



המשביר 365 בע"מ הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024

תוכן עניינים:

- פרק א' – עדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח דירקטוריון
- פרק ג' - דוחות כספיים
- פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - דוח על אפקטיביות הבקרה בתאגיד והצהרות מנהלים

25 במרץ, 2025

MASHBIR

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

עמוד

סעיף

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחותה העסקית	2
2	תחומי פעילות	3
3	השקעות בהון התאגיד ובמניותיו	3
4	מדיניות וחלוקת דיבידנדים	4
5	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	5
6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	7

חלק ב' – תיאור עסקי קבוצת המשביר לפי תחומי פעילות

7	תחום פעילות קמעונאית בבתי כלבו	12
8	תחום פעילות המשביר החזקות ומועדוני לקוחות	36
9	עניינים הנוגעים לפעילות קבוצת המשביר בכללותה	46

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחותה העסקית

1.1. המשביר 365 בע"מ ("המשביר" או "החברה") נוסדה ביום 5 במרס 2003 כחברה פרטית בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), בשליטת מר רמי שביט, במישרין ובאמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה.

1.2. ביום 29 במאי 2007 פרסמה החברה לראשונה תשקיף הנפקה לציבור על-פיו הנפיקה לציבור מניות ואגרות חוב, והפכה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

1.3. קבוצת המשביר מפעילה באמצעות חברת בת בבעלות מלאה, המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ ("המשביר בתי כלבו"), את רשת "המשביר" ("רשת המשביר" או "הרשת") המונה, נכון למועד פרסום הדוח, 37 סניפים, הממוקמים בקניונים ובמיקומים מרכזיים נוספים ואתרי סחר מקוון, לרשת המשביר ולמותג Kenneth Cole. לפרטים אודות פעילות רשת המשביר, ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח זה.

בנוסף, החברה מפעילה את מועדון הלקוחות Club 365, וכן מפעילה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, מועדון 365 פיננסיים בע"מ ("מועדון פיננסיים"), את מועדון לקוחות האשראי Cal365vip בשיתוף פעולה עם כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("ויזה כאל"). לפרטים אודות מועדוני הלקוחות כאמור ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח.

ביום 7 בפברואר 2025 חתמה החברה על הסכם עם Kenneth Cole Production Inc. להענקת רישיון בלעדי לחברה בת (בהקמה) לשימוש בסימני המסחר שלה למכירת מוצרים במדינות האיחוד האירופי וכן בבריטניה, בשווייץ ובמרוקו. לפרטים נוספים ראה סעיף 9 לפרק א' לדוח זה.

1.4. תרשים החזקות של קבוצת המשביר

להלן תרשים מבנה ההחזקות של קבוצת המשביר (חברות פעילות בלבד למועד פרסום הדוח):¹



¹ בנוסף לחברות המתוארות בסעיף זה, החברה מחזיקה ב-66.84% מהון המניות של 365 טכנולוגיות בע"מ. לפרטים ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

2. תחומי פעילות

בדוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 קובצו 2 תחומי פעילות:

2.1. תחום פעילות קמעונאית בבתי הכלבו

תחום פעילות זו מתבצע באמצעות המשביר בתי כלבו המפעילה את רשת המשביר ואת אתרי הסחר המקוון לרשת המשביר ולמותג Kenneth Cole לפרטים אודות פעילות קבוצת המשביר בתחום פעילות קמעונאית בבתי הכלבו, ראה סעיף 7 לחלק א' בדוח זה.

2.2. תחום פעילות החזקות ומועדוני לקוחות

תחום פעילות זה מתבצע באמצעות החברה ומועדון פיננסיים, ועוסק בשיתופי פעולה אסטרטגיים עם גופים שונים לשם השאת רווחיה של החברה ומועדון פיננסיים וניהול מועדון הלקוחות. במסגרת תחום פעילות זה, מפעילה החברה את מועדון הלקוחות Club 365, וכן מפעילה באמצעות מועדון פיננסיים, את מועדון לקוחות האשראי Cal365vip בשיתוף פעולה עם ויזה כאל.

בנוסף, במסגרת תחום פעילות זה, מחזיקה החברה (66.84%) את 365 טכנולוגיות בע"מ, שהינה הבעלים של פלטפורמה טכנולוגית המאפשרת מתן שירותי אספקת פתרונות הסעדה ארגונית. נכון למועד הדוח, 365 טכנולוגיות בע"מ אינה פעילה, והחברה בוחנת, מעת לעת, את המשך פעילותה.

לפרטים אודות פעילות קבוצת המשביר בתחום זה, ראה סעיף 7 לחלק א' בדוח זה.

בימים אלה פועלת החברה לייסוד חברה בהולנד, אשר תהיה בעלת רישיון לשיווק מוצרי המותג Kenneth Cole באירופה, מכוח הסכם רישיון עם Kenneth Cole Production Inc. לפרטים נוספים ראה סעיף 9 לחלק א' בדוח זה.

3. השקעות בהון התאגיד ובמניותיו

לפירוט בדבר השקעות נוספות בהון החברה בשנים 2023 ו-2024 ועסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.

4. מדיניות וחלוקת דיבידנדים

4.1. להלן פרטים על חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות של החברה בשנים 2023 ו-2024:

- א. בשנת 2023 חולקו דיבידנדים לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של 9 מיליון ש"ח, שווי הדיבידנד למניה היה סך של 5.15 אגורות. הדיבידנדים כאמור שולמו ביום 19 ביוני 2023. פרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנדים כאמור מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 30 במאי 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-058413).
- ב. ביום 28 במרס 2024 חולקו דיבידנדים לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של 4.5 מיליון ש"ח, שווי הדיבידנד הינו למניה היה סך של 2.57 אגורות. הדיבידנדים כאמור שולמו ביום 17 באפריל 2024. פרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנדים כאמור מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-029626).
- ג. ביום 28 במאי 2024, חולקו דיבידנדים לבעלי המניות של החברה בסכום כולל של 5.5 מיליון ש"ח, שווי הדיבידנד למניה הינו סך של 3.14 אגורות. הדיבידנדים כאמור שולמו ביום 16 ביוני 2024. פרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנדים כאמור מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-053320).
- ד. ברבעון השני לשנת 2023 קיבלה החברה דיבידנד ממועדון פיננסיים, בסך של 9 מיליון ש"ח.
- ה. ברבעון הראשון לשנת 2024 החברה קיבלה דיבידנד ממועדון פיננסיים, בסך של 6 מיליון ש"ח.
- ו. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת הרווחים הראויים לחלוקה הינה בסך של כ-26.1 מיליון ש"ח, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

4.2. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 במאי 2007 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה אחת לשנה קלנדרית (כאשר השנה הקלנדרית הראשונה הינה 2008), יחולק דיבידנד מיתרת רווחיה של החברה הניתנים לחלוקה ואשר לא חולקו בעבר, כפי שעולה מדוחות רווח והפסד של החברה המדווחים והמבוקרים בשנה שקדמה לשנה שבה יחולק הדיבידנד (כפי שנקבע בדוחותיה הכספיים המבוקרים לפי כללי חשבונאות מקובלים). שיעור הדיבידנד יהיה לפחות 30% מהרווחים כאמור וכפי שיקבע על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור הינו בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה ולרבות הערכתו בדבר יכולה של החברה לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי של החברה, פעילויות החברה (הקיימות והצפויות), יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה הכספי, כפי שיהיו מעת לעת, וכן בכפוף למגבלות ותניות פיננסיות שנקבעו ו/או ייקבעו מעת לעת ויכולתה של החברה לעמוד בתניות הפיננסיות והמגבלות כאמור לרבות לאחר ביצוע החלוקה.

כמו כן יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להוראות כל דין ובפרט לקיומם של רווחים הניתנים לחלוקה, על-פי הוראות חוק החברות, וכן כפוף להחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה בגין כל חלוקה ולכל החלטה אחרת אותה רשאי דירקטוריון החברה לקבל בכל עת, לרבות לעניין ייעוד אחר לרווחי החברה ושינוי מדיניות זו. חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, אם וככל שיוחלט לגביה על-ידי דירקטוריון החברה תהא בהתאם לאמור במדיניות חלוקת הדיבידנד, וכן בהתאם לחוק החברות וכפוף לתנאים הקבועים בו ביחס לחלוקה והוראות כל דין.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן מובאים נתונים כספיים לגבי תחומי הפעילות של קבוצת המשביר לשנים 2022 עד 2024 (באלפי ש"ח): לפרטים ראו ביאור 32 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024.

א. תחום פעילות קמעונאית בבתי הכלב

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
872,777	837,841	908,044	הכנסות מחיצוניים
1,800	1,800	1,800	דמי ניהול (*)
874,577	839,641	909,844	סה"כ הכנסות
488,838	464,073	503,812	עלויות מכר
318,738	306,997	314,956	עלויות קבועות
12,997	14,981	15,491	עלויות משתנות
820,574	786,051	834,259	סה"כ עלויות
54,003	53,590	75,585	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים
1,409,888	1,385,058	1,419,504	סך נכסים ליום 31 בדצמבר
1,382,456	1,356,859	1,373,030	סך התחייבויות ליום 31 בדצמבר

(*) דמי ניהול בסך של 1,800 אלפי ש"ח מדמי ניהול שהתקבלו מהחברה – ראה ביאור 20א.א(1) לדוחות הכספיים.

ב. תחום פעילות החזקות ומועדוני לקוחות

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
43,955	45,281	46,140	הכנסות מחיצוניים
43,955	45,281	46,140	סה"כ הכנסות
-	-	-	עלויות מכר
9,199	16,981	12,495	עלויות קבועות
16,714	17,301	20,717	עלויות משתנות
25,913	34,282	33,211	סה"כ עלויות
18,042	10,999	12,929	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים
623,949	603,830	517,288	סך נכסים ליום 31 בדצמבר
524,357	507,942	435,865	סך התחייבויות ליום 31 בדצמבר

לפרטים נוספים, לרבות בנוגע לשינויים בתוצאות פעילות הקבוצה בין התקופות השונות, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הכלול בפרק ב' לדוח זה ("דוח הדירקטוריון").

עד לסוף שנת 2022 חברי מועדון לקוחות האשראי היו זכאים להחזר כספי (הטבת Cash Back) בשיעור 3% על כל קניה בסניפי הרשת ו/או רשתות נוספות שהשתתפו בתוכנית הנאמנות עד למועד זה. החל מיום 1 בינואר 2023, בוצע שינוי בתוכנית הנאמנות לחברי מועדון לקוחות האשראי, לפיו שיעור ההחזר הכספי הינו עד 15% חלף 3% כאמור לעיל. לפרטים אודות הסכם שיתוף הפעולה בתחום המועדונים ראה ביאור 20.א.1)ב לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

פעילות קבוצת המשביר מושפעת מגורמים מאקרו כלכליים שונים, לרבות שיעור צמיחת המשק, מצב הכלכלה המקומית והעולמית, שיעור האינפלציה, ההכנסה הפנויה לנפש וכיו"ב, כמתואר להלן:

6.1. מצב בטחוני בישראל

המצב הבטחוני הינו בעל השפעה על תנועת הקונים בסניפי רשת המשביר בתקופות לחימה, מתיחות ביטחונית או טרור.

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), אשר עדיין נמשכת בימים אלו. לפרטים אודות השלכות המלחמה על פעילות קבוצת המשביר ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

6.2. הליכי חקיקה בקשר למערכת המשפט בישראל

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. השינויים המוצעים עוררו מחלוקות וביקורות נרחבות, אשר על פי פרסומים בתקשורת עוצמתם כמו גם התנהלות הצדדים השונים בקשר אליהם, עלולים לדעת גורמים מומחים להשפיע על כלכלת ישראל ואיתנותה ובכלל זה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות המשך קידום השינויים בחקיקה, אם בכלל על המשק בישראל או על תוצאותיה של החברה ונכון למועד הדוח השינויים המוצעים לא השפיעו על פעילות הקבוצה.

6.3. הורדת דירוג האשראי של ישראל

בשנת 2024 ועל רקע התמשכות מלחמת חרבות ברזל, חברות דירוג האשראי הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל, ובנוסף תחזית דירוג האשראי של ישראל ירדה מ-"יציבה" ל-"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. נכון למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את מידת ההשפעה, אם בכלל, של הורדות הדירוג על תוצאות החברה.

