשך.

(ד) בשים לב כי המשק נמצא עדיין במצב של חוסר וודאות ולא ניתן לחזות את משך תקופת המלחמה והשפעותיה על הביקושים בענפי פעילותה של הקבוצה בטווח הקרוב והבינוני,

עוקבת החברה באופן שוטף אחר המלחמה והתפתחות קצב התאוששות הביקושים בפועל למוצריה, וזאת בשים לב בין היתר ליתרות הנזילות שברשות החברה והתחייבויותיה השונות. ככל שנדרש, מתאימה החברה את הערכותיה ואומדניה ונוקטת בפעולות ומקבלת החלטות להתאמת היקפי פעילותה, לרבות בנושא מצבת חנויות, הזמנת מלאים וכיו"ב.

(ה) על פי הערכות החברה ואומדניה למועד פרסום דוח זה, הנהלת הקבוצה צופה כי הקבוצה תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובאמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת בהתאם להסכמי המימון.

### 3.5. פעולות שבהן נקטה הקבוצה על מנת להתמודד עם השפעות המלחמה

עם פרוץ המלחמה שקדה הקבוצה על הכנת תוכניות עבודה מותאמות למציאות המשתנה המתמקדות במיקסום המכירות, ייעול תהליכים והתייעלות במצבת כח האדם.

כמו כן, פועלת הקבוצה לניהול קפדני של ההוצאות הקבועות, אשר כללו, בין היתר, הקטנה משמעותית של פעילות השיווק של החברה וצמצום הוצאות לוגיסטיקה ותפעול ככל הניתן.

העלויות המרכזיות בפעילותה של הקבוצה הן עלות המכר (עלות רכישת הסחורה), עלויות הפעלת החנויות (ובעיקר – דמי שכירות והוצאות אחזקה) ועלויות שכר העבודה (בעיקר כח האדם בחנויות).

עם פרוץ המלחמה, פעלה הקבוצה, בין היתר, בכל אחת מהחזיתות הללו, על מנת לנסות ולהפחית, כלל הניתן, את חוסר הוודאות, לצמצם את הוצאותיה ולהתאימן לירידה בהכנסות, אשר מאופיינת בחוסר וודאות רבה.

א. מלאי: הקבוצה ערכה ניתוחים פנימיים אודות רמות המלאי אשר יידרשו לה בהינתן תרחישים שונים של פגיעה בביקושים, על מנת להיערך עם מלאי נדרש, אשר מחד יאפשר לה ליתן מענה לביקושים ומאידך יפחית, ככל הניתן, היוותרות עם יתרות מלאים גבוהות. הקבוצה ביצעה התאמות להזמנות העתידיות של עונות אביב וקיץ 2024, בעיקר במגזר ההלבשה הכולל פריטים עונתיים, בהתאם לתחזית מכירות הקבוצה בכל מותג.

ב. הפעלת חנויות: מרבית קבוצות הקניונים הגדולות שבהן שוכרות חברות הקבוצה חנויות הציעו ביוזמתן מתווים להקלה בשכר הדירה ובדמי הניהול וחברות הקבוצה הגיעו להסכמות מולן ומול יתר בעלי הנכסים בענין מתן הקלות כאמור.

ג. עלויות שכר עבודה: כאמור לעיל, החברה פעלה במספר מישורים על מנת לצמצם, ככל הניתן, את עלויות שכר העבודה שלה ואת שיעורן מתוך מחזור המכירות. הדבר נעשה בין אם בדרך של הוצאתם של עובדים לחופשה ללא תשלום, שינוי הגדרות תפעוליות הנוגעות להפעלת החנויות ובעבודת המטה והמרכז הלוגיסטי שלה, בצמצום ואיחוד תקנים ועוד. לעניין ויתור על שכר ודמי ניהול של מנכ"ל החברה, דירקטורית ויו"ר דירקטוריון החברה (מבעלי השליטה) ראו ביאור 1(ב)3 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

ד. טיוב מצבת חנויות המותג 'קסטרו': מלחמת 'חרבות ברזל', אשר השפיעה על תחום האופנה בכללותו, האיצה, למעשה, את תהליכי החברה לטיוב מצבת החנויות של המותג 'קסטרו' כך שהחל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 ונכון למועד הדו"ח החברה, החברה פועלת לסגירת כ- 25 עד 32 חנויות של המותג אשר צפויות להיסגר במהלך שנת 2024. לפרטים נוספים ראו ביאורים 9(2) ו-23 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

### 3.6. חוק התכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2023

ביום 9 בנובמבר 2023 פורסם ברשומות חוק התכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2023, הקובע שקרן הפיצויים מס רכוש תעניק לחברות אשר פעילותן נפגעה כתוצאה מהמלחמה מענק, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים. על פי הערכת הקבוצה, בהתאם לחוק, חלק מחברות הקבוצה זכאיות למענקים. במהלך שנת 2023 הכירה הקבוצה בהכנסה בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח בגין מענקים להן היא זכאית מהמדינה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1(ב)4 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

### 3.7. מידע צופה פני עתיד

(א) החברה צופה כי ברבעון הראשון של שנת 2024 עלולות להיות השפעות והשלכות נוספות של המלחמה, בין היתר בשל האפשרות להחרפת הלחימה בגזרות השונות, שינוי בהתנהגות

צרכנים, גידול בממדי האבטלה בישראל וצמצום הצריכה, וכן בשל השפעות מקרו-כלכליות על כלכלת המדינה, אשר עלולים להביא לשינויים בביקוש למוצרי הקבוצה. כמו כן, תיתכנה השפעות שליליות על שוק האשראי ועל זמינות האשראי, כמו גם ייתכן ויקור של עלויות המימון. בשלב זה, לא ניתן להעריך באופן מלא וודאי את מלוא השלכות המלחמה על תוצאות הפעילות של החברה בתקופות עתידיות.

(ב) האמור בסעיף זה לעיל, לרבות בקשר עם הערכות החברה בנוגע להשפעות המלחמה, תוצאות החברה בתקופה שלאחר מועד הדוח הכספי ובתקופות עתידיות, וכן עמידתה של החברה בהתייבויותיה ובאמות מידה פיננסיות, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות הנהלת החברה על בסיס נתונים שבידה למועד פרסום הדוח ולמיטב הבנתה את סטטוס האירועים והשלכותם למועד זה. בשים לב בין היתר לכך כי בנוגע להימשכותה של המלחמה והתפתחויותיה וכתוצאה מכך בתחומי ובשוקי פעילות משיקים לתחומי פעילויות הקבוצה, כגון תחום המימון והאשראי, קיימת מידה רבה של אי וודאות, ואלו אינם בשליטת החברה, הערכות החברה כאמור עשויות להתמש באופן שונה, ואף מהותית, מזה שהוערך כאמור, לרבות כתוצאה מהתממשות ו/או החרפת חלק ו/או כל מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילותה החברה כמפורט בסעיף 4.15 בפרק א' לדוח התקופתי.

(ג) להערכת החברה, המלחמה לא פגעה באיכות הערכת הבקרה הפנימית.

#### 4. רשת חנויות הקבוצה

נכון למועד פרסום הדוח מונה רשת חנויות הקבוצה 349 חנויות ודוכנים בישראל, כמו גם 7 נקודות מכירה בחו"ל<sup>26</sup>.

לפירוט מספר החנויות שנוספו לרשתות מותגי הקבוצה ומספר החנויות שנסגרו במהלך שנת 2023 וכן להתפלגות החנויות הפיזיות של הקבוצה בישראל נכון ליום 31.12.2023 ונכון למועד פרסום דוח זה, ראו סעיף 1.2.5 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח זה).

סה"כ נכון ליום 31.12.2023 החזיקה הקבוצה חנויות בארץ בשטח כולל של כ- 112.5 אלף מ"ר (קיטון של כ- 0.7% ביחס ליום 31.12.2022). נכון למועד פרסום דוח זה, מחזיקה הקבוצה בארץ חנויות בשטח כולל של כ- 109.6 אלף מ"ר.

#### 5. ניתוח תוצאות תחומי הפעילות

##### 5.1 תוצאות תחומי הפעילות

למידע אודות תוצאות תחומי הפעילות של החברה מפעילות נמשכת לתקופה של שנה ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31.12.2023, 31.12.2022 ו- 31.12.2021 ראו סעיף 2.1 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח זה).

##### 5.2 נתוני מכירות למ"ר

נתוני המכירות ברבעון הראשון לשנת 2022 הושפעו מהתפשטות מגיפת הקורונה והמגבלות שהוטלו כתוצאה ממנה, לרבות מגבלות על כניסה לחנות ששטחה עולה על 100 מ"ר מיום 27.12.2021 עד יום 7.2.2022.

כמו כן, נתוני המכירות ברבעון הרביעי לשנת 2023 הושפעו מפרוץ מלחמת 'חרבות ברזל', כאמור בסעיף 3.1 לעיל.

יש לקחת בחשבון השפעות אלו בהשוואת הנתונים של שנת 2023 אל מול הנתונים של שנת 2022. כמו כן, עקב השפעות אלו, סבורה הקבוצה כי השוואת נתוני הפדיון למ"ר ומכירות החנויות הזרות בתקופות הרלוונטיות בשנת 2023 לתקופות המקבילות אשתקד תהיה מוטעית. על מנת להימנע מהשוואה שאינה משקפת נאמנה את המגמות, נוטרלו הימים 17.10.2023-7.10.2023 אשר במהלכם היו מרבית חנויות הקבוצה סגורות או סגורות חלקית בשל פרוץ המלחמה, וכן נוטרלו למשך התקופה כולה חנויות אשר היו סגורות למעלה מ- 15 ימים בשל המלחמה.

<sup>26</sup>בנקודות המכירה בחו"ל נמכרים מוצרי המותג "קרולינה למקה" בזכיינות, בתאילנד ובפנמה.

לאור האמור, בהצגת נתוני המכירות הממוצעות למ"ר ומכירות החנויות הזרות בתחומי הפעילות השונים, נלקחו בחישוב הנתונים הבאים:

מכירות ממוצעות למ"ר

נלקחו סך המכירות בפועל בתקופות הרלוונטיות בשנת 2022 ובשנת 2023, הן של החנויות הפיזיות והן של הפעילות בישראל של האתרים המקוונים.

מכירות החנויות הזרות

להלן נתוני המכירות למ"ר נטו<sup>27</sup> של כלל מותגי הקבוצה בפעילותה בישראל, בשנת 2023 ביחס לשנת 2022:

שנתי			שנה
פדיון חודשי ממוצע לעובד לחודש (אש"ח) (3)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר) (2)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח) (1)	
71.3	86,530	1,694	2023
62.1	88,717	1,568	2022

שיעור הצמיחה בפדיון חודשי ממוצע למ"ר בשנת 2023 הינו 8% ביחס לאשתקד.

מדד ה-SSS (Same Store Sales) הינו מדד מרכזי בתחום הקמעונאות, ומטרתו לבדוד את שיעור הגידול האורגני במכירות החברה, אשר אינו נובע מעצם פתיחתן של חנויות חדשות, אלא מתבסס אך ורק על שיפור במכירותיהן של חנויות קיימות. ביישום מדד זה, ככלל, מבדדות חנויות אשר פעלו במשך תקופת המדידה הנוכחית ותקופת ההשוואה ונבדק הגידול/קיטון במכירותיהם. למיטב ידיעת החברה, מדד זה משמש חברות רבות בתחום פעילותה של החברה וגילוי במסגרת דוח הדירקטוריון אף נדרש על ידי רשות ניירות ערך. ראו בהמשך לטבלה את אופן חישוב הנתונים בנוגע למדד זה.

להלן נתוני המכירות למ"ר נטו<sup>28</sup> של החנויות הזרות של כלל מותגי הקבוצה בפעילותה בישראל, בשנת 2023, ביחס לשנת 2022:

שנתי				שנה
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (אש"ח) (3)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר) (2)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח) (1)	
1,745	67,273	273	1,408,371	2023
1,630	67,273	273	1,315,477	2022

שיעור הצמיחה במכירות החנויות הזרות בשנת 2023 הינו 7.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

שנתי				שנה
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (אש"ח) (3)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר) (2)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח) (1)	
1,933	68,139	287	395,161	2023
1,786	68,139	287	365,080	2022

שיעור הצמיחה במכירות החנויות הזרות ברבעון הרביעי בשנת 2023 הינו 8.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך חישוב הפדיון החודשי הממוצע למ"ר כללו את סך כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות (בהתאם לאופן החישוב המפורט בסעיף זה לעיל), בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה). מאחר וסך ההכנסות בחנויות

<sup>27</sup> להשלמת התמונה, הפדיון החודשי הממוצע למ"ר של כלל מותגי הקבוצה בחישוב ברוטו של השטחים לשנת 2022 הוא 1,229 אש"ח. לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה שלעיל.

<sup>28</sup> להשלמת התמונה, פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות של כלל מותגי הקבוצה בחישוב ברוטו של השטחים לשנת 2022 הוא 1,592 ש"ח. לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה שלעיל.

הן בחנויות בהפעלה ישירה והן בחנויות המופעלות על ידי מפעילים) מיוחס כולו לקבוצה, לצורך חישוב זה נלקח סך הפדיון מכל החנויות. נתוני הפדיון כוללים גם את מכירות חנויות האונליין של המתגים הנכללים בכל אחד מתחומי הפעילות.

(2) נתוני השטחים ששימשו לצורך חישוב השטחים נטו הם נתוני השטחים ששימשו למכירה בפועל, ללא מחסנים וללא שטחים ציבוריים אשר אינם מהווים שטחי מכירה. חישוב ברוטו של השטח כולל את החנויות הפיזיות (כולל מלוא קירות חיצוניים ומחצית שטחי קירות משותפים), לרבות מחסנים ושטחים ציבוריים. שטחי גלריות נספרו כ- 50% משטח בפועל. בשל התקופה שחנויות הקבוצה היו סגורות בשל פרוץ מלחמת 'חרבות ברזל' כאמור, לצורך החישוב חושב בגין כל החנויות מדד של "מ"ר פעיל", שהוא מכפלה של שטח החנות (לפי עקרונות החישוב המפורטים לעיל) X מספר החודשים בהם פעלה החנות כסדרה והסכום שהתקבל חולק בסך חודשי הפעילות של תחום הפעילות במהלך התקופה, כדי לקבל ממוצע משוקלל לחודש. לצורך החישוב, נלקחו כלל חנויות החברה, לרבות אלו המופעלות על ידי מפעילים. שטח חנויות האונליין מחושב על בסיס השטחים המשמשים פעילות זו. כאמור, על מנת ליצור בסיס להשוואה, נלקחו, הן בתקופות הנוכחיות והן בתקופות ההשוואה הימים שבהם היו החנויות הפיזיות פתוחות בשתי התקופות (כלומר, למעט הימים 17.10-7.10). בנוסף, נוטרלו מהחישוב חנויות אשר בשל מלחמת 'חרבות ברזל' היו סגורות למעלה מ- 15 ימים (מפאת היותן סמוכות לאזורי הלחימה).

(3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה בלבד חולק במספר העובדים המועסקים על ידי הקבוצה בתפקידי מכירה במהלך כל התקופה הנבחנת (לרבות עובדים המועסקים בחנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברות כח אדם). מאחר ומרבית עובדי המכירה בקבוצה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (קרי – סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 182).

## 6. ניתוח תוצאות תחום פעילות אופנת ההלבשה

### 6.1. הכנסות

#### 6.1.1. תקופה של שנה (במיליוני ₪)

שיעור השינוי	2022	2023	הכנסות
5.73%	1,201	1,269.8	

הגידול בהכנסות בתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול במכירות החנויות הזהות וכן מהצלחת המבצע של המותג 'קסטרו' בחודש ינואר 2023 (לפרטים נוספים בנוגע למבצע ראה סעיף 14.4 להלן), בקיזון קיטון שנבע מהשפעות מלחמת 'חרבות ברזל' כאמור לעיל.

#### 6.1.2. תקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2023	הכנסות
1.33%	361.8	366.6	

הגידול בהכנסות בתקופה של 3 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במכירות החנויות הזהות, בקיזון קיטון שנבע מהשפעות מלחמת 'חרבות ברזל' כאמור לעיל.

#### 6.1.3. נתוני פדיון ממוצעים לחודש ונתוני פדיון ממוצעים לעובד

להלן טבלה המרכזת את נתוני הפדיון הממוצע לחודש למ"ר ואת השטחים ששימשו לחישוב זה לפי חישוב שטח נטו<sup>29</sup> כמו גם את הפדיון הממוצע לעובד, בשנים 2022 ו-2023.

שנה	שנתי	
	פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
2023	1,445	73,167
2022	1,320	75,796

לעניין אופן חישוב הפדיון ואופן חישוב השטחים וכן לגבי אופן חישוב פדיון ממוצע לעובד, ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

<sup>29</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

6.1.4. נתוני פדיון ממוצעים לחודש בחנויות זהות (Same Store Sales)

6.1.4.1. להלן טבלה המרכזת את סה"כ נתוני החנויות הזהות ואת השטחים ששימשו לחישוב זה בחישוב נטו<sup>30</sup> עבור השנים 2022 ו-2023.

שנתי				
שנה	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	סה"כ שטח שימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)
2023	1,021,581	152	56,558	1,505
2022	947,645	152	56,558	1,396

לעניין אופן חישוב הפדיון, אופן חישוב השטחים וכן לגבי אופן הכללת חנויות בטבלת "החנויות הזהות", ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

6.1.4.2. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות לשנים 2021-2023:

2021(*)	2022	2023	
(3.6%)	(2%)	(3.5%)	שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)
10.1%	(7.6%)	7.8%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

(\*) בשנת 2021 היו סגורות כל החנויות הפיזיות של הקבוצה בישראל מיום 1.1.2021 ועד יום 21.2.2021 בשל מגיפת הקורונה. אי לכך, על מנת ליצור אפשרות להשוואה נכונה, נלקחו ימי המכירה המקבילים בכל התקופות, כלומר – מכירות החנויות הפיזיות למעט בתקופה שבין 1.1-22.2, ונתוני המכירות המקוונות של הקבוצה אשר פעלו במהלך כל התקופה.

6.1.4.3. להלן טבלה המרכזת את סה"כ נתוני החנויות הזהות ואת השטחים ששימשו לחישוב זה בחישוב נטו<sup>31</sup> עבור תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023.

רבעון 4				
שנה	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	סה"כ שטח שימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (נח)
2023	312,127	163	58,267	1,786
2022	287,552	163	58,267	1,645

לעניין אופן חישוב הפדיון ואופן חישוב השטחים וכן לגבי אופן חישוב פדיון ממוצע לעובד, ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

6.1.4.4. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023:

2021	2022	2023	
(5%)	(2.1%)	(2.2%)	שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

<sup>30</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

<sup>31</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

2021	2022	2023	
3.8%	(2.8%)	8.5%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

## 6.2. הוצאות

להלן פירוט ביחס לתמצית תוצאות הפעילות בתחום פעילות אופנת ההלבשה:

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023		
1,616	1,600	1,580	חנויות	הון אנושי(*)
298	280	246	אחרים	הון אנושי(*)
1,183.6	1,201	1,269.8		הכנסות (מיליוני ₪)
10.1	10.8	11.2	עלויות קבועות	עלות המכר (מיליוני ₪)
485.4	552.5	573	ליות משתנות	עלות המכר (מיליוני ₪)
108.6	110.5	114.4		דמי שכירות (מיליוני ₪)
			קבועות	עבור כ- 97 אלפי מ"ר
0.5	21.9	22.2		דמי שכירות (מיליוני ₪)
			משתנות	עבור כ- 97 אלפי מ"ר

(\*) מציג מספר עובדים במונחי משרה מלאה. לאופן החישוב ראו ה"ש 16 לעיל.

לפירוט אודות חלקה של הקבוצה בשוק ההלבשה, ראו פירוט בסעיף 3.1.8.7 בפרק א' לדוח תקופתי זה לעיל.

## 6.3. רווחיות גולמית

### 6.3.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022	2022	2023	2023	רווח גולמי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
0.9%	7.52%	53.11%	637.8	54.01%	685.8	

שיעור הרווחיות הגולמית כאחוז ממחזור המכירות של המותגים השונים הנכללים בתחום פעילות זה, לתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימה ביום 31.12.2023, נע בין כ- 50.9% לכ- 59.3%.

הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית לתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימה ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעיתוי מזג האוויר החורפי לעומת אשתקד שתתם לגידול בשיעור מכירות עונת החורף ומשיפור בעלויות ההובלה הימית. שיפור זה קוזז חלקית מול השפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר וכן מהשפעת המבצע של המותג 'קסטרו' על הרבעון הראשון של השנה הנוכחית (לפרטים נוספים בנוגע למבצע ראה סעיף 13.4 להלן).

### 6.3.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2022	10-12/2023	10-12/2023	רווח גולמי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
6.71%	15.25%	48.86%	176.8	55.58%	203.7	

הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית כאחוז מהמחזור לתקופה של 3 חודשים, אשר הסתיימה ביום 31.12.2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעיתוי מזג האוויר החורפי לעומת אשתקד שתתם לגידול בשיעור מכירות עונת החורף. שיפור זה קוזז חלקית מול השפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר.

## 6.4. רוחחיות תפעולית

### 6.4.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	2022		2023		רווח תפעולי (הפסד)
	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	
5.16%	1093.35%	(0.5%)	(6)	4.66%	59.2

### 6.4.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	10-12/2022		10-12/2023		רווח תפעולי
	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	
13.29%	1708.54%	0.79%	2.9	14.08%	51,615

הגידול ברווחיות התפעולית בתקופות של 12 חודשים ושל 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול במכירות וברווח הגולמי, וכן מהשפעת פעולות התייעלות שנקטה הקבוצה על ההוצאות התפעוליות והוצאות השיווק, בין היתר בקשר עם מלחמת 'חרבות ברזל'. בנוסף, הושפעה הרווחיות התפעולית מהקלות בדמי השכירות שקיבלה הקבוצה וממענקי ממשלה בשל מלחמת 'חרבות ברזל', כנגד קיזוז הפרשה לירידת ערך במסגרת טיוב מצבת חנויות המותג 'קסטרו'. לפרטים נוספים ראו ביאורים 1(ב)4, 10(ז) ו- 23(א)2 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

## 7. ניתוח תוצאות תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ

### 7.1. הכנסות

#### 7.1.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שיעור השינוי	2022	2023	הכנסות
1.2%	429.5	434.6	

הגידול בהכנסות בתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעליה במכירות החנויות הזהות.

#### 7.1.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2023	הכנסות
(10.1%)	96.2	86.6	

הקטון בהכנסות בתקופה של 3 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מהשפעת מלחמת 'חרבות ברזל' כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו מעליה במכירות החנויות הזהות.

#### 7.1.3. נתוני פדיון ממוצעים לחודש ונתוני פדיון ממוצעים לעובד

להלן טבלה המרכזת את נתוני הפדיון הממוצע לחודש למ"ר ואת השטחים ששימשו לחישוב זה לפי חישוב שטח נטו 32 כמו גם את הפדיון הממוצע לעובד, בשנים 2022 ו- 2023.

<sup>32</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

שנתי				שנה
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	
2,941	12,296	66.2	2,941	2023
2,980	11,975	62.4	2,980	2022

לעניין אופן חישוב הפדיון ואופן חישוב השטחים וכן לגבי אופן חישוב פדיון ממוצע לעובד, ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

#### 7.1.4. נתוני פדיון ממוצעים לחודש בחנויות זהות (Same Store Sales)

7.1.4.1. להלן טבלה המרכזת את סה"כ נתוני החנויות הזהות ואת השטחים ששימשו לחישוב זה בחישוב נטו<sup>33</sup> עבור השנים 2022 ו-2023.

שנתי				שנה
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	
2,901	9,980	132	347,445	2023
2,826	9,980	132	338,463	2022

לעניין אופן חישוב הפדיון, אופן חישוב השטחים וכן לגבי הכללת חנויות בטבלת "החנויות הזהות", ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

7.1.4.2. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות נכון לימים 31 בדצמבר בשנים 2021, 2022 ו-2023:

31.12.2021 (*)	31.12.2022	31.12.2023	
1.6%	3.9%	2.7%	שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)
9.3%	2.7%	2.7%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

(\*) ראו הערה לעיל בנוגע לאופן חישוב מכירות החנויות הזהות ב-2021.

7.1.4.3. להלן טבלה המרכזת את סה"כ נתוני החנויות הזהות ואת השטחים ששימשו לחישוב זה בחישוב נטו<sup>34</sup> עבור תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023.

רבעון 4							שנה
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	
2,564	2,497	9,059	9,059	121	69,676	67,849	2023
2,564	2,497	9,059	9,059	121	69,676	67,849	2022

לעניין אופן חישוב הפדיון, אופן חישוב השטחים וכן לגבי הכללת חנויות בטבלת "החנויות הזהות", ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

7.1.4.4. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023:

<sup>33</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

<sup>34</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

2021	2022	2023	
2.6%	2.7%	(5.7%)	שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)
8.5%	3.7%	2.7%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

## 7.2. הוצאות

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך, להלן פירוט ביחס לתמצית תוצאות הפעילות בתחום פעילות אביזרי האופנה:

לשנה שנסתיימה ביום	לשנה שנסתיימה ביום	לשנה שנסתיימה ביום		
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023		
563	566	576	חנויות	הון אנושי(*)
120	102	85	אחרים	הון אנושי(*)
379.8	429.5	434.6		הכנסות (מיליוני ₪)
2.2	3.7	3.6	עלויות קבועות	עלות המכר (מיליוני ₪)
136.7	158.9	166	עלויות משתנות	עלות המכר (מיליוני ₪)
32.5	34.3	35.8	קבועות	דמי שכירות (מיליוני ₪) עבור כ- 14.7 אלפי מ"ר
(1.1)	4.8	2.9	משתנות	דמי שכירות (מיליוני ₪) עבור כ- 14.7 אלפי מ"ר

(\*) מציג מספר עובדים במונחי משרה מלאה. לאופן החישוב ראו ה"ש 16 לעיל.

לפירוט אודות חלקה של הקבוצה בשוק אביזרי האופנה בישראל, ראו פירוט בסעיף 3.2.8.5 בפרק א' לדוח תקופתי זה לעיל.

## 7.3. רווחיות גולמית

### 7.3.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022 שיעור ממחזור	2022 סכום	2023 שיעור ממחזור	2023 סכום	
(1.15%)	(0.7%)	62.1%	266.8	61%	265.1	רווח גולמי

### 7.3.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022 שיעור ממחזור	10-12/2022 סכום	10-12/2023 שיעור ממחזור	10-12/2023 סכום	
0.75%	8.9%	57%	54.9	57.7%	50	רווח גולמי

שיעור הרווחיות הגולמית כאחוז ממחזור המכירות של המותגים השונים הנכללים בתחום פעילות זה, לתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימה ביום 31.12.2023, נע בין כ- 57.4% לכ- 62.3%.

הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית כאחוז מהמחזור לתקופות של 12 חודשים ושל 3 חודשים, אשר הסתיימו ביום 31.12.2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מתמהיל המוצרים ומפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, אשר קוזז בחלקו מול קיטון בשיעורי עלות ההובלה היומית.

## 7.4. רוחחיות תפעולית

### 7.4.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022		2022		רווח תפעולי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.5%)	(3.4%)	10.8%	46.4	10.3%	44.9	

הירידה ברווחיות התפעולית כאחוז מהמחזור בתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מירידה במכירות וברווחיות הגולמית.

### 7.4.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022		10-12/2023		רווח (הפסד) תפעולי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
8.9%	316.7%	(2.6%)	(2.5)	6.3%	5.4	

הגידול ברווחיות התפעולית בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בשיעור הרווח הגולמי, וכן מהשפעת פעולות התייעלות שנקטה הקבוצה על ההוצאות התפעוליות והוצאות השיווק, בין היתר בקשר עם מלחמת 'חרבות ברזל'. בנוסף, הושפעה הרווחיות התפעולית מהקלות בדמי השכירות שקיבלה הקבוצה וממענקי ממשלה בשל מלחמת 'חרבות ברזל'. לפרטים נוספים ראו ביאורים 1(ב) ו-10(ז) בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

## 8. ניתוח תוצאות תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה

### 8.1. הכנסות

#### 8.1.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שיעור השינוי	2022	2023	הכנסות
38.9%	40.2	55.8	

#### 8.1.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2023	הכנסות
42.9%	12	17.1	

הגידול בהכנסות הן בתקופה של 12 חודשים והן בתקופה של 3 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקרו מגידול במכירות החנויות הזרות.

#### 8.1.3. נתוני פדיון ממוצעים לחודש ונתוני פדיון ממוצעים לעובד

להלן טבלה המרכזת את נתוני הפדיון הממוצע לחודש למ"ר ואת השטחים ששימשו לחישוב זה לפי חישוב שטח נטו<sup>35</sup> כמו גם את הפדיון הממוצע לעובד, בשנים 2022 ו-2023.

שנה	שנתי		
	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)
2023	4,353	1,067	68.5

<sup>35</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

שנה	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)
2022	3,551	943	52.3

לעניין אופן חישוב הפדיון ואופן חישוב השטחים וכן לגבי אופן חישוב פדיון ממוצע לעובד, ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

#### 8.1.4 נתוני פדיון ממוצעים לחודש בחנויות זהות (Same Store Sales)

8.1.4.1 להלן טבלה המרכזת את סה"כ נתוני החנויות הזהות ואת השטחים ששימשו לחישוב זה בחישוב נטו<sup>36</sup> עבור השנים 2022 ו-2023.

שנה	סה"כ פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	כמות חנויות ששימשו לצורך חישוב למ"ר בחנויות זהות	שנתי	
			סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)
2023	39,345	16	735	4,463
2022	29,369	16	735	3,332

לעניין אופן חישוב הפדיון, אופן חישוב השטחים וכן לגבי הכללת חנויות בטבלת "החנויות הזהות", ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

הגידול במכירות החנויות הזהות לתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2022, ביחס לתקופה המקבילה, נובע מגידול בביקושים למותגי הקבוצה בתחום פעילות זה.

8.1.4.2 להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות נכון לימים 31 בדצמבר בשנים 2021, 2022 ו-2023:

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021 (*)
שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)	13.1%	(5.2%)	33.7%
שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)	34%	12.3%	11.3%

(\*) ראו הערה לעיל בנוגע לאופן חישוב מכירות החנויות הזהות לגבי שנת 2021.

8.1.4.3 להלן טבלה המרכזת את סה"כ נתוני החנויות הזהות ואת השטחים ששימשו לחישוב זה בחישוב נטו<sup>37</sup> עבור תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023.

שנה	סה"כ פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	כמות חנויות ששימשו לצורך חישוב למ"ר בחנויות זהות	רבעון 4	
			סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)
2023	13,359	21	814	5,471
2022	9,679	21	814	3,964

לעניין אופן חישוב הפדיון, אופן חישוב השטחים וכן לגבי הכללת חנויות בטבלת "החנויות הזהות", ראו פירוט בסעיף 5.2 לעיל.

<sup>36</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.  
<sup>37</sup> לפרטים אודות אופן חישוב השטחים ראו הערה (2) בטבלה בסעיף 5.2 שלעיל.

8.1.4.4. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023 :

2021	2022	2023	
6.3%	2.8%	15.1%	שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)
-10.2%	24.9%	38%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

## 8.2. הוצאות

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך, להלן פירוט ביחס לתמצית תוצאות הפעילות בתחום פעילות הטיפול והקוסמטיקה :

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2023		
51	62	71	חנויות	הון אנושי(*)
6	11	9	אחרים	הון אנושי(*)
33.9	40.2	55.8		הכנסות (מיליוני ₪)
14	14.9	21.5	עלויות משתנות	עלות המכר (מיליוני ₪)
4.6	5.1	6.9	קבועות	דמי שכירות (מיליוני ₪)
0.3	0.5	-	משתנות	עבור 1.4 אלפי מ"ר

(\*) מציג מספר עובדים במונחי משרה מלאה. לאופן החישוב ראו ה"ש 16 לעיל.

לפירוט אודות חלקה של הקבוצה בשוק הטיפול והקוסמטיקה, ראו פירוט בסעיף 3.2.8.5 בפרק א' לדוח תקופתי זה לעיל.

## 8.3. רווחיות גולמית

### 8.3.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022 שיעור ממחזור	2022 סכום	2023 שיעור ממחזור	2023 סכום	
(1.6%)	35.4%	63%	25.3	61.4%	34.2	רווח גולמי

### 8.3.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022 שיעור ממחזור	10-12/2022 סכום	10-12/2023 שיעור ממחזור	10-12/2023 סכום	
(4.4%)	32.9%	62.7%	7.5	58.3%	10	רווח גולמי

הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית בתקופות של 12 חודשים ושל 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מפיחות השקל מול שער החליפין של האירו.

## 8.4. רווחיות תפעולית

### 8.4.1. לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022 שיעור ממחזור	2022 סכום	2023 שיעור ממחזור	2023 סכום	
7.4%	281.8%	(3.2%)	(1.3)	4.2%	2.3	רווח תפעולי (הפסד)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2022	10-12/2023	10-12/2023	רווח תפעולי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
9.6%	912.8%	1.6%	0.2	11.1%	1.9	

הגידול בשיעור הרווחיות התפעולית בתקופות של 12 חודשים ושל 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מגידול במכירות וברוח הגולמי.

**9. ניתוח הדוח הכספי המאוחד<sup>38</sup>**

**9.1. התחייבויות ונכסים**

להלן נתונים אודות סך הנכסים וסך ההתחייבויות על פי המאזן המאוחד של החברה (במיליוני ש"ח):

31.12.2022	31.12.2023	
2,058.6	2,152.4	סך הנכסים על פי מאזן מאוחד
1,503.7	1,555.2	סך ההתחייבות על פי מאזן מאוחד

**9.2. ימי מלאי**

להלן פירוט אודות ימי המלאי של כלל הקבוצה:

31.12.2022	31.12.2023	
237	206	ימי מלאי

**9.3. הון עצמי והון חוזר**

להלן פירוט אודות ההון החוזר, ההון העצמי ויחס ההון העצמי מהמאזן של הקבוצה:

31.12.2022	31.12.2023	
254.1	330.6	הון חוזר (מ' ₪)
554.9	597.2	הון עצמי (מ' ₪)
26.96%	27.74%	הון עצמי מתוך המאזן
58.2%	59.86%	הון עצמי מתוך המאזן (בנטרול תקן IFRS16)

**9.4. נתוני רווח והפסד**

להלן נתונים השוואתיים של דוחות רווח והפסד לתקופות המופיעות להלן בכל הנוגע לדוח המאוחד של החברה (באלפי ש"ח):

1-12/23	1-12/22	10-12/23	10-12/22	7-9/23	4-6/23	1-3/23	
1,764,529	1,671,912	471,620	470,307	453,668	459,055	380,186	הכנסות, נטו
777,002	741,390	206,780	231,026	191,246	181,800	197,176	עלות ההכנסות
987,527	930,522	264,840	239,281	262,422	277,255	183,010	רווח גולמי
781,095	779,613	183,106	208,098	207,707	194,531	195,751	הוצאות מכירה ושיווק
116,841	113,661	30,646	30,850	28,799	29,197	28,199	הוצאות הנהלה וכלליות
17,362	2,404	8,314	305	628	555	7,865	הכנסות אחרות, נטו
106,953	39,652	59,400	638	26,544	54,082	(33,075)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות

<sup>38</sup> להסברים מפורטים ראו פירוט בסעיפי המגזרים השונים.

1-12/23	1-12/22	10-12/23	10-12/22	7-9/23	4-6/23	1-3/23	
6.06%	2.37%	12.59%	0.14%	5.85%	11.78%	(8.7%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
(50,162)	(29,638)	(23,134)	(14,437)	(8,724)	(10,306)	(7,996)	הוצאות מימון, נטו
56,791	10,014	36,266	(13,799)	17,820	43,776	(41,071)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
14,312	11,136	8,116	(2,873)	5,076	10,280	(9,160)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
42,479	(1,122)	28,150	(10,926)	12,744	33,496	(31,911)	רווח (הפסד) לתקופה
42,479	(1,122)	28,150	(10,926)	12,744	33,496	(31,911)	רווח (הפסד) לבעלי מניות החברה
2.41%	(0.07%)	5.97%	(2.32%)	2.81%	7.30%	(8.39%)	שיעור רווח (הפסד) נקי

#### 9.4.1 הכנסות

##### 9.4.1.1 לתקופה של שנה (במיליוני ₪)

שיעור שינוי	2022	2023	
5.5%	1,671.9	1,764.5	הכנסות

הגידול בהכנסות בתקופה של 12 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול במכירות החנויות והות וכן מהצלחת המבצע של המותג 'קסטרו' בחודש ינואר 2023 (לפרטים נוספים בנוגע למבצע ראה סעיף 14.4 להלן), בקיזוז קיטון שנבע מהשפעות מלחמת 'חרבות ברזל' כאמור לעיל.

##### 9.4.1.2 לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ₪)

שיעור שינוי	10-12/2022	10-12/2023	
0.3%	470.3	471.6	הכנסות

הגידול בהכנסות בתקופה של 3 חודשים אשר הסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במכירות החנויות והות, בקיזוז קיטון שנבע מהשפעות מלחמת 'חרבות ברזל' כאמור לעיל.

#### 9.4.2 רווח גולמי

##### 9.4.2.1 לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022	2022	2023	2023	רווח גולמי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
0.3%	6.1%	55.7%	930.5	56%	987.5	

הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית כאחוז מהמחזור לתקופה של 12 חודשים, אשר הסתיימה ביום 31.12.2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעיתוי מזג האוויר החורפי לעומת אשתקד שתרם לגידול בשיעור מכירות עונת החורף ומשיפור בעלויות ההובלה הימית. שיפור זה קוזז חלקית מול השפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר וכן מהשפעת המבצע של המותג 'קסטרו' על הרבעון הראשון של השנה הנוכחית (ראו פירוט בסעיף 15.4 להלן).

##### 9.4.2.2 לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2022	10-12/2023	10-12/2023	רווח גולמי
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
5.3%	10.7%	50.9%	239.3	56.2%	264.8	

הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית כאחוז מהמחזור לתקופה של 3 חודשים, אשר הסתיימה ביום 31.12.2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעיתוי מזג האוויר החורפי לעומת אשתקד שתרם לגידול בשיעור מכירות עונת החורף. שיפור זה קוּוַז חלקית מול השפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר.

### 9.4.3. הוצאות מכירה ושיווק

#### 9.4.3.1. לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022	2022	2023	2023	הוצאות מכירה ושיווק
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(2.3%)	0.2%	46.6%	779.6	44.3%	781.1	

הירידה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק ביחס למחזור לתקופה של שנה אשר הסתיימה ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת פעולות התייעלות שנקטה הקבוצה על ההוצאות התפעוליות והוצאות השיווק, בין היתר בקשר עם מלחמת 'חרבות ברזל'.

להלן פירוט אודות אחוז הוצאות שכר דירה, דמי ניהול והוצאות אחזקה וכן הוצאות שכר עבודה מתוך מחזור המכירות:

שיעור השינוי מתוך מחזור המכירות	2022	2023	
(0.65%)	12.69%	12.04%	שכר דירה, דמי ניהול והוצאות אחזקה
(0.48%)	22.72%	22.24%	שכר דירה, דמי ניהול והוצאות אחזקה לפי דוח מאוחד, בנטרול השפעת IFRS16.
(0.6%)	17.61%	17.01%	שכר עבודה

#### 9.4.3.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2022	10-12/2023	10-12/2023	הוצאות מכירה ושיווק
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(5.4%)	(12%)	44.2%	208.1	38.8%	183.1	

הירידה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק ביחס למחזור לתקופה של 3 חודשים אשר הסתיימה ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת פעולות התייעלות שנקטה הקבוצה על ההוצאות התפעוליות והוצאות השיווק, בין היתר בקשר עם מלחמת 'חרבות ברזל'.

להלן פירוט אודות אחוז הוצאות שכר דירה, דמי ניהול והוצאות אחזקה וכן הוצאות שכר עבודה מתוך מחזור המכירות:

שיעור השינוי מתוך מחזור המכירות	2022	2023	
(2.23%)	12.1%	9.87%	שכר דירה, דמי ניהול והוצאות אחזקה
(1.74%)	21.48%	19.74%	שכר דירה, דמי ניהול והוצאות אחזקה לפי דוח מאוחד, בנטרול השפעת IFRS16.
(1.82%)	16.59%	14.77%	שכר עבודה

9.4.4. הוצאות הנהלה וכלליות

9.4.4.1. לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022		2023		הוצאות הנהלה וכלליות
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.2%)	2.8%	6.8%	113.7	6.6%	116.8	

9.4.4.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022		10-12/2023		הוצאות הנהלה וכלליות
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.1%)	(0.7%)	6.6%	30.8	6.5%	30.6	

9.4.5. הערכת שווי

במהלך תקופת הדוח, לא בוצעה הערכת שווי. לפרטים נוספים, ראו ביאורים 11 (ב) בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

9.4.6. הכנסות אחרות, נטו

9.4.6.1. לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022		2023		הכנסות אחרות
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
0.8%	622.3%	0.1%	2.4	1%	17.4	

9.4.6.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022		10-12/2023		הכנסות אחרות
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
1.7%	2,626.2%	0.1%	0.3	1.8%	8.3	

הגידול בהכנסות אחרות (נטו), בתקופות של 12 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מרווח מעדכוני חוזי חכירה והכנסות ממענקי ממשלה בגין מלחמת יחברות ברזל'.

9.4.7. רווח מפעולות רגילות

9.4.7.1. לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022		2023		רווח מפעולות רגילות
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
3.7%	169.7%	2.4%	39.7	6.1%	107	

9.4.7.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2022	10-12/2023	10-12/2023	רווח מפעולות רגילות
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
12.5%	9,210.3%	0.1%	0.64	12.6%	59.4	

9.4.8. הוצאות מימון, נטו

9.4.8.1. לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022	2022	2023	2023	הוצאות מימון, נטו
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(1.1%)	69.3%	(1.8%)	(29.6)	(2.8%)	(50.2)	

הגידול בהוצאות מימון נטו, בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מקיטון ברווח בגין שערור עסקאות הגנה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח, מגידול של הוצאות ריבית על הלוואות בשל גידול בהיקף ההלוואות הממוצע ובשיעור הריבית לתקופה בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות מימון הנובע משערור התחייבויות בגין הסכמי חכירה בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח, בשל גידול בהיקפי ההתחייבויות וכן בשיעורי ההיוון על הסכמי חכירה חדשים וכן מגידול בהפרשי שער בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, בנטרול גידול בהכנסות מימון על פקדונות בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

9.4.8.2. לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022	10-12/2022	10-12/2023	10-12/2023	הוצאות מימון, נטו
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(1.8%)	60.2%	(3.1%)	(14.4)	(4.9%)	(23.1)	

הגידול בהוצאות מימון נטו, בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מהפרש בגין הפסד משערור עסקאות הגנה בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח בשל גידול בהיקפי ההלוואות הממוצע וכן גידול בשיעור הריבית לתקופה, ובנטרול גידול בהכנסות מימון על פקדונות בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

היקפו הממוצע של האשראי מבנקים לשנת 2023 הינו כ- 212.2 מיליון ₪, מתוכו ההיקף הממוצע של החלויות השוטפת הינו כ- 75.1 מיליון ש"ח.

למצבת ההלוואות לזמן ארוך של הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ראו סעיף 4.6.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

9.4.9.1 לתקופה של שנה

2022	2023	
111.2%	25.2%	נטל המס

ביום 18 ביולי 2022 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 84 מיליון ש"ח, אשר כ- 54 מיליון ש"ח מהם מקורם ביתרת ההכנסות ממפעל מאושר ומוטב מהמסלול החלופי שהחברה הייתה פטורה ממס בגינן. כחלק מהחלוקה כאמור, בחודש יוני 2022 חתמה החברה על הסכם שומה חלקית עם רשויות המס, לפיו שילמה החברה בחודש יוני 2022 מס חברות בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח אשר הוכר כהוצאות מס בתקופה המדווחת. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

9.4.9.2 לתקופה של 3 חודשים

10-12/2022	10-12/2023	
20.82%	22.38%	נטל המס

9.4.10 רווח (הפסד) לתקופה

9.4.10.1 לתקופה של שנה (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	2022 שיעור ממחזור	2022 סכום	2023 שיעור ממחזור	2023 סכום	
2.5%	3,886%	(0.1%)	(1.1)	2.4%	42.5	רווח (הפסד) לתקופה

9.4.10.2 לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	10-12/2022 שיעור ממחזור	10-12/2022 סכום	10-12/2023 שיעור ממחזור	10-12/2023 סכום	
8.3%	357.6%	(2.3%)	(10.9)	6%	28.2	רווח (הפסד) לתקופה

9.4.11 תשואה שנתית על ההון

התשואה השנתית על ההון בשנת 2023, במונחים שנתיים, עמדה על תשואה חיובית של כ- 7.37%, לעומת תשואה שלילית של כ- 0.02% בתקופה המקבילה אשתקד.

9.4.12 רווח (הפסד) למניה

9.4.12.1 לתקופה של שנה (בש"ח)

2022	2023	
(0.1)	5.2	רווח (הפסד) למנייה מפעילות נמשכת

9.4.12.2 לתקופה של 3 חודשים (בש"ח)

10-12/2022	10-12/2023	
(1.3)	3.4	רווח (הפסד) למנייה מפעילות נמשכת

## 10. השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות

החל מיום 1.1.2019, מיישמת החברה את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות.

בעקבות יישום תקן IFRS16, חלו שינויים מהותיים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות במאזן, כמו גם בסעיפי הוצאות מכירה ושיווק והוצאות מימון (נטו) בדוח רווח והפסד. מאחר ושינויים אלו עשויים להקשות על ניתוח ההוצאות התפעוליות הקשורות בפעילות הקבוצה, הקבוצה סבורה כי נכון יהיה להציג מספר נתונים מתוך דוח רווח והפסד ומתוך המאזן בנטרול יישום תקן זה.