6.4. מצב כלכלי במשק

על פי נתוני בנק ישראל, נאמדה הצמיחה בשנת 2024 בשיעור של 0.6%, וזאת לעומת שיעור צמיחה של 6.5% בשנת 2022 ושל 2% ב-2023. שיעורי הצמיחה בשנת 2024 התגברו בעיקר ברבעון הרביעי של השנה וזאת על רקע של הקדמת רכישות בשל העלאת שיעורי המיסוי בתחילת שנת 2025. נכון למועד פרסום הדוח, שיעור הצמיחה הצפוי לשנת 2025, על פי תחזית בנק ישראל, הוא 4%, לאור ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד סוף הרבעון הראשון של 2025 ולאחר מכן יתכנס התוצר בהדרגה אל מגמתו אך יישאר מתחת לה בשנים הקרובות.

6.5. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית:

על פי נתוני הלמ"ס, בשנת 2021 החלה מגמה של עליה בשיעור האינפלציה, כאשר מדד המחירים לצרכן עלה בכ-2.8%. מגמה זו הואצה באופן משמעותי בשנים 2022-2024, כאשר בשנת 2022 עלה המדד ב-5.3%, בשנת 2023 עלה בשיעור מתון יותר של 3%, ובשנת 2024 עלה ב-3.2%, באופן המעיד על עליה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה במשך שנים אלו. בהתאם לתחזית בנק ישראל שפורסמה בינואר 2025, שיעור האינפלציה הצפוי בשנת 2025 הינו 2.6%.

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%. בהתאם לתחזיות של בנק ישראל, הריבית המוניטרית הממוצעת צפויה לרדת במקצת ולעמוד על 4%-4.25% ברבעון הרביעי של שנת 2025.

עלייה במדד המחירים לצרכן וכן עלייה בשיעור הריבית עלולות לשחוק את כוח הקנייה של משקי הבית ובהתאם את הביקושים למוצרי החברה.

למשביר בתי כלבו התחייבויות פיננסיות כחלק ממימון פעילותה ועל כן היא חשופה לשינויים בריבית הפריים וכן לשינויים במדד המחירים לצרכן. להערכת המשביר בתי כלבו, ככל שיהיה שינוי בריבית הפריים, הרי שכל גידול או קיטון של 1% בריבית הפריים, צפוי להגדיל או להקטין את הוצאות המימון בסכום שאינו מהותי.

המשביר בתי כלבו מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי דמי שכירות ודמי ניהול לבעלי הנכסים אותם שוכרת רשת המשביר, אשר מוצמדים ברובם למדד המחירים לצרכן המשביר בתי כלבו מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה, עשויה להקטין את הרווח הנקי בסך של 1,042 אלפי ש"ח. השפעת האינפלציה על תשלומי דמי השכירות ודמי הניהול בשנת 2024 במלואה מסתכמת בסך של 1,350 אלפי ש"ח.

6.6. שינוי בשערי חליפין למטבע חוץ

החל משנת 2022 ניכרת מגמה של היחלשות השקל ביחס למטבעות הנסחרים בישראל, מגמה שהמשיכה גם בשנת 2023, שבה נחלש השקל (שער ממוצע) ב-11.3% ביחס לאירו וב-8.9% ביחס לדולר. מגמה זו התמתנה בשנת 2024, שבה נחלש השקל (שער ממוצע) ב-0.4% ביחס לאירו וב-0.3% ביחס לדולר. נתונים אלו מצביעים על תנודתיות בשער החליפין של השקל מול המטבעות המרכזיים.² הקבוצה אינה חשופה בסכומים מהותיים לשוק המט"ח, ואולם יש השפעה עקיפה על שינוי זה ברכישת מוצרים מיובאים מספקים שונים על ידי המשביר בתי כלבו שעשויים להביא לשינויים במחירי המכירה ללקוחות רשת המשביר.

6.7. עליה בשיעור המע"מ

ביום 1 בינואר 2025 עלה שיעור המע"מ בישראל ב-1%, כך ששיעורו על עסקה בישראל ועל יבוא טובין יעמוד על 18% במקום 17%. העלאת המע"מ כאמור עשויה להשפיע על מחירי המכירה הסופיים ללקוחות הקבוצה.

² הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, שערי מטבעות החוץ בסוף שנת 2024, 7 בינואר 2025. הקישור להודעה – [כאן](#).

6.8. מצב המשק ורמת החיים

תחומי הפעילות בהם פעילה הקבוצה מהווים חלק מעולם מוצרי הצריכה, המושפע בין היתר, מגודל האוכלוסייה ורמת החיים הכללית. ככאלה, קצב הגידול באוכלוסייה, שינויים בכח הקניה ובצריכה הפרטית, רמת החיים ורמת ההכנסה הפנויה ומתן אשראי צרכני לאנשים פרטים עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות, שכן מרבית המוצרים הנמכרים ברשת המשביר בעיקרם מוצרי מותרות ופנאי. למרות שחיקת כוח הקנייה של משקי בית בישראל כתוצאה מעליית הריבית והאינפלציה בישראל, כמפורט לעיל³ ולאור הירידה במספר היוצאים לחו"ל בשנת 2024, לפי הערכות הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, סך ההוצאה לצריכה פרטית עלה בשיעור של 3.9% בשנת 2024, כאשר חלה עלייה של כ-9.8% בסך הרכישות כרטיסי אשראי בשנת 2024.⁴ האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ולירידה בביקוש למוצרים ולשירותים המשווקים על-ידי רשת המשביר, והיא עלולה להשפיע לרעה על פעילות רשת המשביר. כחלק מהתמודדות של החברה עם התפתחויות אלו, פועלת החברה להרחבת פעילותה באירופה באמצעות קבלת זיכיון לשיווק והפצת המותג Kenneth Cole במדינות אלו. לפרטים נוספים ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח זה.

6.9. אשראי צרכני:⁵

מתן אשראי לאנשים פרטיים המיועד בעיקר לצריכה, הינו גורם נוסף שיש בו להשפיע על הצריכה הפרטית. בעשור האחרון התרחב האשראי למשקי הבית, על רקע הגידול בצריכה הפרטית, הזמינות הגבוהה של האשראי והתחרות הגוברת בין נותני האשראי. ואולם החל מהמחצית השנייה של שנת 2022 החלה מגמת האטה ביתרת האשראי הצרכני (שלא לדור) אשר נמשכה גם בשנת 2024 וזאת, במקביל להאטה הכללית של הפעילות במשק והעליה בריבית ובאינפלציה עיקר האשראי הצרכני ניתן על-ידי המערכת הבנקאית, וזאת לצד אשראי שניתן על-ידי גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי. היקף האשראי הצרכני מושפע, בין היתר, משינויי חקיקה ורגולציה, ממדיניות בנק ישראל ורשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון בכל הקשור להעמדת אשראי צרכני, מכניסתם של גופים חוץ בנקאי לשוק האשראי הצרכני ורמת התחרות בשוק זה ומאתגרי הון וקשיי מימון של הגופים הפיננסיים. ירידה או עליה במתן אשראי צרכני משפיעה גם על הכנסות מועדון פיננסיים, לאור יתרות אשראי חוץ בנקאי בסך של כ-593 מיליון ש"ח, אשר הועמדו על ידי ויזה כאל. לפרטים נוספים ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח זה.

³ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לשנת 2024" הודעה לתקשורת מחודש פברואר 2025, בקישור [כאן](#).

⁴ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "רכישות בכרטיסי אשראי על ידי צרכנים פרטיים בשנת 2024", הודעה לתקשורת מחודש פברואר 2025, בקישור [כאן](#).

⁵ בנק ישראל "הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי דוח רביעי", ינואר 2023. הקישור לדוח - [כאן](#); החלטת הוועדה המונית מחודש ינואר 2024; בנק ישראל, "התפתחות החוב של המגזר הפרטי הלא-פיננסי ברביע השלישי של 2023", 27 בדצמבר 2023 - קישור: [כאן](#).

6.10 שוק העבודה ושכר

שוק העבודה מאופיין בשיעור אבטלה ושיעור השתתפות בעבודה אשר משקפים מצב של תעסוקה מלאה וכן בעלייה מתמשכת מזה מספר שנים גם בשכר, לרבות מספר העלאות בשכר המינימום, כדי לתמוך בצריכה הפרטית. בחודש אפריל 2024 הועלה שכר המינימום לסך חודשי של 5,880 ש"ח. למיטב ידיעת החברה, ביום 1 באפריל 2025 צפויה עליה נוספת בשכר המינימום החודשי - 6,248 ש"ח. עליה בשכר המינימום כאמור צפויה להשפיע על תוצאות החברה בסכום של 3,814 אלפי ש"ח בשנה. כמו כן עליה בשכר בישראל מחזקת את כוח הקניה של הלקוחות.

גם בשנת 2024 ניכר מחסור בעובדים, שהינו אחד מהגורמים לפגיעה בפעילות המסחר בישראל.⁶ בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" זינק מספר ההיעדרויות של מועסקים מעבודתם בשל סיבות הקשורות למלחמה כתוצאה מגיוס לשירות מילואים, שיבוש הפעילות במערכת החינוך, צמצום היקפי פעילות עסקים ועוד. חרף הימשכות הלחימה, חלה ירידה משמעותית במספר הנעדרים ממקום עבודתם מסיבות הקשורות למלחמה כבר החל מהחודשיים האחרונים בשנת 2023.⁷ נכון לחודש ינואר 2025 שיעור האבטלה היה 2.8% (בניכוי עונתיות), שהינו נמוך משיעורו ערב המלחמה ושיעור התעסוקה חזר לרמתו ערב המלחמה.⁸

6.11 תחרות

תחומי הפעילות של הקבוצה מאופיינים בתחרותיות חריפה בין שחקנים שונים בשוק. לפרטים אודות השפעת התחרות בתחומי הפעילות השונים של קבוצת המשביר, ראה סעיפים 7 ו-8 לחלק א' לדוח זה.

6.12 עונתיות

לפרטים אודות השפעת העונתיות על פעילות בתי הכלבו, ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח זה.

6.13 רגולציה ותקינה

פעילותה של קבוצת המשביר מושפעת, בין היתר, מרגולציה, הוראות דין שונות, רישוי ותקינה, המתעדכנים מעת לעת, לרבות בין היתר, דיני צרכנות, דיני עבודה, דיני הגנת הפרטיות, דיני נגישות לאנשים עם מוגבלויות, רישוי ועוד. יישום הוראות אלו כרוך בעלויות נכבדות המוטלות על הקבוצה, לרבות בתחום הפרסום, המבצעים וסימון המחירים. הקבוצה משקיעה משאבים רבים על מנת לעמוד בהוראות הדין החלות עליה.

לפרטים אודות השפעת הרגולציה והשינויים החלים בה בתחומי הפעילות השונים של קבוצת המשביר, ראה סעיף 7.22 וסעיף 8.2 לחלק א' לדוח זה.

⁶ החלטת הוועדה המוניתרית מחודש ינואר 2024.

⁷ משרד האוצר, "נמשכת מגמת הירידה בשיעור הנעדרים ממקום עבודתם בדצמבר 2023", 17 בינואר 2024 –

קישור: [כאן](#).

⁸ החלטת הוועדה המוניתרית של בנק ישראל מחדשו פברואר 2025: ראה [כאן](#).

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם והן מבחינת גורמי האיום והן מבחינת תחכום וזמינות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. 'אירוע סייבר' משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות ותשתיות מבוססות מחשב, על ידי, או מטעם, גורם שבכוונתו להסב נזק לנתקף.

התרחשות אירוע סייבר על המערכות הממוחשבות של החברה ו/או על מאגר המידע של החברה ו/או על אתרי הסחר המקוונים של החברה, עלולה לגרום לנזק כבד לקבוצה, בין היתר, אובדן הכנסות, פגיעה ברציפות תפקודית עד לחזרה לפעולה תקינה, פגיעה ברכוש, חשיפה של מידע פרטי, זליגת מידע עסקי רגיש ופגיעה במוניטין החברה וכן הוצאות השיקום לאחר פגיעת הסייבר (לרבות שחזור מידע), הגדלת פרמיות ביטוח ועלויות להגברת ההגנה מפני תקיפות סייבר. בנוסף לאמור לעיל, תקיפת סייבר עלולה לפגוע במהימנות המערכות החשבונאיות בחברה, באופן שעלול לפגוע בדיווח הכספי או ביכולת הבקרה עליו. כמו-כן, מדובר בגורם סיכון המשתנה תדיר הן מבחינת זיהוי האיומים והתוקפים המאיימים, הן מבחינת דרכי התקיפה כנגד החברה, זיהוי הנכסים שעלולים להיפגע כתוצאה מפגיעת סייבר, שינויים טכנולוגיים והן מבחינת אפקטיביות הבקרה והפיקוח של החברה כנגד איומים כאמור. משכך, נדרשת השקעת משאבים מתמדת ומאמירה לשיפור ולחיזוק הגנות הסייבר בקבוצה. הקבוצה נערכת לאירועי אבטחת מידע לשם הגנה על המידע ועל מערכות המחשב שלה, בין היתר, על-ידי ביצוע סקרי סיכונים, לרבות מבחני חדירה, גיבוי ויישום של תוכניות הדרכה והסברה לעובדים, הטמעת כלי אבטחת מידע מתקדמים ובקרה שוטפת בנושא אבטחת מידע.

בשנת 2024 לא היו אירועי סייבר על המערכות הממוחשבות של החברה ו/או על מאגר המידע של החברה ו/או על אתרי הסחר המקוונים של החברה.

האמור בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך וכזה התממשותו אינה ודאית. 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 כמפורט לעיל, בין היתר החרפת המצב הבטחוני והתמורות בסביבה הכלכלית, התעצמות התחרות, הרעה בשוק בכללותו, כמו גם התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.25 לחלק א' לדוח זה.

בנוסף, הנהלת קבוצת המשביר בוחנת באופן רציף את ההתפתחויות הכלכליות בעולם ובשוק המקומי, וכן את השלכות האפשרויות על עסקי הקבוצה. נכון למועד הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן בו תשרור האוירה הנוכחית במצב המאקרו כלכלי והשלכותיו, הישירות ו/או העקיפות, על מצב עסקי הקבוצה.

חלק ב' - תיאור עסקי קבוצת המשביר לפי תחומי פעילות

7. תחום פעילות קמעונאות בבתי הכלב

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

קבוצת המשביר עוסקת בתחום פעילות זה באמצעות המשביר בתי כלב, המפעילה ומנהלת את רשת המשביר, שהינה רשת בתי הכלב היחידה במדינה, המונה נכון למועד הדוח 37 סניפים וכן מפעילה אתרי סחר מקוון, לרשת המשביר ולמותג Kenneth Cole שהושק בחודש אוקטובר 2024.

סניפי רשת המשביר ממוקמים באתרים מרכזיים כגון מרכזים מסחריים, קניונים ורחובות מסחר בולטים.

רשת המשביר מציעה מגוון רחב של מוצרים בשלל קטגוריות שונות כגון אך לא רק, בישום, טיפוח ואיפור, מוצרי אופנה שונים לנשים, גברים וילדים, הלבשה תחתונה לגברים ונשים, אביזרי אופנה, נעליים, ספורט, כלי בית וטקסטיל בית.

רשת המשביר משווקת את מוצריה באמצעות התקשרות עם חברות המייצגות מותגים בינלאומיים מובילים וכן מבצעת רכישות מלאי, חלקן בבלעדיות, להרחבת מגוון המוצרים בכדי ליצור תמהיל מוצרים מגוון ורחב ככל הניתן והעצמת חווית הקניה של הלקוחות בסניפי הרשת, תוך ניצול המוניטין רב השנים של הרשת וכח השוק שלה בתחומי פעילותה. בנוסף, המשביר בתי כלב פועלת כל העת ליצירת התקשרויות למכירה של מותגים נוספים ברשת.

כמו כן, המשביר בתי כלב הינה בעלת רישיון בלעדי להפצה, ייצור ושיווק של Kenneth Cole בישראל. בהתאם להסכם הפצה, יצור ושיווק בלעדי שנחתם בשנת 2020. מדובר במותג אופנתי, טרנדי ומבודל המביא קהלים חדשים לרשת המשביר. במסגרת ההסכם כאמור לעיל העניקה Kenneth Cole למשביר בתי כלב זכות בלעדית להפצה וייצור של מוצרי Kenneth Cole בישראל וברשות הפלשתינאית, תחת סימני המסחר המוכרים היטב של Kenneth Cole. כל מוצרי המותג נמכרים בבלעדיות במכירה קמעונאית ברשת המשביר לצרכן ובאתר הסחר, כאשר המשביר בתי כלב רשאית לבצע מכירה סיטונאית לרשתות נוספות כפי שהוסדר בהסכם, כמו גם דרך אתר הסחר שהושק באוקטובר 2024.

ברבעון הראשון של שנת 2024 פתחה המשביר בתי כלב סניף עודפים בעפולה וברבעון השלישי של שנת 2024 פתחה את קניון מלכת שבא באילת הכולל בין היתר, חנות קוסמטיקה בקונספט יוקרתי וחדשני, חנויות Stand Alone של המותג Kenneth Cole ושל מותג ההלבשה התחתונה ETAM, כאשר יתרת השטח של קניון מלכת שבא מושכרת לצדדים שלישיים. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.20 לחלק א' לדוח זה.

בנוסף לכך, המשביר בתי כלב הסבה מספר סניפים לסניפי קונספט. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.20 לחלק א' לדוח זה.

בשנים האחרונות ניכרות מספר מגמות מרכזיות בתחום הפעילות של הפעלת בתי הכלבו:

- א. כניסת רשתות אופנה בינ"ל לשוק הישראלי ורכישה של מותגי אופנה על ידי רשתות האופנה המובילות בתחום והיחלשות מותגי האופנה הקטנים.
- ב. מדיניות "שמיים פתוחים" אשר הוזילה משמעותית את מחירי הטיסות לחו"ל, כך שיותר אנשים טסו לחו"ל וביצעו קניות רבות שם, לעיתים אף כמטרה עיקרית של הטיסה.
- ג. גידול בשימוש באמצעים אלקטרוניים לרכישה מקוונת של מותגים בינ"ל מחו"ל.
- ד. הרחבת מותגי האופנה לתחומים חדשים, תחת שם המותג, למוצרים משלימים.
- ה. פתיחת חנויות עודפים ומרכזי מסחר המוגדרים כ-Outlet, המרכזים מספר חנויות עודפים.
- ו. פתיחת מרכזי מסחר חדשים ו/או פתיחת מרכזי מסחר בשבתות ומועדי ישראל בהם רשת המשביר אינה פתוחה לקהל הרחב.
- ז. התפתחות רשתות דיסקאונט המוכרות מוצרים במחירים נמוכים.
- ח. בשוק הקוסמטיקה ישנה צמיחה והתפתחות בשימוש במוצרי אנטי אייג'ינג ודרמו-קוסמטיקה וכן פתיחת חנויות קוסמטיקה של המותגים המובילים בתחום. בתחום הקוסמטיקה נדרש כח אדם מיומן ומקצועי, והחברה אינה יודעת להעריך כיצד הדבר ישפיע על חנויות הפארם, בהן נמכרים מוצרי קוסמטיקה, לאור החלת חוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"), על חנויות הפארם, אם בכלל (לפרטים ראה סעיף 7.4 לפרק זה לדוח).
- ט. החלת רפורמות לצמצום חסמי ייבוא מוצרים הנמכרים במסגרת תחום הפעילות במטרה להפחית את מחירים לצרכן והגדלת מגוון המוצרים לצד הבטחת רמת בטיחות גבוהה והקפדה על סטנדרטים בינלאומיים גבוהים. בשנת 2024 נכנסה לתוקף רפורמה על-פי חוק לתיקון פקודת הרוקחים (תיקון מס' 37), התשפ"ד-2024, שיצרה מסלול יבוא מקוצר ליבואנים המקיימים תוכנית בקרת איכות ובטיחות מקיפה עבור כל תמרוק המיובא על ידם המשווק כדין במדינות האיחוד האירופי, שווייץ או בריטניה. כמו-כן, במסגרת הרפורמה הוחלו הוראות האיחוד האירופי בעניין תמרוקים בישראל בתנאים, בהגבלות ובשינויים הקבועים בתיקון האמור.

⁹ שמו הקודם של חוק המזון היה חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014.

7.2 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בפעילותה של רשת המשביר בתחום הפעילות ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים:

- א. התאמת המוצרים לצווי האופנה המשתנים בשוק ולטעמי קהלי הלקוחות הרלוונטיים, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת ועל צפיית מגמות אופנה עתידיות, וביצוע השינויים האמורים ללא השקעות גדולות.
- ב. שיווק ומיתוג של חנויות הרשת באמצעות השקעה מתמדת בפרסום לשם הבלטת הרשת והאופנתיות שלה. ערוץ שיווקי חשוב נוסף הינו מועדון הלקוחות Club 365 ומועדון לקוחות האשראי Cal365vip, ומתן הטבות ייחודיות לחברים Club 365 ו-Cal365vip על מנת להגדיל ולשמר את מועדוני הלקוחות ולחזק את הקשר מול לקוחות המועדונים. לפירוט אודות הוצאות הרשת בגין פרסום ראה סעיף 7.14.2 לחלק א' לדוח זה.
- ג. פריסה ארצית של סניפי הרשת, בקניונים ובמתחמי מסחר מרכזיים ובמרכזי ערים, על מנת לאפשר פניה לקהל צרכנים נרחב, וכן על מנת ליצור עוצמה שיווקית ותדמיתית.
- ד. הקפדה על מגוון רחב של ספקים המייצרים בתקני איכות בין לאומיים ובמחירים תחרותיים להבטחת אספקה שוטפת של מלאי איכותי במחיר אטרקטיבי ולהגבלת תלות הרשת בספקיה.
- ה. השקעה ושימור מערך מחשוב מתקדם ויעיל, והתאמה מהירה לשינויים בסניפים ו/או באתר הסחר ו/או לשינויים הטכנולוגיים הקיימים; לפרטים אודות השקעת הרשת במערך המחשוב שלה ראה סעיף 7.20 לחלק א' לדוח זה.
- ו. תמחור המוצרים במחירים תחרותיים ואחידים בכלל הרשת, למעט באילת שם המחיר ללא מע"מ, תוך שמירה על הרווחיות.
- ז. מגוון רחב של מוצרים ושל מידות זמינים ללקוחות. בהתאם לכך בכל סניפי הרשת קיימים מחסנים.
- ח. מיקום מוצרי קוסמטיקה בשטחי הליבה של שטחי המכירה;
- ט. הענקת חווית קנייה, לרבות באמצעות עדכון מתמיד של עיצוב הסניפים והצגת המוצרים בסטנדרטים בין לאומיים.
- י. תמהיל מלאי המורכב מהמוצרים המובילים של ספקי הרשת וכן הבאת מותגים בינלאומיים חדשים המביאים לחדשנות ובידול וחדשנות של רשת המשביר מהמתחרים.
- יא. פעילות שיווקית ענפה ועריכת מבצעים והנחות גם במהלך העונות, לעידוד הגעה של קהל בצורה סדירה לכל אורך השנה;
- יב. העמדת צוותי מכירה משמעותיים ומקצועיים, על ידי ספקי רשת המשביר, לרשות הלקוחות לצורך מתן מידע נוסף על המוצרים הנמכרים (בעיקר במוצרי הקוסמטיקה ו/או הדגמות שלהם).

7.3 חסמי כניסה עיקריים

חסמי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום הפעילות הינם נמוכים, שכן הקמת חנות בודדת אינה מצריכה משאבים מיוחדים. לעומת זאת, הקמת רשת בתי כל-בו בפריסה ארצית, בדומה לפריסת הרשת, כרוכה בחסמי הכניסה הבאים:

- א. איתנות פיננסית – נדרש הון גבוה למימון עלויות ההקמה, כגון אך לא רק, דמי שכירות, שיפוץ תשתיות והתאמה של נכסים ליעוד הפעילות, העסקת צוות עובדים בהיקף גדול, הוצאות פרסום ושיווק, מימון מלאי וכיו"ב;
- ב. התקשרויות עם ספקים מובילים – יצירת התקשרויות עם ספקים מובילים בקשר למותגים אשר בבעלותם או המיוצגים על-ידיהם דורשת מערך שיווק מוכח והיכרות עם תחום הקמעונאות על מוצריו השונים;
- ג. התקשרויות עם מנפיקי תווים- יצירת התקשרויות עם מנפיקים של תווי קניה וכרטיסי מתנה מגנטים (שאינם כרטיסי חיוב) המקנים אפשרות קניה במספר רב של בתי עסק ורשתות בהסדר המאפשר מימושם בחנויות רשת המשביר בהתאם לערכם.
- ד. מערך תפעולי - הקמה ותחזוקה של מערך תפעולי הכולל שירותי לוגיסטיקה, מערכות מידע ושיווק מתקדמים וכוח אדם מיומן;
- ה. הקמת סניפים במיקומים מרכזיים ובשטחים גדולים – הקמת נקודות מכירה במיקומים מבוקשים בפריסה ארצית ובשטחים גדולים, כנדרש מבית כלבו, הנמצאים בצמצום רב בקניונים.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מהתחום, מלבד הסכמי שכירות ארוכי טווח שסביר שימצא לרובם שוכר חלופי בזמן קצר לאור המיקומים המרכזיים ותנאי השכירות הקיימים.