להלן פירוט השפעת יישום התקן על דוח הרווח וההפסד של החברה לתקופות של 12 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023 (הנתונים באלפי ש"ח):

10-12/2023	10-12/2023	1-12/2023	1-12/2023	
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי המאוחד	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי המאוחד	
35,435	59,400	46,581	106,953	רווח (הפסד) תפעולי
(10,805)	(23,134)	3,044	(50,162)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
24,630	36,266	49,625	56,791	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,413	8,116	12,708	14,312	מסים על הכנסה (הטבת מס)
19,217	28,150	36,917	42,479	רווח (הפסד) נקי
63,950	130,415	120,208	337,115	EBITDA*

להלן פירוט אודות הרווח התפעולי, בנטרול השפעת תקן IFRS16, בחלוקה לתחומי הפעילות, לתקופות של 12 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 (הנתונים באלפי ש"ח):

1-12/2023					
סה"כ	לא	אחרים מיוחסים	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ	תחום פעילות אופנת הלבשה
46,581	699	(50)	34,902	11,030	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול השפעת תקן IFRS16 (באלפי ש"ח)
2.64%	16.36%	(0.09%)	8.03%	0.87%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
120,208	699	2,842	50,370	66,297	EBITDA*

10-12/2023					
סה"כ	לא	אחרים מיוחסים	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ	תחום פעילות אופנת הלבשה
35,435	473	1,364	1,965	31,633	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול השפעת תקן IFRS16 (באלפי ש"ח)
7.51%	34.13%	7.97%	2.27%	8.63%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
63,950	473	2,071	6,052	55,354	EBITDA*

(\*) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאות מקובלים, בו משתמשת הקבוצה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה והוא מחושב כדלקמן: רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות, הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים והפסד בגין ירידת ערך נטו.

## 11. נתונים בנוגע לנזילות ותזרימי מזומנים

בתקופות של שנה ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר (הנתונים באלפי ש"ח):

10-12 2022	10-12 2023	שנתי 2022	שנתי 2023	
96,140	126,124	165,435	246,324	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(14,818)	(11,976)	11,769	(61,558)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעולות השקעה
(22,469)	(73,154)	(263,029)	(147,951)	מזומנים נטו ששימשו (נבעו) לפעולות מימון
58,853	40,994	(85,825)	36,815	סה"כ גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
175,029	229,703	319,707	233,882	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
233,882	270,697	233,882	270,697	יתרת מזומנים ושווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה

### 11.1 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הגיעו לסך של כ-246.3 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-165.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית נבע מרווח (לפני מסים על הכנסה) של כ-56.8 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים של כ-269.1 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים בגין קיטון בסעיפי ההון החוזר נטו של כ-2.1 מיליון ש"ח ובניכוי ריבית (נטו) ששולמה (בסך של כ-61.6 מיליון ש"ח) ומיסוי הכנסה ששולמו (בהיקף של כ-20 מיליון ש"ח).

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד נבע מרווח (לפני מסים על הכנסה) של כ-10 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים של כ-239.2 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים בגין קיטון בסעיפי ההון החוזר נטו של כ-16.4 מיליון ש"ח ובניכוי ריבית (נטו) ששולמה (בסך של כ-54.4 מיליון ש"ח) ומיסוי הכנסה ששולמו (בהיקף של כ-45.8 מיליון ש"ח).

### 11.2 תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הגיעו לסך של כ-61.6 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בסך של כ-11.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה הנוכחית כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (כ-59.3 מיליון ש"ח) וכן השקעות אחרות (כ-2.1 מיליון ש"ח).

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר ממימוש פקדונות בנקאיים (כ-77.3 מיליון ש"ח) בניכוי רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (כ-61.6 מיליון ש"ח) והשקעות אחרות (כ-3.8 מיליון ש"ח).

### 11.3 תזרים מזומנים מפעולות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-148 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-263 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-110.1 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירות בהתאם לתקן IFRS16 בסך של כ-133.8 מיליון ש"ח ומנגד קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-89 מיליון ש"ח ולזמן קצר בסך של כ-7 מיליון ש"ח.

מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-149.9 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירות בהתאם

לתקן IFRS16 בסך של כ- 133.3 מיליון ש"ח וכן תשלום דיבידנד בסך של כ- 83.8 מיליון ₪, ומנגד קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 104 מיליון ש"ח. במסגרת מדיניות ההשקעה שלה, דוגלת החברה בהחזקת יתרות מזומנים בהיקף משמעותי, אשר יאפשרו לה איתנות פיננסית ארוכת טווח גם בעיתות משבר כלכלי.

#### **11.4. נתונים בדבר אשראי ספקים ולקוחות**

היקפו הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2023 הינו כ- 83.6 מיליון ש"ח והיקפו הממוצע של האשראי ללקוחות לתקופה זו הינו כ- 91.8 מיליון ש"ח.

#### **להלן פירוט בדבר ימי הספקים לימים 31 בדצמבר בשנים 2022-2023<sup>39</sup>:**

31.12.2022	31.12.2023	ימי ספקים
39	26	

ימי אשראי הספקים הממוצע משתנה בין תחומי הפעילות השונים:

ימי אשראי הספקים הממוצע בתחום פעילות אופנת ההלבשה עמד בשנת 2022 על כ- 23 ימים ובשנת 2023 על כ- 14 ימים.  
 ימי אשראי הספקים הממוצע בתחום אביזרי האופנה בישראל בשנת 2022 עמד על כ- 75 ימים ובשנת 2023 על כ- 57 ימים.  
 ימי אשראי הספקים הממוצע בתחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה בשנת 2022 עמד על כ- 73 ימים ובשנת 2023 על כ- 48 ימים.  
 לאור אופי פעילות חברות הקבוצה, הכוללות מכירה קמעונאית ללקוחות פרטיים, אין משמעות לימי אשראי לקוחות עקב תשלום ע"י הרוב המוחלט של לקוחות הקבוצה בכרטיסי אשראי או במזומן.

#### **11.5. יתרת מזומנים**

נכון ליום 31.12.2023 עמדה יתרת המזומנים של הקבוצה על סך של כ- 270.7 מיליון ש"ח. בסמוך למועד פרסום דוח זה, עומדת יתרה על זו על סך של כ- 221.7 מיליון ש"ח.  
 נכון ליום 31.12.2023, ניצלה הקבוצה אשראי בהיקף של כ- 236.2 מיליון ₪. נכון ליום פרסום דוח זה, מנצלת הקבוצה אשראי זמן ארוך בהיקף של כ- 137.3 מיליון ₪. מסגרות האשראי של הקבוצה מתעדכנות מפעם לפעם, על פי צרכי הקבוצה.

#### **11.6. נתונים בדבר היחס השוטף והמהיר**

11.6.1. היחס השוטף של החברה ליום 31.12.2023 הינו כ- 1.73 לעומת כ- 1.48 ליום 31.12.2022.

11.6.2. היחס המהיר של החברה ליום 31.12.2023 הינו כ- 0.94 לעומת כ- 0.72 ליום 31.12.2022.

### **12. דיבידנד**

ראו סעיף 1.4 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח תקופתי זה לעיל).

### **13. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית**

ראו סעיף 2.2.14 בתיאור עסקי התאגיד (פרק א' בדוח תקופתי זה לעיל).

<sup>39</sup> מחושב בגין ספקי מלאי בלבד.

## 14. גילוי בדבר היבטי ממשל תאגידי שונים

### 14.1. תרומות

הקבוצה מאמינה במעורבות קהילתית ובטיפוח אוכלוסיות בעלות פוטנציאל. תרומותיה מופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. להלן פרוט התרומות לתקופה של 12 חודשים ולתקופה של 3 חודשים, אשר הסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 (בש"ח):

10-12/2023	2023	
--	33,993	חינוך
417,267	454,547	עזרה לזולת
--	42,746	עמותות רפואיות
417,267	531,286	סה"כ

### 14.2. התקשרות בעסקאות עם בעלי עניין ו/או קרוביהם

לפרטים אודות עסקאות עם בעלי עניין ו/או קרוביהם ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

### 14.3. מינויים וסיום כהונה

לפרטים אודות מינויים וסיום כהונה ראו סעיף 4.3.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד (פרק א' לדוח תקופתי זה).

### 14.4. שיווק

מעת לעת הקבוצה מבצעת פעולות שיווק נרחבות על מנת להגדיל את המכירות, וזאת בין היתר, באמצעות מבצעים והענקת הנחות בהתאם לנתוני המכירות, לעונתיות, למלאי שהצטבר בחברה וכיו"ב. במהלך חודש ינואר 2023, ערכה החברה מבצע בחנויות קסטרו אשר זכה להד תקשורת, במסגרתו נמכרו מרבית יתרות המלאי אשר הצטברו בחברה באמצעות מכירות מלאי מעונות חורף 22 ועונות קודמות בסך של כ- 57 מיליון ש"ח במונחי עלות מלאי. צעד זה הניב תזרים מפעילות שוטפת של כ- 36 מיליון ש"ח (כולל רכישה של פריטי קולקציה חדשה בכ- 32 מיליון ש"ח). כמו כן, במהלך המבצע, בחודש ינואר 2023, התווספו כ- 74,000 חברי מועדון נוספים למועדון החברים של המותג 'קסטרו'. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

## 15. אירועים לאחר תאריך המאזן

### 15.1. מינויים וסיום כהונה

ביום 26.2.2024, לאחר תאריך הדוחות, מינה דירקטוריון החברה את מר יאיר אוחיון כמנכ"ל הקבוצה חלף מר רון רוטר שסיים את כהונתו במועד זה כמפורט בסעיף 15.3 להלן.

ביום 10.3.2024, רו"ח איתמר בלום החל לשמש כמנכ"ל הכספים של הקבוצה, והחליף את מר יאיר אוחיון, אשר סיים את תפקידו ומונה להיות מנכ"ל הקבוצה, כאמור.

בנוסף, עקב השינוי בהנהלה, החל מיום 26.2.2024 ה"ה שי אופיר, שאולי פרץ ונגה פלוטניק אשר כיהנו כנושאי משרה לא נחשבים כנושאי משרה ואילו היועצת המשפטית הראשית, עו"ד יעל אחי דרור, כפופה ארגונית למנכ"ל ובהתאם נחשבת כנושאת משרה.

### 15.2. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים אשר הוגשו לאחר תאריך המאזן, ראו פירוט בביאור 29 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

### 15.3. התקשרות בעסקאות עם בעלי עניין ו/או קרוביהם

#### התקשרות בעסקת בלעדיות עם איב רושה להפצה בארה"ב ושינויים בהנהלה

ביום 26 בפברואר 2024, התקשרה החברה בהסכם בלעדיות עם בעלי המותג הצרפתי "איב רושה" לפיו הוקנתה לחברה (באמצעות חברת בת ייעודית למיזם שתאוגד בארה"ב, אשר

הזכויות בה יהיו כמפורט להלן ("המיזם") הזכות הבלעדית לשיווק מכירה והפצת מוצרי המותג בארה"ב.

בעלי המניות במיזם, בהתאם להסכם מייסדים שנחתם בד בבד עם חתימת הסכם הבלעדיות, יהיו: החברה, אשר יוקצו לה מניות בכורה בשיעור של כ- 80.2% מהון המניות במיזם, שותף אסטרטגי (צד ג' שאינו קשור לחברה), אשר יוקצו לו מניות בכורה בשיעור של 9.9% מהון המניות במיזם ומר רון רוטר, אשר יוקצו לו מניות רגילות בשיעור של 9.9% מהון המניות בחברה, כאשר על מניותיו של מר רוטר יחול מנגנון Reverse Vesting למשך שלוש (3) שנים.

עוד הוסכם כי החברה והשותף האסטרטגי ישקיעו במיזם באמצעות הזרמה הונית (בשלבם כמפורט בהסכם) בסך של כ-6 מיליון דולר ארה"ב וכ-745 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, אשר תקנה להם זכויות עודפות בקבלת החזר השקעתם (באמצעות מניות בכורה).

כמו כן אושרו שורת שינויים בהנהלת הקבוצה ובעלי תפקידים בה. במסגרת השינויים, בין היתר, מר רון רוטר מונה כמנכ"ל זרוע פעילות חו"ל ובמסגרת זו כמנכ"ל המיזם ואיב רושה ישראל וסיים את כהונתו כמנכ"ל הקבוצה, ומר יאיר אוחיון שכיהן כמנכ"ל הכספים בקבוצה מונה כמנכ"ל הקבוצה. כמו כן רוי"ח איתמר בלום שכיהן מונה כמנכ"ל הכספים. בנוסף, למר יוסי גביוזן, תחת תפקידו כמנכ"ל קבוצת חברות הודיס תתווסף גם אחריות למותג קסטרו.

ביום 26 בפברואר 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה שינוי בתנאי העסקתם של מר רון רוטר, כמנכ"ל זרוע חו"ל ושל מר יאיר אוחיון כמנכ"ל הקבוצה. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו כי מר רוטר יהיה זכאי בתפקידו החדש לשכר חודשי בגובה 100 אש"ח, תנאים נלווים ותגמול הוני המהווה 9.9% מההון המונפק והנפרע של המיזם, הכפוף למנגנון של Reverse Vesting, וכי מר אוחיון יהיה זכאי לתנאים זהים לתנאי המנכ"ל היוצא – שכר בגובה 110 אש"ח, תנאים נלווים ותגמול משתנה בכפוף לעמידה בתנאי סף עד שיעור של 60% מתוך סך התגמול.

ההתקשרות בעסקה ותנאי העסקתם של מר רון רוטר ומר יאיר אוחיון כפופים לאישור האסיפה הכללית, אשר זומנה ליום 4 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה (מספר אסמכתא 2024-01-020139) ודוח זימון אסיפה (מספר אסמכתא 2024-01-020505) מיום 28 בפברואר 2024, המצורפים בזאת על דרך ההפניה.

## **16. מידע בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ובדבר דירקטורים בלתי תלויים**

בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני דירקטורים, וזאת בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הראוי האמור יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

להלן הדירקטורים בעלי המיומנות החשבונאית המכהנים בחברה במועד פרסום דוח זה (דירקטורים הממלאים תפקיד נוסף בחברה אינם באים בגדר הגדרת דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית): הגב' סיגל ברמק ומר אמיר תמרי. לפרטים אודות השכלתם וניסיונם של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו פירוט במסגרת תקנה 26 בפרק ד' לדוח זה להלן.

תקנונה של החברה קובע כי שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים לא יפחת משליש מכלל חברי הדירקטוריון. במהלך שנת 2023, עמדה החברה ברף זה. הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה נכון ליום 31.12.2023 הם 2 הדירקטורים החיצוניים: הגב' סיגל ברמק ומר מורן מאירי והדירקטורית הבלתי תלויה, הגב' אסנת רוזנברג פרצמן. שלושתם חברי ועדת הביקורת של החברה.

## **17. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד**

להלן גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך לפי סעיף 36 (ב) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ולפי תקנה 10(ב)(11) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

## **17.1. פרטי המבקר הפנימי**

- 17.1.1. שם : יהושע הזנפרץ.
- 17.1.2. תאריך תחילת כהונתו : שנת 1997.
- 17.1.3. המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.
- 17.1.4. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- 17.1.5. למיטב ידיעת התאגיד ועל פי הצהרת המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד המבוקר או של גוף קשור אליו.
- 17.1.6. למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים מכל סוג שהוא עם התאגיד המבוקר או עם גוף קשור אליו.
- 17.1.7. המבקר הפנימי שותף במשרד RSM שיף - הזנפרץ ושות', ייעוץ בקרה וניהול סיכונים.

## **17.2. דרך המינוי**

- 17.2.1. המינוי של מר הזנפרץ כמבקר הפנים אושר ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון ב-1997.
- 17.2.2. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו (רו"ח) וניסיונו רב השנים, ולאחר פגישות שנערכו עימו והתרשמות בלתי אמצעית ממנו על-ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת. מר הזנפרץ נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.

## **17.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי**

הממונים הארגוניים על המבקר הפנימי הינם יו"ר ועדת הביקורת ויו"ר הדירקטוריון.

## **17.4. תכנית העבודה**

- 17.4.1. תכנית העבודה היא רב שנתית.
- 17.4.2. ועדת הביקורת אישרה תוכנית ביקורת לשנים 2021 – 2024, בהיקף של כ- 900 שעות ביקורת לשנה.
- 17.4.3. תכנית העבודה הרב שנתית אושרה על-ידי ועדת הביקורת לאחר שהתקבלה על-ידי הנהלת החברה בעקבות המלצותיו של המבקר הפנימי.
- 17.4.4. תכנית העבודה השנתית אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה; המבקר הפנימי יכול להציע להחליף נושא באישור ועדת ביקורת.

## **17.5. ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים**

לתאגיד קיימים תאגידים מוחזקים בארץ ובחו"ל. תכנית הביקורת שאושרה עבור שנת 2023 נוגעת לקבוצה בכללותה (החברה והחברות הבנות) בישראל בלבד.

## **17.6. היקף העסקה**

היקף העסקתו של המבקר הפנימי בגין תוכנית הביקורת לשנת 2023 נקבע על כ- 900 שעות עבודה, לאחר שבהתאם לסקר סיכונים, הוערך על-ידי הצדדים כמשקף את רמת ההשקעה הנדרשת מהמבקר הפנימי לצורך ביצוע הביקורת הנדרשת. עם זאת, בשנת 2023 בוצעו על ידי המבקר 733 שעות עבודה בפועל, וזאת בשל אילוצים הנובעים, בין היתר, מהשפעות מלחמת חרבות ברזל על יכולתו לעמוד בהיקף השעות שנקבע בשנה זו. לאור האמור, אושרה על ידי ועדת הביקורת תכנית עבודה לשנת 2024 הכוללת השלמה של פערי הביקורת שנוצרו בשל האמור.

## 17.7. עריכת הביקורת

על-פי הודעת המבקר הפנימי, תכנית הביקורת נערכת על-פי התקנים המקצועיים של IIA (סדרת תקני 1000 ו-2000), ולרבות על-פי ההנחיות המקצועיות של לשכת מבקרים פנימיים בישראל.

## 17.8. גישה למידע

המבקר הפנימי רשאי וחופשי לקבל כל מסמך או מידע הקיים בחברה, לרבות במערכות המידע שלה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו, ובהתאם לאמור בסעיף 9 בחוק הביקורת הפנימית.

## 17.9. דין וחשבון המבקר הפנימי

17.9.1. דוחות המבקר הפנימי הוגשו בכתב.

17.9.2. דוחות מבקר הפנים הוגשו לוועדת הביקורת של החברה (לאחר שהוגשו להנהלת החברה) ונדונו בישיבות ועדת הביקורת ביום 20 באוגוסט 2023.

## 17.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה סבור כי היקף, אופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

## 17.11. תגמול

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח, שילמה החברה למבקר הפנימי שכר טרחה בהתאם לשעות שהושקעו על ידו בפועל. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר בבואו לבקר את החברה.

לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

## 18. פרטים בדבר המבקר החיצוני של התאגיד

רואה החשבון המבקר של הקבוצה הינו משרד קסלמן וקסלמן – רואי חשבון<sup>40</sup>.

2022	2023	סה"כ שכ"ט בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס לחברה ולחברות הבנות בישראל (אש"ח)
1,023	675	

שכרו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת נקבע על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להיקף השעות שנדרש לביצוע את עבודת הביקורת. אחת לשנה, בוחנת ועדת המאזן את שכרו של משרד רואה החשבון המבקר ומעבירה לדירקטוריון את המלצותיה לעניין זה.

## 19. התחייבויות תלויות

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות והליכים משפטיים, ראו פירוט בביאור מס' 18 בדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

במהלך התקופה התקיימו 25 ישיבות של הדירקטוריון וועדותיו (לרבות החלטות שהתקבלו בכתב וישיבות טלפוניות).

<sup>40</sup> מתייחס לשירותים בגין השנה כולה שניתנו לחברה ולחברות הבנות א.ר. קוסמטיקה בוטנית, הודיס, קרולינה למקה, טופ טן ואורבניקה (לרבות שירותים בקשר עם טיוטת התשקיף שנערכה עבור אורבניקה בשנת 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.2 לעיל).

הנהלת החברה מודה לצוות העובדים המסור של החברה על המאמץ שהשקיע במהלך התקופה.

---

---

יאיר אוחיון,

מנכ"ל

גבריאל רוטר,

יושב ראש הדירקטוריון

---

**קסטרו מודל בע"מ**

**דוח שנתי 2023**

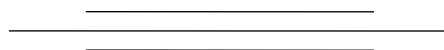
## קסטרו מודל בע"מ

דוח שנתי 2023

### תוכן העניינים

#### עמוד

88	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות – בקרה פנימית על הדוח הכספי
89	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות – דוחות כספיים שנתיים
	<b>הדוחות הכספיים המאוחדים בשקלים חדשים (ש"ח)</b>
91	דוחות על המצב הכספי
94	דוחות על הרווח הכולל
95	דוחות על השינויים בהון
98	דוחות על תזרימי המזומנים
	<b>ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים</b>
100	ביאור 1 - כללי:
103	ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:
106	ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:
108	ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:
114	ביאור 5 – צירוף עסקים וחברות בנות:
115	ביאור 6 – מזומנים ושוי מזומנים:
116	ביאור 7 – חייבים ויתרות חובה:
117	ביאור 8 – מלאי:
118	ביאור 9 – רכוש קבוע:
120	ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:
125	ביאור 11 – נכסים בלתי מוחשיים:
128	ביאור 12 – השקעות יתרות חובה אחרות:
128	ביאור 13 - מסים על ההכנסה:
134	ביאור 14 – הלוואות מתאגידים בנקאיים:
136	ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות:
137	ביאור 16 - הכנסות נדחות:
138	ביאור 17 - הטבות לאחר סיום העסקה:
142	ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:
148	ביאור 19 - הון, קרנות ועודפים:
150	ביאור 20 - הכנסות:
151	ביאור 21 - עלות ההכנסות:
151	ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:
152	ביאור 23 – הכנסות אחרות, נטו:
152	ביאור 24 - הוצאות מימון:
	ביאור 25 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות:
153	ביאור 26 - רווח למניה:
154	ביאור 27 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:
157	ביאור 28 - מידע מגזרי:
159	ביאור 29 – אירועים לאחר תאריך המאזן





**דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של קסטרו מודל בע"מ  
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי  
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קסטרו מודל בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך רכש המלאי ו- (4) בקרות תהליך המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 21 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
21 במרץ 2024



## דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

### קסטרו מודל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המוצגים של קסטרו מודל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### הפחתות מלאי

בהתאם למתואר בביאורים 2(ד)1(א) ו-8 לדוחות הכספיים, מלאי מוצרי הקבוצה הינו בסך 357 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. מלאי הקבוצה נמדד בדוחות הכספיים לפי העלות או שווי מימוש נטו, הנמוך מבניהם. ההפחתה לשווי מימוש נטו לגבי מלאי מוצרי הקבוצה השונים נעשית על ידי הפחתה של עונות ישנות, בהתאם להערכת הקבוצה של כמויות הפריטים ומחיר המכירה שבו היא צופה למכור את המלאים.

בהערכת סך ההפחתה של המלאי על ידי הקבוצה היא מביאה בחשבון אלמנטים כגון: עונתיות, צפי מכירה מבחינת כמות ומבחינת מחיר מכירה, יכולת מכירה בסניפי עודפים ובימי מכירות מיוחדים, יתרות מלאים והתיישנות מלאי.

תהליך הערכת שווי המימוש נטו ובחינת הפחתות המלאי מתבסס על הנחות רבות והערכות משמעותיות הכרוכות באי וודאות. לשינוי בהנחות ובהערכות עליהן הוא מתבסס, עשויה להיות השפעה משמעותית על סכום ההפחתה של המלאי המוצג בדוחות הכספיים של הקבוצה.



זיהינו את אומדן ההפחתה המשמש בסיס לחישוב ערך המלאי, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת אומדן ההפחתה של המלאי דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת נאותות האומדנים.

**נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת**  
להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- הערכת המדיניות החשבונאית המאומצת לגבי חישוב יתרת ערך מלאי הקבוצה ועמידתה בתקני הדיווח הכספי המתאימים.
- בחינת תהליכי העבודה לחישוב ההפרשה והבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לקביעת אומדן ההפרשה לירידת ערך מלאי ובחינת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הרלוונטיות לחישוב ההפרשה לירידת ערך מלאי.
- בדיקת חישוב סך הפחתת המלאי של הקבוצה, לרבות שווי מימוש נטו וכן בדיקה בלתי תלויה של החישובים לגבי סכומי ההפחתות שנעשו ע"י החברה בהתאם לאותן הנחות והערכות.
- ביצוע השוואה מול תקופות קודמות לאומדן יכולת המכירה מול מכירות בפועל.
- בדיקה כי האומדן מיושם באופן עקבי ובחינה של סבירות סכומי ההפחתות ביחס לתקופות קודמות

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב,  
21 במרץ 2024

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

## קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ביאור	נכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
233,882	270,697	6	<b>נכסים שוטפים:</b>
8,253	1,296	4	מזומנים ושוי מזומנים
89,937	120,086	7	מכשירים פיננסיים נגזרים
34,379	41,902	7	לקוחות
10,984	6,114	13	חייבים אחרים
401,517	356,948	8	מסי הכנסה לקבל
778,952	797,043		מלאי
			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
8,487	9,286	12	<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
152,455	169,177	9	השקעות ויתרות חובה אחרות
934,188	986,042	10	רכוש קבוע, נטו
62,376	77,822	13	נכסים בגין זכויות שימוש, נטו
61,626	52,512	11	מסי הכנסה נדחים
60,521	60,521	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,279,653	1,355,360		מוניטין
2,058,605	2,152,403		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
			<b>סה"כ נכסים</b>

גבריאל רוטר	יאיר אוהיון	איתמר בלום
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במרץ 2024.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
103,187	37,768	14	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר
89,543	61,222	15	ספקים ונותני שירותים
77,748	100,094	15	זכאים אחרים
2,801	3,939	18	התחייבויות אחרות בגין מימוש זכויות במקרקעין
184,166	181,466	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
66,118	73,427	16	הכנסות נדחות
1,300	4,256	18	הפרשות
-	4,220	13	מסי הכנסה לשלם
524,863	466,392		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
101,222	152,536	14	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
858,806	914,809	10	התחייבויות בגין חכירות
18,794	21,484	17	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
978,822	1,088,829		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
1,503,685	1,555,221		<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון:</b>
		19	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם:</b>
14,446	14,446		הון מניות רגילות
359,913	359,913		פרמיה על מניות
5,249	5,270		קרנות הון אחרות
198,070	239,380		יתרת עודפים
(23,525)	(23,525)		בניכוי עלות מניות עצמית המוחזקת בהחזקה עצמית
554,153	595,484		<b>סך ההון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>
767	1,698		זכויות שאינן מקנות שליטה
554,920	597,182		<b>סך ההון</b>
2,058,605	2,152,403		<b>סך ההתחייבויות והון</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,599,895	1,671,912	1,764,529	20	<b>פעילות נמשכת:</b>
649,639	741,390	777,002	21	הכנסות
950,256	930,522	987,527		עלות ההכנסות
681,024	779,613	781,095	22	<b>רווח גולמי</b>
88,714	113,661	116,841	22	הוצאות מכירה ושיווק
9,283	-	-		הוצאות הנהלה וכלליות
12,024	2,404	17,362	23	רווח מביטול ירידת ערך נכסים
201,825	39,652	106,953		הכנסות אחרות, נטו
				<b>רווח מפעולות</b>
850	27,950	22,437		הכנסות מימון
58,944	57,588	72,599		הוצאות מימון
(58,094)	(29,638)	(50,162)	24	הוצאות מימון, נטו
143,731	10,014	56,791		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
35,713	11,136	14,312	13	מסים על ההכנסה
108,018	(1,122)	42,479		<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
				<b>ייחוס הרווח (הפסד) לשנה:</b>
108,018	(1,109)	42,522		בעלי מניות החברה
-	(13)	(43)		זכויות שאינן מקנות שליטה
108,018	(1,122)	42,479		
			26	<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:</b>
<b>ש"ח</b>	<b>ש"ח</b>	<b>ש"ח</b>		<b>רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל</b>
13.1	(0.1)	5.2		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
108,018	(1,122)	42,479		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סעיפים אשר לא יסווגו מחדש
				לרווח או הפסד:
				מדידות מחדש של התחייבות
				(נטו) בשל סיום יחסי עובד
				מעביד
(3,124)	960	(1,212)	17	סעיפים אשר עשויים להיות
				מסווגים מחדש לרווח או להפסד:
				קרן הון מהפרשי תרגום
				רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו
-	10	2		ממס
(3,124)	970	(1,210)		סך הרווח (הפסד) כולל לשנה
104,894	(152)	41,269		
				ייחוס סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה:
104,894	(139)	41,312		בעלי מניות החברה
-	(13)	(43)		זכויות שאינן מקנות שליטה
104,894	(152)	41,269		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	עלות המניית המוחזקת בהחזקה עצמית	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה		קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות רגילות
			עודפים	קרנות הון אחרות	מבוסס מניות	מבוסס מניות		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
554,920	767	(23,525)	198,070	6,969	(2,367)	647	359,913	14,446
42,479	(43)	-	42,522	-	-	-	-	-
(1,210)	-	-	(1,212)	-	2	-	-	-
41,269	(43)	-	41,310	-	2	-	-	-
993	**974	-	-	-	-	19	-	-
993	974	-	-	-	-	19	-	-
597,182	1,698	(23,525)	239,380	6,969	(2,365)	666	359,913	14,446

יתרה ליום 1 בינואר 2023

תנועה בשנת 2023:

רווח (הפסד) כולל:

רווח (הפסד) נקי לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה

עסקאות עם בעלים -

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

\*\* לפרטים נוספים ראו ביאור 19(ג).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	קרבן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרבנות הון אחרות	קרבן הון בגין עסקאות משלום מבוססות מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
638,090	-	(23,525)	282,052	6,969	(2,377)	359,913	14,446
(1,122)	(13)	-	(1,109)	-	-	-	-
970	-	-	960	-	10	-	-
(152)	(13)	-	(149)	-	10	-	-
(83,833)	-	-	(83,833)	-	-	-	-
34	34	-	-	-	-	-	-
781	746	-	-	-	-	35	-
(83,018)	780	-	(83,833)	-	-	35	-
554,920	767	(23,525)	198,070	6,969	(2,367)	359,913	14,446

יתרה ליום 1 בינואר 2022

תנועה בשנת 2022:

רווח (הפסד) כולל:

הפסד לשנה

רווח כולל אחר לשנה

סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה

עסקאות עם בעלים -

דיבידנד ששולם

הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות

שליטה בחברה בת

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

קרן הון מסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרמיה על מניות	הון מניות רגילות	קרנות הון אחרות	קרן הון מסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	סך ההון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,969	544	359,913	14,446	(2,377)	177,158	(23,525)	533,128	
-	-	-	-	-	108,018	-	108,018	
-	-	-	-	-	(3,124)	-	(3,124)	
-	-	-	-	-	104,894	-	104,894	
-	68	-	-	-	-	-	68	
-	68	-	-	-	-	-	68	
6,969	612	359,913	14,446	(2,377)	282,052	(23,525)	638,090	

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תנועה בשנת 2021:

רווח (הפסד) כולל:

רווח לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

סך הרווח הכולל לשנה

עסקאות עם בעלים -

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2021</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2022</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2023</u> אלפי ש"ח	<u>ביאור</u>
339,807	265,656	327,999	
(54,849)	(55,214)	(66,828)	
668	794	5,197	
(29,139)	(45,801)	(20,044)	
<u>256,487</u>	<u>165,435</u>	<u>246,324</u>	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
			מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ראו נספח א')
			ריבית ששולמה
			ריבית שהתקבלה
			מיסי הכנסה ששולמו, נטו
			<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(75,000)	75,000	-	מימוש (השקעה) בפקדונות בנקאיים לזמן קצר
36,350	2,278	(137)	מימוש (השקעה) בפקדונות בנקאיים משועבדים
(48,609)	(60,470)	(58,583)	רכישת רכוש קבוע
(21,862)	(85)	-	תשלום נטו בגין מימוש זכויות במקרקעין
(1,940)	(1,155)	(725)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(718)	(3,799)	(2,113)	השקעות אחרות, נטו
<u>(111,779)</u>	<u>11,769</u>	<u>(61,558)</u>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילויות השקעה (ששימשו לפעילויות השקעה)</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
(105,342)	(133,307)	(133,846)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
(18)	-	7,042	קבלת (פירעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(69,037)	(149,903)	(110,147)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	103,980	89,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	(83,833)	-	תשלום דיבידנד
-	34	-	הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
<u>(174,397)</u>	<u>(263,029)</u>	<u>(147,951)</u>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
(29,689)	(85,825)	36,815	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
<u>349,396</u>	<u>319,707</u>	<u>233,882</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
<u>319,707</u>	<u>233,882</u>	<u>270,697</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## קסטרו מודל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
143,731	10,014	56,791
(850)	(15,246)	6,957
(665)	(1,176)	(5,197)
54,583	55,522	67,386
(22,772)	-	(8,322)
(8,339)	(2,036)	(11,521)
59	(123)	972
202,526	203,418	215,050
(9,283)	-	2,638
1,353	(1,167)	1,105
<u>360,343</u>	<u>249,206</u>	<u>325,859</u>
(7,548)	(10,613)	(30,415)
(4,049)	(3,299)	(12,958)
(53,240)	23,172	44,569
34,746	(5,003)	(28,075)
10,383	12,345	26,063
(828)	(152)	2,956
<u>(20,536)</u>	<u>16,450</u>	<u>2,140</u>
<u>339,807</u>	<u>265,656</u>	<u>327,999</u>
4,251	(1,128)	4,438
<u>97,976</u>	<u>135,887</u>	<u>167,687</u>

### נספח א' - מזומנים נטו שנבעו מפעולות:

רווח לפני מסים על ההכנסה  
התאמות בגין:  
הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים  
הכנסות מריבית ודיבידנד  
הוצאות ריבית  
דמי חכירה משתנים שמקורם בויתור/הקלה  
רווח מעדכוני חוזי חכירה  
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו  
פחת והפחתות  
ירידת ערך נכסים (רווח מביטול ירידת ערך נכסים)  
אחרים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים  
(לאחר שהובאו בחשבון יתרות שאינן שוטפות):

גידול בלקוחות  
גידול בחייבים אחרים  
קיטון (גידול) במלאי  
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
גידול בזכאים אחרים  
גידול (קיטון) בהפרשות

### מזומנים נטו שנבעו מפעולות

### נספח ב' - פעילות שלא במזומן

אשראי ספקים וחייבים בגין השתתפות בהשקעות ברכוש קבוע,  
נטו (אשר לא נכללו בפעילות השקעה)  
תוספת התחייבויות בגין חכירות, נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

### (א) התאגדות ופעילות

קסטרו מודל בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות המוחזקות שלה, במכירה קמעונית של מוצרי אופנה, אופנת הבית, אביזרי אופנה ומוצרי קוסמטיקה וטיפול במסגרת חנויות המופעלות על ידי הקבוצה וב-ECOM.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחמש חברות בנות כדלקמן: הודיס בע"מ (להלן: "הודיס"), טופ טן אביזרי קוסמטיקה בע"מ (להלן: "טופ טן"), אורבניקה (פאלו) ריטייל בע"מ לשעבר: "פאלו ריטייל בע"מ" (להלן: "אורבניקה"), קרולינה למקה בע"מ (להלן: "קרולינה למקה") ארבע חברות אלו יקראו להלן: "חברות קבוצת הודיס". בנוסף מחזיקה החברה בחברה בת בשם א.ר. קוסמטיקה בוטנית בע"מ (להלן: "איב רושה") ובחברה בת הרשומה בסינגפור בשם Castro Singapore. חברות אלו מאוחדות בדוחות כספיים אלה.

לפרטים נוספים בדבר פעילות החברות הבנות ראו ביאור 5.

החברה והחברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות: תחום פעילות אופנת הלבשה (באמצעות המותגים: קסטרו (לרבות תחום הלבשת הבית – קסטרו הום אשר הושק בחודש אוגוסט 2021), הודיס וחלק פעילות האופנה של המותג אורבניקה), תחום פעילות אביזרי אופנה בישראל (באמצעות המותגים: טופ טן, חלק פעילותה של קרולינה למקה בישראל וחלק פעילות אביזרי האופנה של המותג אורבניקה) ותחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה (באמצעות המותגים: איב רושה וקיקו מילאנו). לפרטים נוספים בדבר מגזרי הפעילות ראו ביאור 28.

החברה הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה התאגדה בישראל והנה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב אורט ישראל 31 בת-ים.

### (ב) השפעת מלחמת חרבות ברזל

#### (1) כללי

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתיחות בגזרות נוספות עלתה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המצב הבטחוני בכלל הגזרות מתוח ורגיש והמלחמה טרם הסתיימה.

כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלת ישראל על פינוים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התכנסויות שונות, קיום פעילויות במקומות עבודה וקיום פעילויות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרקי זמן ממושכים.

גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעילות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגירת עסקים, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשרשרת האספקה.

#### (2) השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות המסחר הקמעונית של הקבוצה

עם פרוץ מלחמת 'חרבות ברזל' הורגשה ירידה משמעותית בתנועת הלקוחות במרכזי הסחר וירידה בביקושים, שעיקרה במהלך חודש אוקטובר 2023, אשר גרמה להנהלות הקניונים והמרכזים המסחריים להחליט על צמצום שעות הפעילות והובילה לצמצום היקפי הפעילות בענף הקמעונאות, ובכלל זה בפעילות חברות הקבוצה. כתוצאה מכך, נאלצה הקבוצה להחליט על הוצאתם של כ-30% מעובדיה לחופשות ללא תשלום.

בשל שיפור משמעותי בהיקפי הפעילות של מותגי הקבוצה בחודשים נובמבר ודצמבר 2023, צומצמה הפגיעה במכירות החנויות הזרות, כולל מכירות מקוונות. בשל מגמת השיפור בהיקפי הפעילות כאמור, פעלה הקבוצה להחזרתם לעבודה של כ-90% מעובדיה אשר הוצאו לחופשה ללא תשלום.

נכון למועד הגשת דוח זה, מרבית חנויות מותגי הקבוצה פתוחות בהתאם להנחיות פיקוד העורף, למעט חנויות ביישובי עוטף עזה ובצפון הארץ ואתרי הסחר המקוונים ממשיכים לפעול.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי: (המשך)

(ב) השפעת מלחמת חרבות ברזל (המשך)

(3) פעולות שבהן נקטה הקבוצה על מנת להתמודד עם השפעות המלחמה

החל מפרוץ המלחמה ועד מועד פרסום דוחות אלו שקדה הקבוצה על הכנת תוכניות עבודה מותאמות למציאות המשתנה המתמקדות במיקסום המכירות, ייעול תהליכים והתייעלות במצבת כח האדם. כמו כן, פועלת הקבוצה לניהול קפדני של ההוצאות הקבועות, אשר כללו, בין היתר, הקטנה משמעותית של פעילות השיווק של החברה וצמצום הוצאות לוגיסטיקה ותפעול ככל הניתן. פעולות אלו הובילו לירידה בהוצאות המכירה והשיווק והוצאות הנהלה והכלליות.

העלויות המרכזיות בפעילותה של הקבוצה הן עלות המכר (עלות רכישת הסחורה), עלויות הפעלת החנויות (ובעיקר - דמי שכירות והוצאות אחזקה) ועלויות שכר העבודה (בעיקר כח האדם בחנויות). עם פרוץ המלחמה, פעלה הקבוצה, בין היתר, בכל אחת מהחזיתות הללו, על מנת לנסות ולהפחית, כלל הניתן, את חוסר הוודאות, לצמצם את הוצאותיה ולהתאימן לירידה בהכנסות, אשר מאופיינת בחוסר וודאות רבה.

(א) מלאי ושרשרת אספקות

הקבוצה ערכה ניתוחים פנימיים אודות רמות המלאי אשר יידרשו לה בהינתן תרחישים שונים של פגיעה בביקושים, על מנת להיערך עם מלאי נדרש, אשר מחד יאפשר לה ליתן מענה לביקושים ומאידך יפחית, ככל הניתן, היוותרות עם יתרות מלאים גבוהות. הקבוצה ביצעה התאמות להזמנות העתידיות של עונות אביב וקיץ 2024, בעיקר במגזר ההלבשה הכולל פריטים עונתיים, בהתאם לתחזית מכירות הקבוצה בכל מותג.

בנוסף, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 החלה התייקרות ניכרת של עלויות השילוח הימי, כמו גם מחסור ניכר בזמינות מכולות הנדרשות לשם השילוח הימי, ולעיכובים במשלוחים. התייקרות זו ועיכובי המשלוחים לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2023.

(ב) הפעלת חנויות

הקבוצה פעלה מול משכירי הנכסים על מנת להפחית את עלויות דמי השכירות של חנויות הקבוצה בכלל מגזריה. מרבית קבוצות הקניונים הגדולות שבהן שוכרת הקבוצה חנויות העניקו לקבוצה הקלות בדמי השכירות ודמי הניהול ברבעון הרביעי של שנת 2023, אשר כללו הפחתות מסוימות בדמי השכירות בגין תקופות צמצום הפעילויות בחנויות, לפירוט בעניין זה - ראו ביאור 10 (ז). בנוסף כחלק מטיוב פעילותה, בוחנת הקבוצה באופן שוטף התאמות במותגיה השונים, זאת בין בדרך של התרחבות ובין בדרך של התאמות וצמצום לפי נסיבות העניין.

באשר לירידת הערך לנכסי החברה שרשמה הקבוצה, בין היתר בשל השפעת מלחמת חרבות ברזל בשנת 2023, ראו ביאור 23 להלן.

(ג) עלויות שכר עבודה

הקבוצה פעלה במספר מישורים על מנת לצמצם, ככל הניתן, את עלויות שכר העבודה שלה ואת שיעורן מתוך מחזור המכירות. הדבר נעשה בין אם בדרך של הוצאתם של עובדים לחופשה ללא תשלום, שינוי הגדרות תפעוליות הנוגעות להפעלת החנויות ובעבודת המטה והמרכז הלוגיסטי שלה, בצמצום ואיחוד תקנים, בצמצום כמות העובדים במשמרת בחנויות כמו כן ויתרו מנכ"ל החברה, באותה התקופה, על 50% מהשכר החודשי למשך חודש וי"ר דירקטוריון ויתר על דמי הניהול במשך חודש וחצי.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי: (המשך)

(ב) השפעת מלחמת חרבות ברזל (המשך)

### (4) תמיכות ממשלתיות

ביום 9 בנובמבר 2023, פורסם ברשומות חוק התכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2023 ("חוק הסיוע"), הקובע שקרן הפיצויים מס רכוש תעניק לחברות אשר פעילותן נפגעה כתוצאה מהמלחמה מענק, ובלבד שמחזור הפעילות שלהם הוא בין 12 אלף ש"ח ל-400 מיליון ש"ח וקיימת ירידה חודשית של מעל ל-25% במחזור עסקאותיהם בחודשים אוקטובר ו/או נובמבר 2023 בהשוואה לתקופת הדיווח המקבילה בשנת 2022.

על פי הערכת הקבוצה, בהתאם לחוק הסיוע, חלק מחברות הקבוצה זכאיות למענקים. במהלך שנת 2023 הכירה הקבוצה בהכנסה בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח בגין מענקים להן היא זכאית מהמדינה.

### (5) נדילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עמדו יתרות המזומנים, שווי מזומנים ופקדונות בנקאיים לזמן קצר של הקבוצה על סך של כ-270.7 מיליון ש"ח. לאותו מועד, לקבוצה הון חוזר חיובי בסך של כ-330.7 מיליון ש"ח.

בשלב זה הקבוצה אינה יכולה להעריך באופן סביר את השלכות המשך מלחמת חרבות ברזל על היקף פעילותה בישראל ותוצאות פעילות זו. השלכות אלה תלויות בין היתר במשך המלחמה ובהיקפה, בהשפעותיה הכלכליות על כלל המשק בישראל ועל הענף בו פועלת הקבוצה.

הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים, ושוקלת את השלכות על פעילותה העסקית בישראל ואת צעדיה בהתאם.

על פי הערכות החברה ואומדניה למועד פרסום דוח זה, לאור איתנותה הפיננסית פוחת היקף החשיפה של הקבוצה לחוסר יציבות משמעותי בשל המשך מלחמת חרבות ברזל. הנהלת הקבוצה צופה כי הקבוצה תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובאמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת בהתאם להסכמי המימון. לפרטים נוספים בדבר דחיית מועדי פרעונות הלוואות שהיו עתידות להפרע ברבעון הרביעי של שנת 2023 ראו ביאור 14(ה). בנוסף, הגישה החברה לרשות לניירות ערך טיוטת תשקיף מדף, וזאת על מנת לאפשר לחברה לגייס הון/חוב בשוק ההון ככל שהיא תמצא לנכון בהמשך.

### (ג) הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל

מאז תחילת מלחמת חרבות ברזל שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. ביום 9 בפברואר 2024 החליטה חברת דירוג אשראי הבינלאומית "מודיס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס הון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. להערכת החברה, לאור העובדה כי נכון לשלב זה עדין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטה של הורדת הדירוג תשפיע על המשק הישראלי.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי: (המשך)

### (ד) השפעת העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית

העלייה בשיעורי האינפלציה במהלך השנים 2022 ו-2023 במדינות שונות ברחבי העולם הביאה את הבנקים המרכזיים לפעול לריסון מוניטרי משמעותי כך ששיעורי הריבית עלו ברוב כלכלות העולם. עלייה בשיעורי האינפלציה התבטאה בשחיקה מסוימת של הרווח התפעולי של הקבוצה, שכן קיימת מגמה מתמשכת של גידול ברוב סעיפי ההוצאות התפעוליות של הקבוצה, אשר מקבלת פיצוי באופן חלקי כתוצאה מגידול בהכנסות הקבוצה מלקוחות כפועל יוצא מעדכון מחירי המכירה ללקוחות. כמו כן, העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית גרמו מצד אחד לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה, בגין הלוואות חדשות והלוואות קיימות הנושאות ריבית בשיעור משתנה ובגין התחייבויות שונות הצמודות למדד המחירים לצרכן, ומצד שני לגידול מסוים בהכנסות המימון כתוצאה מהשקעת עודפי מזומנים של הקבוצה בפקדונות בנקאיים נושאי ריבית.