7.4 מבנה התחרות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות קיימת בישראל מגמה נמשכת של החרפת התחרות בתחום המכירה הקמעונאית, לרבות בענף האופנה, הקוסמטיקה ואופנת הבית, כמפורט בסעיף 7.1 לעיל.

תחום האופנה וההנעלה מאופיין בתחרותיות גבוהה ועונתיות, בעיקר מצד רשתות אופנה מקומיות ובינלאומיות, המובילות לירידה מתמשכת במחירים. בשנים האחרונות, מדד מחירי ההלבשה וההנעלה ירדו בשיעור משמעותי. התחרות בענף מחריפה גם בשל התפתחות הסחר המקוון (מכירות באתרי מכירות באינטרנט) בארץ ובחו"ל. בהתאם למגמה זו, החברה מפעילה אתר סחר לרכישה מקוונת של מוצרי הרשת תחת השם Three Sixty Five ובאוקטובר 2024 השיקה אתר סחר לרכישה מקוונת למותג Kenneth Cole.

ענף אופנת הבית מושפע ממגמות עיצוב בינלאומיות, בעיקר מאיטליה, אך בקצב איטי יותר מאופנת ההלבשה. פתיחת רשתות Home לצד הרחבת מחלקות הבית ברשתות השיווק, הגבירה את התחרות. התחרות הגבוהה והורדת עלויות הייצור, עקב מעבר הייצור למדינות המזרח, הובילו לירידה במחירים.

שוק הקוסמטיקה מאופיין בתחרות גבוהה בין מגוון רחב של שחקנים: רשתות פארמה, פרפורמיות מתמחות, חנויות מקוונות, חנויות דיוטי פרי בתחום וחנויות פופ-אפ. בקטגוריית האיפור, התחרות מתעצמת עם רשתות בינלאומיות, חלקן של ספקי הקוסמטיקה של רשת המשביר.

בשנים האחרונות קיימת מגמה לפיה ספקי רשת המשביר מקימים רשתות מתמחות כדוגמת: דלתא, פמינה, נעמן, סולתם ועוד, המתחרות ברשת.

לפרטים נוספים אודות ענף האופנה והתחרות בתחום הפעילות של החברה ראה סעיף 7.15 לחלק א' לדוח זה.

7.5 ספקים

המשביר בתי כלבו נמצאת בתהליך מתמשך של שינוי תמהיל הרכש שלה שמטרתו שיפור הרווחיות הגולמית של הרשת. כחלק משינוי זה ממשיכה המשביר בתי כלבו כל העת במעבר ממלאי במשגור למלאי בקניה, כאשר נכון למועד הדוח מרבית מלאי הרשת הינו מלאי בקניה, ובחלק מההסכמים בגין המלאי יש לחברה זכות להחזרתו ו/או השתתפות של הספקים בסליקת עודפי מלאי. בנוסף, החברה מתקשרת ובוחנת מעת לעת התקשרות עם מותגים בינלאומיים לצורך בידול וחדשנות הרשת וכן מקיימת תהליך של איתור חדשים חלקם בבלעדיות וכן הערכה של הספקים הקיימים ובקרת איכות למוצריהם. לפרטים נוספים אודות שינוי תמהיל הרכש, ראה סעיף 9.10 לחלק א' לדוח זה.

נכון למועד הדוח, הרשת מתקשרת עם מספר רב של ספקים, ולפיכך אין לה תלות במי מספקיה.

נכון למועד הדוח, הסכמי ההתקשרות מול הספקים הינם כמפורט להלן:

- א. אופנה ואופנת הבית – הסכמי ההתקשרות הינם במתכונת של קניה ובמתכונת של משגור. בשנים האחרונות, ישנה הטיה ברורה לכיוון הסכמי קניה, בעיקר מול מותגים בינלאומיים, בהתאם לשינוי תמהיל הרכש כאמור לעיל. מול ספקים אחרים, הדבר תלוי בסוג המוצרים בגינם מתקשרים, נכונות הספק להתקשר בהסכמי משגור, בתנאי סחר אטרקטיביים והאטרקטיביות של המותג.
- ב. קוסמטיקה - הסכמי התקשרות מול ספקי הקוסמטיקה הינם במתכונת של קניה בלבד עם זכות החזרה במרבית המקרים.
- ג. תכשיטים- ההתקשרות עם זכייני התכשיטים הינה במתכונת של זכיינות, לפיה הזכייין הינו ברשות אשר מתפעל באופן מלא את דוכן התכשיטים, כאשר החברה זכאית לקבל עמלה מסוימת ממכירות הזכייין.
- ד. מוצרי חשמל וקו קופה- מתכונת ההתקשרות משתנה בהתאם למגמות בשוק. הרשת מקיימת מעת לעת תהליך איתור ספקים חדשים וטיוב ספקים קיימים לצורך שיפור הרווחיות הגולמית ובידול מוצרים תוך הקפדה של מגוון רחב של ספקים המייצרים בסטנדרטים בינלאומיים של איכות ובמחירים תחרותיים.

להלן פרטים אודות עיקרי תנאי ההתקשרות של הרשת עם מרבית ספקיה:

- א. הרשת רוכשת את מרבית הסחורה הנמכרת בסניפיה מכ-255 ספקים, מתוכם 162 ספקים במסגרת הסכמי קנייה, 91 ספקים במסגרת משגור ושני ספקים במסגרת זכיינות.
- ב. על פי רוב, אין לרשת הסכמים המחייבים אותה לרכוש מוצרים.
- ג. על פי רוב אספקת מוצרי הספק תבוצע על ידי הספק ועל חשבונו לסניפי הרשת.
- ד. בהסכמי המשגור מוסדרים תנאי מכירת מוצרי הספק ללקוחות הרשת, קבלת התמורה בקופות הרשת, שיעור העמלה מסך המכירות נטו של הספק לה זכאית הרשת ("עמלת הרשת") או מחיר המוצר, וכן תנאים נוספים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה. בנוסף, מלאי המוצרים הנמסר לרשת בהסכמי המשגור (קונסיגנציה) נותר בבעלות הספק ולעתים אף משועבד, בשעבוד שוטף בדרגה ראשונה, לטובתו כאמצעי ביטחון נוסף, וזאת עד למכירת המוצרים לצרכנים וכן הצבת דייליות מכירות המועסקים על ידי הספקים למכירת מוצריהם.
- ה. בהסכמי הקניה מוסדרים, תנאי מכירת מוצרי הספק לחברה, לרבות מחיר המוצר, תנאי תשלום, וכן תנאים נוספים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה.
- ו. במרבית המקרים, לרשת יש זכות החזרה לספק ו/או השתתפות הספק בסליקת עודפי מלאי.
- ז. בהסכמי הזכיינים מוסדרים עמלת הרשת, מכירת המוצרים בקופות הרשת, אחריות הזכייין בגין המלאי, עובדי הזכייין, עריכת ביטוחים מתאימים וכן תנאים נוספים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה.

7.6 אשראי ספקים:

נכון למועד הדוח, פעילות רשת המשביר ממומנת, בין היתר, באמצעות מלאי במשגור וכן באמצעות אשראי ספקים. האשראי מספקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בסך של 171,875 אלפי ש"ח, וכן האשראי הממוצע אותו קיבלה הרשת מספקיה עמד על שוטף בתוספת של 56 ימים.

7.7 מלאי:

ככלל, מדיניות הרשת הינה לרכוש מוצרים לטווח הקצר וישירות אל המדף. לקראת החגים ומועדי מכירה מיוחדים, הרשת מצטיידת בהיקפי מלאי גבוהים יותר. מדיניות רכישת מלאי על ידי הרשת מותאמת לכל סניף בהתאם לסוגי המוצרים הנמכרים, ניסיון עבר, תוך התחשבות בעיתוי החגים, מועדים מיוחדים ועונות השנה וכן בהתאם לתחזית המכירות העתידית של הרשת, הן ביחס למלאי בכל סניף והן ביחס למלאי בכל הרשת. עודפי מלאי שנרכש, ככל שנותרו ושאינם ניתנים להחזרה לספקים, נמכרים בחנויות עודפים של הרשת ו/או בהנחות משמעותיות. ככל שכמות זו גדולה יותר, יש בכך כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה.

לרוב, אספקת המלאי, לחנויות הרשת נעשית על-ידי הספקים עצמם. כמו כן, המשביר בתי כלבו התקשרה עם חברת לוגיסטיקה, לקבלת שירותי אחסנה ואספקה לחנויות הרשת של מלאי שאינו מסופק ישירות לסניפים וכן שירותי לוגיסטיקה נוספים, ככל שנדרש.

בשנים 2023 ו-2024 החזיקה הרשת מלאי מוצרים לשם מכירתם בסניפי הרשת לתקופה ממוצעת של כ- 193 ימים וכ-206 ימים, בהתאמה. סך ההוצאה נטו שנרשמה בדוחות הכספיים, בגין כל המוצרים הפגומים, פגי תוקף ו/או מוצרים שלא נרכשו על-ידי ציבור הצרכנים ושלא ניתן היה להחזירם לספקים, הסתכמה בסכום שאינו מהותי.

יבוא מלאי מושפע מיעילות שרשרת האספקה ועלויותיה. החל מחודש אוקטובר 2023 נוצרו איומים ביטחוניים על מעבר של ספינות סחר בים האדום, אשר בעקבותיהם העדיפו חברות הספנות מסלול שייט עוקף אפריקה. כתוצאה מכך חל זינוק במחירי התובלה הימית ובעלויות הביטוח, אשר התמתנו מאוד בשנת 2024 וכמעט שבו למחירים טרם המלחמה.

7.8 מוצרים

רשת המשביר מוכרת בסניפיה מוצרים שונים ומגוונים. עיקר מכירות הרשת בתחום פעילות זה הינן בגין מכירות מוצרים מתחום האופנה והקוסמטיקה, כמפורט להלן:

מוצרי אופנה ומוצרי אופנה משלימים לנשים, לגברים וילדים, המשווקים על-ידי ספקים שונים. מוצרי האופנה מיוצרים על-ידי חברות מקומיות וזרות ונמכרים בסניפי הרשת, בין היתר, נמכרים בסניפי הרשת מותגים בינלאומיים מובילים וכן מוצרי אופנה תחת מותגים מקומיים. חלק מהמותגים הבינלאומיים מיובאים בבלעדיות על-ידי הקבוצה, כגון: PUNT, ROMA, Morgan, Okaidi, Etam ו-Kenneth Cole המשתרע על פני קטגוריות מוצרים רבות, כולל אופנת גברים, אופנת נשים, בגדי ספורט, נעליים, אופנת הבית ואביזרי אופנה לנשים. בנוסף, במחלקות הספורט נמכרים מותגי ספורט בינלאומיים מובילים.

כמו-כן, הרשת מציעה הלבשת ילדים עם מותגים אירופאים כגון Okaidi (המיובא באופן בלעדי על-ידי הרשת) ומותגים נוספים.

בתחום אופנת הבית הרשת משווקת מגוון מוצרי טקסטיל לבית וכלי בית, באמצעות מותגים בינלאומיים ומותגים מקומיים מובילים.

בתחום הקוסמטיקה הרשת משווקת מוצרי קוסמטיקה רבים תחת מותגים בינלאומיים מובילים. מוצרי הקוסמטיקה נחלקים לשני סוגים עיקריים: מוצרי יוקרה ומוצרי mass market. מוצרי mass market, פונים לקהל הרחב ונמכרים במחירים נמוכים יחסית. מוצרי היוקרה, הינם מוצרים של חברות הקוסמטיקה המובילות, ממותגים, מבית היוצר של בתי אופנה עלית וחברות קוסמטיקה מובילות. מוצרים אלה, נמכרים במחירים גבוהים ומשווקים במספר נקודות מכירה מצומצם יחסית.

המוצרים הנמכרים במסגרת תחום הפעילות מותאמים לשוק המקומי הן מבחינת בחירת חומרי הגלם (איכותיים ומותאמים למזג האוויר הייחודי) והן מבחינה עיצובית (מותאמים לטעמו של הצרכן הישראלי).

7.9 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן התפלגות הכנסות קבוצת המשביר בתחום פעילות זה בשנים 2022, 2023 ו-2024 מקווי מוצרים המשווקים ברשת והמהווים 10% או יותר מסך המכירות בתחום הפעילות בתקופות הדיווח:

שנת 2022	שנת 2022	שנת 2023	שנת 2023	שנת 2024	שנת 2024	
שיעור המכירות מסך ההכנסות בתחום הפעילות	סך ההכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור המכירות מסך ההכנסות בתחום הפעילות	סך ההכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור המכירות מסך ההכנסות בתחום הפעילות	סך ההכנסות (באלפי ש"ח)	
61.3%	536,493	59.85%	502,503	58.45%	531,777	אופנת ההלבשה
5.9%	51,712	6.40%	53,816	5.70%	51,872	עולם הבית
6.8%	59,322	6.20%	52,036	5.30%	48,228	זכיינים וכל השאר
26.0%	227,050	27.55%	231,286	30.55%	277,966	קוסמטיקה וטואלטיקה
100%	874,577	100%	839,641	100%	909,843	סה"כ

שנת 2023	שנת 2024	
1,152	1,262	פדיון חודשי נטו ממוצע למ"ר (אלפי ₪)
65,115	64,988	השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר) ¹⁰

7.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי רשת המשביר קיימים מוצרים תחליפיים רבים של יצרנים מקומיים ו/או יבואנים ו/או קמעונאיים מתחרים וכן באתרי אינטרנט ברחבי העולם ובישראל. רשת המשביר פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפים וזאת על ידי בידול, עיצוב, איכות והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על מותגים מובילים וחדשניים, מגוון מוצרים, חוויית קנייה משופרת, העמדת צוותי מכירות מקצועיים לרשות הלקוחות, פריסה רחבה במקומות מובילים, פרסום, יחסי ציבור וניהול מועדון הלקוחות.

7.11 מוצרים חדשים מהותיים

¹⁰ סך הפדיון (נטו) למ"ר מתייחס לסך הפדיון השנתי של רשת המשביר, לרבות הפדיון הנובע ממכירות של זכיינים הפועלים בסניפי רשת המשביר, כמקובל בשוק, ולפי שטח הסניפים של רשת המשביר נטו, לא כולל מחסנים.

המשביר בתי כלבו פועלת כל העת ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים ולמכירה של מותגים נוספים ברשת.

בנוסף לכך, החברה הקימה מחלקה מסחרית למכירת מוצרים ו/או תווי שי לשוק המוסדי וכן בכוונתה להתקשר עם צדדים שלישיים בשיתופי פעולה למכירת מוצרים ו/או תווי שי.

התוכניות לשיתופי פעולה אסטרטגיים ולמכירה של מותגים נוספים ברשת והקמת מחלקה מסחרית ו/או התקשרות עם צדדים שלישיים בשיתופי פעולה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית כתוצאה משינויים בשוק ו/או מהתממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 7.25 לחלק א' לדוח זה.

7.12 לקוחות

לקוחות רשת המשביר הינם הצרכנים הסופיים בסניפיה ("הלקוחות"), וניתן לסווגם לשלוש קבוצות עיקריות: חברי Club 365, לקוחות מוסדיים ולקוחות אקראיים.

לקוחות חברי Club 365 מבצעים, להערכת החברה, כ-3.93 רכישות במוצע שנתי. למיטב ידיעת הרשת, סכום הרכישה הממוצעת של חברי Club 365 ברשת המשביר מסתכמת בכ-311 ש"ח במוצע (לא כולל מע"מ). שיעור הרכישות של חברי Club 365 מסך פדיון הרשת בשנת 2024 הסתכם בכ-59.5% לעומת כ-59.3% בשנת 2023.

לפרטים נוספים בדבר מספר חברי Club 365, ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח זה.

לקוחות מוסדיים הינם לקוחות המבצעים רכישות במסגרת הסדרים שנחתמו בין הרשת לגופים מוסדיים, כדוגמת משטרת ישראל, שירות בתי הסוהר, רשות הכבאות ומשרד הביטחון באמצעות זכייה במכרזים למכירת ביגוד אישי וספורט למשרתים בכווחות הביטחון כאמור ("אוכלוסיית הזכאים"), וכן הסכמים עם מנפיקים שונים לכיבוד תווי קנייה וכרטיסים נטענים המקנים הטבות מובנות.

לקוחות אקראיים הינם הצרכנים הסופיים בסניפי הרשת ובאתר הסחר המקוון של החברה. בשונה מחברי Club 365 והלקוחות המוסדיים, לקוחות אלה אינם נהנים מהטבות ייחודיות, אלא מההטבות המוצעות לקהל הלקוחות הרחב במועד הרכישה.

מכירה ללקוחות פרטיים נעשית בעיקר כנגד כל אמצעי התשלום. תנאי האשראי ללקוחות הפרטיים הינם כמקובל בשוק.

בשנת 2024 ונכון למועד הדוח, לא היה לרשת המשביר לקוח בודד, שההכנסות ממנו היוו 10% או יותר מהכנסותיה של המשביר בתי כלבו באותה תקופה. יצוין, כי כלל זכאי ההנחה הנוספת בהתאם למכרז עם משטרת ישראל, אשר כולל את משטרת ישראל, שירות בתי הסוהר ורשות הכבאות, אשר כל אחד מהם אינו מהווה כשלעצמו לקוח בודד, מהווים יחדיו 17.1% מסך הפדיון של רשת המשביר בשנת 2024, בהתאמה. לפרטים נוספים אודות מכרז משטרת ישראל ראה ביאור 20 א. (4) לדוחות הכספיים.

אשראי לקוחות

תקופת האשראי הניתנת ללקוחות רשת המשביר בשנים 2022, 2023 ו-2024 הסתכם בכ-37, 31 ו-30 ימים, בהתאמה, בממוצע בכל אחת מהשנים. נכון למועד פרסום הדוח, מתוך יתרת אשראי ללקוחות ליום 31 בדצמבר 2024 טרם נפרעו לטובת המשביר בתי כלבו חובות בהיקפים זניחים. ההיקף של האשראי ללקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-85,646 אלפי ש"ח.

7.13 מדיניות החזרת מוצרים וביטול עסקה (החזר כספי)

הרשת מאפשרת החזרת מוצרים וקבלת החזר כספי או זיכוי, בהתאם לעניין, בהתאם להוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ותקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010. היקף ההחלפות בשנת 2024 היה כ-4.6% מסך מכירות הרשת. היקף ההחזרים הכספיים בשנת 2024 היה כ-0.05% מסך המכירות ברשת.

7.14 שיווק ומכירות

7.14.1 כללי

לשם הצגת מוצרי הרשת ובידול המותגים הבינלאומיים וכדי להעניק ללקוחות הרשת חוויית קניה ייחודית, הרשת משקיעה במגוון אסטרטגיות שיווקיות. בין השאר, הרשת שוקדת כל העת בשדרוג סניפי הרשת, הרחבת את מגוון המוצרים והמותגים המוצעים ללקוחות והכל ליצירת חוויית קניה ללקוחות.

7.14.2 פרסום

רשת המשביר פועלת כל העת לפרסום הרשת באמצעי השיווק המקובלים בשוק, לרבות שיווק דיגיטלי. בנוסף במסגרת שיווק זה הרשת מבצעת פרסום ממוקד ופרסום תדמיתי למותגים השונים הנמכרים ברשת, במטרה להעלות את המודעות לרשת המשביר לרבות בקרב קהלים חדשים לצד חסכון בעלויות פרסום באמצעות הסטת חלק מהקמפיינים מאמצעי תקשורת "מסורתיים" למדיה דיגיטלית.

לרשת המשביר מדיניות פרסום גמישה אשר נקבעת מעת לעת, בהתאם למטרותיה. במרבית ההסכמים עם ספקי הקוסמטיקה, נקבע השתתפות הספקים בתקציב פרסום לצורך פרסום מוצרי הספק, כאשר פרסום זה נעשה בתיאום בין הצדדים.

החברה משתתפת מעת לעת בהוצאות הפרסום של המשביר בתי כלבו. לפרטים ראה ביאור 20 א (1) ו. לדוחות הכספיים.

7.14.3 תווי קנייה ושוברי מתנה

כאמצעי שיווקי להגדלת המכירות נוהגת הרשת להתקשר, מעת לעת, עם מעסיקים וועדי עובדים בהסכמים, לפיהם מנפיקה הרשת תווי קניה, הניתנים כשי לעובדים

ואשר נרכשים בהנחה מערכם הנקוב בתו ומקנים למחזיקים בהם זכות לרכישת המוצרים בכל סניפי הרשת ו/או למותג Kenneth Cole, בהתאם לערך הנקוב בתו.

בנוסף, מתקשרת הרשת עם מנפיקי תווי קנייה ושוברי מתנה למימוש התווים והשוברים ברשת המשביר. בשנת 2024 היווה שיעור מכירות רשת המשביר באמצעות תווי קנייה ושוברי מתנה, כ-20% מסך הכנסות הרשת.

7.14.4 שיווק בסניפים

מוצרי הקוסמטיקה וההלבשה התחתונה של הרשת משווקים הן על ידי עובדי הרשת והן על-ידי נציגי מכירות מטעם הספקים. בנוסף, החברה נוהגת להקים מעת לעת נקודות פופ-אפ של מותגי קוסמטיקה מובילים. כמו כן, החברה בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה עם מעסיקים ו/או וועדי עובדים לצורך איסוף מתנות על ידי עובדיהם מסניפי הרשת וזאת בכדי להגדיל את תנועת הלקוחות ברשת והחשיפה למוצריה.

7.14.5 שיווק ומכירות אונליין

רשת המשביר מפעילה אתר סחר מקוון לרשת המשביר וכן אתר סחר מקוון למותג Kenneth Cole, אשר הושק באוקטובר 2024.

בנוסף לכך, המשביר בתי כלבו התקשרה עם חברה המפעילה אתר סחר מוביל, למכירה הדדית של מוצרי חשמל, סלולר ומחשב וכן קוסמטיקה באתרי סחר שכל אחת מפעילה, כאשר באתר הסחר של הרשת יוצעו מוצרי חשמל של השותפה, ובאתר הסחר של השותפה יוצעו מוצרי הקוסמטיקה של הרשת. בימים אלה המשביר בתי כלבו פועלת ליישום הפתרון הטכנולוגי למכירה ההדדית.

בנוסף, המשביר בתי כלבו פועלת להקמת אתר סחר למותג ETAM.

כמו כן למשביר בתי כלבו שיתוף פעולה עם WOLT במסגרתו, לקוחות WOLT רוכשים מוצרים מחלק מסניפי רשת המשביר באמצעות WOLT.

7.14.6 שיווק מועדון הלקוחות

מועדון לקוחות המעניק הנחות ומבצעים ללקוחות מועדון הלקוחות, לרבות מתן Cash-Back אטרקטיבי של עד 15% לחברי מועדון הלקוחות המחזקים בכרטיס Cal365vip.

ביום 26 במרס 2023 התקשרו החברה, המשביר בתי כלבו ומועדון פיננסים בהסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני הלקוחות, אשר החליף הסכמים קודמים שהיו בנושא זה, וזאת החל מיום 1 ביולי 2022.

לפרטים אודות ההסכם האמור ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח זה.

בנוסף, קבוצת המשביר מחזקת את מועדוני הלקוחות שלה באמצעים שונים. לפרטים אודות מועדוני הלקוחות של קבוצת המשביר ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

7.15 תחרות

בשנים האחרונות ניכרות מספר מגמות מרכזיות בתחום הפעילות של הפעלת בתי הכלבו, שכתוצאה מהן התחזקה התחרות. לפירוט ראה סעיפים 7.1 ו-7.4 לעיל.