### (ה) השלכות משבר מגפת הקורונה על פעילותה של הקבוצה

מתחילת שנת 2020, התפשט משבר נגיף הקורונה ברחבי עולם, וגרם לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום. מאז ועד לשנת 2022, התפרצו במדינת ישראל שישה "גלים" של נגיף הקורונה, כאשר הגל השישי דעך בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2022.

באשר להשפעת המהלכים שננקטו על ידי הקבוצה להתמודדות עם משבר הקורונה ולתמיכות ממשלתיות שהתקבלו על ידי הקבוצה על הדוחות הכספיים לשנים 2021 ו-2022 - ראו ביאורים 1(ב) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנים 2021-2022. נכון למועד פרסום הדוח, אין השפעה מהותית להתפשטות הנגיף על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

### (א) ציות לתקני ה-IFRS והצגת הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

### (ב) בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

(2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

(3) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

### (ג) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן – מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (ש"ח), שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך)

#### (ד) אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

#### (1) אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים:

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

#### (א) מלאי

מלאי מוצרי הקבוצה הינו מרכיב מהותי מכלל נכסי הקבוצה. מלאי הקבוצה נכלל בדוחות הכספיים לפי העלות או שווי שימוש נטו, הנמוך מביניהם. הקבוצה משתמשת באומדנים לשם הערכת שווי המימוש נטו של פריטי המלאי. ההפחתה לשווי מימוש נטו לגבי מותגי הקבוצה השונים נעשית על ידי הפחתת מלאי של עונות ישנות, בהתאם להערכת הקבוצה של כמויות

הפריטים ומחיר המכירה שבו היא צופה למכור את המלאים. יחד עם זאת, שיטת המכירה של פריטי המלאי עשויה להיות שונה בין המותגים השונים. עיקר המכירות של מלאים מעונות קודמות במוטג קסטרו נעשית דרך חנויות עודפים, בעוד שעיקר המכירות של מלאים מעונות קודמות של מותגי האופנה האחרים (הודיס ואורבניקה) נעשה דרך ימי מכירות מרכזים ו/או מכירות בדוכנים מחוץ לחנויות הרשתות. אומדני החברה בנושא זה מקבלים ביטוי במדיניות הפחתת המלאי של הקבוצה, כדלקמן:

פעילות הקבוצה בתחום פעילות ההלבשה מחולקת לשתי עונות, כאשר כל עונה היא בת 6 חודשים.

עונת הקיץ מתחילה בישראל במחצית השנייה של חודש ינואר ומסתיימת במחצית השנייה של חודש יולי. סחורות הקיץ נמכרות בחנויות, במסגרת מבצעי סוף עונה, עד שלהי חודש ספטמבר (כך שמכירת סחורות הקיץ בחנויות נמשכת למעשה כ-9 חודשים ברציפות מתחילת העונה). בתום עונת הקיץ מוחזר המלאי שלא נמכר למרכז הלוגיסטי של הקבוצה ובעונת הקיץ בשנה העוקבת הוא מיועד למכירה בחנויות העודפים של הרשת ו/או בימי מכירות מיוחדים.

עונת החורף מתחילה בישראל במחצית השנייה של חודש יולי ומסתיימת במחצית השנייה של חודש ינואר. סחורות החורף נמכרות בחנויות, במסגרת מבצעי סוף עונה, עד שלהי חודש מרץ (כך שמכירת סחורות החורף בחנויות נמשכת למעשה כ-9 חודשים ברציפות מתחילת העונה). בתום עונת החורף מוחזר המלאי שלא נמכר למרכז הלוגיסטי

של הקבוצה ובעונת החורף בשנה העוקבת הוא מיועד למכירה בחנויות העודפים של הרשת ו/או בימי מכירות מיוחדים.

פעילות תחום אביזרי האופנה העונתיות משתנה בהתאם לאביזרי האופנה השונים. כך לדוגמא, אביזרי חוף מאופיינים בביקושים בחודשי האביב והקיץ ואילו צעיפים, מטריות וכו' מתאפיינים בביקושים בחודשי החורף, כך שהעונתיות המשתנה בין המוצרים השונים מקזזת אחת את השנייה.

בסוף כל רבעון, מבצעת הקבוצה בחינה האם נדרשות הפחתות מלאי, בהתבסס על כלל יתרות המלאים שנותרו בכל חברה בסוף כל עונה, בהתחשב באומדנים לפוטנציאל המכירות של יתרות מלאים אלה בחנויות העודפים ובימי מכירת עודפים במהלך 12 החודשים העוקבים (כלומר – עונת הקיץ ועונת החורף העוקבות ("האומדן"). במידה ונמצא כי יתרת המלאי גבוהה מהאומדן, תבוצע הפחתה של המלאים, כאשר תחילה יופחת המלאי המשויך לשנים המוקדמות יותר. לפרטים נוספים בדבר הפרשה לירידת ערך מלאי שביצעה החברה בדוחות כספיים אלו, ראו ביאור 8.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך)

(ד) אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים: (המשך)

(1) אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים: (המשך)

### (ב) שיעורי פחת

הקבוצה מפחיתה שיפורים במושכר, לאורך תקופת הזמן המשוערת שבה ישמשו השיפורים את הקבוצה או לאורך תקופת השכירות, כולל תקופות האופציה, לפי הנמוך שביניהם בהתבסס על נסיון העבר, האומדן להפחתה של השיפורים במושכר הוא 5-10 שנים.

### (ג) הכרה בהכנסות

הקבוצה מפעילה תכנית נאמנות לקוחות ובהתאם ההכרה בהכנסה בגין רכיב ההסדר המיוחס לתמריצים מוכרת כמוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת התמריצים. רכיבי ההסדר המיוחס לתמריצים מחושבים לפי שוויים ההוגן של תמריצים אלה. שווי הוגן זה מבוסס בין היתר על אומדני הקבוצה באשר לניצול תמריצים אלה. ליום 31 בדצמבר 2023 רכיב ההסדר בגין זכויות הלקוחות במסגרת תכנית נאמנות הלקוחות הינו 29,246 אלפי ש"ח.

### (ד) מסים נדחים

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה, שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

### (ה) שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של כל אחת מחברות הקבוצה למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו כל אחת מחברות הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. הקבוצה נעזרה במערך שווי חיצוני לקביעת שיעורי היוון.

### (ו) אומדן ירידת ערך מוניטין

בהתאם למדיניותה החשבונאית המוצגת בביאור 11, בוחנת הקבוצה על בסיס שוטף ובכל מועד שבו קיימים סימנים לירידת ערך ולפחות אחת לשנה, האם קיימת ירידת ערך של מוניטין. למועד הדוח על המצב הכספי, החברה עמדה בכל התנאים של סעיף 99 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36 בדבר השימוש בחישוב העדכני ביותר של הסכום בר ההשבה של הנכסים שבוצע בתקופה הקודמת, לפרטים נוספים ראו ביאור 11(ב). סכומים בני השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעים על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך)

(ד) אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים: (המשך)

(2) שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום מדיניות החשבונאית של הישות:

### קביעת תקופת החכירה

במסגרת יישום תקן IFRS 16 לצורך הטיפול החשבונאי בחכירות, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה שוודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל).

כאמור בביאור 10(א), מעריכה הקבוצה כי וודאי באופן סביר שכלל אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה הקבוצה תמומשנה, וכן וודאי למעשה שכלל אופציות הביטול לא תמומשנה.

הנהלת הקבוצה מעריכה מחדש האם וודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש, או שאופצית ביטול לא תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטת הקבוצה, וכן משפיע על ההחלטה האם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה, שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(א) תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופת דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023

(1) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן בסעיף זה "התיקון ל-IAS 1").

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-IAS 1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-IAS 1 מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל-IAS 1, התיקון יושם על ידי הקבוצה במסגרת דוחות כספיים מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

בנוסף, במסגרת דוחות כספיים מאוחדים אלה, הקבוצה שילבה את המידע לגבי המדיניות החשבונאית בביאורים הספציפיים, חלף הצגתו בביאור נפרד.

(2) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן: התיקון ל-IAS 8)

התיקון ל-IAS 8 מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרואספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

בהתאם להוראות התיקון ל-IAS 8, התיקון יושם על ידי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023, באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 8 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות: (המשך)

(א) תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023 (המשך)

(3) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה, בנושא מסים נדחים המתייחסים לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן בסעיף זה - התיקון ל-12 IAS)

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים.

עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע.

בהתאם להוראות התיקון ל-12 IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023, עבור כל העסקות החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי. ליישום לראשונה של התיקון ל-12 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

(ב) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(1) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (להלן בסעיף זה - התיקונים ל-1 IAS)

התיקונים ל-1 IAS מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

(א) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

(ב) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

(ג) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילויי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילויי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתת לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות: (המשך)

(ב) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם: (המשך)

(1) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (להלן בסעיף זה - התיקונים ל-1 IAS) (המשך)

(ד) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

(ה) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

התיקונים ל-1 IAS ייושמו על ידי הקבוצה באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. ליישום לראשונה של התיקונים ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

(א) נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה.

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט לקוחות (ראו ביאור 7(א)). נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים ברווח או הפסד במסגרת "הוצאות מימון, נטו" בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת ברווח או הפסד כחלק מ"ריבית ודיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר התגבשה הזכות של הקבוצה לקבלת התשלום, צפוי שההטבות הכלכליות המיוחסות לדיבידנד יזרמו אל הישות וכן סכום הדיבידנד ניתן למדידה באופן מהימן.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(א) נכסים פיננסיים: (המשך)

#### (3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "רווחים" (הפסדים) מירידת ערך של נכסים פיננסיים ונכסים בגין חוזים עם לקוחות – נטו".

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, הקבוצה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

על אף האמור לעיל, הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

#### (4) מכשירים פיננסיים נגזרים:

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים הוגן.

שיטת ההכרה ברווח או הפסד, הנובעים משינויים בשווי הוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר, ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור נזקפים לרווח או הפסד לסעיף הוצאות/הכנסות מימון.

הקבוצה לא ישמה חשבונאות גידור בדוחות כספיים אלה.

### (ב) ניהול סיכונים פיננסיים:

#### (1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעורי ריבית וסיכון מחיר), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני חשיפות מסויימות לסיכונים כאמור.

ניהול הסיכונים של הקבוצה מתבצע על-ידי מחלקת הכספים של הקבוצה, בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של הקבוצה. דירקטוריון החברה דן במדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק ובשינויים הנדרשים באופן שוטף על בסיס רבעוני וכן במקרים של קיום חשיפות חריגות.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(ב) ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(א) סיכוני שוק:

#### (1) סיכוני שער חליפין

חברות הקבוצה רוכשות את מרבית מוצריהן מחוץ לישראל וחשופות לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר השקל מול הדולר.

הנהלת הקבוצה קבעה מדיניות המחייבת את חברות הקבוצה לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלהן. חברות הקבוצה נדרשות להגן על כל חשיפתן לסיכון שער חליפין. במטרה לנהל את סיכון שער החליפין בגין עסקות מסחריות עתידיות, ונכסים והתחייבויות שהוכרו, משקיעות חברות הקבוצה לעיתים בנגזרים של מטבע חוץ על מנת להגן על עצמן מפני הסיכון שבו תזרימי המזומנים הנובעים מעודף תשלומים בדולר יושפעו משינוי בשערי החליפין. פרק הזמן של מכשירים פיננסיים אלו קצר בדרך כלל משנה אחת. עסקאות אלו נועדו בעיקרן להגנה מפני השינוי בשער החליפין האמור.

סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים של מחלקת הכספים בקבוצה היא לגדר חלק מתזרימי המזומנים הצפויים (בעיקר רכישת מלאי) בדולר בהתאם לציפיות הקבוצה. יחד עם זאת הגידור אינו עומד בתנאים להכרה של חשבונאות גידור.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-10% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך/גבוה בכ-12,142 או בכ-17,420 אלפי ש"ח, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-8,602 ו-10,694 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינוי שער חליפין בגין תרגום יתרות מזומנים, מכשירים נגזרים וחייבים ויתרות זכות.

#### (2) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

כיוון שאין לקבוצה נכסים משמעותיים נושאי ריבית, הכנסות הקבוצה ותזרימי המזומנים התפעוליים שלה אינם מושפעים משינויים בשיעורי ריבית השוק.

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לטווח ארוך. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן. לפני מס.

על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור בביאור 1(ד) לעיל, נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית, והעלה את ריבית בנק ישראל, אשר נכון למועד הדוח עומדת על שיעור של 4.50%. בהתאם לתחזיות מחלקת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בחודש ינואר 2024 ברבעון הרביעי של 2024 הריבית צפויה לעמוד על 3.75%/4.0%.

התחייבויות הקבוצה הנושאות ריבית משתנה מורכבות מהלוואות בנקאיות לזמן ארוך ולזמן קצר והלוואות בערבות מדינה לזמן ארוך אשר יתרתן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 היא 165,304 אלפי ש"ח ו-122,809 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בהתבסס על התרחישים הנערכים, תזוזה של 1% בשיעור הריבית, תתבטא בעלייה מרבית של כ-1.5 מיליון ש"ח או בירידה של כ-1.5 מיליון ש"ח, ברווח.

לחברה אין מדיניות הגנה על השפעת סיכוני הריבית על תזרימי המזומנים ואינה נוהגת לבצע עסקאות להחלפת שיעורי ריבית. באשר לשווי הוגן של הלוואות לזמן ארוך, ראו ביאור 14.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(ב) ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

#### (ב) סיכוני אשראי

סיכוני האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים נגזרים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות קמעונאיים, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהקבוצה מחויבת בהן (committed transactions).

מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר וזמן ארוך מוחזקים בבנקים מסחריים מובילים בישראל. להערכת הקבוצה סיכון האשראי ביחס ליתרות בבנקים אלו הינו נמוך.

מרבית המכירות ללקוחות קמעונאיים מסולקות באמצעות חברות כרטיסי אשראי הגדולות או במזומן. רוב המכירות בישראל נעשות לשוק הפרטי, הכולל מספר רב של לקוחות. חלק מן המכירות נעשות באמצעות תלושי קנייה המופצים על ידי חברות שונות במשק (דוגמת ישראלכרט ושופרסל) וכן מכירות במסגרת רכישת תלושי קנייה על ידי ארגונים גדולים, מוסדיים ואחרים, עמם התקשרה הקבוצה בהסכמים מתאימים; תמורתן של מכירות אלה משולמת לחברה על ידי מפיצי תלושי הקניה והארגונים האמורים, לפי הענין, בתנאי אשראי הנקבעים בהסכמים בינם לבין הקבוצה. אי-לכך, יתרות הלקוחות של הקבוצה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2023, ראו גם ביאור 7(א) להלן.

#### איכות האשראי של נכסים

ניתן להעריך את איכות האשראי של נכסים פיננסיים, שזמן פירעונם טרם הגיע ושטרם הוכרה בגינם ירידת ערך, על ידי הסתמכות על דירוגי אשראי חיצוניים (אם זמינים) או על נתוני עבר בנוגע למקרי חדלות פירעון של הצד שכנגד. מכירות ללקוחות הקבוצה מתבצעות בדרך כלל בתנאי אשראי של עד 120 יום. מכירות ללקוחות קמעונאיים מבוצעות במזומן או בכרטיסי אשראי, באמצעות חברות כרטיסי האשראי הגדולות. להערכת הקבוצה סיכון האשראי ביחס ליתרות אלו הינו נמוך.

#### (ג) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי אגף הכספים של הקבוצה הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן במאוחד. אגף הכספים של הקבוצה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהקבוצה לא תחרוג ממסגרות האשראי ומאמות מידה פיננסיות בגין איזו ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסוימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כמו חוקים או תקנות רגולציה.

עודפי מזומנים המוחזקים על ידי הישויות התפעוליות בקבוצה, שאינם נדרשים למימון הפעילות כחלק מההון החוזר, מועברים לגזברות הקבוצה ומושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש, פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב ואפיקים סולידיים נוספים. אפיקי השקעה אלה נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלקבוצה יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות האמורות לעיל.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנתרת למועד פירעון נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים (לרבות תקופות אופציה) בלתי מהווים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(ב) ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(ג) סיכון נזילות (המשך)

מעל 5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-2 שנים	פחות משנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>ליום 31 בדצמבר 2023:</b>			
-	70,317	31,088	31,454
612,311	460,447	174,292	193,144
-	-	-	151,315
<u>612,311</u>	<u>530,764</u>	<u>205,380</u>	<u>375,913</u>
<b>ליום 31 בדצמבר 2022:</b>			
-	83,171	30,197	111,328
651,953	514,556	205,617	218,656
-	-	-	155,290
<u>651,953</u>	<u>597,727</u>	<u>235,814</u>	<u>485,274</u>

### (2) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של הקבוצה הינם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך הקטנת התחייבויות. בדומה לגופים אחרים בענף, עוקבת הקבוצה אחר מצב ההון תוך שימוש ביחס המינוף. יחס זה מחושב באמצעות חלוקת גובה החוב נטו בסך ההון הכולל. גובה החוב נטו מחושב כסך האשראי (לרבות "אשראי שוטף ובלתי-שוטף" בדוח על המצב הכספי), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים. סך ההון הכולל מחושב כגובה ההון בדוח המאוחד על המצב הכספי בתוספת החוב נטו. לפרטים בדבר עמידת החברה באמות מידה פיננסיות ראו ביאור 24(ג).

### (3) אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מוותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

### מכשירים פיננסיים ברמה 2

לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 לקבוצה נכסים הנמדדות בשווי הוגן רמה 2- מכשירים פיננסיים נגזרים נכס בסך של 1,296 אלפי ש"ח ו-8,253 אלפי ש"ח, בהתאמה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(ב) ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(3) אומדני שווי הוגן (המשך)

#### מכשירים פיננסיים ברמה 2 (המשך)

שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל (לדוגמה, נגזרים הנסחרים מעבר לדלפק) נקבע באמצעות שיטות הערכת שווי. שיטות אלה מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות של הישות עצמה. אם כל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שווי הוגן הינם ניתנים לצפייה, המכשיר נכלל ברמה 2. אם אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים, המכשיר נכלל ברמה 3. יצוין שכל הערכות השווי הוגן נכללות ברמה 2 כמוסבר להלן.

ליום 31 בדצמבר 2023 שוויין של העסקאות העתידיות והאופציות הרעיוניות על שע"ח של הדולר הינו שווי חיובי בסך של כ-357 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2022 – שווי שלילי בסך של כ-2,345 אלפי דולר).

ליום 31 בדצמבר 2023 לקבוצה עסקאות אופציות רכש לרכישת 57 מיליון דולר ארה"ב ואופציות מכר למכירת 57 מיליון דולר ארה"ב.

#### מכשירים פיננסיים ברמה 3

במהלך שנת 2022 השקיעה החברה במספר חברות הזנק בדרך של השקעת SAFE (Simple Agreement for Future Equity) - השקעה כנגד זכות לרכישת מניות עתידית עם הנחה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמי ההשקעה. ליום 31 בדצמבר 2023 השקעות אלו נמדדות בשווי הוגן רמה 3 בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח.

### (ג) חשיפה לשינויים בשיעור האינפלציה

השנים האחרונות ועד לשנת 2020 התאפיינו בסביבה אינפלציונית נמוכה. על פי נתוני הלמ"ס, בשנת 2021 החלה מגמה של עלייה בשיעור האינפלציה, כאשר מדד המחירים לצרכן עלה בכ-2.8%. מגמה זו הואצה באופן משמעותי כאשר בשנת 2022 מדד המחירים לצרכן עלה בכ-5.3% - באופן המעיד על עליה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה במשק, בשנת 2023 עלה המדד בשיעור של כ-3.3%. בנוסף, בהתאם לתחזית חטיבת המקרו של בנק ישראל שפורסמה בחודש ינואר 2024, שיעור האינפלציה בשנת 2024 צפוי להיות כ-2.4% ואילו בשנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2%.

חברות הקבוצה מושפעות מעליה בשיעור האינפלציה, בעיקר בשל תשלומי השכירות ודמי הניהול לבעלי הנכסים שאותם הקבוצה שוכרת אשר מוצמדים ברובם למדד המחירים לצרכן. השפעת האינפלציה על תשלומי השכירות ודמי הניהול בשנת 2023 הסתכמה לסך של כ-5.9 מיליון ש"ח.

הקבוצה מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה, עשויה להקטין את הרווח לאחר מס בכ-2.1 מיליון ש"ח.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 5 – צירוף עסקים וחברות בנות:

#### (א) דוחות כספיים מאוחדים:

##### (1) חברות בנות

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי הקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקות בין חברות הקבוצה בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו בנכסים (כגון מלאי ורכוש קבוע) בוטלו אף הם. הפסדים תוך קבוצתיים כאמור עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנו ומטופלת כמפורט בביאור 11(א).

##### (2) עסקות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שתוצאתן אינה איבוד שליטה

עסקות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקות עם בעלים. בעסקות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכר ישירות בהון המיוחס לבעלים של החברה.

#### (ב) להלן פרטים על החברות הבנות:

שם החברה המוחזקת (***)	הערה	מדינת התאגדות	זכויות בהון ובהצבעה ליום 31 בדצמבר 2023	זכויות בהון ובהצבעה ליום 31 בדצמבר 2022	שטרי הון / הלוואות (באלפי ש"ח)	שטרי הון / הלוואות (באלפי ש"ח)
א.ר קוסמטיקה בוטנית בע"מ ("איב רושה")	(1)	ישראל	100%	100%	54,651	56,422
הודיס בע"מ ("הודיס")	(2)	ישראל	100%	100%	-	-
טופ טן אביזרי אופנה בע"מ ("טופ טן")	(3)	ישראל	100%	100%	-	-
אורבניקה (פאלו) ריטייל בע"מ ("אורבניקה")	(4)	ישראל	100%	100%	-	-
קרולינה למקה בע"מ ("קרולינה למקה")	(5)	ישראל	100%	100%	-	-
קאי ריטייל בע"מ ("קאי ריטייל")	(6)	ישראל	66%	66%	-	73
Castro Singapore	(7)	סינגפור	100%	100%	-	-

\* החברות אינן נסחרות בבורסה.

\*\* החברות לעיל הן חברות בהחזקה ישירה בלבד.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 5 – צירוף עסקים וחברות בנות: (המשך)

#### (ב) להלן פרטים על החברות הבנות: (המשך)

- (1) **איב רושה** התאגדה בשנת 2005 (תחת השם דיווה אביזרי אופנה ישראל בע"מ) כחברה פרטית מוגבלת במניות והחל משנת 2015 משמשת כמפיצה הבלעדית בישראל (לרבות באמצעות האינטרנט) וכמפעילת חנויות מותג הקוסמטיקה והטיפוח האישי הצרפתי "איב רושה". בנוסף, החל משנת 2020 איב רושה הינה בעלת הזכות הבלעדית להפצה בישראל (לרבות באמצעות האינטרנט) וכמפעילת רשת החנויות של מותג הקוסמטיקה (איפור וטיפוח) "Milano Kiko". זאת לאחר מיזוג מלא של חברת טיקיטקה שהתאגדה בשנת 2017 והחלה את פעילותה בחודש מרץ 2019)
- (2) **הודיס** התאגדה במאי 2007 כחברה פרטית מוגבלת במניות, והחלה את פעילותה בספטמבר 2007. הודיס עוסקת בתחום מכירת מוצרי הלבשה (ביגוד ואופנה) בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי ואזורי קניות שונים ברחבי הארץ, ומתמחה בשיווק והפצה של אופנת Basic.
- (3) **טופ טן** התאגדה באוגוסט 2004 כחברה פרטית מוגבלת במניות, והחלה את פעילותה בספטמבר 2004. טופ טן עוסקת במכירת אביזרי אופנה בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי קניות שונים ברחבי הארץ ומתמחה בעיצוב, שיווק והפצה של אביזרי אופנה.
- (4) **אורבניקה** התאגדה בספטמבר 2014 כחברה פרטית מוגבלת במניות, והחלה את פעילותה בחודש ינואר 2015. אורבניקה עוסקת במכירת מוצרי טקסטיל ואביזרי אופנה בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי קניות שונים ברחבי הארץ, וזאת **במסגרת** המותג "אורבניקה". פעילות אורבניקה כוללת פעילות הן בתחום אופנת הלבשה והן בתחום אביזרי האופנה בארץ. ביום 23 במרץ 2022 החליט דירקטוריון אורבניקה על כוונה להציע ניירות ערך של אורבניקה לציבור ורישומן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 22 במאי 2022 פרסמה אורבניקה טיוטת תשקיף ראשונה לציבור וביום 5 ביולי 2022 עדכנה החברה כי בשים לב למצב השווקים הכלכליים, האורגנים המוסמכים של אורבניקה החליטו להשהות את המשך קידום מהלך ההנפקה וכי ככל שהחברה תמצא לנכון, היא תשוב ותבחן בעתיד חידוש מהלך מסוג זה.
- (5) **קרולינה למקה** התאגדה בדצמבר 2010 כחברה פרטית מוגבלת במניות, והחלה את פעילותה בינואר 2011. קרולינה למקה עוסקת בעיצוב, שיווק, הפצה ומכירת משקפיים בנקודות מכירה קמעונאיות במרכזי ואזורי קניות שונים ברחבי הארץ ובחול (באמצעות זכיינים בתאילנד ובפנמה)
- (6) **קאי ריטייל** התאגדה בחודש פברואר 2022 כחברה פרטית מוגבלת במניות, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם החלה בפעילותה. פעילות קאי ריטייל מתמקדת במכירה מקוונת מחוץ לישראל של אביזרי אופנה. במהלך שנת 2022 השקיעה החברה בקאי ריטייל סכום שאינו מהותי לה.
- (7) **Castro Singapore** -חברה בת אשר התאגדה בסינגפור ומחזיקה עבור החברה בשני משרדי ייצוג בסין ובבנגלדש אשר מסייעים בתיאום ובהרחבת פעילות הייצור והסחר של החברה.

### ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
154,459	219,737
79,423	50,960
233,882	270,697

מזומנים בבנק ובקופה (on hand)  
פקדונות לזמן קצר

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
229,076	269,021
3,723	993
1,083	683
233,882	270,697

שקל חדש  
דולר ארה"ב  
מטבעות אחרים

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 7 – חייבים ויתרות חובה:

#### (א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

יתרת "לקוחות" ו"יתרות חובה" בדוח על המצב הכספי משקפת נכסים פיננסיים שסווגו לקטגוריית עלות מופחתת בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (IFRS 9). נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים, לרבות נכסים פיננסיים בעלות מופחתת, נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה.

למעט לקוחות, נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, ובתקופות עוקבות נמדדים בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

לקוחות מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 15 הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "IFRS 15") ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

באשר לירידת ערך, הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חוזיים על נכסים פיננסיים בעלות מופחתת ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

לקוחות הקבוצה נבחנים בתום כל תקופת דיווח, לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד או יותר, הושפעו לרעה סיכויי הגבייה של חוב הלקוח. ראיות אלו עשויות לכלול, בין היתר, קשיים פיננסיים משמעותיים של החייב או אי עמידה בתשלומים שוטפים.

בעת ירידת ערך, מכירה הקבוצה בהפסד ובהפרשה לחוב מסופק. ההפרשה מחושבת באופן ספציפי) הקבוצה לא מבצעת הפרשה כללית מטעמי מהותיות. כאשר מעריכה הקבוצה, כי החובות אינם ברי-גבייה באופן סופי, מוכר החוב כאבוד. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה.

#### (ב) הרכב לקוחות:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,146	31,440	חובות פתוחים
4,712	1,471	המחאות לגבייה
70,683	87,175	חברות כרטיסי אשראי
396	-	מפעילים
89,937	120,086	יתרת לקוחות – נטו

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 – חייבים ויתרות חובה: (המשך)

(ג) הרכב אחרים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
287	134	עובדים
5,570	5,505	הוצאות מראש
860	1,569	הכנסות לקבל
13,190	28,538	מקדמות לספקים
10,244	1,863	חייבים בגין השתתפות בהקמה
2,500	-	פיקדונות בגין ערבות מדינה
1,728	4,293	אחרים
34,379	41,902	יתרת חייבים ויתרות חובה

(ד) סיכון אשראי:

נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, להערכת החברה סיכון האשראי של יתרות החייבים ויתרות חובה האחרים (למעט הוצאות מראש) לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. כתוצאה, היתרות הכלולות במסגרת "חייבים ויתרות חובה" אינן כוללות הפרשה להפסד.

ערכם בספרים של שאר החייבים ויתרות החובה מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

החשיפה המרבית לסיכונים אשראי לתאריך הדוח על המצב הכספי, בגין יתרות החייבים ויתרות חובה, הנה שווייה ההוגן של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות, דהיינו סך של 127,945 אלפי ש"ח. הקבוצה אינה מחזיקה בבטוחה כלשהי בגין חייבים אחרים.

ביאור 8 – מלאי:

(א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת על בסיס ממוצע משוקלל נע. עלות מוצרים קנויים כוללת עלויות עיצוב, חומרי גלם, עבודה ישירה ועלויות ישירות אחרות.

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

(ב) מידע נוסף

ליום 31 בדצמבר 2023, יתרות המלאי מסתכמות לסך של כ-357 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2022 – כ-401 מיליון ש"ח). סכום ירידת הערך שהוכר כהוצאה במסגרת סעיף עלות ההכנסות בדוחות רווח או הפסד לשנת 2023 הינו כ-10 מיליון ש"ח (2022 – 35.9 מיליון ש"ח, 2021 – 17.9 מיליון ש"ח).

עלות המלאי שהוכרה כהוצאה וכלולה בסעיף עלות המכר בדוחות על הרווח הכולל לשנת 2023 הינה כ-669 מיליון ש"ח (לשנת 2022 – כ-633 מיליון ש"ח, לשנת 2021 – כ-556 מיליון ש"ח).

החל מחודש נובמבר 2022 בחנה ויישמה החברה מבצעים שונים לצורך הגדלת המכירות וסליקת המלאים שהצטברו בחברה. זאת, בין היתר כתוצאה מהסגרים מתקופת הקורונה ובשל כך שעד סוף חודש פברואר 2023 חוותה ישראל עונת חורף אשר אינה אופיינית עם מעט משקעים וטמפרטורות גבוהות מהממוצע שגרמו לירידה במכירות בחודשים נובמבר 2022 ודצמבר 2022. בחודש ינואר 2023 יצאה החברה במבצע לפיו 3 פריטי נשים/גברים ימכרו ב-100 ש"ח כולל מע"מ ו-3 פריטי ילדים/תינוקות ב-60 ש"ח כולל מע"מ עבור כלל הפריטי ההלבשה בחנויות. החברה בחנה את עלות פריטי המלאי אל מול שווי השימוש נטו וכתוצאה מכך הכירה בהפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח אשר הוכרו בסעיף עלות המכר בדוחותיה הכספיים לשנת 2022

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 – רכוש קבוע:

(א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

(1) הכרה ומדידה עוקבת

הרכוש הקבוע מוצג בעלות בניכוי פחת שנצבר וההפסדים מירידת ערך שנזקפו. העלות כוללת עלויות המיחוסות ישירות לרכישת הפריטים.

קרקע אינה מופחתת. הפחת על נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מבנים וחנויות (שיפורים שמושכר)	5-10 שנים
מכונות וציוד	7-10 שנים
ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	3-10 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

אורך החיים השימושיים של הנכסים ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה. הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו" בדוח רווח או הפסד.

(2) ירידת ערך רכוש קבוע (שיפורים במושכר)

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, בוחנת הקבוצה באופן שוטף את הצורך בבחינת ירידת ערך לנכסיה הלא כספיים. לצורך הבחינה כאמור לעיל מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בגיבן קיימים תזרימי מזומנים חיוביים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים).

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך של פריט רכוש קבוע שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של פריט רכוש קבוע הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הפריט, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. פריט רכוש קבוע, אשר חלה ירידה בערכו, נבחן לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינו בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 במסגרת טיוב מצבת חנויות המותג 'קסטרו', שכלל סגירת מספר חנויות החברה אגב פרוץ מלחמת חרבות ברזל, התגלו סימנים המעידים על אפשרות של ירידת ערך עבור חלק מנכסיה הלא כספיים. לפיכך, ביצעה הקבוצה הערכה של סכום בר השבה עבור אותם נכסים. בהתאם להערכה שבוצעה, רשמה הקבוצה בדוחות כספיים ירידת ערך רכוש קבוע (שיפורים במושכר) אשר נזקפו לירידת ערך הנכללת תחת סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. לפרטים נוספים ראו ביאור 23 להלן.

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 – רכוש קבוע: (המשך)

(ב) הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצברו בגינו לפי קבוצות עיקריות והתנועה בהם, הינם:

יתרה מופחתת	יתרה מופחתת	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	העלות	העלות	העלות	העלות
לגמר השנה	לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
626	1,266	6,405	-	640	5,765	7,031	-	-	7,031
13,750	14,459	9,738	11	2,745	7,004	23,488	11	2,036	21,463
25,128	26,118	30,391	1,385	7,949	23,827	55,519	1,385	6,959	49,945
129,673	110,612	280,684	18,394	34,967	264,111	410,357	18,394	54,028	374,723
<u>169,177</u>	<u>152,455</u>	<u>327,218</u>	<u>19,790</u>	<u>46,301</u>	<u>300,707</u>	<u>496,395</u>	<u>19,790</u>	<u>63,023</u>	<u>453,162</u>
1,266	2,188	5,765	189	922	5,032	7,031	189	-	7,220
14,459	10,086	7,004	2,483	2,474	7,013	21,463	2,483	6,847	17,099
26,118	27,250	23,827	10,055	7,201	26,681	49,945	10,055	6,069	53,931
110,612	97,937	264,111	40,057	33,751	270,417	374,723	40,057	46,426	368,354
<u>152,455</u>	<u>137,461</u>	<u>300,707</u>	<u>52,784</u>	<u>44,348</u>	<u>309,143</u>	<u>453,162</u>	<u>52,784</u>	<u>59,342</u>	<u>446,604</u>
2,188	3,127	5,032	1,365	939	5,458	7,220	1,365	-	8,585
10,086	5,930	7,013	1,203	2,201	6,015	17,099	1,203	6,357	11,945
27,250	29,133	26,681	11,141	7,476	30,346	53,931	11,828	6,280	59,479
97,937	96,800	270,417	33,295	37,621	266,091	368,354	32,608	38,071	362,891
<u>137,461</u>	<u>134,990</u>	<u>309,143</u>	<u>47,004</u>	<u>48,237</u>	<u>307,910</u>	<u>446,604</u>	<u>47,004</u>	<u>50,708</u>	<u>442,900</u>

שנת 2023:

קרקע מבנים וחנויות  
מכונות ציוד וכלי רכב  
רהיטים, מחשבים וציוד משרדי  
שיפורים במושכר

שנת 2022:

קרקע מבנים וחנויות  
מכונות ציוד וכלי רכב  
רהיטים, מחשבים וציוד משרדי  
שיפורים במושכר

שנת 2021:

קרקע מבנים וחנויות  
מכונות ציוד וכלי רכב  
רהיטים, מחשבים וציוד משרדי  
שיפורים במושכר

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

#### (א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית בקשר עם חכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת

הקבוצה חוכרת בעיקר שטחי מסחר (חנויות), מרכזים לוגיסטיים, משרדים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם בדרך כלל לתקופות של בין 6 חודשים ל-8 שנים, וחלקם עשויים לכלול אופציות הארכה.

בנוסף, לחברה זכויות בקרקע בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל. זכויות החכירה האמורות הן לתקופה של 80 שנים המסתיימת בשנת 2091 תוך אפשרות להארכת תקופת החכירה ב- 99 שנים נוספות.

עבור חוזה חכירה של שטחי מסחר הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, בחרה הקבוצה לטפל בנפרד ברכיבים שאינם חכירה. עבור חוזה חכירת כלי רכב הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה הקבוצה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בנייתו תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של כל אחת מחברות הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו כל חברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה

דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שקבוצה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה לא תממש אופציה זו.

כאשר חל שינוי בתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, הקבוצה מעדכנת את תקופת החכירה ומודדת מחדש את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שימוש בשיעור היוון מעודכן. ככלל, הפער בין יתרת התחייבות החכירה לפני שינוי תקופת החכירה לבין יתרת התחייבות החכירה המעודכנת, מוכר כנגד תיאום של הנכס זכות שימוש.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחזק או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

בניינים	50 שנים
שטחי מסחר	5-21 שנים
רכבים	3 שנים

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

**קסטרו מודל בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות: (המשך)**

**(א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית בקשר עם חכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת (המשך)**

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

בחודש מאי 2020, פורסם תיקון ל-IFRS 16, המספק הקלה לפיה חוכר אשר קיבל ויתורים והקלות בדמי השכירות מהמחכיר על רקע משבר הקורונה רשאי לטפל בויתורי החכירה כתשלומי חכירה משתנים, בכפוף לתנאים מסוימים.

**(ב) נכסים בגין זכות שימוש:**

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	קרקע ומבנים אלפי ש"ח	שטחי מסחר אלפי ש"ח	
1,365,175	29,027	57,587	1,278,561	<b>העלות:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינויים במהלך השנה: תוספות* גריעות
285,230 (171,770)	4,146 (2,199)	42,588 -	238,496 (169,571)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>1,478,635</u>	<u>30,974</u>	<u>100,175</u>	<u>1,347,486</u>	
430,987	15,937	23,692	391,358	<b>פחת וירידת ערך שנצברו:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינויים במהלך השנה: פחת גריעות
156,825 (95,219)	7,735 (1,912)	8,411 -	140,679 (93,307)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>492,593</u>	<u>21,760</u>	<u>32,103</u>	<u>438,730</u>	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 1 בינואר 2023</b>
934,188	13,090	33,895	887,203	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<u>986,042</u>	<u>9,214</u>	<u>68,072</u>	<u>908,756</u>	

\* לרבות שינויים שבוצעו בהסכמי חכירה, כגון הארכת תקופת החכירה

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	קרקע ומבנים אלפי ש"ח	שטחי מסחר אלפי ש"ח	
1,203,310	24,796	48,338	1,130,176	<b>העלות:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2022 שינויים במהלך השנה: תוספות* גריעות
214,607 (52,742)	7,516 (3,285)	9,249 -	197,842 (49,457)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
<u>1,365,175</u>	<u>29,027</u>	<u>57,587</u>	<u>1,278,561</u>	
309,347	12,339	15,592	281,416	<b>פחת וירידת ערך שנצברו:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2022 שינויים במהלך השנה: פחת גריעות
146,740 (25,100)	6,720 (3,122)	8,100 -	131,920 (21,978)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
<u>430,987</u>	<u>15,937</u>	<u>23,692</u>	<u>391,358</u>	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 1 בינואר 2022</b>
893,963	12,457	32,746	848,760	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022</b>
<u>934,188</u>	<u>13,090</u>	<u>33,895</u>	<u>887,203</u>	

\* לרבות שינויים שבוצעו בהסכמי חכירה, כגון הארכת תקופת החכירה.

**קסטרו מודל בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות: (המשך)

(ב) נכסים בגין זכות שימוש: (המשך)

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	קרקע ומבנים אלפי ש"ח	שטחי מסחר אלפי ש"ח	העלות:
1,118,103	18,330	44,406	1,055,367	יתרה ליום 1 בינואר 2021
241,885	10,088	12,651	219,146	שינויים במהלך השנה:
(156,678)	(3,622)	(8,719)	(144,337)	תוספות*
1,203,310	24,796	48,338	1,130,176	גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
252,686	10,027	14,252	228,407	<b>פחת וירידת ערך שנצברו:</b>
140,697	5,875	6,788	128,034	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(84,036)	(3,563)	(5,448)	(75,025)	שינויים במהלך השנה:
309,347	12,339	15,592	281,416	פחת (לרבות ירידות ערך)
				גריעות*
865,417	8,303	30,154	826,960	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
893,963	12,457	32,746	848,760	<b>יתרת העלות המופחתת ליום 1 בינואר 2021</b>
				<b>יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2021</b>

\* נובעים משינויים שבוצעו בהסכמי חכירה, כגון הארכת תקופת החכירה.

(ג) התחייבויות בגין חכירות:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	קרקע ומבנים אלפי ש"ח	שטחי מסחר אלפי ש"ח	העלות:
1,042,972	13,274	40,107	989,591	יתרה ליום 1 בינואר 2023
285,161	4,144	42,522	238,495	שינויים במהלך השנה:
(89,451)	(289)	-	(89,162)	תוספות*
53,281	510	2,001	50,770	גריעות
(195,688)	(8,049)	(11,228)	(176,411)	הוצאות ריבית
1,096,275	9,590	73,402	1,013,283	תשלומים בגין חכירה
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
181,466	6,356	10,728	164,382	חלויות שוטפות של התחייבויות
914,809	3,234	62,674	848,901	בגין חכירות
1,096,275	9,590	73,402	1,013,283	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

\* לרבות שינויים שבוצעו בהסכמי חכירה, כגון הארכת תקופת החכירה.

**קסטרו מודל בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות: (המשך)**  
**(ג) התחייבויות בגין חכירות: (המשך)**

סה"כ	כלי רכב	קרקע ומבנים	שטחי מסחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
991,626	12,639	39,564	939,423	יתרה ליום 1 בינואר 2022
214,575	7,514	9,119	197,942	שינויים במהלך השנה:
(29,676)	(163)	-	(29,513)	תוספות*
48,510	419	1,631	46,460	גריעות
(182,063)	(7,135)	(10,207)	(164,721)	הוצאות ריבית
1,042,972	13,274	40,107	989,591	תשלומים בגין חכירה
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>
184,166	6,940	10,228	166,998	חלויות שוטפות של התחייבויות
858,806	6,334	29,879	822,593	בגין חכירות
1,042,972	13,274	40,107	989,591	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

\* לרבות שינויים שבוצעו בהסכמי חכירה, כגון הארכת תקופת החכירה.

סה"כ	כלי רכב	קרקע ומבנים	שטחי מסחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
959,035	8,449	39,444	911,142	יתרה ליום 1 בינואר 2021
241,893	10,087	12,726	219,080	שינויים במהלך השנה:
(80,912)	(59)	(3,271)	(77,582)	תוספות*
46,798	330	1,114	45,354	גריעות
(175,188)	(6,168)	(10,449)	(158,571)	הוצאות ריבית
991,626	12,639	39,564	939,423	תשלומים בגין חכירה
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
166,952	5,226	9,138	152,588	חלויות שוטפות של התחייבויות
824,674	7,413	30,426	786,835	בגין חכירות
991,626	12,639	39,564	939,423	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

\* לרבות שינויים שבוצעו בהסכמי חכירה, כגון הארכת תקופת החכירה.

**(ד) ירידת ערך זכות שימוש בניכוי התחייבויות בגין חכירה**

בהמשך לאמור בביאור 9(א)(2) לעיל, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 במסגרת טיוב מצבת החנויות של המותג 'קסטרו', אשר כלל סגירת מספר חנויות החברה אגב פרוץ מלחמת חרבות ברזל התגלו סימנים המעידים על אפשרות של ירידת ערך עבור חלק מנכסיה הלא כספיים של החברה. לפיכך, ביצעה הקבוצה הערכה של סכום בר השבחה עבור אותם נכסים. בהתאם להערכה שבוצעה, רשמה הקבוצה בדוחות כספיים ירידת ערך לנכס זכות שימוש נטו מהתחייבויות לזכות שימוש, אשר נזקפו לירידת ערך הנכללת תחת סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד, לפרטים נוספים ראו ביאור 23.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות: (המשך)

(ה) גילויים נוספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,324	1,198	707	הוצאה המתייחסת לחכירות לטווח קצר (1) ההוצאה, נטו המתייחסת לתשלומי חכירה משתנים אשר לא נכללו במדידה של התחייבויות בגין חכירה (2)
308	28,899	22,457	(1) הוצאה זו מתייחסת לחכירות לגביהן יושם הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר. כמו כן, הוצאה זו אינה צריכה לכלול את ההוצאה המתייחסת לחכירות שתקופת החכירה שלהן היא שנה אחת או תקופה קצרה יותר.

(2) חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את הקבוצה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לקצב המכירות הנובע מהחנות הספציפית. מטרת הקבוצה בביצוע התקשרויות חכירה הכוללות תשלומי חכירה משתנים הינה לבצע הקבלה בין העלויות הנובעות מחכירת החנות לבין הכנסות הנובעות מפעילות החנות ובאמצעות הקבלה זו להפחית את העלויות הקבועות מהפעלת החנות. בנוסף, בהמשך לאמור בביאור 10(א) יישמה הקבוצה את התיקון ל-IFRS 16, לפיו בקיומם של ויתורים על תשלומי חכירה אשר עומדים בתנאים מסוימים, חוכר רשאי לבחור לטפל חשבונאית בויתור החכירה כחלק מהחוזה המקורי (כתשלומי חכירה משתנים).

חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרה הקבוצה כוללים אופציות להארכת ההסכם ו/או לביטולו בהודעה מוקדמת או בכפוף לתשלום קנס. מרבית אופציות ההארכה/ביטול הן בידי הקבוצה, ולא בידי המחכיר. בגין כלל ההסכמים כאמור, הניחה הקבוצה כי וודאי באופן סביר שתנוצל אופציית ההארכה וכי לא תנוצל אופציית הביטול. לפיכך, למעט תשלומי החכירה המשתנים המפורטים לעיל, לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים להם חשופה הקבוצה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במדידת ההתחייבויות בגין חכירה. באשר להסכמי שכירות עם בעלי עניין - ראו ביאור 27.