הרשת אינה יכולה להעריך את חלקה ביחס למתחרותיה בשוק, אולם להערכת החברה, רשת המשביר נמנית על הגופים המובילים בתחום הפעילות בישראל ולמיטב ידיעת החברה, מתחרותיה המשמעותיות בתחום האופנה הינם קבוצת פוקס, קבוצת קסטר-הודיס, קבוצת זארה וקבוצת גולף. בתחום הקוסמטיקה מתחרותיה המשמעותיות הן סופר פארם, בי-פארם וחנויות פרטיות של מותגי קוסמטיקה.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הרשת הינם, בין היתר, כדלקמן:

- א. יתרון הגודל, המאפשר לרשת להשיג תנאי התקשרות משופרים עם הספקים, וכן מאפשר לה להטמיע תוך זמן קצר זיכיונות למותגים מובילים בפעילות השוטפת של הרשת;
- ב. מוניטין רב שנים של הרשת ובעלות על מותג שהינו בבחינת "מוסד" בעולם הקמעונאות הישראלי;
- ג. הקפדה גבוהה על איכות המוצרים ושמירה על רמת מחירים תחרותית;
- ד. מיקום סניפי הרשת בקניונים ומרכזי מסחר מובילים ובפריסה ארצית;
- ה. עובדים ותיקים ומסורים אשר הצלחת החברה חשובה להם ושמירה על רמת שירות גבוהה ואדיבה מצד עובדי הרשת וצוותי מכירה מטעם הספקים;
- ו. מערכות מחשוב המאפשרות שליטה ובקרה בנעשה בבתי הכל-בו, ניהול מלאי יעיל וניתוח מידע שיטתי אשר צפוי לאפשר personal marketing תוך התבססות על מאגר הנתונים הקיים בחברה;
- ז. השקעה מתמדת בשיווק ופרסום המוצרים תוך מתן דגש על ההטבות ללקוחות המועדון וכן פרסום מותגים רבים תחת פרסום הרשת.
- ח. מעקב צמוד אחר מגמות ושינויי טעמים בעולם האופנה ובאופנת הבית, חדשנות מתמדת וגיוון בקווי האופנה ובדגמים וכן מגוון רחב של מוצרים בשלל צבעים ודוגמאות ובטווח מידות רחב הזמינים ללקוחות הרשת; שמירה על רמת מלאי בהיקף המקנה לרשת גמישות במצבים של עודף ביקוש, בהם ניתן להגדיל את היקפי המכירה ולהיענות לצרכי לקוחות הרשת, לצד ניהול מלאי קפדני במטרה לשמור על ערכו הכלכלי וחסכון בעלויות אחסונו ושינועו;
- ט. היותה של החנות one stop shop המרכזת מוצרים מתחומים רבים ומספר רב של מותגים לכל מוצר באמצעות סניפים גדולים המציעים מגוון רחב של מוצרים בסטנדרטים בינלאומיים וכן גמישות בהתאמת רצפת המכירה לפי עונתיות וביקוש והיצע, כך שתמהיל המוצרים יתאים לעונה ולמגמות הביקושים המשתנות;
- י. העמקת הפעילות במחלקות האסטרטגיות על ידי בידול המחלקות והרחבת מגוון המותגים הבינלאומיים והחדשניים, כדוגמת מחלקות הספורט והנעליים, שינוי מחלקת

הילדים והפיכתה למחלקת מותגים על ידי הכנסת מותג Okaidi בבלעדיות וכן קבלת בלעדיות בהפצה, בייצור ובשיווק של מוצרי Kenneth Cole ;

יא. מועדון לקוחות המעניק הנחות ומבצעים ללקוחות מועדון הלקוחות, לרבות מתן Cash-Back אטרקטיבי של עד 15% לחברי מועדון הלקוחות המחזקים בכרטיס Cal365vip.

יב. הפעלת אתרי סחר מקוון הנותנים מענה למגמת הגידול בביצוע רכישות דרך ערוצים מקוונים והרחבת הפעילות בפלטפורמות אינטרנטיות שונות כדוגמת WOLT.

יג. הסכמים עם מנפיקי תווים ו/או מועדוני עמיתים וצרכנות למימוש תווי קניה ו/או כרטיס מתנה ברשת המשביר.

הגורמים השלייליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הרשת, הינם בין היתר, כדלקמן:

א. התחזקותם של מותגים מקומיים ורשתות מקומיות וכניסתם של מותגים בינלאומיים. כמו כן התחזקות אתרי סחר מקוון בינ"ל, אשר מוכרים מוצרים, לעיתים זהים לאלה הנמכרים ברשת המשביר, ללא מע"מ. יחד עם זאת הרשת מוכרת בבלעדיות את המותגים הבינלאומיים OKAIDI, PUNT ROMA, Kenneth Cole ו-Morgan. כמו כן רשת המשביר פועלת כל העת ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים ולמכירה של מותגים נוספים ברשת.

בנוסף, הרשת חשופה לגורמי סיכון כמפורט בסעיף 7.25 לחלק א' לדוח זה, העלולים להשפיע גם על התחרותיות שלה.

7.16 עונתיות

פעילות בתי הכלבו רגישה לתנודתיות עונתית, שכן ענפי האופנה, אופנת הבית והקוסמטיקה מאופיינים ברובם בעונתיות מובהקת, הנובעת מהשינויים הטבעיים בעונות השנה (קיץ וחורף) ובתקופות החגים. מלאי עונתי שלא נמכר עד סיום העונה, נמכר בחנויות עודפים ו/או במחירים נמוכים מהמחירים הקיימים בחנויות האחרות של הרשת. ככל שכמות זו גדולה יותר, יש בכך כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה.

7.17 הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, קיים למשביר בתי כלבו גירעון בהון החוזר בסך של 6.5 אלפי ש"ח בהון החוזר.

נכסים שוטפים	346,424
התחייבויות שוטפות	352,961
גירעון בהון החוזר	6,537

בנטרול יישום תקן חשבונאי IFRS16, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, קיים למשביר בתי כלבו הון חוזר חיובי בסך של 88,135 אלפי ₪.

נכסים שוטפים	346,424
התחייבויות שוטפות	258,289
הון חוזר חיובי	88,135

לפירוט אודות ימי המלאי ראה סעיף 7.7 לדוח זה.

לפירוט אודות אשראי ספקים ראה סעיף 7.6 לדוח זה.

7.18 נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים אודות נכסים בלתי מוחשיים בקבוצת המשביר ראה סעיף 9.3 לדוח זה.

7.19 מימון

לפרטים אודות מימון תחום הפעילות ראה סעיף 9.6 לדוח זה.

7.20 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למשביר בתי כלבו אין מקרקעין בבעלותה, וכל פעילותה נעשית במקרקעין שכורים.

7.20.1 משרדי המשביר בתי כלבו

פעילות המשביר בתי כלבו מתבצעת ממשרדים הממוקמים בנתניה, אותם שוכרת החברה כמפורט בסעיף 9.1 לחלק א' לדוח. המשביר בתי כלבו עושה שימוש במשרדים אלו כאשר תשלום דמי השכירות נעשה בהתאם להסכם הניהול בינה לבין החברה, כמפורט בביאור 20 א. (1) לדוח הכספי.

7.20.2 סניפי רשת המשביר

נכון למועד פרסום הדוח, רשת המשביר מונה 37 סניפים, הנמצאים בקניונים, מיקומים עצמאיים במרכזי הערים (סניפי stand alone) ובמרכזים מסחריים. ברבעון הראשון לשנת 2024 פתחה המשביר בתי כלבו סניף נוסף בעפולה, אשר משמש כסניף עודפים וברבעון השלישי לשנת 2024 פתחה הרשת את קניון מלכת שבא, כאשר חלק מהחנויות מופעלות באופן ישיר על ידי החברה, וחלק מהחנויות מושכרות בשכירות משנה על-ידי המשביר בתי כלבו לצדדים שלישיים. החנויות המופעלות על-ידי המשביר בתי כלבו הינן חנות קוסמטיקה בקונספט חדשני ויוקרתי, חנויות Stand Alone של המותגים ETAM ו-Kenneth Cole. החברה בוחנת, מעת לעת, פתיחת חנויות Stand Alone נוספות למותגים ETAM ו-Kenneth Cole.

המשביר בתי כלבו הסבה מספר סניפים לסניפי קונספט אשר כוללים את מגוון מוצרי המותג Kenneth Cole, מוצרי קוסמטיקה והלבשה תחתונה, בין היתר, של מותג ההלבשה התחתונה הצרפתי המוביל והיוקרתי ETAM, ונכון למועד הדוח מופעלות 3 חנויות כסניפי קונספט כאמור לעיל. החברה בוחנת, מעת לעת, הסבת סניפים נוספים ו/או פתיחת סניפי קונספט נוספים. ככל שייפתחו סניפי קונספט נוספים, גודל הסניפים צפוי להיות בשטח ממוצע של כ-400-800 מ"ר באזורים בהם אין לרשת המשביר סניפים. החברה בוחנת הפעלת סניפים אלו על ידי זכיינים תפעוליים.

הסכמי השכירות חתומים על ידי החברה או המשביר בתי כלבו. כאשר במקרה בו החברה הינה זו החתומה על הסכמי השכירות, למשביר בתי כלבו זכות שימוש מלאה בהתאם לתנאי השכירות וזאת בהתאם להסכם העברת פעילות ונכסים בין החברות מיום 31 לדצמבר 2009 ("הסכם העברת הפעילות"). בנוסף, בהתאם להסכם האמור, החברה התחייבה לשתף פעולה עם המשביר בתי כלבו לשם חידוש הסכמי השכירות

האמורים, כל עוד הינה בעלת שליטה במשביר בתי כלבו, וככל שהמשביר בתי כלבו תחליט כי ברצונה לפעול לחידושם.

מרבית סניפי רשת המשביר מתאפיינים בשטח ממוצע של כ-1,756 מ"ר מסחרי לסניף. חלק מדמי השכירות המשולמים על-ידי המשביר בתי כלבו ו/או החברה לצדדים שלישיים משולמים כסכום קבוע, חלקם כאחוז מהפדיון של המשביר בתי כלבו בסניף, ובחלק מן המקרים לפי הגבוה מבין שתי החלופות או משילוב ביניהן. בנוסף, משלמת המשביר בתי כלבו ו/או החברה במרבית מהסניפים דמי ניהול, המבוססים לרוב על בסיס סכום קבוע בלבד ולעיתים משולמים על בסיס הוצאות בפועל של חברת הניהול בהתחשבות שנתית, בתוספת שיעור מסוים מהוצאות אלו. תשלומי השכירות והניהול של רשת המשביר הסתכמו בשנת 2023 בסך של 134 מיליון ש"ח ובשנת 2024 בסך של 143 מיליון ש"ח.

תקופות השכירות בסניפים נעות בין שנה ולא יותר מ-25 שנים, לרבות זכות ברירה (אופציה) להארכת תקופת השכירות לתקופות שכירות נוספות. יתרת תקופת השכירות הנוכחית הינה בטווח של בין 5 ל-10 שנים

להלן נתוני דמי שכירות החודשיים המינימאליים, לא כולל דמי שכירות הנגזרים מפדיון הסניף, עבור סניפי רשת המשביר, על-פי הסכמי שכירות חתומים, אשר הינם בתוקף נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ובהנחה כי תקופות האופציה להארכת תקופת השכירות על-פי ההסכמים לא תמומשנה:

משך הזמן לסיום ההסכם (ללא אופציות)	סך דמי שכירות מינימאליים (באלפי ש"ח)
עד שנה	8,127
בין שנה לחמש שנים	146,527
בין 5 ל-10 שנים	425,128
בין 10 ל-15 שנה	185,788
מעל ל-15 שנה	-

מתוך כלל סניפיה של רשת המשביר, ארבעה סניפים פועלים ללא רישיון עסק כדון. הרשת פועלת להשגת רישיונות עסק עבור הסניפים האמורים. קבוצת המשביר מעריכה כי רישיונות כאמור יתקבלו במהלך החודשים הקרובים, וזאת בהתחשב בניסיונה של הרשת בקבלת רישיונות עסק לחנויות הרשת, לרבות סניפים חדשים וסניפים ששופצו, וכן על בסיס פעולותיה מול הגורמים הרלוונטיים עד מועד הדוח להשגת האישורים הנדרשים לקבלת רישיון עסק. להערכת קבוצת המשביר, לא ייגרם נזק מהותי כתוצאה מכך שמספר סניפים מנוהלים ללא רישיון עסק כאמור.

בנוסף, קבוצת המשביר מתקשרת מעת לעת בהסכמים עם שוכרי משנה לפיהם מעמידה הקבוצה לשוכרי המשנה זכויות שימוש בשטחי חנויות הרשת ו/או במתקניהן.

הערכות קבוצת המשביר, כמפורט לעיל ביחס לתשלומים הצפויים בגין דמי שכירות עבור סניפי רשת המשביר ו/או ביחס לקבלת רישיונות עסק ו/או ביחס להמשך צמצום השטחים ו/או הסבה של סניפים לסניפי קונספט ו/או פתיחת סניפי קונספט ו/או פתיחת חנויות Stand Alone נוספות למותגים Kenneth Cole ו-ETAM, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת המשביר וניסיונה רב השנים בהקמה ובתפעול של סניפים רבים. קשיים בהשכרת נכסים מתאימים ו/או האטה כלכלית במשק או מיתון ו/או היעדר כדאיות כלכלית ו/או דרישות חדשות שיופנו לקבוצת המשביר מטעם הרשות המקומית הרלוונטית ו/או מטעם גופים אחרים ו/או שינויים רגולטורים ו/או התממשות אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 9.12 לחלק א' לדוח, עלולים לגרום לכך שהערכות אלה לא יתממשו, כולן או חלקן, או יתממשו באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה.

7.20.3 מערכות מידע

למשביר בתי כלבו מערכות מידע המשמשות אותה לצורך ניהול פעילותה, כדוגמת פריוריטי ו-AS400, מערכת BI המבוססת על qlikview ו-qlik sense, וכן אפליקציה לניהול מכירות.

המשביר בתי כלבו מבצעת באופן שוטף שדרוג של מערכות המידע ובוחנת כל העת פיתוח והטמעה, של כלים טכנולוגיים נוספים.