### (ו) ויתורי חכירה על רקע משבר הקורונה

כחלק מהתמודדות הקבוצה עם השלכות נגיף הקורונה, ובמסגרת פעולות הקבוצה לצמצום הוצאותיה, פעלה הקבוצה מול משכירי הנכסים על מנת להפחית את עלויות דמי השכירות של חנויות הקבוצה בכלל מגזריה. מרבית קבוצות הקניונים הגדולות שבהן שוכרת הקבוצה חנויות העניקו לקבוצה הקלות בדמי השכירות עבור החודשים ינואר-פברואר של שנת 2021 בהיקף כולל של כ- 22.7 מיליון ש"ח

הקבוצה בחרה ליישם ביישום מוקדם את התיקון ל-IFRS 16 המאפשר לטפל בויתורים על דמי חכירה שניתנו על רקע משבר הקורונה כתשלומי חכירה משתנים. בהתאם, הקיטון בהתחייבויות בגין חכירות כתוצאה מהויתורים האמורים הוכר בדוחות רווח או הפסד לשנת 2021 כתשלומי חכירה משתנים שליליים, במסגרת הוצאות מכירה ושיווק כ-22.7 מיליון ש"ח. ההשפעה על תזרימי המזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים הינה בגובה הקיטון ביציאת המזומנים שנחסכה בשל הויתורים כאמור-22.7 מיליון ש"ח.

### (ז) ויתורי חכירה על רקע מלחמת חרבות ברזל

כחלק מהתמודדות הקבוצה עם השלכות מלחמת חרבות ברזל, ובמסגרת פעולות הקבוצה לצמצום הוצאותיה, פעלה הקבוצה מול משכירי הנכסים על מנת להפחית את עלויות דמי השכירות של חנויות הקבוצה בכלל מגזריה. מרבית קבוצות הקניונים הגדולות שבהן שוכרת הקבוצה חנויות העניקו לקבוצה הקלות בדמי השכירות ודמי הניהול ברבעון הרביעי של שנת 2023, אשר כללו הפחתות מסוימות בדמי השכירות בגין תקופות צמצום וסגירת הפעילויות בחנויות.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות: (המשך)

#### (ז) ויתורי חכירה על רקע מלחמת חרבות ברזל (המשך)

בהתאם לאמור לעיל, בנסיבות הקיימות, החכירה הקבוצה בויתורים על דמי שכירות שניתנו על רקע מלחמת חרבות ברזל כתשלומי חכירה משתנים. הקיטון בהתחייבויות בגין חכירות כתוצאה מהויתורים האמורים הוכר בדוחות רווח או הפסד כתשלומי חכירה משתנים שליליים, במסגרת הוצאות מכירה ושיווק בהיקף של כ-8.3 מיליון ש"ח במהלך שנת 2023.

### ביאור 11 – נכסים בלתי מוחשיים:

#### (א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

##### (1) מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברות בנות נכלל בנכסים בלתי מוחשיים ומייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת ובצירוף עסקים שהושג בשלבים- גם השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכות ההונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת שניטלו.

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהקבוצות של יחידות מניבות המזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים).

##### (2) מותג, תוכנות ורישיונות, דמי פינוי זיכיונות ורישיונות משרד הבריאות

מותג, תוכנות ורישיונות, דמי פינוי זיכיונות ורישיונות משרד הבריאות שנרכשו בנפרד נמדדים בעלות היסטורית. מותג, סימנים מסחריים ורישיונות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה.

מותג, תוכנות ורישיונות, דמי פינוי זיכיונות ורישיונות משרד הבריאות מופחתים כדלהלן:

מותג	10 שנים
תוכנות ורישיונות	3 שנים
זיכיונות	10 שנים
רישיונות משרד הבריאות	5 שנים

##### (3) ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בגין קיימים תזרימי מזומנים חיוביים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי קבוצת היחידות לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה לקבוצת היחידות ולאחר מכן לשאר נכסי קבוצת היחידות באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס בקבוצת היחידות.

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 11 – נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

#### (ב) בחינה לירידת ערך מוניטין

המועד הקובע לבחינת ירידת ערך מוניטין הינו 30 בספטמבר בכל שנה קלנדרית וזאת ככל שלא היו סימנים המעידים לאפשרות לירידת ערך מוניטין. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, הסתמכה החברה על הערכות השווי שבוצעו ביום 30 בספטמבר 2022, עבור פעילות הודיס, פעילות קרולינה למקה ישראל ופעילות טופ טן, וזאת כמתאפשר בהתאם לעמידתה בכל התנאים המפורטים בסעיף 99 לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים, כדלקמן:

- הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידות לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר - ההשבה;
- התוצאה של החישוב העדכני ביותר של הסכום בר ההשבה הייתה סכום שעלה על הערך בספרים של הנכס במרווח מהותי; וכן
- בהתבסס על ניתוח אירועים מאקרו כלכליים, ביטחוניים ופוליטיים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר - ההשבה, הסבירות שהסכום בר - ההשבה שייקבע בתקופה השוטפת יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידות הוא קלוש וזאת בהתבסס על התוצאות בפועל של כל אחת מהפעילויות.

לאור עמידת החברה בכל התנאים של סעיף 99 ב-IAS 36, השתמשה החברה בחישוב העדכני ביותר של הסכום בר ההשבה שבוצע ביום 30 בספטמבר 2022 ולא בוצעה הערכת שווי נוספת במועד הקובע, 30 בספטמבר 2023. כמו כן, יצוין כי לתאריך הדוח על המצב הכספי לא קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך מוניטין.

#### (ג) ירידת ערך מותג בשנת 2020 וביטולה בשנת 2021

בהמשך לאמור בביאור 12(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2020 ובעקבות התאוששות המשך המקומי במהלך שנת 2021 לרבות ירידה בשיעורי הריבית, שיעורי ההתחסנות הגבוהים בישראל אשר הביאו לירידה בתחלואה, הסרת כלל מגבלות בקשר עם נגיף הקורונה, פתיחת כלל חנויות הקבוצה בארץ ומגמות חיוביות בכל הקשור לענף הלבשה ואביזרים, כמו גם שיפור במכירות והרווחיות של המותג בפועל לעומת תחזיות קודמות, ליום 30 ביוני 2021 התגלו סימנים לבחינת הצורך בביטול ירידת ערך המותג שהופחת ביחידה מניבת המזומנים אורבניקה הלבשה (להלן: "היחידה הנבחרת") ביום 31 במרץ 2020. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת לבחון ולהעריך בהתאם ל IAS 36 האם יש צורך כי החברה תכיר ברווח בגין ביטול ירידת ערך של המותג המשויך ליחידה הנבחרת. בהתאם לתוצאות הבחינה, מסקנת מעריך השווי היא כי סכום בר ההשבה של היחידה מניבה מזומנים אורבניקה הלבשה גבוה מערכה בספרים בסכום הגבוה מ-9,283 אלפי ש"ח, ומאחר ויתרת ההפרשה לירידת ערך שהוכרה בגין המותג עומדת על סך של 9,283 אלפי ש"ח, הוכרה בדוחות הכספיים התמציתיים לרבעון השני לשנת 2021 ביטול הפחתה של ערך המותג בגובה של כ-9.3 מיליון ש"ח.

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 – נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

(ד) הנכסים הבלתי מוחשיים והפחת שנצבר בגינם לפי קבוצות עיקריות והתנועה בהם, הינם:

יתרה מופחתת	יתרה מופחתת	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה	העלות	העלות	העלות	העלות
לגמר השנה	לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,302	1,740	6,076	352	1,163	5,265	7,378	352	725	7,005
3,991	4,827	4,370	-	836	3,534	8,361	-	-	8,361
43,884	53,367	51,386	-	9,483	41,903	95,270	-	-	95,270
2,531	749	2,192	4,259	348	6,103	4,723	4,259	2,130	6,852
803	943	1,384	-	378	1,006	2,188	-	239	1,949
<u>52,512</u>	<u>61,626</u>	<u>65,408</u>	<u>4,611</u>	<u>12,208</u>	<u>57,811</u>	<u>117,920</u>	<u>4,611</u>	<u>3,094</u>	<u>119,437</u>
<u>*60,521</u>	<u>60,521</u>	<u>19,484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,484</u>	<u>80,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,005</u>
1,740	2,548	5,265	1,738	1,621	5,382	7,005	1,738	813	7,930
4,827	5,663	3,534	-	836	2,698	8,361	-	-	8,361
53,367	62,850	41,903	-	9,483	32,420	95,270	-	-	95,270
749	457	6,103	-	308	5,795	6,852	-	600	6,252
943	933	1,006	-	361	646	1,949	-	370	1,579
<u>61,626</u>	<u>72,451</u>	<u>57,811</u>	<u>1,738</u>	<u>12,609</u>	<u>46,941</u>	<u>119,437</u>	<u>1,738</u>	<u>1,783</u>	<u>119,392</u>
<u>*60,521</u>	<u>60,521</u>	<u>19,484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,484</u>	<u>80,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,005</u>
2,548	3,315	5,382	1,085	2,502	3,965	7,930	1,085	1,735	7,280
5,663	6,499	2,698	-	836	1,862	8,361	-	-	8,361
62,850	62,405	32,420	-	(445)	32,865	95,270	-	-	95,270
457	1,643	5,795	2,268	1,349	6,714	6,252	2,268	163	8,357
933	826	646	-	278	368	1,579	-	385	1,194
<u>72,451</u>	<u>74,688</u>	<u>46,941</u>	<u>3,353</u>	<u>4,520</u>	<u>45,774</u>	<u>119,392</u>	<u>3,353</u>	<u>2,283</u>	<u>120,462</u>
<u>*60,521</u>	<u>60,521</u>	<u>19,484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,484</u>	<u>80,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,005</u>

**שנת 2023:**  
 תוכנות ורשיונות  
 זיכיון  
 מותג  
 דמי פינוי  
 רשיונות משרד הבריאות  
**סה"כ נכסים בלתי מוחשיים מוניטין**

**שנת 2022:**  
 תוכנות ורשיונות  
 זיכיון  
 מותג  
 דמי פינוי  
 רשיונות משרד הבריאות  
**סה"כ נכסים בלתי מוחשיים מוניטין**

**שנת 2021:**  
 תוכנות ורשיונות  
 זיכיון  
 מותג  
 דמי פינוי  
 רשיונות משרד הבריאות  
**סה"כ נכסים בלתי מוחשיים מוניטין**

\* להלן תמצית נתוני הקצאת המוניטין בין יחידות מניבות המזומנים: פעילות הודיס 10,247 אלפי ש"ח, פעילות קרולינה למקה ישראל 38,844 אלפי ש"ח, פעילות טופ-טן 10,580 אלפי ש"ח, פעילות אורבניקה אביזרי אופנה 850 אלפי ש"ח.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 12 – השקעות יתרות חובה אחרות:

#### (א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

במהלך שנת 2022 השקיעה החברה במספר חברות הזנק בדרך של השקעת SAFE (Simple Agreement for Future Equity) - השקעה כנגד זכות לרכישת מניות עתידית עם הנחה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמי ההשקעה.

#### (ב) הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,362	2,407	פיקדונות בגין שכירות חנויות ורכבים*
528	379	הלוואות למפעילים
3,105	3,768	הלוואות SAFE
2,888	2,732	אחרים
8,883	9,286	
396	-	חלויות שוטפות של הלוואות למפעילים
8,487	9,286	סה"כ

\* עיקר הפיקדונות ניתנו בגין בטוחות עמידה בחוזי השכירות.

### ביאור 13 - מסים על ההכנסה:

#### (א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו ישירות להון, אשר מוכרים ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

הסכום הנזקק כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקייתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן החברה והחברות המאוחדות של החברה פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס. מסים שוטפים כוללים גם התאמות הנדרשות ביחס למסים שוטפים בגין שנים קודמות.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, התחייבויות מסים נדחים אינן מוכרות אם הן נובעות מהכרה לראשונה של מוניטין. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד – בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקייתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים יוממשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס ובגין הפסדים מועברים לצורכי מס וזיכוי מס מועברים שטרם נוצלו, בגבולות סכום הפרשים שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה: (המשך)

(ב) מסוי החברות בישראל:

### (1) מדידת התוצאות לצורכי מס

הקבוצה אינה זוקפת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מהשקעות בחברות בנות מאחר ועיתוי היפוך הפרשים הזמניים נשלט על-ידי הקבוצה וככלל צפוי שלא יחול היפוך הפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין. התוצאות לצורכי מס של החברה והחברות הבנות שלה בישראל, נמדדות בערכים שקליים נומינליים.

### (2) שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות הבנות בישראל, חייבות במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל בישראל הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה והחברות הבנות בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

### (ג) מסוי חברות בנות מחוץ לישראל

החברות הבנות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. ככלל, עסקות בינחברתיות בין החברה לחברות הבנות מחוץ לישראל כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז - 2006.

### (ד) חוקי עידוד בישראל:

#### (1) כללי

במסגרת החוק לעידוד השקעות הון נקבעו בעבר מספר מסלולי הטבות לפיהם זכאיות חברות להטבות מס שונות בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן / לחלק ממתקני הייצור שלהן / ולהטבות נוספות בתוקף מעמדן כ"חברת משקיעי חוץ" כמשמעותו בחוק לעידוד השקעות הון.

#### (2) מיסוי הכנסות פטורות לאור ההקלות מתוקף חוק הרווחים הכלואים החדש

חוק הרווחים הכלואים המקורי (החוק לעידוד השקעות הון, תיקון מס' 69 והוראת שעה, התשע"ג-2012) שפורסם בשנת 2012, קבע הקלות לעניין מיסוי הכנסות שחל לגביהן פטור ממס, אשר נצברו עד ליום 31 בדצמבר 2011, וזאת כתמריץ להקדים את תשלום המס.

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, אשר כולל פרק העוסק במיסוי הכנסות פטורות (להלן: "חוק הרווחים הכלואים החדש"), אשר דומה בעקרונותיו לחוק הרווחים הכלואים שפורסם בשנת 2012.

חוק הרווחים הכלואים החדש מאפשר לחברות "להפשיר" רווחים, אשר היו פטורים ממס חברות כחלק מתכניות מפעל מאושר ומפעל מוטב, שנבעו מהכנסה שנצברה עד ליום 31 בדצמבר 2020 ואשר החברה טרם חבה במס חברות בגינם טרם כניסתו לתוקף של חוק הרווחים הכלואים (להלן - "ההכנסה הצבורה"). המס על ההכנסה הצבורה הנבחרת (חלק ההכנסה הצבורה שהחברה בוחרת להפשיר) לא יפחת מ-6% ויחושב באמצעות הנוסחה שנקבעה במסגרת החוק, אשר לוקחת בחשבון את שיעור ההכנסה הצבורה הנבחרת מתוך סך כל ההכנסה הצבורה ואת שיעור מס החברות ממנו הופטרה החברה במקור.

חברה אשר בוחרת "להפשיר" הכנסות צבורות נדרשת להשקיע בתקופה של עד חמש שנים שתחילתן בשנת המס בה בחרה להפשיר את ההכנסות, במפעל תעשייתי השקעה מיועדת אשר סכומה יחושב בהתאם לנוסחה שנקבעה במסגרת החוק. ההשקעה המיועדת תבוצע באמצעות רכישה של נכסים יצרניים, כהגדרתם בסעיף 51 לחוק עידוד השקעות הון, למעט בניינים ו/או השקעה במו"פ בישראל ו/או בתשלום שכר עבודה לעובדים חדשים שנוספו למפעל ביחס למספר העובדים שהועסקו בתום שנת 2020, למעט שכר עבודה לנושא משרה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה: (המשך)

(ד) חוקי עידוד בישראל: (המשך)

(2) מיסוי הכנסות פטורות לאור ההקלות מתוקף חוק הרווחים הכלואים החדש (המשך)

יצוין כי תשלום המס על פי הוראות החוק, בגין ההכנסה הפטורה הצבורה או חלקה, אינו מחייב את החברה לחלק בפועל את אותה הכנסה כדיבידנד לבעלי מניותיה.

חוק הרווחים הכלואים החדש כולל בנוסף את ביטול סעיף 74(ד)(4)(ב) לחוק עידוד השקעות הון אשר לפיו חברות המחלקות דיבידנד רשאיות לבחור שלא לחלק רווחים אשר מיוחסים להכנסות צבורות. משמעות ביטול הסעיף האמור הינה שלא תינתן יותר לחברה המחלקת דיבידנד האפשרות לבחור שלא לחלק מהכנסתה הצבורה. כלומר, בכל חלוקת דיבידנד על ידי חברה שיש לה הכנסה צבורה, יראו חלק מהדיבידנד, בהתאם ליחס בין ההכנסה הצבורה לכלל רווחי החברה, כאילו חולק בתקופה שבה הייתה החברה פטורה ממס, כך שהחברה תחויב במועד חלוקת הדיבידנד להשלים את מס החברות ממנו הופטרה בעבר. האמור תקף גם לגבי חלוקת "דיבידנד רעיוני" לפי 51ב לחוק עידוד השקעות הון וסעיף 51(ח) לחוק עידוד השקעות הון כנוסחו לפני תיקון 60.

חברות יוכלו לבחור "להפשיר" הכנסות צבורות במשך שנה ממועד פרסום חוק הרווחים הכלואים החדש, ואילו ביטול סעיף 74(ד)(4)(ב) לחוק עידוד השקעות הון יחול לגבי כל דיבידנד אשר חולק החל מיום 15 באוגוסט 2021.

עד ליום 15 בנובמבר 2021 החברה הייתה יכולה לבחור שלא לחלק רווחים שמקורם בהכנסות שחל לגביהן בעבר פטור ממס ולייחס את החלוקה לרווחים רגילים בלבד. החל מהמועד האמור, כחלק מהתיקון שנעשה במסגרת חוק הרווחים הכלואים החדש, בכל מקרה של חלוקת דיבידנד, תיוחס חלק מהחלוקה להכנסות הפטורות, בהתאם ליחס שבין ההכנסות הפטורות לרווחים הרגילים.

כאמור בביאור 19(ב), במקרה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה "מפעלים מאושרים או מפעלים מוטבים" שחל לגביה פטור ממס, יחול מס בגין הסכום שיחולק בהתאם לשיעור המס שהחברה היתה חייבת בתשלומו אילמלא הפטור. במקרה של חלוקה כאמור ייזקף סכום המס כהוצאה בדוח רווח או הפסד.

בחודש יוני 2022 חתמה החברה על הסכם שומה חלקית עם פקיד שומה למפעלים גדולים ופקיד שומה תל אביב 5. לפיו, הכירה החברה בהוצאות מס ושילמה בחודש יוני 2022 מס חברות בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח עבור יתרת הכנסות ממפעל חלופי כהגדרתו בחוק שהופטרו ממס בסך של כ-54.2 מיליון ש"ח וזאת בקשר למיסוי הכנסות צבורות כאמור בסעיף 52ד' לחוק, והכל בהתאם לחוזר מס הכנסה מספר 04/2022.

עוד נקבע בהסכם כי תשקיע החברה בסטודיו לעיצוב בגדים סך של כ-1 מיליון ש"ח תוך פרק זמן של שלוש שנים. ככול שלא תבוצע ההשקעה כאמור, כולה או חלקה, כל שקל מההשקעה כאמור שלא בוצע כאמור במהלך שלוש השנים כאמור, ייוסף כמס חברות בתום השלוש שנים כאמור. למועד הדוח על המצב הכספי הושקעו הסכומים הנדרשים לעיל.

(ה) הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הפסדים מועברים לשנים הבאות בסך של כ-174.3 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 נכסי מסים נדחים בסך של כ-40 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 היו לחברה הפסדים מועברים לשנים הבאות בסך של כ-126.1 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022 נכסי מסים נדחים בסך של כ-29 מיליון ש"ח.

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 לסך של כ-39 ו-50 מיליון ש"ח בהתאמה. בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה: (המשך)

(ו) **מסי הכנסה נדחים:**

(1) נכסי והתחייבות מסים נדחים הינם כדלקמן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
58,369	67,140
4,007	10,682
<u>62,376</u>	<u>77,822</u>

### **נכסי מסים נדחים:**

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה  
לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך  
הדוח על המצב הכספי

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה  
בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על  
המצב הכספי

**נכסי מסים נדחים (נטו)**

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה: (המשך)

(ו) מסי הכנסה נדחים: (המשך)

(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	בגין הפסדים להעברה לצורכי מס (ראו ה' לעיל) אלפי ש"ח	נכסים בגין זכות שימוש, נטו מהתחייבויות בגין חכירה אלפי ש"ח	הפרשות אלפי ש"ח	הפרשות לזכויות עובדים		מכשירים פיננסיים נגזרים אלפי ש"ח	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ברי פחת, נטו אלפי ש"ח
					דמי חופשה והבראה אלפי ש"ח	פיצויי פרישה אלפי ש"ח		
47,223	67	14,639	21,560	351	3,265	2,846	1,803	2,692
(8,126)	(365)	(7,830)	1,430	(17)	183	838	(254)	(2,111)
932	-	-	-	-	-	932	-	-
<u>40,029</u>	<u>(298)</u>	<u>6,809</u>	<u>22,990</u>	<u>334</u>	<u>3,448</u>	<u>4,616</u>	<u>1,549</u>	<u>581</u>
22,637	298	22,189	2,573	(35)	260	(55)	(3,425)	832
(290)	-	-	-	-	-	(290)	-	-
<u>62,376</u>	<u>-</u>	<u>28,998</u>	<u>25,563</u>	<u>299</u>	<u>3,708</u>	<u>4,271</u>	<u>(1,876)</u>	<u>1,413</u>
15,082	498	11,085	(1,600)	680	(253)	259	1,577	2,836
364	-	-	-	-	-	364	-	-
<u>77,822</u>	<u>498</u>	<u>40,083</u>	<u>23,963</u>	<u>979</u>	<u>3,455</u>	<u>4,894</u>	<u>(299)</u>	<u>4,249</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021

שינויים בשנת 2021:

זקיפה לדוח על הרווח הכולל

זקיפה להון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

שינויים בשנת 2022:

זקיפה לדוח על הרווח הכולל

זקיפה להון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

שינויים בשנת 2023:

זקיפה לדוח על הרווח הכולל

זקיפה להון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה: (המשך)

(ו) מסי הכנסה נדחים: (המשך)

(3) הפרשים הזמניים בגין השקעת החברה בחברות מוחזקות (נובעים בעיקר מהפסדים בלתי מחולקים והפרשי תרגום), בגינם לא הכירה החברה בנכס למסים נדחים, כמוסבר בסעיף (א) לעיל, מגיעים, ליום 31 בדצמבר 2023, לסך של 44,591 אלפי ש"ח.

(4) המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס של 23%.

(ז) מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,839	25,143	29,066	מיסים שוטפים:
748	8,531	328	מסים שוטפים בגין רווחי השנה המדווחת
27,587	33,774	29,394	התאמות בגין שנים קודמות
8,126	(22,638)	(15,082)	מיסים נדחים:
35,713	11,136	14,312	יצירה והיפוך של מסים נדחים
			הוצאות מסים על ההכנסה

(2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראו סעיף (א) לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות על הרווח הכולל לשנה המדווחת:

2021	2021	2022	2022	2023	2023	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
143,731	100	10,014	100	56,791	100	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות על הרווח הכולל
33,058	23	2,303	23	13,062	23	המס התיאורטי בגין רווח זה
						גידול במסים הנובע מהפרשים תמידיים - השפעת המס:
511	-	221	2	571	1	הוצאות שאינן מוכרות לצורכי מס
212	-	(37)	-	218	-	גידול (קיטון) במסים הנובע משיעורי מס שונים לגבי חברות מאוחדות זרות
						גידול במיסים הנובע מניצול בשנה המדווחת של הפסדים לצרכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מיסים נדחים בעבר
853	1	77	1	57	-	גידול במסים הנובע מהפסדים לצורכי מס שנוצרו בשנה המדווחת ושבגינם לא נזקפו מיסים נדחים
1,053	1	864	9	95	-	השפעת מיסים בגין שנים קודמות
145	-	7,678	77	328	1	אחרים
(119)	-	30	-	(19)	-	
35,713	25	11,136	112	14,312	25	מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת

(ח) שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019 ושומה חלקית לשנת 2020. לשאר חברות הקבוצה שומות מס סופיות בין 2016-2017.

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעה ל-4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה. בהתאם, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה והחברות הבנות בישראל עד שנת 2018 נחשבות כסופיות.

החברות המאוחדות מחוץ לישראל, שהחלו לפעול בשנת 2004, טרם נישמו לצרכי מס.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 14 – הלוואות מתאגידים בנקאיים:

#### (א) מדיניות חשבונאית

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות מוצגות בעלות מופחתת; כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח על הרווח הכולל על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

הלוואה מסולקת ונגרעת מהדוח על המצב הכספי כאשר המחויבות שהוגדרה באותה הלוואה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

#### (ב) הרכב:

מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדות ההתחייבויות לפירעון ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומן הכולל (לפני ניכוי חלויות שוטפות) כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
103,187	30,726	חלויות שוטפות
-	7,042	הלוואות לזמן קצר ומסגרות אשראי
101,222	152,536	הלוואות לזמן ארוך
204,409	190,304	סה"כ

שיעורי ריבית משוקללים ליום 31 בדצמבר 2023 – 7.04%.

#### (ג) ערכן בספרים ושוויין ההוגן של ההתחייבויות לזמן ארוך הינו כדלקמן:

שווי הוגן	שווי הוגן	ערך בספרים	ערך בספרים	
ליום 31	ליום 31	ליום 31	ליום 31	
בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
185,883	164,803	204,409	183,262	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

חישובי השווי ההוגן מבוססים על תזרימי מזומנים מהוונים לפי שיעור ריבית ממוצע של כ- 7.56% (2022 - 5.94%).

#### (ד) תנועות בהלוואות:

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	משיכות				
	הלוואות בערבנות מדינה	יתר והלוואות לזמן קצר	הלוואות בריבית משתנה	הלוואות בריבית קבועה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
103,187	22,809	-	11,278	69,100	ליום 1 בינואר 2023:
101,222	-	-	88,722	12,500	חלויות שוטפות
204,409	22,809	-	100,000	81,600	הלוואות לזמן ארוך
					סה"כ הלוואות
7,042	-	7,042	-	-	תנועות במהלך שנת 2023:
89,000	-	-	89,000	-	קבלת הלוואות לזמן קצר, נטו
(20,000)	-	-	(20,000)	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(90,147)	(22,809)	-	(10,738)	(56,600)	פירעונות מוקדמים
					פירעונות שוטפים
190,304	-	7,042	158,261	25,000	סה"כ הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023
7,042	-	7,042	-	-	מזה: הלוואות לזמן קצר
30,726	-	-	18,226	12,500	מזה: חלויות שוטפות
152,536	-	-	140,035	12,500	הלוואות לזמן ארוך

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 – הלוואות מתאגידים בנקאיים: (המשך)

(ד) תנועות בהלוואות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	הלוואות בערבות מדינה	הלוואות בריבית משתנה	הלוואות בריבית קבועה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
103,542	34,342	-	69,200
146,789	54,189	-	92,600
<u>250,331</u>	<u>88,531</u>	<u>-</u>	<u>161,800</u>
103,980	-	103,980	-
(40,344)	(40,012)	(332)	-
(109,558)	(25,710)	(3,648)	(80,200)
<b>204,409</b>	<b>22,809</b>	<b>100,000</b>	<b>81,600</b>
103,187	22,809	11,278	69,100
<u>101,222</u>	<u>-</u>	<u>88,722</u>	<u>12,500</u>

ליום 1 בינואר 2022:

חלויות שוטפות  
הלוואות לזמן ארוך  
סה"כ הלוואות

תנועות במהלך שנת 2022:

קבלת הלוואות לזמן ארוך  
פירעונות מוקדמים  
פירעונות שוטפים

סה"כ הלוואות ליום 31 בדצמבר 2022

מזה: חלויות שוטפות  
הלוואות לזמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	משיכות יתר ואחרות	הלוואות בערבות מדינה	הלוואות בריבית קבועה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,056	18	12,838	41,200
265,332	-	88,532	176,800
<u>319,388</u>	<u>18</u>	<u>101,370</u>	<u>218,000</u>
(69,057)	(18)	(12,839)	(56,200)
<b>250,331</b>	<b>-</b>	<b>88,531</b>	<b>161,800</b>
103,542	-	34,342	69,200
<u>146,789</u>	<u>-</u>	<u>54,189</u>	<u>92,600</u>

ליום 1 בינואר 2021:

חלויות שוטפות  
הלוואות לזמן ארוך  
סה"כ הלוואות

תנועות במהלך שנת 2021:

פירעונות שוטפים

סה"כ הלוואות ליום 31 בדצמבר 2021

מזה: חלויות שוטפות  
הלוואות לזמן ארוך

(ה) מידע נוסף באשר להלוואות בנקאיות ומסגרות אשראי

- (1) בחודש אפריל 2023 הועמדה לחברה הלוואה בסך של 30,000 אלפי ש"ח מתאגיד בנקאי לתקופה של תשעה חודשים, בחודש יוני 2023 הוקדם פירעון ההלוואה ובמקומה הועמדה ההלוואה חדשה בסך של 30,000 אלפי ש"ח לתקופה של שלוש שנים. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 1.8% אשר תפרע ב-12 תשלומים רבעוניים החל מיום 10 ביולי 2023.
- (2) בחודש מאי 2023 הועמדה לקרולינה למקה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 17,000 אלפי ש"ח. ההלוואה הועמדה לתקופה של תשעה חודשים. קרן ההלוואה והריבית נפרעו במלואן תשלום אחד ביום 31 באוקטובר 2023. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 0.75%.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 14 – הלוואות מתאגידים בנקאיים: (המשך)

#### (ה) מידע נוסף באשר להלוואות בנקאיות ומסגרות אשראי (המשך)

- (3) בחודש מאי 2023 הועמדה לאורבניקה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 30,000 אלפי ש"ח. ההלוואה הועמדה לתקופה של חמש שנים. קרן ההלוואה תפרע ב-13 תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 16 במאי 2025. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 0.9% אשר תפרע ב-20 תשלומים רבעוניים החל מיום 16 באוגוסט 2023. בחודש פברואר 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בוצע פרעון מוקדם למלוא קרן ההלוואה.
- (4) בחודש מאי 2023 הועמדה לטופ-טן הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 20,000 אלפי ש"ח. ההלוואה הועמדה לתקופה של חמש שנים. קרן ההלוואה תפרע ב-17 תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 16 במאי 2024. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 0.9% אשר תפרע ב-20 תשלומים רבעוניים החל מיום 16 באוגוסט 2023. בחודש דצמבר 2023 בוצע פרעון מוקדם למלוא קרן ההלוואה.
- (5) בחודש יולי 2023 הועמדה לאיב רושה מסגרת אשראי בנקאית מתחדשת לתקופה של 12 חודשים בסך 5,000 אלפי ש"ח, בחודש אוגוסט הוגדלה המסגרת הבנקאית ב-4,000 אלפי ש"ח נוספים, המסגרת נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 0.85%. ליום 31 בדצמבר 2023 נוצלו כ-7 מליון ש"ח מסך המסגרת הנ"ל.
- (6) בחודש אוגוסט 2023 הועמדה לחברה מסגרת אשראי בנקאית מתחדשת לתקופה של 12 חודשים בסך 15,000 אלפי ש"ח. בחודש מרץ 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הוגדלה מסגרת האשראי כאמור בסך של 15,000 אלפי ש"ח נוספים כך שסך המסגרת תעמוד על 30,000 אלפי ש"ח, המסגרת נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 0.85%.
- (7) בחודש אוקטובר 2023 אישרו 2 תאגידים בנקאיים לחברה דחיית פירעון 4 הלוואות בנקאיות שהיו אמורות להיפרע בחודשים נובמבר ודצמבר 2023, וכן ינואר 2024 בסך כולל של 23,121 אלפי ש"ח (קרן וריבית) בתקופה של שלושה חודשים, כך שמועד כל אחד מפירעונות ההלוואה העתידיים יידחה גם הוא בשלושה חודשים.
- (8) בחודש נובמבר 2023 ביצעה החברה פירעון מוקדם של יתרת הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 8,346 אלפי ש"ח (קרן וריבית) שעתידה הייתה להיפרע בחודש דצמבר 2023. חלף הלוואה זו הועמדה לחברה הלוואה בסך של 9,000 אלפי ש"ח לתקופה של שלוש שנים. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור של ריבית הפריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 1.25%, והיא נפרעת ב-12 תשלומים רבעוניים החל מיום 31 בינואר 2024.

(ו) באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות וההגבלות שהוטלו בקשר אליהן ואמות מידה פיננסיות - ראו ביאור 25.

### באור 15 - זכאים ויתרות זכות:

#### (א) ספקים ונותני שירותים:

יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,021	48,486
9,522	12,736
<u>89,543</u>	<u>61,222</u>

חובות פתוחים  
שטרות והמחאות לפירעון

בשנת 2023 יתרה בסך 34,413 אלפי ש"ח מתוך סך יתרות הספקים צמודה לדולר (2022) – 45,194 אלפי ש"ח צמודה לדולר), ויתרה בסך 1,733 אלפי ש"ח צמודה ליורו (2022) – 3,874 אלפי ש"ח צמודה ליורו).

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באור 15 - זכאים ויתרות זכות: (המשך)

(ב) אחרים:

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

### דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד. ככל שהקבוצה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהקבוצה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. אם הקבוצה אינה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך התקופה האמורה, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת באותו אופן שבו נמדדת ההתחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת.

(2) הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,669	39,329	שכר ונלוות
7,499	20,215	מוסדות
21,028	25,073	הוצאות לשלם
14,802	13,939	הפרשה לחופשה והבראה
1,551	1,538	אחרים
80,549	100,094	

השווי ההוגן של הספקים ויתרות הזכות האחרות מהווה קירוב סביר לערך בו הם מוצגים בספרים.

ביאור 16 - הכנסות נדחות:

(א) מידע לגבי מדיניות חשבונאית בגין תכנית נאמנות לקוחות

הקבוצה מפעילה תכנית נאמנות לקוחות במסגרתה לקוחות זכאים לצבירת נקודות בגין רכישותיהם, המזכות אותם בהנחה ברכישות עתידיות. תכנית הנאמנות יוצרת מחויבות ביצוע נפרדת, שכן הנקודות מספקות זכות מהותית ללקוח. חלק מתמורת העסקה מיוחס לתכנית הנאמנות בהתבסס על יחסי מחירי מכירה נפרדים. התחייבות בגין חוזה מוכרת בגין הנקודות שהוענקו במועד המכירה ללקוח, ונגרעת כנגד הכרה בהכנסות במוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת הנקודות. בהתאם לתוכנית הספציפית להלן: "מועדון חברים".

(ב) הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,577	29,246	מועדון חברים
32,541	44,181	מקדמות מלקוחות*
66,118	73,427	

\* מרבית היתרה נובעת ממכירת כרטיסי המתנה של הקבוצה (Love Card).

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הכנסות נדחות: (המשך)

(ב) הרכב: (המשך)

התנועה במועדון החברים שהתבצעה בתקופה הנה כדלקמן:

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,913	35,750	33,577	יתרה לתחילת השנה
52,066	72,316	36,694	נקודות שנצברו
(47,229)	(74,489)	(41,025)	נקודות שמומשו או פקעו
35,750	33,577	29,246	יתרה לגמר השנה

ביאור 17 - הטבות לאחר סיום העסקה:

(א) התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 (להלן - צו ההרחבה), מחויבות חברות הקבוצה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן - הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיהן ולשם כיסוי חלק ממחויבויותיהן לפיצויי פיטורים לעובדיהן.

בכפוף לתנאים האמורים בצו ההרחבה, הפקדות חברות הקבוצה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו ההרחבה, וכן הפקדות חברות הקבוצה שלגביהן בחרו חברות הקבוצה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" והודיעו על כך באופן המפורט בצו ההרחבה, באות במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן - הפקדות לפי סעיף 14).

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי ההפקדות השוטפות.

בהתאם להתחייבות חברות הקבוצה בישראל לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

התחייבות הקבוצה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

סך ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנו הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר, על בסיס שיטת ה-Projected Unit Credit Method.

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

הקבוצה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(א) התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד (המשך)

עלויות בגין שירותי עבר מוכרות באופן שוטף בדוח רווח או הפסד.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות נכסי תכנית כהגדרתם ב- IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד-מעביד לצורכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

(ב) תוכניות להפקדה מוגדרת

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אלה לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום שנזקק כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2022, 2023 ו-2021 הינם 14,805 אלפי ש"ח, 13,242 אלפי ש"ח ו-11,265 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ג) תוכניות להטבה מוגדרת

כאמור לעיל לחברות הקבוצה בישראל התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברה והחברות הבנות כספים. סכומי ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 משקפים את הפער שבין ההתחייבות לפיצויי פרישה לבין נכסי תכנית הפיצויים, כמפורט בסעיף (ד) להלן.

(ד) הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,140	32,268
(10,346)	(10,784)
18,794	21,484

הערך הנוכחי של התחייבויות שנעשו בגין הפקדות השווי ההוגן של נכסי התוכנית יתרת ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(ה) התנועה בהתחייבות (בנכס) נטו:

התחייבות נטו (נכס)	שווי הוגן של נכסי התוכנית	ערך נוכחי של המחויבות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,794	(10,346)	29,140
4,251	-	4,251
857	(544)	1,401
111	111	-
<u>24,013</u>	<u>(10,779)</u>	<u>34,792</u>
-	-	-
(531)	-	(531)
2,106	(365)	2,471
<u>1,575</u>	<u>(365)</u>	<u>1,940</u>
(390)	(390)	-
(3,714)	750	(4,464)
<u>(4,104)</u>	<u>360</u>	<u>(4,464)</u>
<u>21,484</u>	<u>(10,784)</u>	<u>32,268</u>
התחייבות נטו (נכס)	שווי הוגן של נכסי התוכנית	ערך נוכחי של המחויבות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,169	(12,481)	32,650
3,914	-	3,914
397	(296)	693
16	16	-
<u>4,327</u>	<u>(280)</u>	<u>4,607</u>
(95)	-	(95)
(3,584)	-	(3,584)
2,438	162	2,276
<u>(1,241)</u>	<u>162</u>	<u>(1,403)</u>
(48)	-	(48)
(354)	(354)	-
(4,059)	2,607	(6,666)
<u>(4,461)</u>	<u>2,253</u>	<u>(6,714)</u>
<u>18,794</u>	<u>(10,346)</u>	<u>29,140</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

עלות שירות שוטף  
הוצאות (הכנסות) ריבית  
העברת רווחים לתגמולים

מדידות מחדש של ההתחייבות  
(הנכס) נטו:

הפסדים אקטואריים בגין שינוי הנחות  
דמוגרפיות  
הפסדים אקטואריים הנובעים  
משינויים בהנחות פיננסיות  
רווחים אקטואריים הנובעים מתיאומים  
בהתאם לניסיון העבר

הפקדות לתוכנית:

הפקדות המעביד  
תשלומים מהתוכנית:  
תשלומי הטבה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

יתרה ליום 1 בינואר 2022

עלות שירות שוטף  
הוצאות (הכנסות) ריבית  
העברת רווחים לתגמולים

מדידות מחדש של ההתחייבות  
(הנכס) נטו:

הפסדים אקטואריים בגין שינוי הנחות  
דמוגרפיות  
הפסדים אקטואריים הנובעים  
משינויים בהנחות פיננסיות  
רווחים אקטואריים הנובעים מתיאומים  
בהתאם לניסיון העבר

העברת עובדים בין חברות

הפקדות לתוכנית:  
הפקדות המעביד  
תשלומים מהתוכנית:  
תשלומי הטבה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(ה) התנועה בהתחייבות (בנכס) נטו: (המשך)

התחייבות (נכס) נטו	שווי הוגן של נכסי התוכנית	ערך נוכחי של המחויבות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,052	(13,337)	29,389	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
3,215	-	3,215	עלות שירות שוטף
251	(270)	521	הוצאות (הכנסות) ריבית
51	51	-	העברת רווחים לתגמולים
<u>3,517</u>	<u>(219)</u>	<u>3,736</u>	
			מידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו:
4	-	4	הפסדים אקטואריים בגין שינוי הנחות דמוגרפיות
1,178	-	1,178	הפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
2,874	(345)	3,219	הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים מתיאומים בהתאם לניסיון העבר
<u>4,056</u>	<u>(345)</u>	<u>4,401</u>	
			הפקדות לתוכנית:
(334)	(334)	-	הפקדות המעביד
(3,122)	1,754	(4,876)	תשלומים מהתוכנית:
<u>(3,456)</u>	<u>1,420</u>	<u>(4,876)</u>	תשלומי הטבה
<u>20,169</u>	<u>(12,481)</u>	<u>32,650</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

(i) הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל לתקופות האמורות הנם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,215	3,914	4,252	עלויות שירות שוטף
251	397	857	ריבית נטו על חבות נטו
51	16	111	העברת רווחים לתגמולים
<u>3,517</u>	<u>4,327</u>	<u>5,220</u>	<b>סה"כ נכלל בהוצאות שכר</b>

(ז) הסכומים נזקפו לסעיפי הרווח והפסד כלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
217	315	358	עלות המכר
2,391	3,194	2,747	הוצאות מכירה ושיווק
909	818	2,115	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>3,517</u>	<u>4,327</u>	<u>5,220</u>	<b>סה"כ נכלל בהוצאות שכר</b>

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

### (ח) הנחות אקטואריות

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות שהובאו בחשבון בגין תכניות הטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2021	2022	2023	
2.88%-1.80%	5.54%-5.14%	5.66%-5.09%	שיעור ההיוון
2.64%-2.60%	2.89%-2.64%	2.49%-2.41%	שיעור עליית המדד
5.72%-3.98%	5.98%-5.29%	5.56%-3.43%	עליות עתידיות בשכר
91.51%-0%	91.51%-0%	91.51%-0%	שיעור פרישה צפוי

שיעור ההיוון ששימש בקביעת המחויבות להטבה מוגדרת לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 מבוסס על שיעור התשואה של אג"ח קונצרניות באיכות גבוהה.

הנחות ביחס לשיעורי תמותה עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

הפקדות חזויות לתכניות הטבה לאחר פרישה לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 עומדות על סך של כ-0.4 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

### (א) התקשרויות:

(1) באשר להסכמי תגמול של בעלי עניין - ראו ביאור 27.

(2) ביום 30 בינואר 2014 חתמה החברה על הסכם הפצה ושיווק בלעדיים (באמצעות רשת חנויות פיזיות ובאופן מקוון) של מוצרי המותג Yves Rocher בישראל. איב רושה הוא מותג קוסמטיקה ויופי צרפתי מוביל. פעילות המותג איב רושה בישראל מבוצעת באמצעות חברת הבת איב רושה. להלן עיקרי הסכם הפצה ושהשיווק:

(א) תוקף ההסכם הינו ל-5 שנים, אשר החלו להימנות במהלך שנת 2015 ("תקופת ההתקשרות הראשונה"). ההסכם קובע מנגנון הארכה אוטומטית של תוקף ההסכם ל-5 שנים נוספות שתחילתן במועד סיום תקופת ההתקשרות הראשונה, ולאחר מכן, מתחדש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות רציפות של שנה כל אחת.

(ב) ביום 3 ביולי 2023 חידשו הצדדים את ההסכם ל-5 שנים נוספות אשר החלו להימנות מיום 1 בינואר 2024 ולאחריהן, מתחדש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות רציפות של שנה כל אחת. זאת, לא שינוי מהותי בתנאי ההסכם.

(ג) על פי ההסכם, רוכשת איב רושה את המוצרים ישירות מבעלי המותג ומוכרת אותם בישראל במכירה קמעונאית ברשת חנויות ייעודית, תחת שם המותג Yves Rocher, אשר בה נמכרים מוצרי המותג בלבד. בנוסף, קיבלה החברה זכות בלעדית לשווק את מוצרי המותג בערוצי הפצה אחרים, לרבות באינטרנט.

(ד) ל-Yves Rocher שמורה האפשרות לבטל את ההסכם, בהודעה של 3 חודשים מראש, במידה ואחזקותיהן המשותפות של קבוצת בעלי השליטה בחברה תרדנה מתחת ל-50.01% אם וככל שהנהלת Yves Rocher תחשוש באופן סביר כי שינוי כאמור ישפיע באופן מהותי על יכולתה של החברה לקיים את התחייבויותיה על פי ההסכם.

(3) ביום 9 באוקטובר 2018 התקשרה איב רושה ("הזכיינית") עם Kiko S.p.A, חברה איטלקית שהינה בעלת מותג הקוסמטיקה לנשים Kiko Milano ומותג הטיפוח האישי לגברים WOMO ("בעלת המותג"), בהסכם זכיינות אשר עיקריו כדלקמן:

(א) לזכיינית זכות בלעדית להפצת מוצרי המותגים Kiko Milano ו-WOMO לצרכנים בישראל באמצעות הקמת והפעלת חנויות המותג ובאמצעות האינטרנט, בתוקף לתקופה של 10 שנים, אשר תחודש אוטומטית לתקופה של 5 שנים נוספות (בכפוף לתנאים מקדמיים שנקבעו).

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות: (המשך)

(א) התקשרויות: (המשך)

(3) (המשך):

(ב) בתמורה לזכויות המוקנות לזכיינית לפי ההסכם, תשלם הזכיינית לבעלת המותג דמי זיכיון בסכום כולל של 2 מיליון אירו המקנים לה זכות לפתיחתן של עד 50 חנויות המותג ותשלום נוסף בגין כל חנות נוספת (בהיקף משתנה), ותמלוגים ממכירות הזכיינית (נטו) של מוצרי המותג בחנויות ובאינטרנט. כן התחייבה

(ג) הזכיינית להשקעה של שיעור מסוים ממחזור מכירות המותג (נטו) בפרסום ושיווק המותג, ולרכישת כל מוצרי המותג מבעלת המותג בלבד.

(ד) במסגרת ההסכם נקבעו בנוסף הוראות מקובלות בדבר אי תחרות קבוצת קסטרו במוצרי המותג במהלך תקופת ההסכם ובמהלך תקופה של 12 חודשים לאחר סיומו, מהן הוחרגה פעילות הקבוצה במסגרת חנויות המותגים "אי-רושה" ו – "סקארה", הוראות מקובלות בדבר זכות בעלת המותג לביטול ההסכם (כולו או ביחס לחנויות מסוימות), לרבות במקרה של שינוי שליטה מהותי בזכיינית, והתחייבות הזכיינית, לפתיחת חנויות המותג בפריסה ארצית.

(4) לפרטים בדבר התקשרות בעסקה בלעדיות עם איב רושה להפצה בארה"ב ראו ביאור 29

(ב) התחייבויות תלויות:

#### מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

(1) ביום 4 ביולי 2013 התקבלו אצל החברה כתב תביעה לצד בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן ביחד: "בקשת האישור"), אשר הוגשו לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. עניינה של בקשת האישור הינו בטענות של עובד החברה כי החברה הפרה הוראות מתחום דיני העבודה – חוק הודעה לעובד, חוק הזכות לעבודה בישיבה, חוק שעות עבודה ומנוחה, חוק חופשה שנתית וצו ההרחבה בדבר השתתפות מעביד בהוצאות הבראה ונופש.

הפיצוי הכספי הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד על סך של כ-149.5 מיליון ש"ח והנזק שנגרם למבקש עצמו, לפי הנטען בבקשת האישור, עומד על סך של כ-40.5 אלף ש"ח.

ביום 20 בינואר 2016 קיבל בית הדין באופן חלקי את בקשת האישור. הצדדים ערערו על החלטת בית הדין וביום 14 במאי 2018 ניתן פסק דינו של בית המשפט הארצי לעבודה אשר קיבל את ערעור החברה במלואו והערעור אשר הוגש על ידי העובד נדחה. ביום 4 ביולי 2018 הגיש התובע עתירה לבית המשפט העליון במסגרתה התבקש ביטול פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה וביום 11 ביולי 2022 ניתן פסק דין, במסגרתו בית המשפט הגבוה לצדק קיבל את העתירה בחלקה בקבעו כי עצם מורכבותן של עילות התביעה והצורך בעריכת בירור פרטני ביחס לכל אחד מחברי הקבוצה - אין בהם כדי למנוע את אישור התובענה כייצוגית ואילו הותיר על כנה את קביעתם של בית הדין הארצי ובית הדין האזורי לדחות את הבקשה לאישור בעילה של הבאת העמלות בחשבון בחישוב דמי החגים. בהתאם, התיק הוחזר לבית הדין האזורי לניהול התובענה הייצוגית בנוגע לעילות הבאות: הבאת עמלות מכירה בחשבון בחישוב גמול שעות נוספות וגמול עבודה במנוחה השבועית; עילת הזכאות לשעות נוספות גם בחישוב שבועי של מעל 43 שעות; חישוב הפרשי דמי הבראה ודמי חגים לפי היקף משרה בפועל. ביום 23 באוגוסט 2023 ניתן פסק דין חלקי במסגרתו התקבלה התביעה בכל הנוגע לעילת הפרשי דמי הבראה ודמי חגים לפי היקף משרה בפועל (לה הסכימה החברה) ועוכבו ההליכים בעילות התביעה הנוספות. בית הדין קבע הוראות לביצוע פסק הדין וכן החזר הוצאות שכר טרחה בסכום שאינו מהותי לחברה. בהיוועצות עם יועציה המשפטיים, ביצעה החברה הפרשה מתאימה בדוחותיה. ביום 12 באוקטובר 2023 הגישה החברה ערעור לבית הדין הארצי על חלק מקביעות בית הדין האזורי בפסק הדין החלקי. טרם ניתנה החלטה בהליך דנן. הערעור נקבע לדיון ביום 1 ביולי 2024.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות: (המשך)

#### (ב) התחייבויות תלויות: (המשך)

(2) ביום 16 ליוני 2019 הומצאה לחברת בת של החברה, תביעה שהוגשה כחודשיים קודם לכן בבית המשפט המחוזי בירושלים ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית ("בקשת האישור") כנגד חברת הבת ו-13 משיבות נוספות (בלתי קשורות) בטענה כי המשיבות מקדמות ומשווקות את עצמן באמצעות פרסום סמוי ברשת החברתית "אינסטגרם" ללא מתן גילוי נאות. סכום התביעה נקבע על כ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 24 בדצמבר 2020 ניתנה החלטת בית המשפט כי התיק ידון במאוחד עם הליך נוסף, בעילה דומה, אשר הוגש כנגד צד ג'. ביום 21 בינואר 2021 ניתנה עמדת היועץ המשפטי לממשלה אשר סבר כי פרסום מוצע בעמודי ידוענים ברשת האינסטגרם מבלי שנלווה לפרסום גילוי מפורש עשויה להוביל להטעיית הצרכנים בדבר מהות הפרסום. ביום 22 בפברואר 2023 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המאשר הסדר הסתלקות המבקשות מהבקשה לאישור התובענות כתובענה ייצוגית בהתאם להסכמות הצדדים, על פיו נדחתה תביעתן האישית של המבקשות, נמחקה בקשת האישור ונפסקו תשלומי גמול לתובעות ולעורכי דין בסכומים שאינם מהותיים.

(3) ביום 5 ביולי 2020 הגיש קניין הראל תביעה כנגד החברה בדרישה כספית ע"ס כ-863 אש"ח בגין חובות נטענים בדמי שכירות וניהול וכן דרישה לאכוף על החברה את הסכם. ביום 16 ביולי 2020 הודיעה החברה על פינוי החנות לאלתר נוכח התנהלותו של הקניין, אשר כובלת את ידיה של החברה מלפתוח את החנות. ביום 14 בדצמבר 2020 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ודחתה את טענות התובעת. בחודש פברואר 2022 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן והחברה הגישה כתב הגנה מתוקן. תצהיר עדות ראשית מטעם התובעת הוגש ביום 22 בפברואר 2023, והחברה צפויה להגיש את תצהירי העדות מטעמה ביום 5 באפריל 2024. דיון קדם משפט קבוע ליום 5 ביוני 2024. בשלב זה, בו טרם הושלמה הגשת תצהירי עדות ראשית, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה להתקבל.

(4) ביום 10 בדצמבר 2020 הגיש משכיר של חנות אותה שכרה החברה ברמת גן תביעה כספית, בסדר דין מקוצר, על סך של כ-1.25 מיליון ש"ח בטענה כי החברה הפרה את התביעה בכל שלא שילמה דמי שכירות בגין חלק מתקופת השכירות בשנת 2020. ביום 29 בדצמבר 2020 הגישה החברה בקשה למחיקת כותרת בטענה כי התביעה, כפי שהוגשה, אינה מתאימה להתברר בסדר דין מקוצר. ביום 9 בפברואר 2021 הגישה החברה בקשת רשות להתגונן. ביום 12 ביולי 2022 הגיש המשכיר בקשה לתיקון כתב התביעה ולתיקון סכום התביעה כך שיעמוד על כ-3.4 מיליון ש"ח כולל מע"מ. ביום 6 במרץ 2023 דחה בית המשפט את בקשת התיקון שהגישה התובעת והורה לתובעת להחליט אם היא מבקשת להמשיך את בירור התביעה או שהיא עומדת על התיקון, מה שיוביל למחיקת התביעה. ביום 16 ביולי 2023, הודיעה התובעת כי היא מוחקת את תביעתה ובכוונתה להגיש תובענה חדשה בפני הערכאה המוסמכת. ביום 7 באוגוסט 2023 ניתן פסק דין במסגרתו נמחקה התביעה ונפסקו לזכות החברה הוצאות שכ"ט עו"ד בסכום שאינו מהותי.

(5) ביום 11 באוקטובר 2023, הוגשה נגד החברה תביעה על סך 2.8 מיליון ש"ח בטענה להפרה יסודית של הסכם שכירות, לאחר שתביעה קודמת באותו ענין נמחקה כמפורט בביאור 6(ג) לעיל. ביום 26 בפברואר 2024 וביום 3 במרץ 2024, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הגישה החברה כתב הגנה במסגרתו דחתה את טענות התובעת ואילו התובעת הגישה כתב תשובה לכתב ההגנה, בהתאמה. דיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 31 באוקטובר 2024. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה להתקבל.

(6) ביום 13 בדצמבר 2020 הגיש משכיר של חנות אותה שכרה החברה בקניון העמקים תביעה כספית כנגד החברה על סך כ-6.4 מיליון ש"ח בטענה כי החברה פינתה את החנות באמצע תקופת השכירות שלא כדין. החברה הגישה כתב הגנה ובו דחתה את כל טענות התובעת. המשך דיוני הוכחות קבועים ליום 26 במרץ 2024. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי התביעה להתקבל במלואה נמוכים מסיכויי התביעה להידחות במלואה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות: (המשך)

(ב) התחייבויות תלויות: (המשך)

(7) ביום 24 בדצמבר 2020 הוגשה, במסגרת הליך בוררות, תביעה של מפעיל של החברה בטענות להפרה של הסכם ההפעלה בין הצדדים. סך התביעה, על דרך האומדנה, הינו כ-1.05 מיליון ש"ח. ביום 25 בפברואר 2021 הגישה החברה כתב הגנה, בו דחתה את כל טענות התובעים, וכן כתב התביעה שכנגד על סך של כ-7.7 מיליון ש"ח, וכן הודיעה למפעיל על ביטול הסכם ההפעלה. בחודש מאי 2021 הגיש המפעיל כתב תביעה מתוקן על סך של 4.2 מיליון ש"ח והחברה הגישה כנגד כתב הגנה. בחודשים ינואר ופברואר 2023 התקיימו דיוני הוכחות והגשת הסיכומים מטעם הצדדים צפויים להסתיים עד יום 18 ביולי 2024. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשלב זה ניתן להעריך כי סיכויי התביעה שהגיש המפעיל להתקבל במלואה נמוכים מסיכוייה להידחות במלואה.

(8) ביום 7 בפברואר 2021 התקבלה אצל החברה תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית בטענה כי החברה מפרסמת מבצעים המוצרים באתר האינטרנט שלה בניגוד לדין. החברה הגישה תשובה לבקשה ובה דחתה את הטענות. בעקבות ישיבה מקדמית בתיק, הסכימו הצדדים להיכנס להליך של גישור, אשר החל בחודש אפריל 2022.

בחודש אפריל 2023 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה במסגרתה הסכמות הצדדים בהתייחס להתחייבויות המשיבה לעתיד, וכן התחייבות המשיבה למתן הטבה לחברי הקבוצה ותשלום גמול למבקשת ושכר טרחה לבאי כוחה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ביום 5 בספטמבר 2023 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה והתנגדות המועצה הישראלית לצרכנות להסדר הפשרה וביום 23 בדצמבר 2023 התקיים דיון קדם משפט. ביום 1 בפברואר 2024 הוגשו עמדות הצדדים ביחס לעמדת היועץ המשפטי לממשלה ונקבע דיון נוסף ליום 3 באפריל 2024. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח (בהסתברות שעולה על 50%) שבקשת האישור לא תאושר וההליך יסתיים על דרך של הסכם פשרה או הסתלקות בסכומים שהוסכמו בבקשה לאישור הסדר הפשרה האמור.

(9) בחודש מאי 2021 התקבלה אצל החברה תביעה מאת משכיר חנות ששכרה החברה בקניון "TLV" בתל אביב על סך של כ-18.3 מיליון ש"ח בטענות להפרת הסכם השכירות על ידי החברה. החברה הגישה כתב הגנה ודחתה את הטענות. בהמלצת בית המשפט הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור, אשר החל בחודש פברואר 2023 ועודנו מתקיים. בהינתן השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה להתקבל.

(10) ביום 9 במרץ 2022 התקבלה אצל החברה תביעה על סך כ-2 מיליון ש"ח אשר הוגשה כנגדה על ידי משכיר לשעבר של חנות ששכרה החברה בטענה כי החברה הפרה את הסכם השכירות לחנות. החברה הגישה את כתב הגנתה ביום 6 ביוני 2022. בהמלצת בית המשפט, הצדדים פנו להליך גישור, אשר לא צלח. הצדדים הגישו את ראיותיהם ומונה מומחה מטעם בית המשפט. טרם נקבע מועד דיון נוסף בתיק. נוכח השלב המוקדם של ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה להתקבל.

(11) בהמשך לביאור 12 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בחודש מאי 2022 התקבל אצל החברה מכתב מהיועץ המשפטי של מרחב עסקי ת"א ברשות מקרקעי ישראל, במסגרתו דחתה הרשות את ההשגה של החברה על השומה. ביום 19 ביוני 2022 הגישה החברה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ, עתירה למתן צו על תנאי נגד רשות מקרקעי ישראל והשמאי הממשלתי הראשי במשרד המשפטים בגין דחיית ההשגה המשפטית שהוגשה על ידה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות: (המשך)

(ב) התחייבויות תלויות: (המשך)

(11) (המשך)

ביום 13 בדצמבר 2022 דחה בית המשפט העליון את העתירה על הסף מחמת קיומו של סעד חלופי בבית המשפט האזרחי, שיוכל להידרש גם לטענות בתחום המשפט המינהלי. בהמשך לפסק דינו האמור של בית המשפט העליון, הגישה קסטרו ביום 7 לפברואר 2023 לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה לסעד הצהרתי ולצווי עשה בנושאים המפורטים לעיל. בחודש יולי 2023 הצדדים פנו להליך גישור ביניהן ולהערכת יועציה המשפטית של החברה הסיכויים שההסכמות יאושרו גבוהים מן הסיכויים. לשלמות התמונה יצוין, כי ביום 18 באוגוסט 2022 נמסר לקסטרו במכתב כי בשלב זה הדיון בהשגה השמאית יעוכב עד לביטולה של עתירת קסטרו שהוגשה כאמור לבג"ץ.

(12) בחודש יוני 2022 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה בטענה להפרת חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 וחוקים נוספים. לטענת התובעים, החברה שלחה הודעות שיווקיות ללא קבלת הסכמתם כדין. החברה הגישה כתב תשובה לבקשת האישור. בהמלצת בית המשפט הסיכויים לפנות להליך גישור, אשר לא צלח. ביום 4 במרץ 2024, לאחר תאריך הדוחות, התקיים דיון במסגרתו הגיעו הצדדים להסכמות עקרוניות אשר כרוכות בסכומים שאינם מהותיים עבור החברה. הצדדים נדרשים להגיש לבית המשפט הודעה על הסכם פשרה / הודעת הסתלקות עד ליום 3 באפריל 2024. להערכת יועציה המשפטית של החברה, הסיכויים שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

(13) ביום 12 במרץ 2023 הומצאה לחברת בת של החברה, תביעה שהוגשה בבית המשפט המחוזי בירושלים ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית ("בקשת האישור") כנגד חברת הבת ו-24 משיבות נוספות (אומנים וחברות אחרות בלתי קשורות) בעניין פרסומות סמויות אשר נשתלו לכאורה בתוך קליפים של שירי אומנים. סכום התביעה המוערך על ידי התובעים לקבוצה המיוצגת כולה: מעל 10 מיליון ש"ח. בחודש נובמבר 2023 הוגשה תשובה לבקשה מטעם החברה ועל המבקשות להגיש תשובה לתגובת החברה עד יום 31 במרץ 2024. דיון קדם משפט קבוע ליום 16 באפריל 2024. להערכת יועציה המשפטית של החברה, סביר יותר להניח (בהסתברות שעולה על 50%) שבקשת האישור לא תאושר וההליך יסתיים על דרך של הסכם פשרה או הסתלקות בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

(14) ביום 23 ביולי 2023 הוגשה כנגד החברה, 3 חברות בנות שלה ו-9 נתבעות נוספות, תביעה ובקשה להכירה כייצוגית בטענה להפרת חובות לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981. לטענת התובעים, המחיר המוצג לצרכנים בפרסומות ובאתרי המשיבות אינו המחיר הכולל אותו נדרש הצרכן לשלם בשל דמי המשלוח. הסכום הכולל של התביעה בעניין של כלל המשיבות מוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ש"ח. להערכת יועציה המשפטית של החברה, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. על החברה להגיש תשובה לבקשה עד ליום 3 באפריל 2024 ועל המבקשים להגיש את תגובתם לתשובה לבקשה עד יום 3 במאי 2024. דיון קדם משפט נקבע ליום 4 ביוני 2024. להערכת יועציה המשפטית של החברה, סביר יותר להניח (בהסתברות העולה על 50%) שבקשת האישור לא תאושר וההליך יסתיים על דרך של הסכם פשרה או הסתלקות בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

(15) ביום 5 בנובמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בנוף הגליל נצרת בקשה לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה לא הנגישה את אתר האינטרנט שלה בניגוד לחובתה לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשיירות), תשע"ג-2013. סכום התביעה הקבוצתי מוערך בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. החברה נדרשת להגיש כתב תשובה מטעמה עד ליום 14 באפריל 2024 ודיון קדם משפט נקבע ליום 2 ביולי 2024. בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התביעה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות: (המשך)

(ב) התחייבויות תלויות: (המשך)

(16) ביום 3 בדצמבר 2023 הומצאה לחברת בת של החברה בקשה לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בלוד בטענה של הפרת דיני צרכנות בקשר עם דרכי מימוש שוברי מתנה ושוברי זיכוי, תוקפם של השוברים והיעדר המידע הנדרש אודות המגבלות בשוברים עצמם. דיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 15 באפריל 2024. בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התביעה.

(17) ביום 14 בדצמבר 2023 הומצאה לחברת בת של החברה בקשה לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בעפולה בטענה שהחברה לא הנגישה את אתר האינטרנט שלה בניגוד לחובתה לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013. סכום התביעה הקבוצתי מוערך בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. החברה נדרשת להגיש כתב תשובה מטעמה עד ליום 14 באפריל 2024 ודיון קדם משפט נקבע ליום 2 ביולי 2024. בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התביעה.

(18) ביום 24 בדצמבר 2023 הוגשה לבית המשפט השלום בעכו בקשה לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה בטענה כי היא מציגה באתר האינטרנט שלה מצג שווא בהתייחס להרכב הברד של מוצריה. עילות הבקשה הינן הפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, הפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט, תשל"ט-1979, הפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין התשכ"ח-1968. ביום 4 בפברואר 2024 הגישו הצדדים בקשת הסתלקות מוסכמת, אשר טרם ניתנה בה החלטה.

(ג) בקשה לאישור תביעה נגזרת

ביום 1 ביוני 2022 התקבל בחברה כתב בקשה לאישור תביעה נגזרת תחת סעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר הטענה המרכזית בבסיסה היא ניצול הזדמנות עסקית לכאורה על-ידי גבריאל ואסתר רוטר (באמצעות רוטר החזקות בע"מ (להלן: "רוטר החזקות")), אשר הגיעה אליהם לכאורה מתוקף תפקידם בחברה, וזאת בהקשר להשקעה פרטית שבוצעה על-ידי רוטר החזקות בחברת גלובל-אי אונליין בע"מ (להלן: "גלובל אי") העוסקת בסחר מקוון. במסגרת כתב התביעה נתבעים גבריאל ואסתר רוטר בגין טענת ניצול הזדמנות עסקית כאמור, וכן נתבעו במסגרתה גם יתר הדירקטורים בחברה, בטענה להפרת חובת הזהירות והאמונים לאחר שנטען, כי עצמו עיניים אל מול הפרסומים על השקעת בני הזוג רוטר כאמור. ביום 14 בנובמבר 2022 בית המשפט אישר את הסתלקות המבקש מההליך כנגד הדירקטורים שאינם בעלי שליטה בחברה, בהתאם לבקשת הסתלקות ללא צו להוצאות שהוגשה בהסכמה על ידי הצדדים. הסעד המרכזי המבוקש בתביעה הינו לאכוף את השבת מניות גלובל אי ו/או פירוטיהן לחברה וזכות לפיצוי על כל נזק שנגרם לכאורה לחברה בגין ניצול ההזדמנות העסקית.

ביום 28 ביולי 2022 ועדת הביקורת של החברה, אשר הוסמכה לכך על ידי דירקטוריון החברה, החליטה על הקמת ועדה תביעות עצמאית ובלתי תלויה (להלן: "ועדת התביעות"), אשר תבחן את הטענות שהועלו במסגרת בקשת האישור ותייעץ לחברה בהתאם לכתב מנדט שיינתן לה על ידי ועדת הביקורת. לראש ועדת התביעות מונה שופט בדימוס וחבריה הנוספים מונו על ידו לפי שיקול דעתו. ביום 15 בדצמבר 2022 הגישה ועדת התביעות את מסקנותיה והמלצותיה ולפיהן, לאחר שנדרשה לפרטי התשתית העובדתית שנפרשה בפניה ולאחר שהתעמקה במקורות המשפטיים הרלוונטיים, הגיעה הוועדה לכל דעה כי אין מקום להגיש תביעה נגד הזוג רוטר, באשר לדעתה קיימים סיכויים טובים לכך כי תביעה כאמור תידחה. לצד זאת, המליצה ועדת התביעות לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

לנהל משא ומתן בהשתתפות המבקש, הזוג רוטר והמבטחת, על מנת להגיע לידי פשרה אשר תייתר את התהליכים בתיק ותביא לסילוקה של הבקשה בסכום שיהיה בו כדי לשקף נכונה את שיעור הנמוך יחסית של סיכויי הצלחה בתביעה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות: (המשך)

(ג) בקשה לאישור תביעה נגזרת (המשך)

ביום 8 בפברואר 2023 לאחר שחברי ועדת הביקורת והדירקטוריון למדו את הדו"ח ואת המסמכים הרלוונטיים האחרים שהוגשו בהליך המשפטי, קיימו מספר דיונים בנוגע לדו"ח המסכם, במסגרתם נדונו לעומק מסקנות והמלצות ועדת התביעות ונערך הליך בירור מקיף, סדור ויסודי, לרבות דיון עם יו"ר ועדת התביעות ולאחר שועדת הביקורת עודכנה כי הגורמים הרלוונטיים לא היו מעוניינים בקיום משא ומתן, החליטו ועדת הביקורת והדירקטוריון לאמץ את המלצות ועדת התביעות, כפי שפורטו בדו"ח המסכם – לא לנקוט בהליך משפטי נגד המשיבים בבקשת האישור ולגבש הסכם לתיחום פעילות בין החברה לבין בעלי השליטה בה. בהתאם, ביום 15 בפברואר 2023, הגישה החברה הודעה על סיום עבודת ועדת התביעות הבלתי תלויה, אימוץ המלצותיה ובקשה לסיום בקשת האישור. לאחר הליך גילוי מסמכים בין הצדדים, ביום 10 בינואר 2024 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת רוטר לבקשת האישור וכן את תשובתו לבקשת החברה לסיום ההליך. החברה הגישה את תשובתה לתגובת המבקש לבקשה לסיום ההליך ביום 8 בפברואר 2024. דיון בבקשה לסיום ההליך קבוע ליום 7 באפריל 2024.

(ד) תביעה שהוגשה

ביום 10 בנובמבר 2022 הוגשה על ידי החברה תביעה לבית המשפט המחוזי בת"א כנגד החברה לניהול קופת התגמולים והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל בע"מ, חברת השתתפויות בנכסים בישראל בע"מ, מנהליהן והדירקטורים שלהן ("הנתבעים"), שעניינה טענות בדבר התנהלותם הפסולה של הנתבעים בקשר הפרת הסכמות להתקשרות עם החברה עבור מתחם לוגיסטי, אשר היה עתיד לשמש כמרכז לוגיסטי אחוד לקבוצת קסטרו-הודיס. במסגרת התביעה, החברה עותרת לחיוב הנתבעים, יחד ולחוד, בכל הנזקים, ההוצאות, התשלומים וההפסדים שנגרמו לה כתוצאה מהתנהלותם הפסולה, בסכום כולל המוערך על ידה בכ-49 מיליון ש"ח. ביום 30 במרץ 2023 הוגשו כתבי ההגנה בתיק ביחס לכלל הנתבעים ולצד הבקשה הוגשו בקשות לסילוק התביעה על הסך ביחס לכלל הנתבעות, מלבד החברה לניהול קרן הפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית בע"מ. ביום 15 בנובמבר 2023 נערך דיון מקדמי ובהמלצת בית המשפט, הסכימו הצדדים לפנות להליכי גישור. ישיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 6 במרץ 2024 והליכי הגישור עודם מתקיימים.

ביאור 19 - הון, קרנות ועודפים:

(א) הון המניות:

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות. עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

עלות הרכישה של מניות החברה המוחזקות על ידה או על ידי אחת מחברות הקבוצה (מניות באוצר), מופחתת מההון המיוחס לבעלים של חברת האם עד שהמניות מבוטלות או מונפקות מחדש, לפי שיטת הממוצע המשוקלל הנע.

(2) הרכב:

סכום	מספר המניות
רשום	רשום
ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2023	ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2023
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
15,000	15,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח\*  
\* נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב לפי 39.08 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2023 (ליום 31 בדצמבר 2022 – 46.00 ש"ח).

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - הון, קרנות ועודפים: (המשך)

(א) הון המניות: (המשך)

(2) הרכב: (המשך)

מספר המניות מונפק ונפרע	מספר המניות מונפק ונפרע	מספר המניות מונפק ונפרע	מספר המניות מונפק ונפרע
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
8,971	8,971	8,971	8,971

מניות רגילות  
בנות 1 ש"ח\*

(3) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרוכש בעת פירוק החברה.

(4) הקבוצה מחזיקה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ב-722,955 מניות של החברה מוצגות כ"מניות אוצר". המניות אינן מקנות זכות הצבעה ואינן מזכות בדיבידנד.

(ב) עודפים:

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית - חלוקת דיבידנד לבעלים של החברה האם מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של הקבוצה במועד בו אושרו הדיבידנדים לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה והם טרם שולמו בפועל.

(2) ביום 4 ביולי 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-83,833 אלפי ש"ח (כ-10.16% למניה). כ-45.7% מסכום החלוקה מקורו ביתרת הרווח שלא יועד ליום 31 במרץ 2022 וכ-54.3% מסכום החלוקה, סך של כ-54,174 אלפי ש"ח, מקורו ביתרת ההכנסות ממפעל מאושר ומוטב מהמסלול החלופי שהחברה הייתה פטורה ממש בגין. ביום 18 ביולי 2022 חולק הדיבידנד במזומן. לפרטים בדבר השפעות המס כתוצאה מהחלוקה כאמור ראו ביאור 13(ד).

(3) בקביעת הסכומים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, על פי חוק החברות, יש להפחית מסכום העודפים המוצג במסגרת ההון של החברה, את סכום המניות של החברה שנרכשו על ידי חברה מאוחדת וברכישה עצמית (המוצג בסעיף נפרד במסגרת ההון).

(ג) תשלום מבוסס מניות

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית

החברה ואורבניקה מפעילות תוכניות לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולקות במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות ויחידות מניה חסומות) של החברה המנפיקה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות ויחידות המניה החסומות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות ויחידות המניה החסומות המוענקות ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions)

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

(2) ביום 20 באוקטובר 2020 העניקה החברה 15,937 אופציות לנושא משרה, ללא תמורה, במחיר מימוש השווה לגבוה מבין (א) ממוצע 30 ימי מסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת האופציה, בתוספת 5%; ו-(ב) מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום שקדם ליום החלטת הדירקטוריון, קרי 28.51 ש"ח לכל מניה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - הון, קרנות ועודפים: (המשך)

(ג) תשלום מבוסס מניות (המשך)

(2) (המשך)

האופציות תהיינה ניתנות למימוש כדלקמן: 1/4 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנה מיום החלטת הדירקטוריון; 1/4 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר שנתיים מיום החלטת הדירקטוריון; 1/4 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר שלוש שנים מיום החלטת הדירקטוריון; 1/4 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר ארבע שנים מיום החלטת הדירקטוריון, קרי ביום 21 באוקטובר 2024; מנות האופציות שחלפה תקופת ההבשלה שלהן תהיינה ניתנות למימוש למניות עד תום 5 שנים מיום החלטת הדירקטוריון ותפקענה מייד לאחר מכן.

(3) ביום 22 בפברואר 2022 אימצה אורבניקה תכנית תגמול הוני (להלן - "התכנית"), על פיה מוקצים מעת לעת לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים, כולם או חלקם, באורבניקה וללא תמורה, על פי המלצת מנכ"ל אורבניקה וכפי שיאושר על-ידי דירקטוריון אורבניקה, (1) אופציות רשומות לרכישה של מניות רגילות ללא ערך נקוב של אורבניקה; (2) מניות חסומות ו-(3) יחידות של מניות חסומות. תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון אורבניקה, דהיינו עד לחודש פברואר 2032.

בהתאם להחלטת דירקטוריון אורבניקה, ביום 26 במרץ 2022 הוענקו מכוח תוכנית האופציות 330,000 יחידות מניה חסומות, לעובדת של אורבניקה (עימה מתקיימים יחסי עובד-מעביד) המכהנת בה כנושאת משרה (שאינה מנכ"ל או דירקטור).

הענקת יחידות המניה החסומות היא ללא תמורה וללא מחיר מימוש/רכישה (כחלק מתנאי התגמול בגין תפקידה של העובדת). הערך הכלכלי התיאורטי של כל המניות המוענקות, במועד ההענקה, מגיע לסך של כ-2,730 אלפי ש"ח. יחידות המניה החסומות כפופות לתקופות הבשלה כדלקמן: יחידות המניה החסומות תבשלה על-פני תקופה של חמש (5) שנים, ותמושנה באופן אוטומטי למניות רגילות בעת הבשלת כל מנה בהתאם ל"תקופות ההבשלה" כך ש-2/5 מכמות יחידות המניה החסומות (RSUs 132,000) תבשלה בחלוף שנתיים מיום ההחלטה (קרי, ביום 25 במרץ 2024) ("המנה הראשונה"); ויתרת כמות יחידות המניה החסומות תבשיל ב-12 מנות רבעוניות שוות (RSUs 16,500 כל אחת), לאחר מכן (כל המנות תכוינה להלן יחדיו: "המנות" וכל אחת ממנות אלה תכונה לבדה: "מנה"). יצוין, כי אף לאחר שתבשלה מלוא יחידות המניה החסומות היא לא תהא לבעלת עניין באורבניקה מכוח אחזקותיה. במקרה של סיום העסקה תפקענה כל יחידות המניה החסומות אשר לא הבשילו עד למועד זה. יתר תנאי יחידות המניה החסומות הם בהתאם לתוכנית, בשוניים המחויבים.

ביאור 20 - הכנסות:

הקבוצה מפעילה רשתות חנויות קמעונאיות (לרבות אתרי מכירה באונליין) למכירת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה. מכירת הסחורות מוכרת כאשר אחת מהישויות בקבוצה מוכרת מוצר ללקוח. מכירות קמעוניות מתבצעות בדרך-כלל במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי, וב-ECOM המכירה נעשית בעיקר באמצעות אשראי הכנסות בגין מכירות באינטרנט מוכרות כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצרים. תקבולים בגין מכירת שוברי קניה נכללים בהכנסות נדחות ומוכרים בעת ניצולם בפועל.

מדיניות הקבוצה היא למכור את מוצריה ללקוחות קמעונאיים עם זכות להחזרה על פי הדין. בהתאם לניסיון העבר סכומי החזרות הינן זניחות. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה שהובטחה במסגרת החוזה עם הלקוח.

הקבוצה מפעילה, בחלק מן החברות, תכניות נאמנות ללקוחות – מכירת סחורות המקנות ללקוחות החברה זכויות לרכישת מוצרים ללא תמורה בתקופות עתידיות, בהתאם לתכנית צבירת הנקודות של החברה, מוכרות כחוזה מרובה מרכיבים. תמורת המכירה מוקצית בין המוצרים שסופקו, לבין הזכויות שנצברו. הקצאת תמורת המכירה מבוצעת בהתבסס על השווי ההוגן של נקודות הזכות, במידה והיו נמכרות בנפרד. הכנסות בגין נקודות הזכות שהוענקו נדחות, ומוכרות כהכנסה במקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת הנקודות כעבור 12 חודשים מהמכירה הראשונית. לפירוט הכנסות נדחות ראו ביאור 16.

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - עלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
607,244	607,111	622,349	רכישת מוצרים קנויים
1,486	3,012	1,697	צריכת חומרי גלם ועזר
30,123	33,598	33,029	משכורת, שכר והוצאות בקשר לעובדים
1,520	1,884	2,035	קבלני משנה
52,922	62,609	62,864	חרושת ואחרות
9,018	10,002	10,459	פחת
(52,674)	23,174	44,569	קיטון (גידול) במלאי מוצרים גמורים וקנויים
649,639	741,390	777,002	סך עלות ההכנסות

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
253,586	294,386	300,218	מכירה ושיווק:
157,395	209,497	209,642	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
66,097	68,585	53,463	שכר דירה ואחזקה
3,450	2,736	2,817	פרסום וקידום מכירות
184,072	183,047	192,998	עמלות מכירה למפעילים
3,600	4,076	3,916	פחת*
12,824	17,286	18,041	אחזקת רכב
681,024	779,613	781,095	אחרות

\* לרבות פחת בגין נכסי זכות שימוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
56,070	72,168	75,848	הנהלה וכלליות:
3,032	3,247	3,047	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
4,904	6,218	6,546	כיבודים מתנות ותרומות
9,303	12,622	10,379	דמי שכירות ואחזקת משרד
9,438	10,368	11,588	שכר מקצועי
1,899	2,469	2,752	פחת והפחתות*
4,068	6,569	6,681	אחזקת רכב
88,714	113,661	116,841	אחרות

\* לרבות פחת בגין נכסי זכות שימוש

**קסטרו מודל בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 23 – הכנסות אחרות, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,111	(300)	(1,139)	רווח הון (עלויות) ממימוש זכויות במקרקעין
1,426	1,505	-	הכנסות ממענקים בגין משבר הקורונה
-	-	5,082	הכנסות בגין מענקים בגין מלחמת חרבות ברזל
8,339	2,036	11,521	רווח מעדכוני חוזי חכירה
-	-	(2,638)	הפסד בגין ירידת ערך, נטו - ראו סעיף (א)
148	(837)	4,536	אחרות
<u>12,024</u>	<u>2,404</u>	<u>17,362</u>	<b>סך הכנסות אחרות, נטו</b>

(א) הפסד בגין ירידת ערך, נטו

(1) רקע כללי

בהמשך למתואר בביאור 1(ב) באשר להשפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות הקבוצה וכחלק מטיוב פעילותה, בוחנת החברה באופן שוטף את הצורך בהתאמות במותגיה השונים. בהמשך לפעולות התאמה וטיוב שביצעה החברה במהלך השנים האחרונות במוטג 'קסטרו' ובשים לב להתגברות אי הוודאות בתחום האופנה בשנים האחרונות ובעת הנוכחית כתוצאה ממלחמת 'חרבות ברזל', פועלת החברה במטרה לטייב את מצבת חנויות המותג, וזאת תוך צמצום משמעותי במספר החנויות כחלק מתהליך אשר החל בשנת 2023 ומתוכנן להתמשך אל תוך שנת 2024. התהליך נעשה תוך בחינת נתונים ומאפייניה של כל חנות, לרבות המגבלות ההסכמיות החלות עליה ומו"מ עם משכירי נכסים בנוגע לביצוע התאמות בתנאי השכירות אשר יאפשרו להביא לשיפור מדדי הפעילות הרלוונטיים (חלף סגירת פעילות המותג בהן).

(2) הפסד מירידת ערך יחידות מניבות מזומנים ובכללם נכסי זכות שימוש, נטו ורכוש קבוע

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה ובהתאם לתקן חשבונאות IAS 36 ו-37 בIAS בוחנת הקבוצה באופן שוטף את הצורך בבחינת ירידת ערך לנכסיה הלא כספיים. לצורך הבחינה כאמור לעיל מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בגין קיימים תזרימי מזומנים חיוביים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). ליום 31 בדצמבר 2023 במסגרת טיוב וצמצום מצבת חנויות המותג קסטרו אגב השפעות מלחמת חרבות ברזל התגלו סימנים המעידים לאפשרות של ירידת ערך אגב סגירת מספר חנויות החברה עבור חלק מנכסיה הלא כספיים, בהתאם לכך ביצעה הקבוצה הערכה של סכום בר ההשבה עבור אותם נכסים. בהתאם להערכה שבוצעה, רשמה הקבוצה בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 ירידת ערך, נטו בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח.

ביאור 24 - הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,435	6,954	15,157	הוצאות ריבית בגין הלוואות בנקאיות
46,828	48,377	53,207	הוצאות ריבית בגין התחייבויות בגין חכירה
2,970	(24,575)	(16,569)	הפסד (רווח) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(484)	(718)	(4,930)	הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים
213	(1,513)	1,681	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער
1,132	1,113	1,616	אחרות
<u>58,094</u>	<u>29,638</u>	<u>50,162</u>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות:

(א) יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של החברה וחברות מאוחדות מסוימות הן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181,600	190,304	התחייבויות:
22,809	-	הלוואות לזמן ארוך וזמן קצר
40,640	45,858	הלוואות בערבות מדינה
		ערבויות בנקאיות

(ב) להבטחת ההתחייבויות והערבויות כאמור בסעיף (א) לעיל, רשמה הקבוצה שעבודים שוטפים לטובת התאגידים הבנקאיים. כמו-כן להבטחת הלוואות בערבות מדינה לזמן ארוך נרשמו שעבודים קבועים על פקדונות בתאגידים בנקאיים. במהלך השנים 2022-2023 נפרעו הלוואות בערבות מדינה ובוטלו השעבודים על הפקדונות ששימשו להבטחת אותן הלוואות.

(ג) החברה התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים לעמוד באמת מידה פיננסית, לפיה ההון העצמי של הקבוצה לא יפחת מ-35% מסך המאזן המאוחד.

השפעותיו של תקן דיווח כספי בינלאומי "IFRS 16", שינו את יתרות הדוח על המצב הכספי באופן כזה שחישבו אמת המידה הפיננסית לעיל אינה תואמת את כתב ההתחייבות המקורי מול הבנקים המממנים. הקבוצה הגיעה להסכמות עם הבנקים המממנים כי אמות המידה הפיננסיות יחושבו בנטרול השפעות IFRS 16.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הקבוצה עומדת באמת המידה האמורה.

להלן פירוט עמידתה של החברה באמת מידה זו (ללא השפעות יישום תקן IFRS 16):

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	רמה מינימלית נדרשת	אמת מידה פיננסית
2022	2023		
58%	60%	35%	יחס הון עצמי לסך המאזן (ללא השפעות יישום IFRS 16)

ביאור 26 - רווח למניה:

(א) בסיסי

הרווח או הפסד הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה האם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות, למעט מניות רגילות שנרכשו על ידי החברה וחברה בת ומוחזקות כמניות אוצר.

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
108,018	(1,109)	42,522	רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה האם
8,248	8,248	8,248	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות
13.1	(0.1)	5.2	רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות נמשכת (ש"ח)

(ב) מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על-ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. בחודש אוקטובר 2020 העניקה החברה אופציות לנושא משרה, ביחס לאופציות אלו מתבצע חישוב לקביעת מספר המניות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כממוצע שנתי של מחיר השוק של מניות החברה) באמצעות ערך הכספי של האופציות, בהתאם לתנאי האופציות שטרם מומשו. מספר המניות המחושב כאמור לעיל משווה למספר המניות שהיו מונפקות בהנחת מימוש האופציות. נתוני הפסד מדולל למניה, דומים לנתוני הפסד בסיסי למניה, מאחר שהשפעת הכללתן של מניות מדוללות פוטנציאליות (אופציות לעובדים) אינה מהותית.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

### ביאור 27 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

הקבוצה נשלטת על-ידי חברת רוטר החזקות בע"מ יחד עם חברת קובה ליברה בע"מ (חברה בבעלותה של הכב' אסתר רוטר ובשליטתם המשותפת של אסתר רוטר וגבריאל רוטר), המאוגדות בישראל, המחזיקות יחדיו כ-30.6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) יחד עם בעלי מניות קבוצת חברות הודיס לשעבר המחזיקים כ-35.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). יתרת הון המניות המונפק והנפרע מוחזק בידי בעלי עניין נוספים ובידי הציבור.

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

"צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24- "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן IAS 24).

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב IAS 24) כוללים את: חברי הדירקטוריון וחלק מחברי ההנהלה הבכירה.

### (א) עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

#### (1) חידוש תוקף כתבי פטור ושיפוי

ביום 4 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית לחדש את תוקף כתבי השיפוי וכתבי הפטור לנושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או מי שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי במתן פטור או שיפוי להם, והכל כפי שיהיו ויכהנו מעת לעת. חידוש תוקף כתבי פטור ושיפוי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בימים 24 בנובמבר 2022 ו-27 בנובמבר 2022, בהתאמה.

#### (2) אישור עדכון בתנאי כהונה והעסקה של ארבעה עובדים בקבוצה, מהם עובד אחד הנחשב בגדר בעל שליטה בחברה ושלושה עובדים נוספים אשר הינם קרובים של מי שנחשבים בגדר בעלי שליטה בחברה

ביום 19 במרץ 2023 וביום 23 במרץ 2023 אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון רכיב שכרם החודשי הקבוע החל מיום 1 בינואר 2023 של מר עמית שוק (הנחשב בגדר בעל שליטה בחברה) – מנהל רכש המלאי והסחר בטופ טן, לסך של 50 אלפי ש"ח; של מר דייגו קרפ (אחיו של מר מריאנו קרפ הנחשב בגדר בעל שליטה בחברה) – מנהל שרשרת האספקה של הודיס, לסך של 32 אלפי ש"ח; של הגב' רויטל גביזון (אחותו של מר יוסי גביזון הנחשב בגדר בעל שליטה בחברה) – אחראית גבייה, רכש ומנהלה במותגי קבוצת הודיס, לסך של 26 אלפי ש"ח; ושל הגב' מיכל קרפ (קרובה של מר מריאנו קרפ) – מקדמת מדיה ממומנת, לסך של 9,000 ש"ח. ביום 1 במאי 2023, אישרה האסיפה הכללית את שלושת העדכונים הראשונים האמורים. לענין הגב' קרפ דיווחה החברה ביום 26 במרץ 2023 כי האישור ניתן בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות על בעלי עניין), תש"ס-2000 לאחר שנקבע כי שכרה החודשי המעודכן אינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק, והוא סביר בהתחשב בהיקף העסקה, באופי תפקידה ובכישוריה לביצועו.

#### (3) אישור מחדש של מדיניות התגמול של החברה לשלוש (3) שנים נוספות

ביום 3 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית את חידוש מדיניות התגמול של החברה לשלוש שנים החל מיום 24 ביוני 2023 בעדכונים שונים, ביניהם עדכון הוראות ביחס לתנאים הנלווים לצורך התאמה מיטבית לנהוג בחברה, עדכון תקרת השכר הקבוע למשנה למנכ"ל ועדכון הוראות התגמול ההוני והתאמתו לדרישות השוק. המדיניות אושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 21 במאי 2023 ו-24 במאי 2023, בהתאמה.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(א) עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

### (4) אישור העסקה ותנאי שכר לעובדת אשר קרובה למי שנחשב בגדר בעל שליטה בחברה

במסגרת החלטת דירקטוריון מיום 23 באוגוסט 2023 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה), אושרה העסקתה של הגב' נועם קרפ, שהינה קרובה של מי שנחשב בגדר בעל שליטה בחברה, כרכזת גיוס בקבוצה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 לאחר שנקבע כי שכרה החודשי (9.5 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים כמקובל) אינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק, והוא סביר בהתחשב בהיקף ההעסקה, באופי התפקיד ובכישוריה לבצעו.

### (5) אישור העסקה ועדכון בתנאי העסקה של ארבעה קרובים של מי שנחשבים בגדר בעלי שליטה בחברה

ביום 26 באוקטובר 2023 אישרה האסיפה הכללית את עדכון תנאי העסקתם החל מיום 1 באוקטובר 2023 של הגב' מלכה שני ושל מר יעקב שני (הוריו של מר יובל שני הנחשב בגדר בעל שליטה בחברה) ל- 75% משרה ולשכר חודשי של 9.2 אלפי ש"ח בחודש ו- 6.95 אלפי ש"ח בחודש, בהתאמה. כמו כן, האסיפה אישרה את העסקתם ואת תנאי העסקתם של הגב' גרסיאלה קרפ (אימו של מר מריאנו קרפ הנחשב בעל שליטה בחברה) כאחראית ליקוט ומיון בטופ טן בהיקף משרה של 80% בשכר של 5 אלפי ש"ח בחודש, ושל מר יגאל אשכנזי (בן הזוג של אחותו של מר עמית שוק הנחשב בעל שליטה בחברה) כאיש אחזקה בטופ טן ובקרולינה למקה, במשרה מלאה, בשכר של 15 אלפי ש"ח בחודש ותנאים נלווים כמקובל בחברה. ההחלטות האמורות אושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בימים 13 בספטמבר 2023 ו- 18 בספטמבר 2023, בהתאמה.

### (6) חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 27 בדצמבר 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה (להלן: "פוליסת הביטוח"). זאת, בהתאם לתקנה 1ב(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ובהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

### (7) דמי שכירות:

#### (א) הארכת הסכם שכירות מול בעלי השליטה לגבי חנות ברח' אלנבי בתל אביב

החברה שוכרת מאת חלק מבעלי השליטה חנות בשטח של כ-225 מ"ר ברח' אלנבי בתל אביב. ביום 20 בנובמבר 2016 אישרה ועדת ביקורת של החברה, בהתאם לנוהל העסקאות הזניחות של החברה, כעסקה שאינה חריגה ואינה זניחה, הארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת של 5 שנים, החל מיום 1 בינואר 2017 בדמי שכירות חודשיים של 34,000 ש"ח (צמוד מדד), בתוספת מע"מ כדין. ביום 29 בדצמבר 2021 אישרה ועדת הביקורת של החברה, בהתאם לנוהל לנוהל העסקאות הזניחות של החברה, את הארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת של 5 שנים, החל מיום 1 בינואר 2022, כעסקה שאינה חריגה ואינה זניחה כך ששכר הדירה החודשי אותו משלמת החברה יעמוד על סך של 38,000 ש"ח (צמוד מדד), בתוספת מע"מ כדין.

סך דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה החברה בשנת 2023 מכוח הסכם השכירות כאמור עמד על כ-487 אלפי ש"ח.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(א) עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(7) דמי שכירות: (המשך)

(ב) הסכם שכירות בקשר עם מתחם "קסטרו תל אביב" בדיזנגוף סנטר

ביום 5 ביולי 2012, אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות בהסכם שכירות בין החברה ובין חלק מבעלי השליטה בחברה בקשר עם חנות בשטח של כ-970 מ"ר בדיזנגוף סנטר בתל אביב בו מפעילה החברה חנות מרשת קסטרו, אשר היה בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2021. דמי השכירות החודשיים ששולמו בתקופה שבין 1 בינואר 2021 ועד ליום 30 ביוני 2021 נקבעו על סך של כ-290 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין.