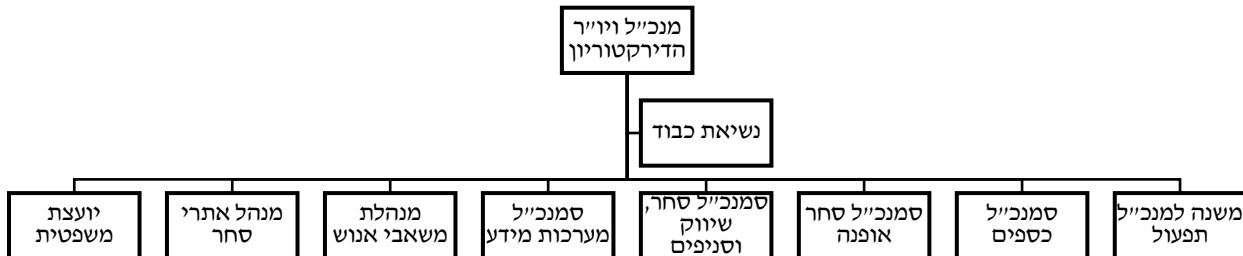
השקעות קבוצת המשביר בפיתוח מערכות מידע וברכישת ציוד מחשבים הסתכמו בשנת 2024 בסכום שאיננו מהותי.

7.20.4 רכוש קבוע אחר

למשביר בתי כלבו רכוש קבוע המורכב משיפורים שהיא ביצעה בנכסים מושכרים (נכסים אותן היא שוכרת לצורך הפעלת סניפים), לרבות ריהוט, מערכות מחשוב וקופות. המשביר בתי כלבו קשורה בהסכמים לשכירות תפעולית של כלי-רכב כמפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של קבוצת המשביר ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

להלן תרשים המבנה הארגוני של המשביר בתי כלבו נכון למועד הדוח:



7.21.1 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

מרבית נושאי המשרה הבכירה, עובדי הנהלה הבכירה וכן חלק ממנהלי דרג הביניים מועסקים במשביר בתי כלבו באמצעות הסכם העסקה אישי, על בסיס שכר חודשי גלובלי, וחלקם מכהנים כנושאי משרה על בסיס חשבונית. תנאי ההעסקה כוללים, בין היתר, ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, זכאות לחופשה, דמי הבראה, טלפון נייד ורכב. מרבית הסכמי ההעסקה כוללים התניה בדבר שמירה על סודיות במהלך ולאחר העבודה בחברה. לגבי חלק מנושאי המשרה נקבע, כי יהיו זכאים לבונוס בתנאים שנקבעו בהסכם ו/או בהתאם למדיניות התגמול של החברה. הסכמי ההעסקה כאמור הינם לתקופה בלתי קצובה (למעט מר סער שביט, בנו של מר רמי שביט, המכהן נכון למועד הדוח כסמנכ"ל סניפים, שיווק וסחר של המשביר בתי הכלבו), כאשר כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מראש כקבוע בהסכם.

נכון למועד הדוח, כ-176 עובדים מועסקים באמצעות הסכמים אישיים שנחתמו בין המשביר בתי כלבו לעובדים האמורים, וההסכמים הקיבוציים אינם חלים עליהם.

עובדי המשביר בתי כלבו שאינם מועסקים בהתאם להסכם העסקה אישי, העסקתם הינה בהתאם להסכם הקיבוצי המיוחד, כמפורט בביאור 19 לדוחות הכספיים, וכן צווי הרחבה בהתאם להוראות הדין.

נכון למועד הדוח, מועסקים על-ידי המשביר בתי כלבו 1,418 עובדים. בנוסף לעובדי המשביר בתי כלבו, פועלים בסניפי הרשת כ-918 נציגי מכירות המועסקים ישירות על-ידי זכיינים וספקים של הרשת, וזאת בהתאם לתנאי ההתקשרות של הרשת עם אותם זכיינים וספקים. נציגי המכירות כאמור פועלים על-פי קוד ההתנהגות ונהלי הרשת ומקבלים תמריצי לרבות בנושאים כדוגמת יחס ללקוח ושיתוף פעולה עם עובדי הרשת.

הרשת נוהגת להתקשר מעת לעת עם חברות כוח אדם כדי להגדיל את צוות העובדים באופן זמני, כאשר מספר עובדים אלו משתנה בהתאם לצורכי הרשת ועולה לקראת תקופות החגים.

להלן מצבת העובדים של החברה, לפי תקופות:

מספר עובדים ליום 31.12.2022	מספר עובדים ליום 31.12.2023	מספר עובדים ליום 31.12.2024	
1,470	1,415	1,418	עובדי הרשת
832	703	918	נציגים מכירות של זכיינים וספקים
16	2	10	כח אדם
2,318	2,120	2,346	סה"כ

נכון למועד פרסום הדוח, אין למשביר בתי כלבו תלות מהותית בעובד ו/או בנותן שירותים כלשהו.

לפרטים אודות חוק שכר מינימום והעדכונים לו, ראה סעיף 6.10 לדוח זה.

לפרטים אודות חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, ראה סעיף 6.10 לדוח זה.

לפרטים אודות ההסכמים הקיבוציים החלים בחברה, ראה ביאור 19.ב(2) לדוחות הכספיים.

7.21.2 תוכנית תמריצים

המשביר בתי כלבו הטמיעה תכנית תמריצים לעובדים ומנהלים בסניפי הרשת, המתעדכנת מעת לעת, לרבות מי שאינו עוסק במכירות בסניפים. התמריצים נגזרים על-פי רוב בעמידה ביעדי מכירה המוגדרים מראש. בנוסף, מתוגמלים העובדים בסניפים על-פי רוב בהשגת יעדי מכירה.

בשנת 2024, התמריצים כאמור לעיל היו בסכומים שאינם מהותיים ביחס להוצאות השכר ששולמו ברשת (כ- 1.9% מהוצאות השכר בסניפים).

רשת המשביר עורכת מעת לעת השתלמויות מקצועיות לעובדיה ולמנהליה לפיתוח מיומנויות מכירה ושיווק וכן השתלמויות לעובדים בעלי פוטנציאל ניהולי, לפיתוח מיומנויות ניהול כעתודה ניהולית ברשת המשביר.

פעילות המשביר בתי כלבו כפופה לדין הכללי, ובכלל זה לדינים הרלוונטיים להפעלת חנויות הרשת, כמפורט להלן:

א. דיני צרכנות - על פעילות המשביר בתי כלבו חלות הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, על תקנותיו והצווים לפיו (החוק והתקנות יכוננו יחד להלן "**חוק הגנת הצרכן**"), חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 וכללי הרשות השנייה לטלויזיה ולרדיו (אתיקה בפרסומת בטלויזיה), התשנ"ד-1994, לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. דינים אלו כוללים, בין היתר, הוראות בדבר איסור הטעיית צרכנים, אופן סימון והצגת מחירים, סימון מרכיבים, הוראות כביסה, הוראות בעניין מדיניות החזרת מוצרים וביטול עסקה, תווי קניה, זיכויים, פרסום ועוד. רשת המשביר מקפידה על יישום הוראות הדינים האמורים באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים למניעת תקלות. חוק הגנת הצרכן קובע מנגנון של אכיפה מנהלית בגין הפרות של דיני הגנת הצרכן, ומתן סמכויות לרשות להגנת הצרכן לאכיפה ופיקוח והטלת עיצומים כספיים. בהתאם לחוק הגנת הצרכן רשויות הרלוונטיות רשאיות לפעול במהירות ובמידת החומרה הנדרשת לכל מקרה של הפרה של דיני הגנת הצרכן, ובמקרים שבהם נבחר לא לנקוט באמצעי אכיפה פלילית, לפעול כנגד מפרי החוק ללא צורך בהוכחת היסודות הנדרשים באכיפה פלילית.

ב. רישוי עסקים - הפעלת כל אחד מסניפי הרשת, למעט שני (2) סניפים, טעונים קבלת רישיון עסק על-פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח – 1968 ("**חוק רישוי עסקים**") וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשנ"ה-1995. בנוסף קובע חוק רישוי עסקים סנקציות פליליות כלפי מי שעוסק ללא רישיון בעסק טעון רישיון. חוק העונשין, התשל"ז-1977 קובע, כי בית המשפט רשאי, בנוסף לכל עונש שיטיל, לצוות על הפסקת העיסוק בעסק. לפרטים אודות היעדר רישיונות עסק בסניפי רשת המשביר, ראה סעיף 6.15 לחלק א' לדוח זה.

ג. דיני הגנת הפרטיות ואבטחת מידע - בהתאם להסכם ניהול ושירותים בין החברה למשביר בתי כלבו, ניתנה למשביר בתי כלבו זכות שימוש במערכות המידע של החברה, אשר כוללות, בין היתר, את מאגר המידע של חברי מועדון Club 365. כמחזיקה במאגר מידע, המשביר בתי כלבו כפופה למגבלות רגולטוריות בתחום הגנת הפרטיות ואבטחת המידע, לרבות אכיפה ופיקוח של רשות הפרטיות ורשם מאגרי המידע. לפרטים נוספים אודות המגבלות כאמור ראה סעיף 7.22 (ג) לחלק א' לדוח.

ד. דיני עבודה - על המשביר בתי כלבו חלים דיני עבודה שונים בקשר עם תנאי העסקתם של עובדיה, לרבות חוק שכר מינימום, תשמ"ז-1987 ותקנות שהותקנו מכוחו (יכוננו יחד להלן: "**חוק שכר מינימום**"), חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, התשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951, חוק שוויון הזדמנויות בעבודה, התשנ"א-1991, חוק עבודת נשים, התשי"א-1951, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק שכר שווה לעובדת ולעובד, התשנ"ו-1996 ותקנות שהותקנו מכוח חוקים אלה וכן צווי הרחבה שונים בקשר עם הזכויות הסוציאליות וההפרשות הפנסיוניות להם זכאים עובדי המשביר בתי כלבו. בנוסף לכך, קיים הסכם קיבוצי החל על עובדי המשביר בתי כלבו, אשר מוסיף על הזכויות הקבועות בדיני העבודה. לפרטים אודות ההסכם הקיבוצי כאמור, ראה ביאור 19.ב(2) לדוחות הכספיים.

7.23 הסכמים מהותיים

- 7.23.1 ביום 31 בדצמבר 2009 התקשרה המשביר בתי כלבו עם החברה בהסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני לקוחות ("ההסכם" או "הסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני לקוחות"), המעודכן מעת לעת, לפיו הצדדים מתחייבים לשתף פעולה לצורך מקסום פעילות Club 365 ומיזם כרטיסי האשראי של מועדון פיננסיים. לפרטים אודות ההסכם האמור, ראה ביאור 20.א(1). ב. לדוחות הכספיים.
- 7.23.2 ביום 31 בדצמבר 2009 התקשרה המשביר בתי כלבו עם החברה בהסכם ניהול ושירותים, המעודכן מעת לעת, במסגרתו תעמיד החברה למשביר בתי כלבו, שירותי ניהול וכן שירותים נוספים. לפרטים אודות ההסכם האמור, ראה ביאור 20.א(1). ג. לדוחות הכספיים.
- 7.23.3 ביום 30 באפריל 2014 התקשרה המשביר בתי כלבו עם החברה בהסכם ניהול ושירותים, המעודכן מעת לעת, לפיו יסופקו שירותים ניהוליים ותפעוליים על ידי המשביר בתי כלבו לחברה. לפרטים אודות ההסכם האמור, ראה ביאור 20.א(1). א. לדוחות הכספיים.
- 7.23.4 ביום 26 במרס 2023, התקשרה המשביר בתי כלבו עם מועדון פיננסיים, בהסכם המעודכן מעת לעת, למתן שירותים כגון שירותי הנהלת חשבונות, חשבות וניהול כספים, ייעוץ משפטי ושירותי מערכות מידע. לפרטים אודות ההסכם האמור, ראה ביאור 20.ה(1). לדוחות הכספיים.
- 7.23.5 בחודש אוקטובר 2020 זכתה המשביר בתי כלבו במכרז המשטרה למכירת ביגוד אישי וספורט לאוכלוסיית זכאים הכוללת שוטרים (כולל גמלאים), אלמנות ומתנדבים), כבאות והצלה ושרות בתי הסוהר ("**המזמין**") למכירת ציוד אישי וספורט בנקודות אישיות. תקופת ההתקשרות הינה מיום 1 בינואר 2021 למשך שניים עשר חודשים, כאשר המזמין רשאי להאריך את תקופת ההתקשרות בארבע שנים נוספות או בחלקן. נכון למועד הדוח, תקופת ההתקשרות הנוכחית הינה עד ליום 31 בדצמבר 2025. המזמין מקצה בכל שנה לזכאים נקודות אישיות ובאלו יהיו רשאים לרכוש על חשבון המזמין ממגוון הפריטים הנמכרים ברשת. כמו כן, המשביר בתי כלבו מעניקה הנחה לזכאים של המזמין למימוש בחנויות הרשת, בשיעור הקבוע על פי ההסכם. לפרטים ראה ביאור 20.א(4) לדוחות הכספיים.