החל מחודש אוגוסט 2021 אישרה ועדת הביקורת של החברה את חידוש הסכם השכירות מעת לעת כעסקה שאינה זניחה ואינה חריגה בהתאם לנוהל סיווג העסקאות של החברה. תחילה, ל-6 חודשים נוספים עד ליום 31 בדצמבר 2021 בדמי שכירות חודשיים בסך של 260 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין. ביום 29 בדצמבר 2021 לתקופה של 12 חודשים, החל מיום 1 בינואר 2022, ללא שינוי בתנאים, ביום 30 בנובמבר 2022 לתקופה נוספת של 12 חודשים, החל מיום 1 בינואר 2023, בדמי שכירות חודשיים בסך של 300 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין. וביום 13 בדצמבר 2023 חודשה התקשרות זו על ידי ועדת הביקורת של החברה לתקופה נוספת של 6 חודשים, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד יום 30 ביוני 2024, בדמי שכירות חודשיים בסך של 250 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין.

יצוין כי החל מחודש דצמבר 2023, ועד מועד הגשת דוח זה, משלמת החברה דמי שכירות חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח בלבד, וזאת לאור הקלות שהעניקה המשכירה לחברה.

סך דמי השכירות ששילמה החברה בשנת 2023 מכוח הסכם השכירות כאמור עמד על כ-3,200 אלפי ש"ח.

(ג) נכס מקרקעין בראשון לציון

ביום 8 לינואר 2015 חתמה החברה על חידוש הסכם השכירות בנוגע לנכס ברוטשילד, אשר מוחזק על ידי חברה שבה מחזיקים בעלי השליטה בחברה, ה"ה אסתר רוטר וגבריאל רוטר, באמצעות חברה בשליטתם. לאחר שינויים בתנאי העסקה, אשר אושרו על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 30 בדצמבר 2014, בהתאם לנוהל העסקאות הזניחות ושאינן זניחות של החברה. שכר הדירה החודשי עמד על סך של כ-115 אלפי ש"ח (במונחי 1 בינואר 2015). שטח הנכס הינו כ-750 מ"ר ותקופת ההסכם היתה ל-7 שנים עם 2 אופציות ל-7 שנים נוספות כל אחת. ביום 7 באוקטובר 2021 אישרה ועדת הביקורת של החברה, בהתאם לנוהל העסקאות הזניחות של החברה, את מימוש האופציה לחנות זו כעסקה שאינה זניחה ואינה חריגה, לתקופה נוספת של 7 שנים, בתוספת ריאלי של 7% לדמי השכירות. ביום 28 בפברואר 2023 נסגרה החנות ופונתה בהסכמת הצדדים.

סך דמי השכירות ששילמה החברה בשנת 2023 מכוח הסכם השכירות כאמור עמד על כ-170 אלפי ש"ח.

(ב) יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
816	1,881

התחייבויות שוטפות בגין שכר ודמי ניהול

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(ג) הוצאות דמי שכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,881	4,743	3,857

דמי שכירות - ראו סעיף (א)(7)

(ד) הטבות שניתנו לבעלי עניין וצדדים קשורים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021	2022	2023
22,438	23,164	25,709
12	12	12
454	687	545
4	4	4
9,730	6,404	7,283
5	5	5

בעלי עניין:

הסכום - באלפי ש"ח\*

מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

דירקטורים:

הסכום - באלפי ש"ח

מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

שכר לאנשי מפתח ניהוליים\*\*:

הסכום - באלפי ש"ח

מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

\* לרבות קרוביהם של בעלי העניין

\*\* לרבות בעלי עניין המועסקים בחברה

ביאור 28 - מידע מגזרי:

מגזרי פעילות מדווחים בהתבסס על המידע המשמש לצורכי דיווח פנימיים המוגש למקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בקבוצה (CODM), לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על תחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן:

- **תחום אופנת ההלבשה** - עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנת הלבשה והלבשת הבית תחת המותגים "קסטרו", "הודיס" ו"אורבניקה" במכירה קמעונאית בחנויות הרשתות בישראל ובאתרי המותגים באינטרנט.
- **תחום אביזרי אופנה בארץ** - עיצוב, הפצה, שיווק ומכירת פריטי אביזרי אופנה תחת המותגים "טופ טן" ו"אורבניקה" במכירה קמעונאית בחנויות הרשתות בישראל ובאתרי המותגים באינטרנט. לרבות עיצוב, הפצה, שיווק ומכירת משקפי ראייה ושמש תחת המותג "קרולינה למקה" במכירה קמעונאית בחנויות בישראל ובאתר המותג באינטרנט בארץ.
- **תחום טיפוח וקוסמטיקה** - שיווק, הפצה ומכירת פריטי טיפוח וקוסמטיקה תחת המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" בחנויות בישראל ובאתרי המותגים באינטרנט.
- **אחרים לא מיוחסים** - עיצוב, הפצה, שיווק ומכירת משקפי ראייה ושמש תחת המותג "קרולינה למקה" במכירה קמעונאית בחנויות בחו"ל, בחנויות זכיינים בחו"ל ובאתר המותג באינטרנט בחו"ל.

רווחי המגזר משקפים את הרווח מפעולות של המגזרים ואינם כוללים הוצאות מימון נטו ומיסים על הכנסה, כיוון שפריטים אלו אינם מנותחים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בפילוח המגזרי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. כמו כן, לא הוצג מידע על נכסי והתחייבויות המגזרים, כיוון שפריטים אלו אינם מנותחים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בפילוח המגזרי.

קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 28 - מידע מגזרי: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	אחרים לא מיוחסים	טיפוח וקוסמטיקה	אביזרי אופנה בארץ	אופנת הלבשה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,764,529	4,269	55,788	434,635	1,269,837	הכנסות מלקוחות חיצוניים
106,953	570	2,327	44,862	59,194	רווח מגזרי
(50,163)					הוצאות מימון, נטו
<b>56,791</b>					רווח לפני מסים על הכנסה
215,050	-	8,353	56,448	150,249	פחת והפחתות
(1,139)	-	-	-	(1,139)	הוצאות אחרות ממימוש זכויות מקרקעין
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	אחרים לא מיוחסים	טיפוח וקוסמטיקה	אביזרי אופנה בארץ	אופנת הלבשה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,671,912	1,244	40,174	429,473	1,201,021	הכנסות מלקוחות חיצוניים
39,652	449	(1,280)	46,442	(5,959)	רווח (הפסד) מגזרי
(29,638)					הוצאות מימון, נטו
<b>10,014</b>					רווח לפני מסים על הכנסה
203,418	-	7,203	52,016	144,199	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	אחרים לא מיוחסים	טיפוח וקוסמטיקה	אביזרי אופנה בארץ	אופנת הלבשה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,599,895	2,641	33,863	379,814	1,183,577	הכנסות מלקוחות חיצוניים
201,825	(2,702)	(2,187)	57,307	149,407	רווח (הפסד) מגזרי
(58,094)					הוצאות מימון, נטו
<b>143,731</b>					רווח לפני מסים על הכנסה
193,246	2,349	7,270	49,136	134,491	פחת והפחתות (לרבות רווח מביטול הפסד מירידת ערך)
1,871	-	-	-	1,871	הכנסות אחרות ממימוש זכויות מקרקעין

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים למגזר פעילות בר דיווח אחד כדלקמן:

קסטרו, הודיס וחלק פעילות אופנת הלבשה של אורבניקה.	-	אופנת הלבשה
טופ טן, חלק פעילות אביזרי אופנה של אורבניקה ופעילות קרולינה למקה בישראל.	-	אביזרי אופנה
איב רושה וקיקו מילאנו.	-	טיפוח וקוסמטיקה

לצורך הקיבוצים הפעילה ההנהלה שיקול דעת המבוסס על המאפיינים הבאים: מהות המוצרים, מהות תהליכי היצור, סוג או קבוצת לקוחות למוצרים ולשירותים שלהם ושיטת ההפצה של המוצרים. כמו כן החברה בחנה את הדמיון במאפיינים הכלכליים של המגזרים המקובצים באמצעות בחינת מרווחי הרווחיות הגולמית והתפעולית הממוצעים בטווח הארוך.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 29 – אירועים לאחר תאריך המאזן:

### (א) התקשרות בעסקת בלעדיות עם איב רושה להפצה בארה"ב ושינויים בהנהלה

ביום 26 בפברואר 2024, התקשרה החברה בהסכם בלעדיות עם בעלי המותג הצרפתי "איב רושה" לפיו הוקנתה לחברה (באמצעות חברת בת ייעודית למיזם בארה"ב, אשר הזכויות בה יהיו כמפורט להלן ("המיזם")) הזכות הבלעדית לשיווק מכירה והפצת מוצרי המותג בארה"ב. בעלי המניות במיזם, בהתאם להסכם מייסדים שנחתם בד בבד עם חתימת הסכם הבלעדיות, יהיו: החברה, אשר יוקצו לה מניות בכורה בשיעור של כ-80.2% מהון המניות במיזם, שותף אסטרטגי (צד ג' שאינו קשור לחברה), אשר יוקצו לו מניות בכורה בשיעור של 9.9% מהון המניות במיזם ומר רון רוטר, אשר יוקצו לו מניות רגילות בשיעור של 9.9% מהון המניות בחברה, כאשר על מניותיו של מר רוטר יחול מנגנון Reverse Vesting למשך שלוש (3) שנים. עוד הוסכם כי החברה והשותף האסטרטגי ישקיעו במיזם באמצעות הזרמה הונית (בשלבים כמפורט בהסכם) בסך של כ-6 מיליון דולר ארה"ב וכ-745 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, אשר תקנה להם זכויות עודפות בקבלת החזר השקעתם (באמצעות מניות בכורה). ההתקשרות בעסקה כפופה לאישור האסיפה הכללית, אשר זומנה ליום 4 באפריל 2024.

בנוסף, אושרו שורת שינויים בהנהלת הקבוצה ובעלי תפקידים בה. במסגרת השינויים מר רון רוטר מונה כמנכ"ל זרוע פעילות חו"ל ובמסגרת זו כמנכ"ל המיזם ואיב רושה ישראל וסיים את כהונתו כמנכ"ל הקבוצה, ומר יאיר אוחיון שכיהן כמנכ"ל הכספים בקבוצה מונה כמנכ"ל הקבוצה, הכל מיום 26 בפברואר 2024. כמו כן מיום 10 במרץ 2024 רו"ח איתמר בלום (אשר כיהן כמשנה לסמנכ"ל הכספים של הקבוצה עד לחודש מאי 2023) מונה כמנכ"ל הכספים. בנוסף, למר יוסי גביזון, תחת תפקידו כמנכ"ל קבוצת חברות הודיס (אשר שם תפקידו שונה ל"מנכ"ל מותגי הקבוצה") התווספה גם אחריות למותג קסטרו. זאת ללא שינוי בתנאי התגמול של מר גביזון.

### (ב) עדכון תנאי העסקה של מי שנחשב בעל שליטה ושל מקורב לבעלי השליטה

ביום 26 בפברואר 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה שינוי בתנאי העסקתם של מר רון רוטר, כמנכ"ל זרוע חו"ל ושל מר יאיר אוחיון כמנכ"ל הקבוצה. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו כי מר רוטר יהיה זכאי בתפקידו החדש לשכר חודשי בגובה 100 אש"ח, תנאים נלווים ותגמול הוני המהווה 9.9% מההון המונפק והנפרע של המיזם, הכפוף למנגנון של Reverse Vesting, וכי מר אוחיון יהיה זכאי לתנאים זהים לתנאי המנכ"ל היוצא – שכר בגובה 110 אש"ח, תנאים נלווים ותגמול משתנה בכפוף לעמידה בתנאי סף עד שיעור של 60% מתוך סך התגמול. תנאי העסקתם של מר רוטר ומר אוחיון כפופים לאישור האסיפה הכללית, אשר זומנה ליום 4 באפריל 2024.

### (ג) מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 במרץ 2024, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר תיכנס לתוקפה החל מרווחי החברה לשנת 2024, כדלקמן: החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור של כ-25% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות, וזאת כפי שישתקף בדוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים של החברה הידועים במועד קבלת ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור הינו בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה ולרבות הערכתו בדבר יכולתה של החברה לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי של החברה, פעילויות החברה (הקיימות והצפויות), יתרות המזומנים של החברה, תכניותיה ומצבה הכספי, כפי שיהיו מעת לעת, וכן בכפוף למגבלות ותניות פיננסיות שנקבעו ו/או ייקבעו מעת לעת בהסכמי מימון של החברה ויכולתה של החברה לעמוד בתניות הפיננסיות והמגבלות כאמור לרבות לאחר ביצוע החלוקה. כמו כן, יישום מדיניות הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להוראות כל דין לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. דירקטוריון החברה אף יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור ולשנותה על-פי שיקול דעתו הבלעדי. החברה תהא רשאית לחלק דיבידנד על חשבון דיבידנד שנתי כאמור עוד קודם לפרסום דוחותיה השנתיים לתקופה המדווחת.

## קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

## קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ליום 31 בדצמבר 2023

### תוכן העניינים

#### עמוד

162	<b>דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר</b> נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
163	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
165	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
165	רווח כולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
167	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
168	ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים נפרד



לכבוד  
בעלי המניות של קסטרו מודל בע"מ  
אורט ישראל 31, בת ים

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קסטרו מודל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו. לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
21 במרץ 2024

קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970  
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ביאור	נכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
82,100	38,034	4	<b>נכסים שוטפים:</b>
3,570	484		מזומנים ושווי מזומנים
46,187	57,098		מכשירים פיננסיים נגזרים
13,710	24,955	6	לקוחות
1,240	1,492		חייבים אחרים
140,776	113,966		מיסי הכנסה לקבל
287,583	236,029		מלאי
6,331	7,025		<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
459,016	513,675		השקעות אחרות, בניכוי חלויות שוטפות
79,065	70,589		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
434,598	399,386		רכוש קבוע, נטו
1,399	926		נכסים בגין זכויות שימוש, נטו
53,974	63,817	5	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
54,652	56,495	6	מסי הכנסה נדחים
1,089,035	1,111,913		הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
1,376,618	1,347,942		<b>סך נכסים</b>

איתמר בלום  
סמנכ"ל כספיים

יאיר אחיון  
מנכ"ל

גבריאל רוטר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במרץ 2024.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
		7	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
103,187	30,726		ספקים ונותני שירותים
17,136	21,021		זכאים אחרים
39,508	48,233		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
83,909	67,149		הכנסות מראש
61,047	68,029		הפרשות
1,300	4,256		
<u>306,087</u>	<u>239,414</u>		
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
		7	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
101,222	122,536		התחייבויות בגין חכירות
409,839	385,116		התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
5,317	5,392		
<u>516,378</u>	<u>513,044</u>		
<u>822,465</u>	<u>752,458</u>		
			<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון:</b>
			<b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם:</b>
			הון מניות רגילות
14,446	14,446		פרמיה על מניות
359,913	359,913		קרנות הון אחרות
5,249	5,270		יתרת עודפים
198,070	239,380		בניכוי עלות מניות המוחזקות בהחזקה עצמית
(23,525)	(23,525)		
<u>554,153</u>	<u>595,484</u>		
<u>1,376,618</u>	<u>1,347,942</u>		
			<b>סך ההון</b>
			<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
687,484	637,845	638,272	הכנסות*
280,737	309,083	297,277	עלות ההכנסות
406,747	328,762	340,995	<b>רווח גולמי</b>
323,249	361,884	335,408	הוצאות מכירה ושיווק
33,208	36,686	33,725	הוצאות הנהלה וכלליות
8,716	555	9,769	הכנסות אחרות, נטו **
59,006	(69,253)	(18,369)	<b>רווח (הפסד) מפעולות</b>
84,477	70,971	75,714	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין
1,079	11,669	6,756	הכנסות מימון
27,310	25,961	31,375	הוצאות מימון
(26,231)	(14,292)	(24,619)	הוצאות מימון - נטו
117,252	(12,574)	32,726	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(9,234)	11,465	9,796	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
108,018	(1,109)	42,522	<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
			* כלל הכנסות והוצאות החברה מיוחסות למגזר אופנת ההלבשה.
			** לענין הפסד בגין ירידת ערך נכסים, נטו שרשמה החברה ב-2023 ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
108,018	(1,109)	42,522	<b>רווח (הפסד) כולל:</b>
			<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
			<b>סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>
(2,053)	1,567	(156)	מדידות מחדש של התחייבות, נטו בשל סיום 'חסי עובד מעביד
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה של פריטי רווח כולל אחר אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
(1,070)	(607)	(1,056)	<b>סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד:</b>
-	10	2	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
(3,123)	970	(1,210)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
104,895	(139)	41,312	<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה</b>

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

## קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
109,686	80,284	95,138
(26,107)	(25,055)	(29,241)
560	239	579
-	70,000	20,000
(1,815)	(8,801)	(252)
82,324	116,667	86,224
(75,000)	75,000	-
36,350	-	-
(21,659)	(20,022)	(16,727)
(21,862)	(85)	-
(1,378)	(704)	(393)
-	(66)	-
-	-	(1,771)
101	(3,105)	256
(83,448)	51,018	(18,635)
(49,862)	(63,379)	(60,508)
(61,585)	(102,006)	(90,147)
-	100,000	39,000
-	(83,833)	-
(111,447)	(149,218)	(111,655)
(112,571)	18,467	(44,066)
176,204	63,633	82,100
63,633	82,100	38,034

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ראו נספח א')  
ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנדים שהתקבלו מחברות בנות  
מיסי הכנסה ששולמו, נטו  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מימוש (השקעה) בפקדונות בנקאיים לזמן קצר  
מימוש (השקעה) במזומן מוגבל בשימוש  
רכישת רכוש קבוע  
תמורה נטו בגין מימוש זכויות במקרקעין  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
השקעה בחברות בנות  
גידול יתרות עם חברות קשורות  
השקעות אחרות, נטו  
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תשלומי קרן בגין חכירות  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
תשלום דיבידנד  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים, שווי מזומנים לתחילת התקופה  
יתרת מזומנים, שווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

## קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	אלפי ש"ח
117,252	(12,574)	32,726	
<b>נספח א' - תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:</b>			
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה			
<u>התאמות בגין:</u>			
(84,477)	(70,971)	(75,714)	
רווח מהשקעות לפי שיטת השווי המאזני			
הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של מכשירים			
(2,617)	(6,663)	3,086	
פיננסים נגזרים			
(557)	(239)	(579)	
הכנסות מריבית ודיבידנד			
25,931	25,364	29,791	
הוצאות ריבית			
(13,088)	-	(3,840)	
דמי חכירה משתנים שמקורם בויתור/הקלה			
(6,879)	(667)	(8,508)	
רווח מעדכוני חוזי חכירה			
שינויים בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד-			
(374)	(1,475)	(202)	
נטו			
96,904	95,115	93,480	
פחת והפחתות, נטו			
-	-	2,638	
ירידת ערך נכסים			
645	286	(644)	
אחרים			
<u>132,740</u>	<u>28,176</u>	<u>72,234</u>	
<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:</u>			
(לאחר שהובאו בחשבון חובות שאינם שוטפים):			
3,760	(5,644)	(11,158)	
קיטון (גידול) בלקוחות			
(6,403)	3,007	(11,870)	
קיטון (גידול) בחייבים אחרים			
(22,975)	47,098	26,810	
קיטון (גידול) במלאי			
(4,903)	(2,004)	1,289	
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים			
7,281	9,570	11,331	
גידול בזכאים אחרים			
(76)	(152)	2,956	
גידול (קיטון) בהפרשות			
262	233	3,546	
יתרות עם צדדים קשורים			
<u>(23,054)</u>	<u>52,108</u>	<u>22,904</u>	
<u>109,686</u>	<u>80,284</u>	<u>95,138</u>	
מזומנים נטו שנבעו מפעולות			
<b>נספח ב' - פעילות שלא במזומן</b>			
אשראי ספקים וחייבים בגין השתתפות בהשקעות			
ברכוש קבוע, נטו (אשר לא נכללו בפעילות			
3,684	(2,995)	(553)	
השקעה)			
(11,475)	25,928	(3,857)	
תוספת התחייבויות בגין חכירות, נטו			

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

**קסטרו מודל בע"מ**  
**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**ביאור 1 – כללי**

**א. הגדרות**

"החברה" - קסטרו מודל בע"מ

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022 (להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה.

"עסקות בין-חברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות כלולות.

"יתרות בין-חברתיות", "הכנסות והוצאות בין-חברתיות", "תזרימי מזומנים בין-חברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בין-חברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

**ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - תקנה 9ג') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים נפרדים" בפרט. עם זאת, המידע המהותי לגבי המדיניות החשבונאית שנכלל בדוחות המאוחדים, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים גם גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

**א. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

## קסטרו מודל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)

ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים  
ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)

### ב. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

### ג. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלה משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

### גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעורי ריבית), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים לסיכוני השוק, וסיכוני האשראי.

סיכוני נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעים אלה.

**קסטרו מודל בע"מ**  
**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)**

**ביאור 3 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)**

**גורמי סיכון פיננסיים (המשך)**

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של החברה כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנתרת למועד פירעון נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

מעל 5 שנים	בין 2-5 שנים	בין 1-2 שנים	פחות משנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	70,317	31,088	31,454
239,476	169,618	63,236	70,960
-	-	-	63,602
<u>239,476</u>	<u>239,935</u>	<u>94,324</u>	<u>166,016</u>
-	83,171	30,197	111,328
337,590	261,532	103,581	107,537
-	-	-	49,964
<u>337,590</u>	<u>344,703</u>	<u>133,778</u>	<u>268,829</u>

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:**

הלוואות  
 התחייבויות בגין חכירה  
 ספקים ויתרות זכות אחרות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:**

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:**

הלוואות  
 התחייבויות בגין חכירה  
 ספקים ויתרות זכות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:**

**איכות האשראי של נכסים**

ניתן להעריך את איכות האשראי של נכסים פיננסיים, שזמן פירעונם טרם הגיע ושטרם הוכרה בגינם ירידת ערך, על ידי הסתמכות על דירוגי אשראי חיצוניים (אם זמינים) או על נתוני עבר בנוגע למקרי חדלות פירעון של הצד שכנגד.

יתרת הלקוחות בדוח על המצב הכספי מורכבת בעיקר מחברות כרטיסי אשראי.

**ביאור 4 - מזומנים ושויי מזומנים:**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,100	38,034
24,000	-
<u>82,100</u>	<u>38,034</u>

מזומנים בבנק ובקופה (on hand)  
 פקדונות לזמן קצר

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושויי המזומנים הינם:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,899	37,799
1,084	214
117	21
<u>82,100</u>	<u>38,034</u>

ש"ח  
 דולר ארה"ב  
 מטבעות אחרים

ערכם בספרים של המזומנים ושויי המזומנים מהווה קירוב סביר לשויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

**קסטרו מודל בע"מ**  
**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)**

**ביאור 5 - מסים על הכנסה:**

**א. מיסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה**

באשר לפירוט בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראו ביאור 13 לדוחות המאוחדים.

**ב. הפסדים / והפסד ריאלי ממימוש ניירות ערך סחירים / לצורכי מס של החברה עצמה להעברה לשנים הבאות**

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס של החברה להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הפסדים מועברים לשנים הבאות בסך של כ-174 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 נכסי מסים נדחים בסך של כ-40 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 היו לחברה הפסדים מועברים לשנים הבאות בסך של כ-126 מיליון ש"ח בגינם הוכרו לאותו מועד נכסי מסים נדחים בסך של כ-29 מיליון ש"ח)

**ג. מסי הכנסה נדחים:**

(1) נכסי והתחייבות מסים נדחים הינם כדלקמן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
52,138	55,290
1,836	8,527
<u>53,974</u>	<u>63,817</u>

**נכסי מסים נדחים:**

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי  
 נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי  
**נכסי מסים נדחים (נטו)**

**קסטרו מודל בע"מ**  
**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)**

**ביאור 5 - מסים על הכנסה: (המשך)**

**ג. מסי הכנסה נדחים: (המשך)**

**(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:**

**הפרשות לזכויות עובדים**

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	בגין הפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	הפרשות אלפי ש"ח	דמי חופשה והבראה אלפי ש"ח	פיצויי פרישה אלפי ש"ח	מכשירים פינסיים נגזרים אלפי ש"ח	נכסים	רכוש קבוע בר פחת אלפי ש"ח	
							בגין זכות שימוש, נטו מהתחייבו יות בגין חכירה אלפי ש"ח		
42,358	-	11,341	351	1,656	1,548	1,313	16,096	10,053	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(8,459)	(300)	(4,534)	(17)	(30)	(86)	(602)	(1,200)	(1,690)	<b>שינויים בשנת 2021:</b>
614	-	-	-	-	614	-	-	-	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
34,513	(300)	6,807	334	1,626	2,076	711	14,896	8,363	זקיפה להון
19,929	300	22,187	(35)	(89)	(385)	(1,532)	365	(882)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(468)	-	-	-	-	(468)	-	-	-	<b>שינויים בשנת 2022:</b>
53,974	-	28,994	299	1,537	1,223	(821)	15,261	7,481	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
9,797	498	11,085	680	(237)	(29)	710	(3,528)	618	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
46	-	-	-	-	46	-	-	-	<b>שינויים בשנת 2023:</b>
63,817	498	40,079	979	1,300	1,240	(111)	11,733	8,099	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
									זקיפה להון
									יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**קסטרו מודל בע"מ**  
**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)**

ביאור 5 - מסים על הכנסה: (המשך)

**ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד לתקופות המוצגות:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	
27	-	-	מיסים שוטפים:
748	8,465	-	מסים שוטפים בגין רווחי השנה המדווחת
775	8,465	-	התאמות בגין שנים קודמות
8,459	(19,930)	(9,796)	מיסים נדחים:
9,234	(11,465)	(9,796)	יצירה והיפוך של מסים נדחים
			הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)

המסים השוטפים בשנים 2021-2023 חושבו לפי שיעור מס של 23%.

**ה. שומות מס**

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019 ושומה חלקית לשנת 2020.

**ביאור 6 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות:**

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושיעורי ההחזקה בחברות מוחזקות - ראו ביאור 5 לדוחות המאוחדים.

**א. קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה:**

- (1) החל משנת 2008 החברה קשורה עם Castro Singapore בהסכם שירותים, במסגרתו החברה מקבלת מ-Castro Singapore שירותים כוללים איתור ותיווך ספקים חדשים, שירותי בקרת איכות ושירותים נוספים אחרים. הוצאות החברה לשנת 2023 בגין שירותים אלו הסתכמו לכ-5,053 אלפי ש"ח (שנת 2022 - 4,594 אלפי ש"ח, שנת 2021 - 4,721 אלפי ש"ח).
- (2) החל משנת 2016, העניקה החברה לחברת הבת איב רושה מספר שטרי הון שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת ל- 54,651 אלפי ש"ח. שטרי הונפקו לתקופות בנות 5 שנים ללא ריבית והצמדה.
- (3) במהלך השנים 2019-2020 העניקה החברה לחברת הבת איב רושה מספר הלוואות. ליום 31 בדצמבר 2022 יתרת ההלוואות עומדת על סך של 20.5 מיליון ש"ח. ביום 1 בינואר, 2023 הומרו ההלוואות ההלוואות האמורות לשטרי הון, בנוסף העמידה החברה מסגרת אשראי לניצול בגובה 15 מיליון ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ניצלה איב רושה סך של 1.8 מיליון ש"ח מתוך המסגרת האמורה, בהתאם לתנאי הסכם המסגרת, עד לפירעון ההלוואות שינטלו מתוך המסגרת כאמור ישאו ההלוואות ריבית שנתית בשיעור המינימלי המותר על פי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה, כפי שיתעדכן מעת לעת.
- (4) ביום 2 ביולי, 2023 חילקה חברת הבת הודים דיבידנד לחברה בסך של 10 מיליון ש"ח. ביום 22 באוגוסט, 2023 חילקה חברת הבת אורבניקה דיבידנד לחברה בסך של 10 מיליון ש"ח.

**קסטרו מודל בע"מ**

**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך**

**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)**

**ביאור 6 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות: (המשך)**

**א. קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה: (המשך)**

(5) החל מסוף שנת 2019 מספקת החברה לחלק מהחברות הבנות מספר שירותים הכוללים בין היתר משאבי אנוש, שירות לקוחות, מערכות מידע, מכירת גיפט קארד, שירותי יעוץ וביטחון ואחסון ושירותים לוגיסטיים. בתמורה לקבלת השירותים משלמות החברות לחברה תשלומים המשקפים את עלויות השירותים הניתנים.

(6) בשנת 2021 השתתפו חברות קבוצת הודיס בתשלומי מענק משתנה עבור יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה ומר יוסי גביזון מנכ"ל קבוצת חברות הודיס, בסך כולל של כ-3.3 מיליון ש"ח.

(7) בשנת 2023 השתתפו חברות קבוצת הודיס בתשלומי מענק משתנה עבור מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה ומר יוסי גביזון מנכ"ל קבוצת חברות הודיס, אשר היו בתפקידים אלו בתקופת הדוח, בסך כולל של כ-0.9 מיליון ש"ח.

**ב. יתרות עם חברות מוחזקות:**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
657	70
657	70

יתרות עם חברות מוחזקות לזמן קצר:  
יתרות שוטפות

20,500	1,844
34,152	54,651
54,652	56,495

יתרות עם חברות מוחזקות לזמן ארוך:  
הלוואות  
שטרי הון  
יתרות חובה שאינן שוטפות

**ג. עסקאות עם חברות מוחזקות:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,656	5,609	6,537
18	-	-
6,964	4,279	4,617
11,638	9,888	11,154

עלות המכר  
מכירה ושיווק  
הנהלה וכלליות  
סה"כ

**קסטרו מודל בע"מ**  
**ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך**  
**(דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (המשך)**

**ביאור 7 – הלוואות:**

**א. הרכב, סיווג ופירוט ההתחייבויות לפי שיעורי ריבית:**

מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדות ההתחייבויות לפירעון ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומן הכולל (לפני ניכוי חלויות שוטפות) כדלקמן:

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2022</u>	<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>שיעורי ריבית</u> <u>משוקללים ליום 31</u> <u>בדצבר 2023</u> <u>%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
204,409	153,262	7.0	הלוואות לזמן ארוך אינן צמודות בניכוי חלויות שוטפות
103,187	30,726		
<u>101,222</u>	<u>122,536</u>		

**ב. ערכן בספרים ושוויין ההוגן של ההתחייבויות לזמן ארוך הינו כדלקמן:**

<u>שווי הוגן</u> <u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2022</u>	<u>שווי הוגן</u> <u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>ערך</u> <u>בספרים</u> <u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2022</u>	<u>ערך</u> <u>בספרים</u> <u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
185,883	134,471	204,409	153,262	הלוואות מתאגידים בנקאיים

חישובי השווי ההוגן מבוססים על תזרימי מזומנים מהוונים לפי שיעור ריבית של כ- 7.7% (2022 - 5.9%).

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

## פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

**תקנה 10א': נתונים השוואתיים של דוחות רווח והפסד לתקופות המופיעות להלן (באלפי ש"ח):**

1-12/23	1-12/22	10-12/23	10-12/22	7-9/23	4-6/23	1-3/23	
1,764,529	1,671,912	471,620	470,307	453,668	459,055	380,186	הכנסות, נטו
777,002	741,390	206,780	231,026	191,246	181,800	197,176	עלות ההכנסות
987,527	930,522	264,840	239,281	262,422	277,255	183,010	רווח גולמי
781,095	779,613	183,106	208,098	207,707	194,531	195,751	הוצאות מכירה ושיווק
116,841	113,661	30,646	30,850	28,799	29,197	28,199	הוצאות הנהלה וכלליות
17,362	2,404	8,314	305	628	555	7,865	הכנסות אחרות, נטו
106,953	39,652	59,400	638	26,544	54,082	(33,075)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
6.06%	2.37%	12.59%	0.14%	5.85%	11.78%	(8.7%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
(50,162)	(29,638)	(23,134)	(14,437)	(8,724)	(10,306)	(7,996)	הוצאות מימון, נטו
56,791	10,014	36,266	(13,799)	17,820	43,776	(41,071)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
14,312	11,136	8,116	(2,873)	5,076	10,280	(9,160)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
42,479	(1,122)	28,150	(10,926)	12,744	33,496	(31,911)	רווח (הפסד) לתקופה
42,479	(1,122)	28,150	(10,926)	12,744	33,496	(31,911)	רווח (הפסד) לבעלי מניות החברה
2.41%	(0.07%)	5.97%	(2.32%)	2.81%	7.30%	(8.39%)	שיעור רווח (הפסד) נקי

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי<sup>41</sup>

שם החברה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק	שיעור ההחזקה של החברה בכוח ההצבעה	שיעור ההחזקה של החברה בסמכות למנות דירקטורים	סוג המניות או ניירות הערך ההמירים	מספר המניות או ניירות הערך ההמירים	שוויים הנקוב של המניות או ניירות הערך ההמירים	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)	שיעור נייר הערך המוחזק בידי החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מאותו סוג	הלוואות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) (*)	הלוואות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) (*)	הלוואות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) (*)	
									זכות המרה או למניות או אחרים	בסיס הצמדה	מועד פירעון	יתרה
הודיס	100%	100%	100%	מניה רגילה	1,113	1 ש"ח ע.ג. כל אחת	180,055	100%	-	-	-	-
טופ טן	100%	100%	100%	מניה רגילה	22,301	1 ש"ח ע.ג. כל אחת	92,654	100%	-	-	-	-
קרולינה למקה	100%	100%	100%	מניה רגילה	1,166	1 ש"ח ע.ג. כל אחת	113,724	100%	-	-	-	-
אורבניקה	100%	100%	100%	מניה רגילה	66,000,000	--	171,833	100%	-	-	-	-

כמו-כן, נכון ליום 31.12.2023, בבעלותה המלאה של החברה מספר חברות נוספות בהן מתקיימת פעילות עסקית: א.ר. קוסמטיקה בוטנית בע"מ, חברה פרטית המפעילה את המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" בישראל, Castro Singapore PTE Ltd., חברה פרטית המחזיקה במשרדי ייצוג (Office Representation) בסין ובבנגלדש. בנוסף, מחזיקה החברה ב-66% מהון המניות המונפק והנפרע של קאי ריטייל<sup>42</sup>. כל אחת מהחברות המוחזקות האמורות אינה מהותית (ואף זניחה) לחברה היות והיקף הנכסים, ההתחייבויות וההכנסות המנוהלים במסגרתן הם זניחים ביחס להיקף הנכסים, ההתחייבויות וההכנסות המנוהלים במסגרת החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 המצורפים בחלק ג' לדוח תקופתי זה ("הדוחות הכספיים").

<sup>41</sup> כל החברות המפורטות בטבלה הינן חברות פרטיות שניירות הערך שלהן אינם רשומים למסחר.  
<sup>42</sup> לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.6.6. בפרק עסקי התאגיד לעיל.

(\* בנוסף, קיימות הלוואות ושטרי הון של החברה לחברה הבת המוחזקת, א.ר. קוסמטיקה, שאינה מהותית, בסך כולל של 56,422 אש"ח (נכון ליום 31.12.2023). לפרטים אודות הלוואות אלו, ראו ביאור 5 לדוחותיה הכספיים.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה בתקופת הדוח**

בשנת 2023 לא נעשו שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות.

**תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות-בת מהותיות של החברה והכנסות החברה מהן בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)\***

שם החברה המוחזקת	רווח (הפסד) של החברה המוחזקת (*)	רווח (הפסד) כולל אחר של החברה המוחזקת (*)	הכנסות החברה המוחזקת מדיבידנד	הכנסות החברה המוחזקת מדמי ניהול	הכנסות החברה המוחזקת מדמי ניהול	הכנסות החברה המוחזקת מדמי ניהול	הכנסות החברה המוחזקת מריבית	הכנסות החברה המוחזקת מריבית
שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023	שנתקבל בשנת 2023
הודיס	35,317	(193)	10,000	--	--	--	--	--
טופ טן	7,563	(324)	--	--	--	--	--	--
קרולינה למקה	13,687	(79)	--	--	--	--	--	--
אורבניקה	26,907	(466)	10,000	--	--	--	--	--

(\* הנתונים מוצגים כפי שנכללו בדוחות הכספיים הנפרדים של אותן חברות.

ביום 21.10.2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון תוכנית אופציות חדשה, אשר מכוחה הוקצה למר שי אופיר 15,937 אופציות, מספר זהה של אופציות לאלו שהוקצו לו לפי תכנית קודמת (ראו דיווח מיידי מיום 21.10.2020, אסמכתא מספר 01-2020-105859 וכן דיווח מיידי מיום 3.1.2021, מספרי אסמכתא 01-000561-2021 ו- 01-000570, בהתאמה).

ביום 30.11.2023 החליפה החברה את החברה לרישומים, כך שחלף החברה לרישומים של בנק הפועלים מינתה החברה את החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כמחזירה הרשומה של מניות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 30.11.2023 (מספר אסמכתא 01-130518-2023).

בשנת 2023 ועד למועד הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות.

להלן נתונים אודות התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר בשנת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה; לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל); ולכל בעל עניין בחברה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), למעט חברה בת של החברה, שהתגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (אף אם אינו נושא משרה בכירה):<sup>43</sup>

<sup>43</sup> לעניין סעיף זה, "שכר", "תגמול" ו-"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות הדוחות.

**פירוט תגמולים שבוצעו במהלך שנת הדו"ח:**

פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים
שם	תפקיד	משרה	היקף	שכר	מענק	דמי ניהול	דמי יעוץ	דמי ניהול	דמי ניהול	דמי ניהול	שיעור אחוזקה בהון (בדילול מלא)	היקף	תפקיד	שם
אסתר רוטר (אישת) (1)	דירקטורית	50%	19.67%	--	--	--	520	--	--	--	19.67%	50%	דירקטורית	אסתר רוטר (אישת) (1)
גבריאל רוטר (גבר) (2)	יו"ר הדירקטוריון	100%	11.13%	--	--	--	1,268	--	--	--	11.13%	100%	יו"ר הדירקטוריון	גבריאל רוטר (גבר) (2)
רון רוטר (גבר) (3)	מנכ"ל	100%	--	1,738	599	--	--	--	--	599	--	100%	מנכ"ל	רון רוטר (גבר) (3)
שי אופיר (גבר) (4)	מנהל חטיבת המכירות	100%	100%	--	--	--	--	19	--	--	1,559	100%	מנהל חטיבת המכירות	שי אופיר (גבר) (4)
יוסף שאשא (גבר) (5)	מנכ"ל מותגי הודיס	100%	8.76%	1,826	599	--	--	--	--	599	1,826	8.76%	מנכ"ל מותגי הודיס	יוסף שאשא (גבר) (5)
אוסנת לאון (אישת) (6)	סמנכ"לית מוצר אורבניקה	100%	100%	--	--	--	--	973	400	1,147	--	100%	סמנכ"לית מוצר אורבניקה	אוסנת לאון (אישת) (6)
נינון ישראלי (גבר) (7)	מנכ"ל הודיס	100%	2.59%	1,495	303	--	--	--	--	303	1,495	2.59%	מנכ"ל הודיס	נינון ישראלי (גבר) (7)
אליהו גבי (7)	סמנכ"לית שחר ורכש אביור אופנה באורבניקה	100%	9.3%	1,267	280	--	--	--	--	280	1,267	9.3%	סמנכ"לית שחר ורכש אביור אופנה באורבניקה	אליהו גבי (7)
מריאנו קרפ (7)	מנכ"ל אורבניקה	100%	3.28%	1,337	308	--	--	--	--	308	1,337	3.28%	מנכ"ל אורבניקה	מריאנו קרפ (7)
יובל שני (7)	מנכ"ל קרלינה למקה	100%	3.14%	1,237	301	--	--	--	--	301	1,237	3.14%	מנכ"ל קרלינה למקה	יובל שני (7)
יאיר אחיון (גבר) (7)	סמנכ"ל כספים	100%	0.62%	1,299	280	--	--	--	--	280	1,299	0.62%	סמנכ"ל כספים	יאיר אחיון (גבר) (7)
אורן בר גיל (גבר) (7)	סמנכ"ל שיווק ודיגיטל	100%	3.45%	1,199	280	--	--	--	--	280	1,199	3.45%	סמנכ"ל שיווק ודיגיטל	אורן בר גיל (גבר) (7)
עמית יעקב שוק (7)	סמנכ"ל שחר ורכש טופ טן	100%	3.45%	968	200	--	--	--	--	200	968	3.45%	סמנכ"ל שחר ורכש טופ טן	עמית יעקב שוק (7)

(\* לפרטים אודות: (1) הסכם בעלי מניות בין רוטר החזקות בע"מ ובין א.ל. קסטרו החזקות בע"מ וביטולו; (2) הסכם בין מייסדי קבוצת הודיס לבין עצמם; (3) הסכם שליטה משותפת בין רוטר החזקות בע"מ ובין מייסדי קבוצת הודיס (לרבות תיקון לו מחודש אפריל 2021); (4) שינוי שליטה בא.ל. קסטרו החזקות בדרך של העברת מניות ללא תמורה בין בעלי המניות שהיו הקיימים בא.ל. קסטרו; (5) רכישת חלק ממניות החברה המוחזקות על ידי א.ל. קסטרו על ידי חברות בשליטתן של בעלי המניות בא.ל. קסטרו ("החברות הרוכשות"); (6) התקשרות בהסכם בעלי מניות בין רוטר החזקות בע"מ ובין החברות הרוכשות, ראו תקנה 21א' בפרק זה להלן.

לעניין ביטוח דירקטורים ונושאי בחברה וכן, אישור הענקת כתבי שיפוי ופטור לנושאי המשרה בחברה, ראו פירוט במסגרת תקנה 22 להלן.

**1. פירוט אודות תנאי תגמול – אסתר רוטר**

א. ה"ה אסתר רוטר שימשה כמנכ"לית משותפת (יחד עם בעלה, מר גבריאל רוטר, עד ליום 19.5.2020). כמו כן, משמשת הגב' רוטר כדירקטורית בחברה.

ב. ה"ה אסתר רוטר מחזיקה (בחלקים שווים עם בעלה, מר גבריאל רוטר) ברוטר החזקות בע"מ ("רוטר החזקות"), המחזיקה ב- 1,839,066 מניות של החברה, המהוות כ- 22.26% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא).

ג. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מחזיקה הגב' אסתר רוטר בקובה ליברה החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 690,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 8.35% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). מר גבריאל משמש כדירקטור בחברה זו.

ד. בנוסף, מחזיקה הגב' רוטר בשליש מהון המניות המונפק והנפרע של א.ל. קסטרו החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 30,282 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 0.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא).

ה. ביום 30.11.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם הגב' רוטר בהסכם למתן שירותי ניהול (באמצעות חברה בשליטתה) בהיקף של 50% משרה במתן שירותי

ייעוץ שוטפים ותמיכה למחלקות העיצוב והסחר של החברה וכן כהונה כדירקטורית בחברה, לתקופה שבין 1.1.2022 ועד ליום 31.12.2024, בתמורה חודשית של 44 אש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין ("דמי הניהול של הגב' רוטר").

- ו. בנוסף לדמי הניהול של הגב' רוטר, זכאית גב' רוטר גם להטבות הבאות, על חשבון החברה: טיסה במחלקת עסקים בנסיעות עסקיות; שהיה במלונות בחו"ל במסגרת נסיעות עסקים ברמת חדר גבוהה; החזר הוצאות בגין אירוח וחניה בקשר עם מתן שרותי הניהול; מכשיר טלפון סלולרי; מנוי ל-3 עיתונים יומיים; קו טלפון ביתי, הכולל גישה לאינטרנט במהירות גלישה גבוהה וכן לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים המאושרים ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, כפי שיעודכנו מעת לעת.
- ז. בשל השפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה, ויתרה גב' רוטר על התגמול החודשי בגין חודש דצמבר 2023.
- ח. סך התגמול ששולם לגב' רוטר (באמצעות חברת הניהול) בגין שנת 2023 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.
- ט. לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם חברת הניהול מטעמה של הגב' רוטר, לתקופה שהחל מיום 1.1.2022, ראו דוח עסקה משלים וזימון לאסיפה כללית מיום 8.11.2021 (אסמכתא מספר 163938-01-2021).

## 2. פירוט אודות תנאי תגמול - גבריאל רוטר

- א. ה"ה גבריאל רוטר שימש כמנכ"ל משותף (יחד עם אשתו, הגב' אסתר רוטר, עד ליום 19.5.2020) והחל מיום 20.5.2020 הוא משמש כיו"ר דירקטוריון החברה.
  - ב. כאמור בס"ק (1) לעיל, מר גבריאל רוטר מחזיק (ביחד עם הגב' רוטר) במחצית מהון המניות המונפק והנפרע של רוטר החזקות, המחזיקה מניות רגילות של החברה ובנוסף, הוא משמש כדירקטור בקובה ליברה, המחזיקה אף היא מניות של החברה. לפרטים נוספים, ראו פירוט בתקנה 21א' להלן.
  - ג. ביום 30.11.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות חדשה עם מר גבריאל רוטר, בגין התקופה שבין 1.1.2023 ועד ליום 24.6.2025 (תום התקופה שאושרה לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון).
  - ד. מר רוטר נותן לחברה שירותים, באמצעות חברת הניהול, כיו"ר דירקטוריון פעיל (החל מיום 20.5.2020), בהיקף של 100% משרה בתמורה לסך חודשי קבוע של 110 אש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה למדד ומע"מ כדין.
  - ה. בנוסף, תהא זכאית חברת הניהול למענק שנתי, אשר יחושב כמפורט להלן:
    1. עמדה התשואה על ההון של החברה על שיעור הנמוך מ-9%, לא תהייה זכאית חברת הניהול למענק שנתי כלשהו.
    2. עמדה התשואה על ההון של החברה על שיעור שבין 9% ל-9.99%, תהייה זכאית חברת הניהול למענק בגובה 1.125% מהרווח לפני מס.
    3. עמדה התשואה על ההון של החברה על שיעור שבין 10% ל-10.99%, תהייה זכאית חברת הניהול למענק בגובה 1.6875% מהרווח לפני מס.
    4. עמדה התשואה על ההון של החברה על שיעור של 11% ומעלה, תהייה זכאית חברת הניהול למענק בגובה 2.25% מהרווח לפני מס.
- חלוקת המענק לחברת הניהול מותנית בתנאי הסף המצטברים הבאים, שהינם: (א) היעדר הערת עסק חי ו/או מינוי בעל תפקיד לחברה ע"י בית המשפט; (ב) קיום רווח בתקופת המדידה, קרי, יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק מבוסס יעדים רק אם החברה תציג בדוח הכספי של שנת התגמול הרלוונטית רווח נקי (לאחר התגמול המשתנה מבוסס היעדים), וזאת בהתאם לדוחות כספיים המבוקרים והמאוחדים של החברה; (ג) אחרי חלוקת התגמול המשתנה לכלל נושאי המשרה, התשואה של ההון של החברה (Return On Equity) לא תפחת מ-9% ותחושב מהרווח הנקי בניכוי חלק המיעוט, ככל שקיים.

חישוב התשואה על ההון של החברה לצורך האמור לעיל יבוצע באופן הבא :

A – הרווח השנתי הנקי של החברה לשנה הקלנדרית שבגינה מחושב המענק השנתי.

B – ההון העצמי של החברה, המחושב כך :

הון עצמי בתחילת השנה הקלנדרית שבגינה מחושב המענק, בהתאם לדוחות מבוקרים ; בתוספת הגידול היחסי בהון העצמי בעקבות הנפקה ו/או גיוס, בהתחשב במועד במהלך השנה הקלנדרית שבו אירע הגידול ; בתוספת מחצית מהרווח השנתי שנצבר במהלך השנה הקלנדרית שבגינה מחושב המענק ; בניכוי הקיטון היחסי בהון העצמי בשל חלוקת דיבידנד, בהתחשב במועד במהלך השנה הקלנדרית שבו אירע הקיטון.

בהתאם, ההון העצמי יחושב כ :

$$\text{שיעור תשואה על ההון} = \frac{A}{B} \times 100$$

בשנת הדו"ח שיעורו המירבי של המענק שלו היתהה זכאית חברת הניהול הוגבל ל- 67% מתוך סך התגמול השנתי ששולם לחברת ניהול.

בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 3.7.2023, שיעורו המירבי של המענק שלו תהייה זכאית חברת הניהול לא יעלה על 60% מתוך סך התגמול השנתי שישולם לחברת ניהול. לפרטים נוספים על אישור מדיניות התגמול המעודכנת ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים.

ו. בנוסף, יהיה זכאי מר רוטר גם להטבות הבאות, על חשבון החברה : טיסה במחלקת עסקים בנסיעות עסקיות ; שהיה במלונות בחו"ל במסגרת נסיעות עסקים ברמת חדר גבוהה ; החזר הוצאות בגין אירוח וחניה בקשר עם מתן שרותי היו"ר ; מכשיר טלפון סלולרי ; מנוי ל- 3 עיתונים יומיים ; קו טלפון ביתי, הכולל גישה לאינטרנט במהירות גלישה גבוהה. כמו כן, מר רוטר יהיה זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים המאושרים ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, כפי שיעודכנו מעת לעת.

ז. בשל השפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה, ויתר מר רוטר על דמי הניהול בגין חודש וחצי בשנת 2023.

ח. סך התגמול ששולם למר רוטר בגין שנת 2023 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

ט. לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם מר רוטר בשנת הדוח, ראו דוח עסקה מתוקן וזימון לאסיפה כללית מיום 21.11.2022 (אסמכתא מספר 111498-01-2022).

### 3. פירוט אודות תנאי תגמול – רוטר

א. ביום 20.5.2020 מינה דירקטוריון החברה את מר רוטר למנכ"ל החברה, במקום ה"ה אסתר רוטר וגבריאל רוטר, בהיקף משרה של 100%, החל מיום 20.5.2020 ולמשך 3 שנים, כאשר כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת חודשיים.

ב. ביום 30.11.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את העלאת רכיב התגמול הקבוע למר רוטר, כך שהחל מיום 1.11.2022 עמד שכר הברוטו לו זכאי מר רוטר על 110 אש"ח בהצמדה למדד המחירים לצרכן.

ג. בנוסף, מר רוטר זכאי לתגמול שנתי משתנה מבוסס יעדים. חלוקת תגמול משתנה מבוסס יעדים על ידי החברה תהא כפופה לתנאי הסף המצטברים הבאים ("תנאי סף") : היעדר הערת עסק חי ו/או מינוי בעל תפקיד לחברה ע"י בית המשפט ; קיום רווח בתקופת המדידה, קרי, נושא המשרה זכאי למענק מבוסס יעדים רק אם החברה תציג בדוח הכספי של שנת התגמול הרלוונטית רווח נקי (לאחר התגמול המשתנה מבוסס היעדים), וזאת בהתאם לדוחות כספיים המבוקרים והמאוחדים של החברה ; אחרי חלוקת התגמול המשתנה לכלל נושאי המשרה, התשואה של ההון של החברה (Return On Equity) לא תפחת מ-7% ותחושב מהרווח הנקי בניכוי חלק המיעוט, ככל שקיים. בכפוף

להתקיימותם של תנאי הסף, וככל שהתשואה השנתית על ההון של החברה תעמוד על 7% ומעלה, יהיה זכאי מר רוטר לתגמול משתנה בגובה של 1% מהרווח לפני מס. חישוב התשואה על ההון של החברה לצורך האמור בסעיף זה יבוצע כאמור בס"ק (2) בתקנה 21 לעיל, בנוגע למר גבריאל רוטר.

ד. בנוסף לאמור, המנכ"ל זכאי גם לזכויות סוציאליות נלוות, כדלקמן: (א) רכב בדרגה המקובלת בחברה, כאשר החברה נושאת בגילום שווי שימוש; (ב) קרן השתלמות כמקובל, ללא תקרת שכר; (ג) ביטוח מנהלים - הפרשות בהתאם לדין על מלוא התגמול החודשי; (ד) 21 ימי חופשה; (ה) ימי מחלה והבראה על פי דין; (ו) ביטוח אובדן כושר עבודה, כמקובל בחברה; (ז) מכשיר טלפון סלולרי וקו אינטרנט ביתי; (ח) מנוי לעד 3 עיתונים יומיים; (ט) ספרות מקצועית ודמי חברות בארגון מקצועי. כמו כן, המנכ"ל יהיה זכאי להחזר הוצאות בגין אירוח וכיבוד שהוצאו בקשר עם ביצוע תפקידו בחברה, נסיעות בתפקיד והוצאות שונות ככל שרלוונטי ובמסגרת מילוי תפקידו, בהתאם למקובל בחברה וכן לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שיאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, כפי שיאושרו מעת לעת. כמו כן, מר רוטר יהיה זכאי למענק הסתגלות בסך של 4 תשלומי תגמול חודשי ובתנאי שעזיבתו לא תהיה כרוכה בנסיבות המצדיקות שלילת פיצויי פיטורין.

ה. בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת, עד ליום 30.11.2022 שיעורו המירבי של המענק שלו היה זכאי מר רוטר לא עלה על 67% מתוך סך התגמול השנתי שישולם לו. בהתאם לעדכון במדיניות התגמול, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 30.11.2022, שיעורו המירבי של המענק שלו יהיה זכאי מר רוטר לא יעלה על 60% מתוך סך התגמול השנתי שישולם לו. לפרטים נוספים על אישור מדיניות התגמול המעודכנת ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם מר רוטר בתקופת הדוח, ראו דוח זימון מתוקן וזימון לאסיפה כללית מיום 21.11.2022 (אסמכתא מספר 111498-01-2022).

ו. בהתאם לתנאי ההתקשרות עימו, ולאור תוצאות שנת 2023, זכאי מר רוטר לתגמול משתנה בסך כולל של כ- 599 אלפי ש"ח.

ז. בשל השפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה, ויתר מר רוטר על מחצית משכרו בגין חודש נובמבר 2023 וכן על 10% משכרו בגין חודש דצמבר 2023.

ח. סך התגמול ששולם למר רוטר בגין שנת 2023 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

#### 4. פירוט אודות תנאי תגמול – שי אופיר

א. במהלך שנת 2023 עמד שכרו החודשי הבסיסי של מר אופיר (לפני נלווים והפרשות) על סך של 80 אלפי ש"ח.

ב. על-פי תנאי העסקתו, כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה בת 30 יום מראש.

ג. ביום 21.20.2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תוכנית אופציות חדשה, אשר מכוחה הוקצו למר אופיר 15,937 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.3.5.3 בפרק א' לדוח זה לעיל.

ד. הוצאות השכר של מר אופיר כוללות הפרשות סוציאליות (לרבות דמי חופשה, דמי מחלה, הבראה, הפרשה לפיצויים, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה), גילום שווי שימוש בטלפון סלולרי וכן הוצאות אחזקת רכב וגילום שוויו.

ה. סך התגמולים ששולמו למר שי אופיר בגין שנת 2023 אינו חורג מתנאי מדיניות התגמול של החברה.

#### 5. פירוט אודות תנאי תגמול – יוסף שאשא גביוון

א. יובהר כי מר יוסף גביזון, זכאי החל מיום 1.7.2018 בגין שירותיו כמנכ"ל קבוצת חברות הודיס בתגמול קבוע (במונחי עלות מעביד ללא התנאים הנלווים שיפורטו להלן) בסך של 120 אלף ש"ח לחודש.

ב. בנוסף, מר גביזון זכאי לתנאים הנלווים הבאים: טיסה במחלקת עסקים בנסיבות עסקיות עבור הקבוצה ו/או בקשר עם עסקיה ("נסיעות עסקים"); שהייה במלונות בחו"ל, במסגרת נסיעות עסקים, ברמת חדר גבוהה; החזר הוצאות בגין אירוח שיבצע מר יוסף גביזון בקשר עם עבודתו וכן הוצאות חנייה; מכשיר טלפון סלולארי, כנהוג בחברה, אשר יועמד לשימוש של מר יוסף גביזון. תקציב המכשיר הסלולארי יהיה כמקובל בחברה, אשר תישא בעלות השימוש במכשיר הסלולארי ובעלות גילום שוויו.

ג. ביום 24.6.2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, שינוי במדיניות התגמול של החברה וכן שינוי בתנאי המענק השנתי שלו עשוי להיות זכאי מה גביזון, אשר לפיו תוקנו תנאי הסף לקבלת תגמול משתנה, כך שהחל מיום 24.6.2020 תנאי הסף הם: (א) היעדר הערת עסק חי ו/או מינוי בעל תפקיד לחברה ע"י בית המשפט; (ב) קיום רווח בתקופת המדידה, קרי, יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק מבוסס יעדים רק אם החברה תציג בדוח הכספי של שנת התגמול הרלוונטית רווח נקי (לאחר התגמול המשתנה מבוסס היעדים), וזאת בהתאם לדוחות כספיים המבוקרים והמאוחדים של החברה; (ג) אחרי חלוקת התגמול המשתנה לכלל נושאי המשרה, התשואה של ההון של החברה (Return On Equity) לא תפחת מ-7% ותחושב מהרווח הנקי בניכוי חלק המיעוט, ככל שקיים. לפרטים ראו דוח עסקה מתוקן וזימון לאסיפה כללית מיום 22.6.2020 (אסמכתא מספר 2020-01-056206). מידע זה מוכלל על דרך ההפניה.

ד. ביום 12.8.2021 אישרה האסיפה הכללית את חידוש ההתקשרות עם מר גביזון בתפקידו כמנכ"ל חברות קבוצת הודיס לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 5.8.2021, וללא שינוי בתנאים. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (אסמכתא מספר 2021-01-113991).

ה. ביום 30.11.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את העלאת רכיב התגמול הקבוע למר גביזון, כך שהחל מיום 1.11.2022 עמד שכר הברוטו לו הוא זכאי על 110 אש"ח בהצמדה למדד המחירים לצרכן, וזאת עד אוגוסט 2024, ללא שינוי בתנאים הסוציאליים להם זכאי מר גביזון כמפורט לעיל.

ו. כמו כן, בהתאם לעדכון במדיניות התגמול, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 3.7.2023, שיעורו המירבי של המענק שלו יהיה זכאי מר גביזון לא יעלה על 60% מתוך סך התגמול השנתי שישולם לו. לפרטים נוספים על אישור מדיניות התגמול המעודכנת ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים.

ז. בהתאם לתנאי ההתקשרות עימו, ולאור תוצאות שנת 2023, זכאי מר רון גביזון לתגמול משתנה בסך כולל של כ- 599 אלפי ש"ח.

ח. סך התגמול ששולם למר גביזון בגין שנת 2023 אינו חורג מתנאי מדיניות התגמול של החברה.

## 6. פירוט אודות תנאי תגמול – אוסנת לאון

א. הגבי' אוסנת לאון מכהנת כסמנכ"לית מוצר בחברת הבת אורבניקה.

ב. במהלך שנת 2023 עמד שכרה החודשי הבסיסי של הגבי' לאון (לפני נלווים והפרשות) על סך של 75 אלפי ש"ח.

ג. על-פי תנאי העסקתה, כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה בת 30 יום מראש.

ד. בהתאם להחלטת דירקטוריון חברת הבת אורבניקה, בחודש מרץ 2022 הוענקו לגבי' לאון מכוח תכנית אופציות באורבניקה 330,000 יחידות מניה חסומות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.3.5.3 בפרק א' לדוח זה לעיל.

ה. הוצאות השכר של גבי לאון כוללות הפרשות סוציאליות (לרבות דמי חופשה, דמי מחלה, הבראה, הפרשה לפיצויים, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה), גילום שווי שימוש בטלפון סלולרי וכן הוצאות אחזקת רכב וגילום שווי.

#### 7. תנאי העסקה כלליים – בעלי עניין מקרב קבוצת חברות הודיס

א. הסכמי ההעסקה של בעלי העניין מקרב קבוצת חברות הודיס (ניצן ישראלי, אלי גבי, מריאנו קרפ, יובל שני, יאיר אוחיון, אורן ברגיל, עמית יעקב שוק) זהים במהותם וכוללים שכר חודשי. כמו-כן, בעלי העניין חתומים על נוסח ההיתר הכללי שהוצא מכוח סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים התשכ"ג-1963, אשר חל עליהם החל מיום 26.8.2016 והנם זכאים לתנאים נלווים על-פי הדין ו/או כמקובל בקבוצת חברות הודיס, הכוללים 21 ימי חופשה למשרה מלאה (ובאופן יחסי לחלקי משרה), הפרשה של המעסיק לקרן השתלמות בשיעור של 7.5%, דמי הבראה וימי מחלה ע"פ דין, טלפון נייד ורכב מגולם לצרכי מס.

ב. התנאים הקבועים בהסכמי ההעסקה חודשו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 12.8.2021 ללא שינוי בתנאים. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (אסמכתא מספר 113991-01-2021).

ג. ביום 19.5.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרויות עם ה"ח ניצן ישראלי, אלי גבי, מריאנו קרפ, יובל שני, יאיר אוחיון ואורן ברגיל, באופן שהשכר החודשי של כל אחד מהם הועלה ב- 10,000 ש"ח. בנוסף, אושרו למנהלים אלו מענק שנתי מותנה בגובה של 4 משכורות בכפוף לעמידה בתנאי הסף הקבועים ביחס למנכ"ל החברה ולמנכ"ל חברות קבוצת הודיס כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראו זימון לאסיפה מיום 14.4.2022 (מספר אסמכתא 048679-01-2022).

ד. ביום 6.7.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם מר עמית שוק, מבעלי השליטה בחברה, באופן שהשכר החודשי שלו הועלה ב- 9,000 ש"ח. בנוסף, אושר למר שוק מענק שנתי מותנה בגובה של 4 משכורות בכפוף לעמידה בתנאי הסף הקבועים ביחס למנכ"ל החברה, למנכ"ל חברות קבוצת הודיס ולמנהלים הנוספים מקבוצת בעלי השליטה כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראו זימון לאסיפה מיום 1.6.2022 (מספר אסמכתא 068947-01-2022). ביום 1.5.2023 אישרה האסיפה הכללית העלאה נוספת לשכרו החודשי של מר שוק בגובה 11,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו זימון לאסיפה מיום 26.3.2022 (מספר אסמכתא 027235-01-2023).

ה. ההתקשרות ע"פ הסכמי ההעסקה הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום הדדי בכל עת בהודעה בכתב של שלושה חודשים מראש. כמו-כן, כוללים ההסכמים סעיפים סטנדרטיים לגבי אי-תחרות, סודיות והעברת זכויות קניין רוחני לקבוצה, כמקובל בקבוצה.

#### 8. פירוט סעיף "דמי שכירות"

א. ההוצאה בסעיף זה מהווה את חלקו היחסי של נושא המשרה (לפי שיעור ההחזקות המיוחס לו) בדמי השכירות המשולמים על ידי הקבוצה בגין נכסים אותם שוכרת הקבוצה מחלק מבעלי השליטה (ה"ח אסתר רוטר, גבריאל רוטר (שהינם גם נושאי משרה בחברה) וכן לינה קסטרו, אברהם קסטרו ואנינה גרינברג), בין אם במישרין ובין אם מחברות בשליטתם, כמפורט להלן:

1. חנות הדגל של החברה במתחם דיזנגוף סנטר בתל אביב וחנות outlet ברח' אלנבי בתל אביב. את החנויות האלו שוכרת החברה מהגבי אסתר רוטר ומר גבריאל רוטר (שניהם מבעלי השליטה בחברה ומשמשים בה כדירקטורית וכיו"ר הדירקטוריון, בהתאמה) ומהגבי לינה קסטרו (שהינה אימה של אסתר רוטר, מבעלי השליטה בחברה ושל אנינה גרינברג ואבי קסטרו<sup>44</sup>), באמצעות תאגידי/ים בשליטתם. על פי

<sup>44</sup> אנינה גרינברג ואבי קסטרו היו מקבוצת בעלי השליטה עד ליום 6.12.2022. לפרטים נוספים ראו תקנה 21' להלן.

מיטב ידיעת החברה, מחצית מדמי השכירות מועברת לידי הגב' לינה קסטרו<sup>45</sup> והיתרה מתחלקת באופן שווה בין ה"ה אסתר רוטר וגבריאל רוטר. הנתון המפורט בטבלה הינו חלקו היחסי של כל אחד מה"ה רוטר בסך דמי השכירות המשולמים למשכיר האמור. ראו פירוט נוסף במסגרת תקנה 22 להלן.

2. חנות ברחוב רוטשילד בראשון לציון. את החנות הזו שכרה החברה מתאגיד בו מחזיקים בעלי השליטה בחברה, ה"ה אסתר רוטר וגבריאל רוטר, כ- 50% באמצעות חברה בשליטתם ובשליטת בנם<sup>46</sup>. ביום 28.2.2023 נסגרה חנות זו ותקופת השכירות הסתיימה. ראו פירוט נוסף במסגרת תקנה 22 להלן.

3. הנתונים אינם כוללים דמי שכירות המשולמים על ידי הקבוצה בקשר עם חנויות אותן היא שוכרת במרכזים מסחריים שבהם שותפה JTLV. לפרטים, ראו פירוט במסגרת תקנה 22 להלן.

#### 9. תגמולים נוספים לבעלי עניין בקשר עם מילוי תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה

הדירקטורים/יות אמיר תמרי, סיגל ברמק, אסנת רוזנברג פלצמן ומורן מאירי היו זכאים בגין שנת 2023 לתגמול, בהתאם לחלק היחסי של השנה שבו כיהנו בתפקיד זה.

בגין שנת 2023 שולם לדירקטורים האמורים סכום כולל של כ- 545 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

לעניין התגמול לו זכאי מר גבריאל רוטר בתפקידו כיו"ר הדירקטוריון והתגמול לו זכאית הגב' אסתר רוטר, בין היתר כדירקטורית בחברה, ראו פירוט לעיל.

#### תקנה 21א': בעל השליטה בתאגיד

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה ולפי נתונים שנמסרו לה על-ידי בעלי השליטה, בדבר מי שעשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

א. בעלי השליטה בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה, הינם ה"ה אסתר רוטר (דירקטורית בחברה) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון) (אשר הינם בעל ואישה). בנוסף, נושאי המשרה הבאים מקבוצת חברות הודיס נמנים אף הם על בעלי השליטה בחברה, כפי שיפורט להלן: מר יוסף שאשא גביזון, מר אליהו גבי, מר יאיר אוחיון, מר יובל שני, מר מריאנו קרפ, מר עמית יעקב שוק, מר אורן ברגיל ומר ניצן ישראלי. בנוסף, נמנה על קבוצת השליטה גם מר מורדי שבת, אשר שימש בעבר כנושא משרה בקבוצת הודיס.

ב. הגב' אסתר רוטר ומר גבריאל רוטר מחזיקים במניות החברה באמצעות רוטר החזקות בע"מ, חברה פרטית בשליטתם. כמו כן, מחזיקים השניים במניות החברה באמצעות החברה קובה ליברה החזקות בע"מ, אשר הגב' רוטר הינה בעלת המניות היחידה בה ושני בני הזוג משמשים בה כדירקטורים.

ג. הגב' אסתר רוטר, מר אברהם קסטרו והגב' אנינה גרינברג מחזיקים במניות החברה באמצעות א.ל. קסטרו החזקות בע"מ, חברה פרטית בשליטתם<sup>47</sup>. הגב' אנינה גרינברג ומר אברהם קסטרו, שהינם אחים של הגב' אסתר רוטר, חדלו

<sup>45</sup> מר אהרון קסטרו ז"ל, היה בעל זכות לרבע מדמי השכירות המשולמים בגין שכירת חנות זו על ידי החברה. למיטב ידיעת החברה, לאחר פטירתו בחודש ספטמבר 2017, ובהתאם לצוואתו, הועבר חלקו לידי אלמנתו, הגב' לינה קסטרו, וכיום היא זכאית למחצית מדמי השכירות.

<sup>46</sup> על פי מידע שמסרו ה"ה אסתר רוטר וגבריאל רוטר לחברה, כל אחד מהם זכאי ל- 18.75% מדמי השכירות המשולמים על ידי החברה בגין חנות זו. הנתון המפורט בטבלה הינו חלקו היחסי של כל אחד מהשניים בסך דמי השכירות ודמי הניהול המשולמים למשכיר האמור.

<sup>47</sup> למעט מספר זניח של מניות המוחזקות על ידם באופן ישיר ורשומות על שמם במרשם בעלי המניות של החברה.

להיות חלק מקבוצת בעלי השליטה ביום 6.12.2022, בשל ביטול הסכם בעלי המניות בין מחזיקי א.ל. קסטרו בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף ו. להלן.

ד. מר ניצן ישראלי מחזיק במניות החברה הן באופן אישי והן באמצעות חברת נני בל בע"מ, חברה פרטית בשליטתו.

#### ה. הסכם בין רוטר החזקות ובין א.ל. קסטרו

כפי שנמסר לחברה, ביום 28.2.2018 התקשרו רוטר החזקות בע"מ ("רוטר") וא.ל. קסטרו החזקות בע"מ ("א.ל. קסטרו") בהסכם המחליף ומבטל הסכם בעלי מניות קודם ביניהן מיום 31.10.2002, במסגרתו הוסכם בין הצדדים כי רוטר ממונה כנאמן עבור 1,335,000 מניות רגילות של החברה המוחזקות על-ידי א.ל. קסטרו, אשר יופקדו בחשבון נאמנות שייפתח על-ידי רוטר, בו הנהנית היא א.ל. קסטרו ("הנאמנות" ו-"מניות הנאמנות", בהתאמה). בהתאם להסכם, רוטר תפעל במניות הנאמנות ובאמצעי השליטה מכוחן באותו האופן בו היא פועלת בקשר למניות רוטר (שהוגדרו כמספר זהה למניות הנאמנות של מניות החברה המוחזקות על-ידי רוטר), ובכלל זאת תהא רוטר רשאית להצביע באסיפה הכללית של החברה ו/או בכל אסיפה אחרת מכוח מניות הנאמנות באותו האופן בו רוטר מצביעה מכוח מניות רוטר וכן, בכל מקרה בו רוטר תמכור חלק ממניות רוטר, תמכור רוטר גם חלק זהה ממניות הנאמנות, באותם תנאים ובאותה תמורה (במקרה של מכירה לצד שלישי כאמור יפחת מספר מניות הנאמנות ומספר מניות רוטר בהתאמה). כספים שיתקבלו בחשבון הנאמנות בגין מניות הנאמנות יועברו על-ידי רוטר לא.ל. קסטרו.

ביום 20.4.2020 הודיעה א.ל. קסטרו לחברה, בין היתר, כי 1,314,774 מניות הנאמנות שהיו בידה שוחררו לשם מכירתן על ידי א.ל. קסטרו לחברות האחים וכי סך של 20,226 מניות של החברה בלבד, אשר הינן בבעלות א.ל. קסטרו, נותר בנאמנות בידי רוטר החזקות בהתאם לאמור לעיל. לפרטים נוספים, ראו ס"ק י"א להלן.

ביום 6.12.2022 הודיעה רוטר לחברה על סיום הסכם הנאמנות בינה לבין א.ל. קסטרו וסיום הסכם בעלי המניות באופן בו סך של 20,226 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, אשר הינן בבעלות א.ל. קסטרו, עברנה מרוטר אשר שימשה כנאמן, לא.ל. קסטרו. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 7.12.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-148141).

#### ו. הסכם בין מייסדי קבוצת הודיס

ביום 24.6.2018, נחתם "הסכם בעלי מניות" בין מייסדי קבוצת הודיס (כהגדרת מונח זה ברישא פרק א' לדוח תקופתי זה) ובין עצמם, הקובע, בין היתר, כי מר יוסף גביזון הנו נציג קבוצת המייסדים לתקופה של 20 שנה (במהלכה ניתן להחליפו ברוב של 80%) ובסיומה ימונה נציג ברוב של 50.01% מקולות בעלי השליטה. במהלך כהונתו של מר גביזון כנציג בעלי השליטה, יוענק למר גביזון ייפוי כוח בלתי חוזר לפעול בשמם של בעלי השליטה בכל דבר ועניין הנוגע למניות קסטרו שיוחזקו ע"י המייסדים שהם בעלי השליטה, על-פי שיקול דעתו הבלעדי מכוח הסכם שבין בעלי השליטה ובין בעלי השליטה במועד זה בקסטרו. בתום כהונתו של מר גביזון כנציג בעלי השליטה, הנציג החדש יידרש לקיים דיון בין קבוצת המייסדים לצורך קבלת החלטה ברוב רגיל כיצד יפעל הנציג בשם קבוצת המייסדים. בנוסף, קובע הסכם בעלי המניות חסימה על מכירה של 30% מהון מניות קסטרו, נכון למועד חתימתו, אשר יוחזקו ע"י קבוצת בעלי השליטה למשך 10 שנים. ככל ולאחר 10 שנים כאמור מר גביזון ימשיך לכהן כנציג קבוצת בעלי השליטה, למר גביזון תהיה הסמכות להאריך את תקופת החסימה בעד 5 שנים נוספות לפי שיקול דעתו הבלעדי.

לפרטים אודות תיקון הסכם זה, בהתאם להודעת הצדדים לו מיום 24.11.2021, ראו פירוט בס"ק י"ב להלן.

ז. הסכם שליטה משותפת בין מייסדי קבוצת הודיס לבין רוטר החזקות

בנוסף לאמור לעיל, ביום 24.6.2018 נחתם הסכם בין מייסדי קבוצת הודיס (כהגדרת מונח זה ברישא פרק א' לדוח תקופתי זה) לבין רוטר החזקות בע"מ, אשר עיקריו להלן:

1. הסכם בעלי המניות נכנס לתוקף במועד השלמת עסקת הודיס ויעמוד בתוקפו עד חלוף 15 שנים.

2. הסכם בעלי המניות כולל מנגנון תקופת חסימה של 10 שנים למניות החברה של כל אחת מרוטר החזקות או מייסדי קבוצת הודיס, בפול כולל של 2,474,289 מניות החברה לכל אחד מהצדדים (אשר נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה מהוות, ביחס לכל צד, שיעור של כ- 30% מהון החברה המונפק וזכויות ההצבעה בחברה) ("מניות הגרעין"), למעט חריגים שצוינו בהסכם בעלי המניות.

3. הסכם בעלי המניות כולל מנגנון תקופת חסימה קצרה של עד כשנתיים, למניות נוספות של החברה אשר יוחזקו על ידי הצדדים במועד ההשלמה, בכפוף לחריגים שצוינו בהסכם בעלי המניות.

4. הסכם בעלי המניות כולל מנגנון השתתפות ברכישת ניירות ערך בתקופת החסימה של מניות הגרעין.

5. הסכם בעלי המניות קובע את מישור מערכת היחסים בין הצדדים בעניין המלצות למינוי דירקטורים ודירקטורים חיצוניים, מינוי יו"ר דירקטוריון, מינוי מנכ"ל ומינוי מנכ"ל קבוצת חברות הודיס. נכון למועד דוח זה, בעלי השליטה בקבוצת הודיס בחרו שלא להמליץ על מינוי דירקטורים מטעמם לכהן בחברה.

6. הסכם בעלי המניות קובע מנגנון מוסכם של הצבעה באספות, לפיו בכל אסיפה יצביעו הצדדים באופן זהה וכחטיבה אחת מכוח כל החזקותיהם בהון החברה. כמו כן, קובע הסכם בעלי המניות כי לפני כל אסיפה של החברה, תתכנס אסיפה מקדימה, אשר תדון בנושאים שיעלו על סדר היום של האסיפה ובה יוחלט על אופן ההצבעה המשותפת של הצדדים באסיפה.

7. כן נקבעו בהסכם הוראות בנוגע לאי תחרות של הצדדים, בתנאים ולתקופות שנקבעו.

8. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.5 לדוח עסקה וזימון אסיפה כללית מתוקן מיום 26.7.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-070744), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

9. לפרטים אודות תיקון הסכם זה, בהתאם להודעת רוטר החזקות מיום 20.4.2020, ראו פירוט בס"ק י"א להלן.

10. לפרטים אודות תיקון הסכם זה, בהתאם להודעת הצדדים לו מיום 24.11.2021, ראו פירוט בס"ק י"ב להלן.

ח. שינוי החזקות בא.ל. קסטרו החזקות ותיקון להסכם בעלי המניות

1. ביום 20.4.2020 התקבלה אצל החברה הודעה מטעם א.ל. קסטרו החזקות, שעניינה (א) שינוי שליטה בא.ל. קסטרו בדרך של העברת מניות ללא תמורה בין בעלי המניות הקיימים בא.ל. קסטרו; (ב) רכישת חלק ממניות החברה המוחזקות על ידי א.ל. קסטרו על ידי חברות בשליטתן של בעלי המניות בא.ל. קסטרו ("החברות הרוכשות"); (ג) התקשרות בהסכם בעלי מניות בין רוטר החזקות בע"מ (הנמנית אף היא על בעלי השליטה בחברה) ובין החברות

הרוכשות. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 21.4.2020 (אסמכתא מספר 2020-01-039765). ביום 6.12.2022 הודיעה א.ל. קסטרו לחברה כי הסכם בעלי המניות בין מחזיקי א.ל. קסטרו בוטל, ולפיכך ה"ה אנינה גרינברג ומר אברהם קסטרו חדלו מלהימנות על בעלי השליטה בחברה.

2. ביום 20.4.2020 התקבלה אצל החברה הודעה גם מטעם רוטר החזקות, שעניינה התקשרות בכתב תיקון להסכם בעלי מניות אשר הצדדים לו הם רוטר החזקות, חברת קובה ליברה החזקות בע"מ (בבעלותה של הגב' אסתר רוטר, מבעלי השליטה בחברה, המשמשת בה גם כדירקטורית) ובין בעלי מניות נוספים בחברה (היחידים אליהו גבי, יוסף שאשא גביזון, עמית יעקב שוק, אורן בר-גיל, יובל שני, יאיר אוחיון יעקב, ניצן ישראלי, יוסף מורדי שבת, מריאנו קרפ, ליעד יהושוע, מורן רותם וגיא פאוזנר). כתב תיקון זה מתקן את הסכם בעלי המניות שנחתם ביום 24.6.2018 (ראו ס"ק ט' לעיל). לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 21.4.2020 (אסמכתא מספר 2020-01-039768).

#### ט. שינוי בהרכב בעלי השליטה מקרב קבוצת הודיס

1. כפי שנמסר לחברה, ביום 4.11.2021 נחתם מסמך המתקן את ההסכם בין מייסדי קבוצת הודיס (ראו ס"ק ט) לעיל) וקובע, בין היתר, כי ה"ה ליעד יהושע ומורן רותם יחדלו מלהיות חלק מההסכם, ומכח זאת – יחדלו מלהימנות על בעלי השליטה מקבוצת הודיס.
2. כמו כן, כפי שנמסר לחברה, ביום 24.11.2021 נחתם מסמך המתקן את הסכם השליטה משותפת בין מייסדי קבוצת הודיס לבין רוטר החזקות (ראו ס"ק י) לעיל) וקובע, בין היתר, כי שיעור מניות הגרעין שכל צד מתחייב להחזיק, כאמור לעיל, יפחת מ- 30% ל- 28%.
3. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 25.11.2021 (אסמכתא מספר 2021-01-101845).
4. כן נמסר לחברה כי ביום 11.7.2022 נחתם הסכם מתקן להסכם בין מייסדי קבוצת הודיס (ראו ס"ק ט) לעיל) הקובע כי מר גיא פאוזנר יחדל מלהיות חלק מההסכם, ומכח זאת – יחדל מלהימנות על בעלי השליטה מקבוצת הודיס.

#### תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה<sup>48</sup>

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות של הקבוצה עם בעלי השליטה בה או שלמי מבעלי השליטה בה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה, חברות בשליטתה או חברות קשורות שלה התקשרו בהן במהלך שנת 2023 וכן במהלך התקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2024 וסיומה במועד פרסום דוח זה, או במועד מוקדם יותר ושהן עדיין בתוקף למועד הדוח (למעט עסקאות זניחות):

#### א. הסכמי ניהול עם חברות בשליטת המנכ"לים המשותפים

לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם חברות ניהול מטעמם של ה"ה אסתר רוטר וגבריאל רוטר, אשר היו בתוקפן במהלך שנת 2022, ראו פירוט בתקנה 21 לעיל.

לפרטים אודות חידוש ההתקשרות לקבלת שירותי הניהול מטעם מר גבריאל רוטר ראו סעיף 2 בתקנה 21 לעיל.

<sup>48</sup>ראו פירוט נוסף בביאור 28 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות חידוש ההתקשרות לקבלת שירותי הייעוץ מטעם הגב' אסתר רוטר ראו סעיף 1 בתקנה 21 לעיל.

התקשרויות אלו הינן לפי סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות.

## **ב. הסכם שכירות לחנות ברח' אלנבי בתל אביב**

החברה שוכרת מזה שנים רבות, חנות בשטח של כ- 225 מ"ר ברח' אלנבי בתל אביב מאת בעלי השליטה בחברה, ה"ה לינה קסטרו, אסתר רוטר וגבריאל רוטר ("ההסכם אלנבי") מכח הסכם, אשר הוארך מעת לעת.

ביום 29.12.2021 אישרה ועדת הביקורת של החברה את חידוש הסכם אלנבי, לתקופה של 5 שנים נוספות, החל מיום 1.1.2022 בשכ"ד חודשי של 38,000 ש"ח (צמוד מדד). בהתאם לנוהל סיווג העסקאות של החברה (ראו פירוט בס"ק ט) בתקנה זו להלן), סיווגה ועדת הביקורת את העסקה כעסקה שאינה זניחה ואינה

חריגה וקבעה כי תקופת ההתקשרות סבירה בנסיבות העניין. סך דמי השכירות ששילמה החברה בשנת 2023 מכוח הסכם השכירות כאמור עמד על כ- 487 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

## **ג. הסכם שכירות למתחם "קסטרו תל אביב" בדיזנגוף סנטר**

1. מאז שנת 2003 מפעילה החברה את מתחם קסטרו תל אביב בדיזנגוף סנטר כחנות ייחודית בשטח כולל של כ- 1,050 מ"ר, אשר הושכר לחברה (במישרין ו/או באמצעות חברה בת של החברה) על ידי חברה שהינה בבעלות בעלי השליטה, ה"ה לינה קסטרו, אסתר רוטר וגבריאל רוטר ("המשכירה").

2. ביום 30 בנובמבר 2022 חודשה התקשרות זו על ידי ועדת הביקורת של החברה (כעסקה שאינה זניחה ואינה חריגה בהתאם לנוהל סיווג העסקאות של החברה) לתקופה נוספת של 12 חודשים, החל מיום 1 בינואר 2023, בדמי שכירות חודשיים בסך של 300 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין בהתאם לחוות דעת שמאית שניתנה לוועדת הביקורת.

3. ביום 13 בדצמבר 2023 חודשה התקשרות זו על ידי ועדת הביקורת של החברה (כעסקה שאינה זניחה ואינה חריגה בהתאם לנוהל סיווג העסקאות של החברה) לתקופה נוספת של 6 חודשים, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד יום 30 ביוני 2024), בדמי שכירות חודשיים בסך של 250 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין בהתאם לחוות דעת שמאית שניתנה לוועדת הביקורת.

4. יצוין כי החל מחודש דצמבר 2023, ועד מועד הגשת דוח זה, משלמת החברה דמי שכירות חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח בלבד, וזאת לאור הקלות שהעניקה המשכירה לחברה בשל השפעות מלחמת חרבות ברזל.

5. סך דמי השכירות ששילמה החברה בשנת 2023 מכוח הסכם השכירות כאמור עמד על כ- 3,257 אלפי ש"ח.

## **ד. הסכם שכירות בנוגע לחנות בראשון לציון**

1. ביום 26.12.2013 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם שכירות בקשר עם חנות רחוב בראשון לציון, וזאת בהתאם לאישורה של ועדת הביקורת מיום 24.11.2013 כי התקשרות החברה בהסכם השכירות כאמור אינה מהווה עסקה חריגה.

2. למיטב ידיעת החברה, הנכס ברוטשילד מוחזק בשיעור של 50% בידי חברה פרטית בבעלות גב' אסתר רוטר ומר גבריאל רוטר (בעקיפין) ואחד מבניהם.

3. הסכם השכירות הוארך מעת לעת וביום 7.10.2021 אישרה ועדת הביקורת של החברה את מימוש האופציה להארכת תקופת השכירות ל- 7 שנים נוספות, 135,355 ₪ לחודש, צמוד למדד הבסיס (מדד חודש אוקטובר 2014) ובתוספת מע"מ כדין. בהתאם לנוהל סיווג העסקאות של החברה (ראו פירוט בס"ק ט) בתקנה זו להלן), סיווגה ועדת הביקורת את העסקה כעסקה שאינה זניחה ואינה חריגה וקבעה כי תקופת ההתקשרות סבירה בנסיבות העניין.
4. ביום 28.2.2023 הסתיים הסכם השכירות בהסכמת הצדדים והחנות נסגרה.
5. סך דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה החברה בשנת 2023 בגין החנות בראשון לציון עמד על כ- 170 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין.

#### **ה. כתבי התחייבות למתן שיפוי; כתבי פטור וביטוח דירקטורים ונושאי משרה**

1. ביום 7.1.2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתבי שיפוי וכתבי פטור מאחריות לנושאי משרה בחברה (לרבות למנכ"לים המשותפים דאז), כפי שיכהנו מעת לעת, לרבות נושאי משרה מקרב בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם. לפרטים, ראו דוח זימון לאסיפה כללית מיום 2.12.2019, אסמכתא מספר 2019-01-105600.
  2. בנוסף, רכשה הקבוצה עבור בעלי השליטה מקרב קבוצת הודיס ויתר נושאי המשרה בקבוצת חברות הודיס ביטוח "Run Off" לשבע שנים בעלות כוללת שאינה עולה על 50 א' דולר ארה"ב.
  3. כמו כן, במסגרת השלמת עסקת הרכישה של חברות קבוצת הודיס, סוכם כי במועד השלמת העסקה, חברות קבוצת הודיס פוטרות את נושאי המשרה המכהנים בהן (לרבות בעלי השליטה בהן ו/או קרוביהם) מכל חבות או אחריות שמותר לפי חוק החברות ו/או כל דין אחר לפטור נושא משרה או דירקטור כלפיהן, ובכלל זה בשל כל נזק שנגרם לחברות, עקב הפרת חובת הזהירות של מי מנושאי המשרה המכהנים, בפעולתם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה באיזה מהחברות בקבוצת חברות הודיס והכל בגין מעשה או מחדל שנעשו בכובעם כנושאי משרה ו/או עובדים ו/או נותני שירותים של החברות עובר למועד השלמת העסקה. אין באמור לפטור מכל חבות או אחריות למעשה או מחדל שנעשה בכובעם כנושאי משרה ו/או עובדים ו/או נותני שירותים של החברות לאחר מועד השלמת העסקה או למעשה או מחדל שלא ניתן לפטור מאחריות לגביהם על פי חוק החברות. בנוסף, אין באמור לעיל כדי לפטור אותם מחבותם לפי הסכם החלפת המניות נשוא העסקה עם החברה לנכונות מצגים שניתנו באותו הסכם או בעסקאות הקודמות שנחתמו בין הצדדים, כנזכר לעיל ו/או לגרוע מהוראות השיפוי שנקבעו בהסכם החלפת המניות.
  4. הדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצה מבטחים בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה (D&O). גבול האחריות על פי הפוליסה עומד על 25 מיליון דולר למקרה ולתקופה.
- ביום 27.12.2023 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 12 חודשים נוספים, החל מיום 1.1.2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28.12.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-142518).
5. ביום 4.1.2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש תוקף כתבי הפטור וכתבי השיפוי לנושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או מי שלבעלי השליטה בחברה יש ענין אישי במתן פטור או שיפוי להם, והכל כפי שיהיו ויכהנו מעת לעת.

6. התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית וכן הוצאת כתבי השיפוי הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

## ו. ערבויות אישיות

חלק ממייסדי קבוצת הודיס העניקו ללא תמורה מספר ערבויות או התחייבויות אישיות לטובת בעלי חלק מהנכסים אשר מושכרים לטובת חברות הקבוצה בגין הסכמי השכירות וצדדים שלישיים והכל בסכומים שלהערכת הקבוצה אינם מהותיים לקבוצה. במקרה של מימוש הערבויות או ההתחייבויות האישיות, בעלי השליטה שהעניקו ערבויות או התחייבויות יהיו זכאים לשיפוי מהחברות לטובתן העניקו את השיפוי.

בימים 24.6.2021 ו- 29.6.2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בדרך של עסקה מזכה, את העמדתן של הערבויות כאמור. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 30.6.2021, אסמכתא מספר 2021-01-045391.

## ז. הסכמי שכירות בקניונים שלבעלי השליטה בחברה אחזקות בהם (בעקיפין)

1. במהלך עסקיהן הרגילים, שוכרות חברות הקבוצה שטחי מסחר (לצורך הפעלת חנויות) המצויים במספר קניונים שלבעלי השליטה בחברה אחזקות בהם (בעקיפין) ברחבי הארץ (למועד פרסום דוח זה 4 קניונים)<sup>49</sup>, המוחזקים (בשיעורים שונים הנעים בין 20%-51%) בין היתר על ידי גיי.טי.אל.וי ירושלים תל אביב נכסים שותפות מוגבלת ("JTLV"). למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום דוח זה, מוחזקת JTLV בשיעור של כ- 29% על ידי חברה פרטית ("החברה הפרטית"), המוחזקת בחלקים שווים על ידי: (א) חברה פרטית בבעלות אסתר וגבריאל רוטר (באמצעות חברה בשליטתם) ואחד מבניהם במישרין; ו- (ב) צד שלישי ("הצד השלישי")<sup>50</sup>.

2. סך כל הוצאות הקבוצה בגין השכירות השנתית של כלל הנכסים האמורים בסעיף זה במהלך שנת 2022 לא עלה על 3.5% מהוצאות השכירות השנתיות של הקבוצה.

## ח. עסקאות זניחות

1. ביום 30.11.2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה אימוץ קריטריונים לסיווג עסקאות ופעולות, אשר מטרתם לקבוע אמות מידה וקווים מנחים לסיווגן של עסקאות עם בעל שליטה/נושא משרה או שלבעל שליטה/נושא משרה יש בהן עניין אישי ("עסקת בעל עניין") כעסקאות חריגות/שאינן חריגות, לסיווגן של עסקאות בעל עניין כעסקאות זניחות/שאינן זניחות, ולסיווגן של פעולות המנויות בסעיף 254(א) לחוק החברות כפעולות מהותיות/שאינן מהותיות.

<sup>49</sup> הקניונים בגן יבנה, פריינדלי בעפולה, רמות בירושלים, רננים ברעננה, סימול באשדוד, גלובוס סנטר בנתיבות וסביונים ביהוד.

<sup>50</sup> למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח JTLV הינה המנהלת של כל אחד מהקניונים האמורים לעיל וכי הצד השלישי וכן אחד מבניהם של ה"ה אסתר וגבריאל רוטר מכהנים ב-JTLV כמנכ"ל וכמשנה למנכ"ל, בהתאמה. כן, לחברה הפרטית ולאסתר וגבריאל רוטר (באמצעות חברה נוספת בשליטתם) זכויות בקשר לפירעון הלוואות בעלים שהועמדו על-ידן ל-JTLV, בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו. יצוין, כי עד חודש אפריל 2016, החזיקו ה"ה אסתר וגבריאל רוטר (באמצעות חברה בשליטתם) בהונה של JTLV במישרין בשיעור שעמד על פחות מ-5%, וזאת חלף אחזקתם ב-JTLV בעקיפין באמצעות החברה הפרטית כאמור לעיל. עוד יצוין, כי למעט התקשרויות החברה בהסכמי השכירות בקשר עם החנויות בקניונים אשר נעשו עוד בטרם החזיק בעלי השליטה ב-JTLV עלתה על שיעור של 5%, הרי שיתר התקשרויות החברה בקשר עם החנויות בקניונים אלו נעשה בהתאם לנוהל העסקאות הזניחות של החברה (ראו ס"ק (ח) להלן).

א. לשם סיווגה של עסקה כ"עסקה חריגה", תיבחן השאלה האם היא (i) אינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, האם היא (ii) אינה בתנאי שוק או האם (iii) היא עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. בהתאם, עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה בכפוף להתקיימות התנאים המצטברים הבאים: (i) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה; (ii) העסקה היא בתנאי שוק; (iii) העסקה איננה מהותית, דהיינו איננה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, על פי אמות המידה המפורטות להלן.

#### ב. מהלך העסקים הרגיל של החברה

1. עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל, או אם היא קשורה במישרין ו/או בעקיפין לאחד או יותר מתחומי הפעילות של החברה, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילותה.

2. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה מאחד או יותר מהסוגים המנויים להלן הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל:

א. עסקה הנעשית בליבת העיסוקים של החברה, או עסקה בעלת מאפיינים דומים לסוגי עסקאות שהחברה התקשרה בהן בעבר במהלך עסקיה או שמקובל להתקשר בהן בחברות מסוגה של החברה או הפועלת בתחומי הפעילות בהן פועלת החברה.

ב. עסקה הקשורה/הנלווית לפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה, גם אם אינה בליבת עסקיה (לדוגמא: עסקה בתחום מוצרי הדפוס והפרסום).

3. לעניין בחינה כאמור, די בהיותם של רכיביה העיקריים של העסקה כמי שעונים על אחד הסוגים האמורים, ואין הכרח כי מלוא רכיבי העסקה יענו על התנאים כאמור, על מנת לסווג את העסקה כעסקה שהינה במהלך העסקים הרגיל של החברה.

4. על אף האמור לעיל, עסקה המצריכה כניסה לתחום פעילות חדש, או של יציאה מתחום פעילות משמעותי, ו/או עסקה המשנה את אופי הפעילות של החברה, ו/או עסקה במתכונת התקשרות שונה באופן מהותי מהמקובל בחברה – לא תיחשב "עסקה במהלך העסקים הרגיל" ובהתאם תחשב עסקה חריגה.

#### ג. תנאי שוק

1. עסקת בעל עניין תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים. כך למשל, עסקה תיחשב כעסקה בתנאי שוק אם התבצעה במחירים המקובלים בחברה, תוך התחשבות בהיקף העסקה ובתקופת ההתקשרות, או בשיעורי הרווח המקובלים בחברה בהתחשב בהיקף העסקה או בשיעורי ההנחה המקובלים בחברה ביחס לעסקאות דומות עם צדדים שאינם קשורים או לחלופין בתנאים דומים או טובים יותר (ביחס לחברה) מתנאי עסקה דומה בין שני צדדים שאינם קשורים.

2. ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק בעסקת בעל עניין אם קיימות עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת או אם קיימות ראיות חיזוניות לעסקה, מהן ניתן ללמוד על המחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה בין 'קונה מרצון ל-מוכר מרצון'. מבלי לגרוע מכלליות

האמור, ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק, בין היתר, באחת או יותר מהדרכים הבאות:

א. על בסיס תנאיהן של עסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשרה או מתקשרת החברה עם צדדים בלתי קשורים;

ב. ככל שמדובר במכירת או ברכישת מוצרים על סמך מחירון קבוע - הצגת נתונים אודות שיעור ההנחה הניתן בעסקה עם צד קשור לעומת שיעורי ההנחות הניתנים לצדדים שלישיים שאינם צד קשור, תוך התחשבות בהיקף הכספי של העסקאות הנבחנות (היקף גדול של עסקה אחת או של מכלול עסקאות שנתי במהלך שנה קלנדרית אשר מאפשר הנחת כמות גבוהה יותר);

ג. הצגת נתונים אודות שיעורי הרווח הגולמי בעסקה דומה עם צד שלישי ביחס לשיעורי הרווח הגולמי בעסקה הנבחנת. ככל ששיעור הרווח של העסקה הנדונה נמצא בטווח שיעורי הרווח המקובלים בחברה על פי הנתונים שיוצגו, יראו את העסקה כעסקה בתנאי שוק. בחינה על פי שיעורי רווח גולמי וקביעה כי שיעור הרווח הגולמי בעסקה עם הצד הקשור הינו במחירים המקובלים בחברה תיעשה תוך התחשבות בהיקף הכספי של העסקאות הנבחנות (היקף גדול לעסקה אחת או למכלול עסקאות עם הצד הקשור במהלך השנה הקלנדרית עשוי להשפיע על קביעת אחוז הרווח הגולמי המינימלי לעסקאות ביחס להיקף);

ד. על בסיס תנאיהן של הצעות מחיר להתקשרות בעסקאות הדומות במהותן ובמבנה שלהן לעסקה הנבחנת או שהן פחות טובות מהיבט החברה מהתנאים שנקבעו בעסקה הנדונה בהתחשב בכלל המרכיבים של ההצעה, אשר התקבלו בפועל מצדדים בלתי קשורים אחרים (או ניתנו על-ידי החברה לצדדים שלישיים), ואשר החברה הייתה נכונה להתקשר בעסקאות על-פיהם;

ה. על בסיס תנאיהן של עסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשר או מתקשר הצד השני לעסקה עם צדדים בלתי קשורים, או שבהן הוא היה מוכן להתקשר עם צדדים בלתי קשורים, וזאת בהתאם לאישור בכתב או הצעות מחיר שיתקבלו מהצד השני בעניין זה;

ו. על בסיס תנאיהן של עסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשרו שני צדדים בלתי קשורים האחד לשני;

ז. אם תנאי העסקה בין החברה ובין בעל השליטה/נושא המשרה ו/או צד אחר שלבעל השליטה יש בו עניין אישי נקבעו עוד לפני שהוא היה בעל שליטה/נושא משרה בחברה והיווה אפוא "צד לא קשור לחברה", כך שלא עולה חשש להטיה בתנאי העסקה;

ח. עסקה תיחשב כמתבצעת בתנאי שוק אם ניתן לקבל ציטוט מזירת מסחר פעילה ביחס לנכס (כגון עסקה בניירות ערך שתנאיה נקבעו לפי מחירי ניירות הערך בבורסה, ובלבד שמתקיים מסחר פעיל בניירות הערך הרלוונטיים בהיקפי עסקאות הדומים לעסקה הנדונה);

ט. ניתן להסתייע בחוות דעת של שמאי/כלכלן/מומחה רלוונטי אחר לצורך ביסוס תנאי שוק. עם זאת, בדרך כלל לא יהיה ניתן להסתפק בהערכת שווי כלכלית המבוססת אך ורק על מדדים סובייקטיביים (כגון תחזית תזרים מזומנים, שיעור היוון וכד') חלף על ראיות

חיצוניות בדבר תנאיהן של עסקאות דומות, אלא מטעמים מיוחדים שינומקו בחוות הדעת/הערכת השווי כאמור.

י. ביסוס קיומם של תנאי שוק כמפורט לעיל בהסתמך על השוואה לעסקה אחרת בודדת או להצעת מחיר אחרת בודדת יתאפשר אם קיימים לכך נימוקים מיוחדים, כגון קושי אובייקטיבי לאתר מספר עסקאות דומות או מספר הצעות מחיר לצרכי השוואה, ובהתחשב בהיקף העסקה הנבחנת, ובמהות ובמידה של עניינו האישי של בעל העניין בעסקה.

3. למען הסר ספק, עסקת בעל עניין שתנאיה עבור החברה טובים יותר מתנאי השוק תיחשב (מבחינת החברה) כעסקה בתנאי שוק. כמו כן, מובהר, כי אי קיומה של עסקה דומה קודמת (או הצעה מחייבת) אינה מעידה בהכרח כי העסקה הנדונה הינה עסקה שאינה בתנאי שוק ו/או כי המדובר בעסקה שאינה חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

4. כאשר לא קיימות ראיות חיצוניות מהן ניתן ללמוד על המחיר והתנאים המקובלים לעסקה מאותו סוג, לא תיחשב העסקה ככזו שנעשת בתנאי שוק.

ד. עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה ("עסקה מהותית")

1. בחינת מהותיותה של עסקת בעל עניין תיערך על-פי בחינה כמותית ובחינה איכותית.

#### 2. הבחינה הכמותית

א. לכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת מהותיות יחושבו אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות ביותר לעסקה, בהתייחס לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של החברה והנתונים הכלולים בהם<sup>51</sup>. ככלל (ואלא אם צוין אחרת להלן) בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין, תיחשב כעסקה שאינה מהותית אם אמות המידה הרלוונטיות המחושבות לעסקה נמוכות מ- 5% והיא תיחשב כעסקה מהותית אם אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות הינה או שהיא עולה על 5% ("חזקת המהותיות").

ב. בעסקאות מהסוגים המפורטים להלן תחושב אמת המידה שלהלן:

1. ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - יחס נכסים - היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

2. במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - יחס נכסים (ראו ס"ק 1.ב.2 לעיל) ויחס רווחים שהינו הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח או ההפסד השנתי (קרי – רווח/הפסד לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים, סקורים או מבוקרים, של החברה. לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/ההפסד בכל רבעון יובאו בחשבון בערכם המוחלט; רווח לעניין זה יהיה רווח נקי או רווח תפעולי

<sup>51</sup> במקרה שבמועד בחינת מהותיות העסקה, מבנה הקבוצה והיקף פעילותה שונים מהותית לעומת תקופות מדידה קודמות הכלולות בתחשיב המהותיות (כגון עקב רכישת/מכירת חברות מהותיות), מדידת המהותיות תבצע אל מול נתונים מנורמלים (התואמים את מבנה הקבוצה במועד הבחינה).

או רווח רלוונטי אחר כפי שייקבע בנסיבות העניין על ידי הנהלת החברה.

די בהתקיימות חזקת המהותיות ביחס לאחד מהיחסים כאמור, על מנת שהעסקה תיחשב כעסקה מהותית.

3. **מימון** - ביחס להלוואה/אשראי או העמדת ערבות שהועמדו לחברה עצמה, התחייבות כאמור תיחשב כמהותית אם היקפה או יתרונה מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה, וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות החברה כחברה אם, והכל כפי שהם בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

ביחס להלוואות/אשראי/ערבויות שהועמדו לחברות בנות בקבוצה, התחייבות כאמור תיחשב כמהותית אם היקפה או יתרונה מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה, וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של החברה, והכל כפי שהם בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

4. **מכירת מוצרים** - היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות מוצרים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.

5. **רכישת מוצרים** - היקף העסקה מול סך עלות המכר בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.

6. **רכישת שירותים** - היקף העסקה מול סך ההוצאות התפעוליות בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.

7. **שכירת נכסי מקרקעין** – ההוצאות בגין דמי השכירות השנתיים בגין אותו נכס מול סך הוצאות השכירות השנתיים של החברה בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.

הוצאות שכירות בגין נכס יחיד ייחשבו מהותיות ככל שתוצאת המדד כאמור בגין דמי השכירות בגינו יעלה על 2.5% מהוצאות השכירות השנתיות של החברה. כמו כן, ככל שסך הוצאות השכירות בגין נכסי המקרקעין אותם שוכרת החברה מבעלי שליטה (או שלבעלי שליטה יש באותן עסקאות עניין אישי) מהווים במצטבר 10% או יותר מהוצאות השכירות השנתיות של החברה כאמור, כל חידוש עסקת שכירות של נכס מקרקעין ו/או שכירת נכס נוסף, שהיא עסקה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בה עניין אישי, תיחשב כעסקה מהותית, ובלבד שהוצאות השכירות בגין אותו נכס נוסף או שבגינו מחודש הסכם השכירות מהוות יותר מ- 0.5% מהוצאות השכירות השנתיים של החברה כאמור.

3. עסקאות בעלי עניין נפרדות שמתקיימת ביניהן תלות, באופן שבפועל הן מהוות חלק מאותה התקשרות, תיבחנה כעסקה אחת לצורך בחינת רכיב המהותיות (למשל ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול של עסקאות).

4. מהותיותן של עסקאות המבוצעות באופן תדיר, קבוע וחוזר לאורך תקופה (כגון הזמנות תדירות וחוזרות, אף אם אין תלות ביניהן) תיבחן על-פי היקף העסקאות השנתי בשנה קלנדרית.

5. בעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת המהותיות על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית). כך לדוגמא, בעסקת שכירות למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי השכירות השנתיים המשולמים.

6. סכומי עסקאות של חברות כלולות של החברה עם בעל שליטה או עם נושא משרה יחושבו לצורך בחינת המהותיות על פי שיעור ההחזקה של החברה בחברות אלה.

7. **הבחינה האיכותית.** בחינה של שיקולים איכותיים עשויה להוביל לסתירת חזקת המהותיות בדבר המהותיות או אי המהותיות של העסקה ולסיווג עסקה כעסקה שאינה חריגה (או עסקה חריגה) למרות המפורט לעיל. כך למשל, עסקה שמאפייניה הכמותיים עולים מעט על הרפים שנקבעו לסיווג עסקה כעסקה בעלת השפעה מהותית, עשויה להיחשב כעסקה בעלת השפעה לא מהותית, אם מהבחינה האיכותית ובמכלול נסיבות העניין סביר לקבוע כי היא לא עשויה להשפיע באופן מהותי על החברה; ולהיפך - עסקה עשויה להיחשב כחריגה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפויים הגורמים הרלוונטיים לקבל טובות הנאה שיש חשיבות לקבל בגינן אישורים מחמירים יותר או לתת בגינן דיווח מפורט יותר.

ה. סיווג פעולות המנויות בסעיף 255 לחוק החברות, כמהותיות/שאינן מהותיות

1. פעולות שמבצע נושא משרה בחברה בניגוד עניינים (כגון: ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו בחברה לבין תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים, תחרות עם עסקי החברה, ניצול הזדמנות עסקית של החברה) טעונות קבלת אישורים מיוחדים כקבוע בסעיף 255 לחוק החברות, בהתאם לסיווגה של הפעולה כמהותית – היינו, פעולה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה - או ככזו שאינה מהותית.

2. סיווגה של פעולה של נושא משרה כמהותית/שאינה מהותית ייעשה בהתאם למבחני רכיב המהותיות בבחינת סיווגה של עסקה כחריגה/לא חריגה (ראו ס"ק 2.2 לעיל), בשינויים המחויבים.

ו. אמות מידה לסיווג עסקאות בעל עניין שאינן חריגות, לעסקאות זניחות ושאינן זניחות

1. לאור הוראות תקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"), קבעה ועדת הביקורת של החברה קבעה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת ו/או מוחזקת שלה עם בעל עניין בה, שאיננה עסקה חריגה, כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א3)(1) לתקנות דוחות כספיים.

2. כללים וקווים מנחים אלה ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך אישור עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שאינן חריגות ואינן זניחות, בהתאם להוראות סעיף 117(א2) לחוק החברות.

3. בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת, תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה, בהתאם לאמור בס"ק 2.ד לעיל, הינה כדלקמן:

א. ביחס לעסקאות מהסוגים המפורטים בסעיפים 1.ב.2, 2.ב.2 ו- 4.ב.2 עד 6.ב.2 - העסקה הינה בשיעור של 1% או פחות מהמדד הרלוונטי וכן היקף העסקה השנתי אינו עולה על 5 מיליון ש"ח.

ב. מימון - ביחס להלוואה/אשראי או העמדת ערבות שהועמדו לחברה עצמה, התחייבות כאמור תיחשב כזניחה אם היקפה או יתרתה מהווה 1% או פחות מסך נכסי החברה, וכן מהווה 2% או פחות מסך הלוואות החברה כחברה אם, והכל כפי שהם בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

ביחס להלוואות/אשראי/ערבויות שהועמדו לחברות בנות בקבוצה, התחייבות כאמור תיחשב כזניחה אם היקפה או יתרתה מהווה 1% או פחות מסך נכסי החברה, וכן מהווה 2% או פחות מסך הלוואות כלל החברות הבנות של החברה, והכל כפי שהם בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה.

ג. שכירת נכסי מקרקעין - ייבחנו ההוצאות בגין דמי השכירות השנתיים בגין אותו נכס מול סך הוצאות השכירות השנתיים של החברה בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.

הוצאות שכירות בגין נכס יחיד ייחשבו זניחות ככל שתוצאת המדד כאמור בגינו תהווה 0.5% או פחות מהוצאות השכירות השנתיות של החברה כאמור.

בבחינה כאמור ייושמו יתר הכללים הקבועים ביחס למבחני רכיב המהותיות בבחינת סיווג של עסקה כחריגה/לא חריגה (ראו ס"ק 3.ד עד 6.ד לעיל), בשינויים המחויבים.

4. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, כפי שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שתוצאת הבחינה של אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של 1% או פחות מהמדד הרלוונטי והיקפה העסקה השנתי לא יעלה על 5 מיליון ש"ח.

5. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

ז. אופן אישור עסקאות בעלי עניין זניחות, ושאינן חריגות ואינן זניחות

1. בכפוף להוראות כל דין, עסקאות בעל עניין שהינן עסקאות זניחות על-פי אמות המידה כמפורט בנוהל זה (אך למעט עסקאות שעניינן אישור

תנאי כהונה והעסקה) יכול ויאושרו על-ידי נושא משרה בחברה שאין לו עניין אישי בעסקה.

2. עסקאות אשר בהתאם לאמות המידה שבנוהל זה אינן 'עסקאות חריגות' וכן אינן 'עסקאות זניחות' יהווה 'עסקאות שאינן זניחות ואינן חריגות'. עסקאות כאמור שהן עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, יטופלו כדלקמן:

א. ועדת הביקורת תהא האורגן המאשר של העסקה.

ב. ועדת הביקורת תקבע האם לנהל "הליך תחרותי" (בפיקוח ולפי אמות מידה) או "הליך אחר" לצורך בחינת העסקה ולאישורה, כל זאת בהתאם לסוג העסקה, מאפייניה וכלל נסיבות העניין.

ג. ועדת הביקורת תקבע את הגוף המפקח על ההליך התחרותי או ההליך האחר, אשר יכול להיות ועדת הביקורת עצמה או מי שוועדת הביקורת תקבע.

ד. ועדת הביקורת תקבע ביחס לכל עסקה את תוכן של אמות המידה לניהול של ההליך התחרותי או ההליך האחר (וזאת גם אם הפיקוח על ההליך מסור לגוף אחר שוועדת הביקורת מינתה).

ה. ביחס להתקשרויות מהסוגים שלהלן, יחולו ההוראות שלהלן וביחס לסוגי התקשרויות אחרים, קביעת אופן ההליך התחרותי או ההליך האחר (לפי העניין), ייקבעו בידי ועדת הביקורת בהתאם לנסיבות הרלוונטיות להתקשרות:

(1) ביחס לעסקאות מסוג תנאי כהונה והעסקה – לא תחול חובה לקיים הליך תחרותי. בטרם קביעת תנאי כהונתו או העסקתו של הצד הקשור, יוצגו נתונים השוואתיים לגבי תנאי הכהונה והעסקה המקובלים בתפקידים דומים בחברה ו/או בחברות אחרות.

(2) ביחס לעסקאות שכירת נכס מצד קשור – בטרם קביעת תנאי השכירות או מימוש אופציה להארכת תקופת השכירות, לפי העניין, יוצגו חוות דעת של שמאי ביחס לדמי השכירות בעסקה לעומת תנאי השוק וכן בדיקת נכסי מקרקעין חלופיים במיקום סמוך (ככל שישנם).

(3) מכירת תווי שי לצדדים קשורים - בעסקאות בהן מוכרת החברה תווי שי לצדדים קשורים, אזי ההנחות שתוצענה לצד הקשור תהיינה, בכל מקרה, רק בתוך טווח ההנחות הניתן לצדדים שאינם קשורים (בשים לב להיקף המכירה וכיוצ"ב).

ועדת הביקורת תהיה רשאית לקבוע פרמטרים נוספים לביצוע ההליכים שלעיל בהתאם לאופי העסקה.

3. בסוגי עסקאות בהן לא ניתן יהיה לקבוע מראש את אמות המידה המדוקדקות לניהול ההליך התחרותי או ההליך האחר, ועדת הביקורת תהיה רשאית להסתייע במומחים שונים (מעריכי שווי ואחרים), להקים ועדת דירקטורים בלתי תלויה מיוחדת לקיום משא ומתן, לשכור שירותיהם של גורמים חיצוניים (נפרדים מאלה של בעל השליטה) לסיוע בניהול המשא ומתן וכיו"ב.

ח. הוראות כלליות

1. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום אמות מידה וכללים מנחים אלו על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות בעלי עניין שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת, בין היתר, את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. ועדת הביקורת של החברה תבחן את הצורך בעדכון הנוהל המתואר לעיל מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי העניין בהם מתקשרת החברה ושינויים בהוראות דין רלוונטיות, והוא יהיה טעון את אישור ועדת הביקורת אחת לשנה לפחות.
2. הנהלת החברה הינה הגורם האחראי על יישום הוראות נוהל זה והיא רשאית להיעזר לשם יישומו והפעלתו ביועצים חיצוניים, כגון מומחים כלכליים, שמאים, ייעוץ משפטי חיצוני וכיוצא ב.
3. אין בהוראות הנוהל כדי לגרוע מסמכותה של ועדת הביקורת לדון ולהחליט בדבר סיווגה של עסקה או פעולה מסוימת.
4. הנהלת החברה תביא בפני ועדת הביקורת את בחינת הסיווג של עסקה או פעולה מסוימת, ככל שתתעורר שאלה פרשנית (בעלת משמעות) בדבר סיווגה של העסקה/פעולה בהתאם לקריטריונים שבנוהל זה.
5. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה יסקור מדי שנה את אופן יישום הוראות הנוהל על-ידי החברה, וימסור לוועדת הביקורת מדי שנה דוח בעניין ביקורת זו.

ט. ביום 13.12.2023 אישרה ועדת הביקורת של החברה את הנוהל האמור, ללא שינויים.

#### **ט. עסקאות נלוות לעסקת רכישת מלוא האחזקה בקבוצת חברות הודיס**

1. כחלק מעסקת השלמת רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע בקבוצת חברות הודיס, אישרה החברה, בין היתר, את ההתקשרויות הבאות, אשר היו קיימות בקבוצת חברות הודיס במועד ביצוע עסקת הרכישה: (א) אישור רכישת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה על ידי חברות קבוצת הודיס במתכונת "Run Off"; (ב) אישור הכללת נושאי המשרה והדירקטורים בקבוצת חברות הודיס בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה; (ג) אישור הענקת כתבי שיפוי פטור לנושאי המשרה בקבוצת חברות הודיס; (ד) שחרור מערבויות שהעמידו מייסדי קבוצת הודיס לצורך פעילות קבוצת הודיס; (ה) אישור התקשרות בהסכמי העסקה או בהסכמים למתן שירותים עם מייסדי קבוצת הודיס; (ו) אישור התקשרות בהסכמי העסקה עם קרוביהם של מייסדי קבוצת הודיס; (ז) אישור התקשרות חלק מייסדי קבוצת הודיס בהסכם עם הספק הסיני (ראו פירוט בתקנה זו להלן).
2. כאמור לעיל, ביום 12.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את ההתקשרויות הבאות לתקופה של 3 שנים, החל מיום 5.8.2021: (א) התקשרויות עם מייסדי קבוצת הודיס; (ב) התקשרויות עם קרוביהם של חלק מייסדי קבוצת הודיס וכן עסקאות שלבעלי השליטה עשוי להיות בהן עניין אישי (לרבות התקשרות חברות הקבוצה עם הספק הסיני, כמפורט להלן). לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (אסמכתא מספר 2021-01-113991).
3. ביום 19.5.2022 אישרה האסיפה הכללית, בין היתר, חידוש של ההתקשרויות עם מייסדי קבוצת הודיס. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לעיל.

**י. העסקת קרוביהם של בעלי השליטה**

בקבוצה מועסקים קרובים (כהגדרתם בחוק החברות) של מייסדי קבוצת הודיס, הכל כמפורט להלן:

**פירוט תגמולים שבוצעו במהלך שנת הדו"ח (א):**

פרטי התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	פרטי מקבל התגמולים	שם
שם	היקף משרה	תפקיד	שיעור אחזקה בהון התאגיד (בדילול מלא)	שכר	דמי ניהול	דמי יעוץ	אחר	סה"כ (אלפי ₪)		
סבסטיאן קרפ	100%	סמנכ"ל משאבי אנוש של הקבוצה	--	781	--	--	--	781		
חיים אוחיון	100%	מנהל אחזקה רשתי קבוצת הודיס	--	356	--	--	--	356		
דייגו קרפ	100%	מנהל שרשרת אספקה הודיס	--	536	--	--	--	536		
קארין שוק	100%	מעצבת ראשית הודיס	--	524	--	--	--	524		
אילנית אושר	100%	מנהלת חנות בטופ טן	--	340	--	--	--	340		
שי תורכיה שגית	100%	מנהלת שירות לקוחות טופ טן	--	293	--	--	--	293		
רויטל גביזון	100%	אחראית גבייה, רכש ומנהלה בקבוצת חברות הודיס	--	485	--	--	--	485		
חן קרפ	100%	מעצבת/קניינית באורבניקה	--	176	--	--	--	176		
שני מלכה	70%	ביקורת פנים אורבניקה	--	140	--	--	--	140		
שייר ישראל בע"מ (ב)	--	ראו פירוט להלן	--	--	1,702	--	--	1,702		
קרול למקה (ג)	100%	מעצבת ראשית קרולינה למקה	--	907	--	--	--	907		
שני יעקב	70%	מחסנאי בקרולינה למקה	--	114	--	--	--	114		
שירה שוק	100%	מנהלת חנות קרולינה למקה בסינמה סיטי ראש"צ	--	235	--	--	--	235		
פני דהן	100%	אחראית רכש מילאנו	--	224	--	--	5	229		
יגאל אשכנזי	100%	איש אחזקה	--	18	--	--	--	18		

פרטי התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון (בדילול מלא)	שכר	דמי ניהול	דמי יעוץ	אחר	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון (בדילול מלא)
מיכל קרפ	שירות לקוחות אתר אינטרנט	80%	--	137	--	--	--	137			
				מתן שירותים חיצוניים							
עמיר פולטין (ד)	ייעוץ משפטי חיצוני	--	0.13%	--	--	3,236	--	3,236			

#### א. פירוט כללי אודות התגמול לקרובים של מייסדי קבוצת הודיס

בכל הנוגע לקרובים של מייסדי קבוצת הודיס המועסקים כשכירים (שהם כל המפורטים בטבלה לעיל, למעט עו"ד עמיר פולטין וחברת שייר ישראל בע"מ), ולמעט סבסטיאן קרפ, תנאי העסקה של עובדי הקבוצה, לרבות קרוביהם של מייסדי קבוצת הודיס כאמור לעיל, זהים במהותם וכוללים שכר חודשי או שעתי<sup>52</sup> ללא תגמולים הוניים או מענקים אחרים. כמו-כן, כחלק מהסכמי העסקתם ו/או ההודעה לעובד שניתנו להם זכאים הקרובים לתנאים נלווים על-פי הדין, לרבות תנאים סוציאליים, ימי חופשה על-פי החוק ודמי מחלה, וכן לגבי חלקם הוצאות רכב בעלות הנכללת בטבלה לעיל. התנאים הקבועים בהסכמי העסקה חודשו ביום 12.8.2021 על ידי האסיפה הכללית של החברה התקשרות בהסכמים עם הקרובים של מייסדי קבוצת הודיס (חלקם ללא שינוי בתנאים וחלקם בשינויים בלתי מהותיים בתנאים). לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (אסמכתא מספר 2021-01-113991).

תנאי ההתקשרות עם מר סבסטיאן קרפ אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 30.11.2021, החל מיום 1.1.2022. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה משלים וזימון לאסיפה הכללית מיום 8.11.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-163947).

ביום 30.11.2022 אישרה האסיפה הכללית העלאת שכר חודשי לגבי קרולינה למקה החל מיום 1 בנובמבר 2022 בגובה 10,950 ש"ח ולגבי חן קרפ החל מיום 1 בספטמבר 2022 בגובה 1,800 ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה משלים וזימון לאסיפה הכללית מיום 21.11.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-111498).

ביום 23.8.2023 אישר הדירקטוריון את העסקתה ותנאי העסקתה של הגבי נועם קרפ כרכזת גיוס בקבוצה, לאחר שנקבע כי שכרה החודשי אינו עולה על השכר הממוצע במשק, והוא סביר בהתחשב בהיקף העסקה, באופי התפקיד ובכישוריה לביצועו. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 23.8.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-097314).

ביום 26.10.2023 אישרה האסיפה הכללית תנאי העסקה לגבי גרסיאלה קרפ כאחראית ליקוט ומיון במרכז הלוגיסטי של המותג 'טופ טן', תנאי העסקה למר יגאל אשכנזי כאיש אחזקה ב'טופ טן' וב'קרולינה למקה', וכן עדכון שכר לגבי מלכה שני ולמר יעקב שני העלאת שכר חודשי החל מיום 1 באוקטובר

<sup>52</sup> ככל ומדובר בשכר שעתי, השכר החודשי והשנתי יכול וישתנה בהתאם להיקף שעות העבודה של העובד בפועל וכן עקב שינויים רגולטוריים בעלות השכר השעתי והזכויות הנלוות.

2023. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה הכללית מיום 19.9.2023 (מספר אסמכתא 107853-01-2023).

#### ב. פירוט אודות התגמול לשייר ישראל בע"מ

1. ה"ה אלי גביזון, אחיו של מר יוסף גביזון, אחד מבעלי השליטה העניק לקרולינה למקה שירותי ניהול ותפעול של חנות "קרולינה למקה" בסינמה סיטי בראשון לציון (בסעיף זה: "החנות") וכן שירותים נוספים כאמור להלן באמצעות שייר ישראל בע"מ ("שייר ישראל"), חברה בבעלותו המלאה, ע"פ הסכם בין הצדדים מיום 29.3.2016 (כפי שתוקן ביום 24.6.2018), אשר ניתן לסיום ע"י קרולינה למקה במהלך תקופת ההסכם בהודעה בכתב ובתשלום בעבור אותו חודש בה ניתנה ההודעה (לחברה הזכות לתת לשייר ישראל הודעה מוקדמת של 60 יום טרם הביטול). ע"פ ההסכם בין קרולינה למקה לשייר ישראל, בתמורה לשירותי שייר ישראל שילמה קרולינה למקה לשייר ישראל סך דמי ניהול בשיעור של 15% ממחזור החנות (פדיון ללא מע"מ), אשר שולמו חודש בחודשו, בניכוי עלות הוצאות רכב אחד ובתוספת עלות העובדים שתעסיק שייר ישראל באופן ישיר ובכפוף לאישור ההוצאות בגין כל עובד מראש ובכתב ע"י קרולינה למקה, כאשר קרולינה למקה היא זו אשר נשאה בהוצאות השוטפות וכל התשלומים הנדרשים לשם הפעלת החנות.

2. ביום 12.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם שייר ישראל, לתקופה של 3 שנים נוספות, במספר שינויים אשר כללו, בין היתר (א) הגדלת מספר החנויות שלגביהן יינתנו השירותים על ידי שייר ישראל ל- 4 חנויות; (ב) שינוי שיטת התגמול לשייר ישראל לשיטה הכוללת תגמול קבוע ותגמול הנגזר מהמכירות ומבוסס יעדים. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (מספר אסמכתא 113991-01-2021).

#### ג. פירוט אודות התגמול לעו"ד עמיר פולטין

1. מר עמיר פולטין, גיסו של מר קרפ מריאנו, אחד מבעלי השליטה בקבוצה, מעניק לקבוצת חברות הודיס שירותים משפטיים החל מיום הקמת קבוצת חברות הודיס, באמצעות משרד עו"ד פולטין-גרונברג, אשר הוא אחד מבעליו. לפרטים אודות הסכם ההתקשרות בין חברות קבוצת הודיס ובין משרד עוה"ד עד ליום 4.8.2021, ראו פירוט בתקנה 22(א)(ד) לדוח התקופתי לשנת 2020 (פורסם ביום 24.3.2021, אסמכתא מספר 2021-01-042780).

2. ביום 12.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם משרד עוה"ד פולטין גרונברג, תוך עדכון מבנה תימחור השירותים המוענקים עלי המשרד, לתקופה של 3 שנים נוספות. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (מספר אסמכתא 113991-01-2021).

3. הסכום המפורט בטבלה לעיל כולל את סך התמורה ששולמה למשרד פולטין-גרונברג בשנת 2023 מאת הקבוצה, במרוכז.

#### יא. הספק הסיני

1. כאמור בסעיף 4.4.2.6.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה לעיל, קבוצת חברות הודיס, רוכשת את עיקר מוצריה מחברות הקנייה הסיניות, כהגדרתן שם.

2. לחלקם של בעלי השליטה, ה"ה יוסף גביזון, עמית יעקב שוק, אורן בר גיל ויאיר אוחיון (בקשר עם סעיף זה: "בעלי השליטה") קשרים עסקיים באמצעות חברה בבעלותם עם חברות הקנייה הסיניות הכוללים, מלבד

שירותי תפעול, שליטה וניהול נרחבים מאת מנהל ובעלים של חלק מחברות הקנייה הסיניות, גם רכישת מלאי באמצעות חברה בבעלותם המלאה לצורך מכירה בסיטונאות ללקוחות קמעונאיים בעיקר באירופה. כפי שנמסר לקבוצה מבעלי השליטה, סך הרכישות השנתיות של בעלי השליטה מחברות הקנייה הסיניות עומד על סך של כ- 20 מיליון דולר בשנת 2022 וכ- 13 מיליון דולר בשנת 2023, ונעשה במחיר של  $10\% + cost$ , בתוספת עמלה משתנה בעבור שירותים נוספים בסכום ממוצע כולל של כמיליון דולר לשנה כתלות בסוג השירותים והיקף הפעילות, אשר משקף עלות כוללת ממוצעת לבעלי השליטה של כ-  $15\% + cost$ . פעילות הקבוצה הנה פעילות קמעונאית בישראל, בעוד פעילות בעלי השליטה כאמור לעיל הנה פעילות סיטונאית בחו"ל. לאור האמור, אין בפעילות בעלי השליטה בכדי לפגוע באי התחרות כאמור בהסכם השליטה המתואר בתקנה 21א' לפרק זה לעיל.

3. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות שבין חברות קבוצת הודיס ובין חברות הקנייה הסיניות, ראו פירוט בסעיף 4.4.2.6.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה לעיל.

4. ביום 12.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם חברות הקנייה הסיניות לתקופה נוספת של 3 שנים, ללא שינוי בתנאים. לפרטים נוספים, ראו דוח עסקה וזימון לאסיפה כללית מיום 7.7.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-113991).

**תקנה 24: מניות וני"ע המירים המוחזקים למיטב ידיעת החברה ע"י בעלי עניין בה**

ראו דו"ח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (ת-77) מיום 7.1.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-002967). מידע זה מובא על דרך ההפניה.

**תקנה 24א.: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

הון רשום: 15,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות").  
הון מונפק: 8,970,585 מניות רגילות (כולל מניות רדומות וללא דילול).

מספר המניות בהון המונפק בניכוי המניות הרדומות שאינן מקנות זכות הצבעה: 8,247,630 מניות רגילות.

מספר המניות בהון המונפק בניכוי המניות הרדומות שאינן מקנות זכויות כלשהן: 8,247,630 מניות רגילות.

ניירות ערך המירים: 15,937 אופציות לא סחירות (לנושא משרה בחברה).

סה"כ הון מונפק בדילול מלא, בניכוי המניות הרדומות: 8,263,567 מניות רגילות.

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו תקנה 24 בפרק זה לעיל.

**תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות**

<u>מרשם בעלי מניות</u>	
1	אהרון קסטרו ז"ל
1	לינה קסטרו
1	אסתר קסטרו
1	מאיר יעקובסון
1	גבריאל רוטר
1	יחיאל שיפר
1	אסתר רוטר
5	אברהם קסטרו
1	משה קרמר

**מרשם בעלי מניות**

10	יהודה בר לב
	חב' לרישומים של הבורסה
8,970,562	לני"ע בתל אביב
8,970,585	<b>סך הכל</b>

רחוב אורט ישראל 31, בת ים 5959042	כתובת :	<b><u>תקנה 25א.</u></b>
03-5554555	טלפון :	
03-5554553	פקס :	
<a href="mailto:mgr@castro.co.il">mgr@castro.co.il</a>	דואר אלקטרוני :	

**תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה למועד פרסום דוח זה:

מספר ת.ז.:	תאריך לידה:	מען להמצאת כתבי בי-דין:	נתינות:	תאריך תחילת כהונה:	חברות בוועדת דירקטוריון של החברה:	האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה:	האם הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או של בעל קשורה שלה או של בעל עניין בה (וככל שכן – התפקיד שממלא):	השכלה (המקצוע/תחום בו נרכשה ההשכלה; המוסד; והתואר):	עיסוק בחמש השנים האחרונות:	תאגידים בהם משמש בדירקטור:	האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 122(א) לחוק החברות
037559069	028548675	024328064	055249890	54161005	022041131								
6.1.1976	14.5.1971	26.3.1969	28.4.1958	4.3.1957	19.9.1965								
ברודצקי 13, ת"א	משרדי החברה, ברח' אורט ישראל 31 בת ים	משרדי החברה, רח' אורט ישראל 31 בת ים	נהרדעא 5, תל-אביב	נהרדעא 5, תל-אביב	האגוז 100, כוכב יאיר								
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית								
4.1.2023	12.1.2020	4.1.2023	1993	1992	8.8.2002								
ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול וכוועדה לבחינת דוחות כספיים)	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול וכוועדה לבחינת דוחות כספיים)	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת תגמול וכוועדה לבחינת דוחות כספיים)	לא	לא	לא								
כן. דירקטורית בלתי תלויה	כן. דירקטור חיצוני	כן. דירקטורית חיצונית	לא	לא	לא								
לא	כן. בעל כשירות מקצועית	כן. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית								
לא	לא	לא	כן. מבעלי השליטה בחברה	כן. מבעלי השליטה בחברה	לא								
תואר ראשון בתקשורת ושיוק (BA) - NYIT, תואר שני במנהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת רייכמן	תואר ראשון במשפטים (מכללת שערי משפט), תואר שני במשפטים (אוניברסיטת בר אילן)	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת ת"א, רו"ח	תואר ראשון במדעי המדינה (BA) מאוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת ת"א	תואר שני במנהל עסקים (MBA) מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במשפטים (LLB) מאוניברסיטת תל-אביב; תואר ראשון במדעי המדינה (BA) מאוניברסיטת ת"א								
מנכ"לית SP תעשיות מקבוצת אינרום; ייעוץ ופיתוח עסקי לחברות; משנה למנכ"ל אלמה; מנהלת חטיבת ורדינון בקבוצת הריבוע הכחול	שותף במשרד עו"ד מטרי-מאירי ושות', חבר הנהלת ההתאחדות לכדורגל בע"מ, יו"ר דירקטוריון יובל חינוך בע"מ	מ-8/2021 משמשת כדח"צ בבנק דיסקונט – 8/2009 - 12/2020 חשבונאית ראשית מנהלת המחלקה לחשבונאות וכספים נושאת משרה בכירה בקבוצת ישראלכרט. - 12/2020 - 1/2019 דירקטורית בגלובל פקטורינג בע"מ (מקבוצת ישראלכרט).	מנכ"לית משותפת ודירקטורית בחברות שונות (לרבות מקבוצת החברה) כמפורט להלן	מנכ"ל משותף של החברה; מנהל פעילות השיווק של החברה; דירקטור חברות שונות (לרבות מקבוצת החברה) כמפורט להלן	יו"ר דירקטוריון החברה, דירקטור בחברות שונות (כמפורט להלן), משקיע בסטארטאפים ובעל חברת ייעוץ בבטיחות								
-	מורן מאירי חברת עורכי דין בע"מ; אליה יישומים עסקיים בע"מ; פילאטיס – My Move; התאחדות הכדורגל בישראל.	בנק דיסקונט – דירקטורית חיצונית.	א.ר. קוסמטיקה בוטנית בע"מ (מקבוצת החברה); רוטר החזקות בע"מ; רשף צוק החזקות בע"מ; דיר אלנבי 74 בע"מ; א.ג. רוטר בע"מ; רוטר ניהול גבי בע"מ.	א.ר. קוסמטיקה בוטנית, Castro Singapore PTE Ltd.; א.ג. רוטר בע"מ; אתי וגבי (קב) בע"מ; רוטר החזקות בע"מ; רוטר ניהול גבי בע"מ; רשף צוק החזקות בע"מ; דיר אלנבי 74 בע"מ.	גילת סאטקום בע"מ (דח"צ); ש. שלמה חברה לביטוח (דח"צ), יו"ר דירקטוריון מישורים השקעות נדל"ן בע"מ, סקיליין בע"מ (דירקטור), עמ"י קופת גמל (דח"צ), יו"ר אקספו תל אביב.								
לא	לא	לא	אשתו של גבריאל רוטר ואחותם של אנינה גרינברג ואברהם קסטרו (כולם מבעלי השליטה בחברה), אמו של רוו רוטר (נושא משרה בכירה בחברה)	בעלה של אסתר רוטר, גיסם של אנינה גרינברג ואברהם קסטרו (כולם מבעלי השליטה בחברה), אביו של רוו רוטר (נושא משרה בכירה בחברה)	לא								
לא	לא	כן	לא	לא	כן								

**תקנה 26 א': נושאי משרה בכירה של התאגיד (שפריטהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26)**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה (שאינם דירקטורים בחברה) למועד פרסום דוח זה:

מספר תעודת זהות:	איר אוניון	יוסף שאשא גביזון	רון רוטר	איתמר בלום	יהושע הזנפרץ	סבסטיאן קרפ	אודי פיין	יעל אחי דרור	שמואל קונפורטי
025413998	025216276	036833770	040612863	052187986	015535750	024531832	052708245	301735684	
13.8.1973	13.5.1973	12.3.1985	09.05.1981	15.12.1953	11.8.1977	24.11.1969	4.11.1981	31.10.1988	
26.2.2024	16.8.2018	26.2.2024	10.3.2024	מרץ 1997	1.1.2020	1.7.2019	26.2.2024 (*)	1.10.2023	
מנכ"ל מותגי הקבוצה	מנכ"ל מותגי הקבוצה	נושא משרה בכירה	סמנכ"ל כספים	מבקר פנימי של החברה	סמנכ"ל משאבי אנוש	סמנכ"ל שרשרת האספקה	יועצת משפטית ראשית ומוזכרת חברה	סמנכ"ל מערכות מידע	
התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	
האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	האם נושא המשרה הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בחברה או של בעל עניין בחברה:	
כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	כן. בנם של אסתר רוטר (דירקטורית) וגבריאל רוטר (יו"ר הדירקטוריון), מבעלי השליטה בחברה); אחיינם של אנינה גרינברג ויאברהם קסטרו (מבעלי השליטה בחברה)	
השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	השכלה עממית	
תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות (BA) גוריון	
תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	תואר ראשון במנהל עסקים ותואר ראשון ב-BA	
התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	התואר): נרכשה ההשכלה; המוסד;	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	
סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	סמנכ"ל כספים, קבוצת קסטרו - הודיס	
כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	
כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	כן (קרובים של חלק מבעלי השליטה)	

(\* עו"ד אחי דרור מכהנת בתפקידה מיום 1 במאי 2022, אולם מונתה לנושאת משרה ביום 16 בפברואר 2024. לפרטים ראה דוח זימון אסיפה שפורסם ע"י החברה ביום 28.2.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-020505).

**תקנה 27:** רואה החשבון של התאגיד : קסלמן וקסלמן ושות', מדרך מנחם בגין 146, תל-אביב.

**תקנה 28:** שינויים בתזכיר או בתקנון החברה

במהלך שנת 2023 לא בוצעו שינויים בתזכיר או בתקנון החברה.

**תקנה 29(א):** המלצות והחלטות הדירקטוריון

ביום 26 בפברואר 2024, לאחר תאריך הדוחות, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בעסקה ותנאי תגמול למקורב לבעל שליטה ולבעל שליטה. לפרטים נוספים ראו סעיף 15.3 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' בדוח תקופתי זה).

**תקנה 29(ג):** החלטות אסיפה מיוחדת

לפרטים אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת מיום 4.1.2023, ראו פירוט בדוח מיידי מיום 5.1.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-003066).

לפרטים אודות החלטות אסיפה מיוחדת מיום 1.5.2023, ראו פירוט בדוח מיידי מיום 1.5.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-040036).

לפרטים אודות החלטות אסיפה מיוחדת מיום 6.6.2023, ראו פירוט בדוח מיידי מיום 6.6.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-053401).

לפרטים אודות החלטות אסיפה מיוחדת מיום 3.7.2023, ראו פירוט בדוח מיידי מיום 3.7.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-074235).

לפרטים אודות החלטות אסיפה מיוחדת מיום 26.10.2023, ראו פירוט בדוח מיידי מיום 26.10.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-119331).

**תקנה 29א:** פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי

הדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצה מבטחים בביטוח דירקטורים ונושאי משרה וכן זכאים לפטור מאחריות ושיפוי. לפרטים נוספים, ראו ס"ק (ה) ' בתקנה 22 בפרק ד' זה לעיל.

לפירוט בנוגע לעסקאות עם בעלי עניין, ראו פירוט בתקנה 22 בפרק זה לעיל.

**תאריך: 21 במרץ 2024**

**קסטרו מודל בע"מ**

**תפקידים:**

יושב ראש הדירקטוריון

מנכ"ל

**שמות החותמים**

1. גבריאל רוטר

2. יאיר אוחיון

## **פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל**

### **הגילוי**

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(בא):**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קסטרו מודל בע"מ ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גבריאל רוטר, יו"ר הדירקטוריון;

2. יאיר אוחיון, מנכ"ל;

3. איתמר בלום, סמנכ"ל כספים;

4. שמואל קונפורטי, סמנכ"ל מערכות מידע;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון 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, בקרות 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 לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקרות ברמת הארגון, תהליך סגירת הדוחות, בקרות כלליות על מערכות המידע, תהליך רכש המלאי, תהליך המכירות ותהליך המלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

פירוט חולשות מהותיות אשר תוקנו במהלך שנת הדיווח עד מועד הדיווח, לרבות המועד שבו ניתן לראשונה דיווח על אודותיהן: **אין**.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, יאיר אוחיון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קסטרו מודל בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
  - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
    - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21.3.2024

יאיר אוחיון, מנכ"ל

תאריך

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, איתמר בלום, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קסטרו מודל בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

21.3.2024

איתמר בלום, סמנכ"ל כספים

תאריך