7.23.6 בספטמבר 2020 התקשרה המשביר בתי כלבו בהסכם עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), במסגרתו העניקה KCP למשביר בתי כלבו זכות בלעדית להפצה וייצור של מוצרי KCP בישראל וברשות הפלשתינאית, תחת סימני המסחר המוכרים היטב של KCP. תקופת ההסכם הראשונה הינה ל-5 שנים החל מיום 1.1.2021, עם אפשרות של החברה להארכה ל-5 שנים נוספות, כפוף לעמידה בהיקף מכירות מינימלי כמפורט בהסכם. מרבית המוצרים ייוצרו ויופצו על-ידי חברת הבת תחת סימני המסחר של KCP ובפיקוח ואישור של KCP, למעט מוצרים מסוימים אשר יירכשו ישירות מ-KCP ו/או מספקים מורשים מטעמה. כל מוצרי KCP כאמור יימכרו במכירה קמעונאית ברשת המשביר לצרכן וברשתות נוספות כפי שהוסדר בהסכם. ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה המשביר בתי כלבו בתוספת להסכם במסגרתה הוספו תמלוגים שנתיים מינימליים בכל שנה ביחס לרישיון ההפצה של מוצרי קנ' קול בישראל וברשות הפלשתינאית.

7.24 הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, שהמשביר בתי כלבו צד להם, ראה ביאור 20 ב. לדוחות הכספיים.

7.25 גורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על המשביר בתי כלבו ותוצאותיה העסקיות:

גורמי סיכון מאקרו

שינויים בסביבה הכלכלית וברמת החיים בישראל - פעילות המשביר בתי כלבו מושפעת מגורמים מאקרו כלכליים שונים, לרבות שיעור צמיחת המשק, מצב הכלכלה המקומית והעולמית, שיעור האינפלציה, ההכנסה הפנויה לנפש וכיוצא"ב. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח זה.

חשיפה לשינויים בשערי חליפין - המשביר בתי כלבו חשופה לעלייה בשערי חליפין של מטבעות חוץ, בעיקר האירו והדולר האמריקאי, בעיקר בשל קניות של סחורה מספקים ויצרנים מחוץ לישראל. תנודות בשערי החליפין של הדולר או האירו משפיעים על מחירי יבוא מוצרים שהרשת רוכשת, לרבות עלויות שילוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח זה.

חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית - התוצאות הכספיות של המשביר בתי כלבו ומצבה הפיננסי מושפעות מתנודות בשיעורי הריבית והאינפלציה. כמו-כן לתנודות בשיעורי הריבית והאינפלציה השפעה על כוח הקנייה והמצב הכלכלי. הואיל ועיקר האשראי של המשביר בתי כלבו נושא ריבית משתנה בהתאם לשיעור ריבית הפריים (המבוסס על הריבית המוניטרית), עלייה בריבית עלולה להגדיל את הוצאות המימון של המשביר בתי כלבו. כמו גם שהסכמי השכירות הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ולפיכך עליה באינפלציה מגדילה את הוצאות השכירות של המשביר בתי כלבו. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 לדוח הדירקטוריון וסעיף 6 לחלק א' לדוח זה.

מצב ביטחוני ופוליטי בישראל - הידרדרות במצב הביטחוני ו/או הפוליטי בארץ עלולה להביא לירידה בביקוש ובצריכה הפרטית, ובהתאם עלולה להיות לה השפעה שלילית על מצבה של הרשת. כמו כן, מרבית סניפי רשת החברה ממוקמים במרכזי מסחר ובקניונים. שינוי לרעה במצב הביטחוני בארץ עלול לצמצם את כניסת קהלי היעד למרכזי המסחר ולקניונים, ולפגוע במכירות רשת המשביר. לפרטים נוספים על השפעת המצב הביטחוני והפוליטי על החברה, לרבות מלחמת "חרבות ברזל", ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון וסעיף 6 לחלק א' לדוח.

שינויים בשכר מינימום, בדיני עבודה ובמצב התעסוקה בישראל - שינויים בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל, לרבות הסכמים קיבוציים וצוויו הרחבה החלים על עובדי החברה, משפיעים על שכרם של חלק ניכר מעובדי רשת המשביר. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה רשת המשביר, עלייה משמעותית בשכר המינימום או שינויים עתידיים נוספים כאמור עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של רשת המשביר ולגרום לשחיקה ברווחיותה. כמו-כן, גורמים המשפיעים על מצב התעסוקה בישראל עלול להשפיע על הרשת. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח.

משבר בריאות הציבור - מגיפות כלל עולמיות עלולות להשפיע לרעה על הכלכלה בישראל ועל הכלכלה העולמית. פוטנציאל הנזק של מגיפות כאמור, לצמיחה ולכלכלה תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטות המחלה בישראל ובעולם כולו. כתוצאה מהתפרצות מגפה עלולים רשויות מוסמכות בארץ ובעולם לנקוט מכלול צעדים על מנת לרסן את התפשטות המגפה, הכוללים, בין היתר, הטלת מגבלות שונות על פעילות המסחר, סגירת גבולות, הגבלות על התקהלויות, הגבלת תנועת אזרחים, וכיו"ב, והתוצאה של צעדים אלו, כתלות בחומרתם, בטיבם, בהיקפם ובעוצמתם, עלולה להוביל לצמצום משמעותי בהיקף הפעילות ולהרעה בתוצאות הכספיות של החברה ובמצבה העסקי.

גורמים ענפיים

שינויי אופנה - לשינויים מהירים ובלתי צפויים בטעם הקהל ובאופנה עלולים להיות השפעה מהותית על תוצאותיה של רשת המשביר, בעיקר בתחום האופנה, שכן הזמנת המוצרים מתבצעת מספר חודשים מראש ושינויים כאמור עלולים לחייב התאמת מוצרים מהירה לקווי האופנה המשתנים ולגרום לפגיעה ביכולת למכור מוצרים המצויים במלאי ולביצוע הזמנות נוספות לא מתוכננות.

פעילות בשוק תחרותי - רשת המשביר פועלת בשוק תחרותי במיוחד, המאופיין בריבוי מתחרים, ביניהם רשתות בינלאומיות, רשתות מקומיות, חנויות עצמאיות, רשתות הפארמה וכן הרכישות המתבצעות באמצעים דיגיטליים מקוונים מהארץ ומחו"ל. התחרות מחייבת את רשת המשביר למחירים תחרותיים, מבצעים וקידומי מכירות, השקעות בשיווק ובפרסום, וכן בידול ומיתוג מוצריה. עודף ההיצע עלול לגרום להחרפת התחרות ולשחיקת מחירים. בהתאם, התגברות התחרות עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה של רשת המשביר.

ריבוי מרכזי מסחר - התגברות התחרות בין מרכזי מסחר מבוקשים, בעיקר קניונים הנמצאים בקרבה גיאוגרפית, גורמת לקיטון המכירות בחנויות הנמצאות במרכזי מסחר סמוכים, כמו גם הרכישות המקוונות ברשת. כמו כן, במרכזי מסחר מבוקשים, מתגברת התחרות על שטחי

מסחר, עובדה אשר עלולה לגרום לעליית שכר הדירה במרכזים אלה עם סיום הסכמי השכירות הנוכחיים.

שינויים רגולטוריים וחקיקה - פעילות רשת המשביר מושפעת מהוראות חוק וצווים בענייני צרכנות, הגנת הפרטיות, שינויים במיסי מכס ובמיסי קנייה בגין ייבוא מוצרים ובגין מוצרים אחרים הנכללים במגוון החברה, רישוי עסקים ועוד. שינויים רגולטוריים משמעותיים עלולים להשפיע על פעילותה ולפגוע בתוצאותיה של הרשת.

מדיניות שמיים פתוחים - מדיניות זו הביאה לגידול משמעותי במספר הטיסות היוצאות לחו"ל והוזלת מחירי הטיסה וכתוצאה מכך היא הביאה להגדלת קנייתו של הצרכן הישראלי בחו"ל ובחנויות פטורות ממס, על חשבון השוק המקומי, ובכלל זה היה בה כדי להשפיע על המכירות של הרשת.

תנודות עונתיות ומכירת עודפי מלאי - מלאי שלא נמכר עד סיום העונה, מרביתו מועברת לחנויות עודפים ו/או נמכר במחירים נמוכים מהמחירים הקיימים בחנויות האחרות של הרשת. ככל שכמות זו גדולה יותר, יש בכך כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה.

חשיפה לשינויי אקלים ומזג אוויר - שינויי אקלים ומזג אוויר, המתבטאים במזג אוויר בלתי צפוי וחריג לעונה, עלולים להשפיע על הביקוש למוצרי הרשת, בעיקר למוצרים העונתיים ו/או לגרום לשיבושים באספקת מלאי לסניפי הרשת ו/או להעלאת מחירי התובלה של המלאי ו/או להפחתת תנועת קונים בסניפי הרשת, ועל כן תנודות באקלים ובמזג אוויר מהוות אתגר לניהול המלאי של הרשת ו/או עלול להשפיע על התוצאות הכספיות של החברה.

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 הרשת ובהתאם לפגוע בתוצאות הקבוצה.

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

גורמים מיוחדים

הפסקה או עיכוב של אספקת סחורות - הפסקה או עיכוב של אספקת סחורות לרשת המשביר בשל השבתת נמלי הים ו/או האוויר ו/או עיכובים בשילוח בינלאומי וזאת מאחר ומרבית המוצרים הנמכרים על ידי רשת המשביר 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 אווירי) עלולים לשבש את שיווק מוצרי הקבוצה ו/או לייקר את עלות הובלת מוצריה, באופן אשר עלול להשפיע על פעילותה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 לדוח הדירקטוריון.

להלן יוצגו גורמי הסיכון המפורטים לעיל, בטבלה המדרגת, לפי הערכת קבוצת המשביר, את מידת השפעתם של גורמי הסיכון על תחום הפעילות, בחלוקה לסוגי סיכונים :

גורמי סיכון	מידת השפעה גדולה	מידת השפעה בינונית	מידת השפעה קטנה
גורמי מקרו	מצב ביטחוני בישראל משבר בריאות הציבור	שינויים בסביבה הכלכלית וברמת החיים שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה	חשיפה לשינויים בשערי החליפין, שינויים באינפלציה ובשיעור הריבית
גורמים ענפיים	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	פעילות בשוק תחרותי שינויים רגולטוריים וחקיקה צרכנית רכישות מקוונות ברשת (און ליין)	שינויי אופנה ריבוי מרכזי מסחר מדיניות שמים פתוחים שינויים סביבתיים ואקלימיים
גורמים מיוחדים		הפסקת אספקת סחורות	

8. תחום פעילות המשביר החזקות ומועדוני לקוחות

8.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות זו מתבצעת באמצעות החברה ומועדון פיננסיים, ועוסקת בניהול מועדוני הלקוחות של הקבוצה, בין היתר, באמצעות שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גופים שונים. במסגרת תחום פעילות זה, הקבוצה מפעילה שני מועדוני לקוחות: מועדון הלקוחות Club 365 ומועדון לקוחות האשראי Cal365vip.

מועדון הלקוחות Club 365:

מועדון הלקוחות מונה, נכון למועד הדוח, כ- 440 אלף בתי אב, אשר זכאים להטבות ברשת המשביר בהתאם לתנאי מועדון הלקוחות. בגין החברות במועדון זה, החברה זכאית לגבות דמי חבר שנתיים עבור הצטרפות או חידוש חברות שנתית ב-Club 365. רשת המשביר מהווה פלטפורמה לגיוס לקוחות המועדון.

החברה מנהלת את המידע שנצבר על לקוחות המועדון באמצעות מאגר מידע הרשום כדין ועושה שימוש במידע כאמור לצורך הגדלת וטיוב המכירות לחברי המועדון, ובכלל זה מציעה להם שירותים והטבות, והכל בהתאם למיזמים בהם קשורה הקבוצה.

החברה בוחנת את האפשרות להעביר את מאגר המידע של לקוחות Club 365 למועדון פיננסיים.

מועדון הלקוחות Cal365vip:

מועדון הלקוחות Cal365vip מונה, נכון למועד הדוח, כ-171 אלף מחזיקי כרטיס אשראי וכן יתרות אשראי חוץ בנקאי בסך של כ-593 מיליון ש"ח, אשר הועמדו על ידי ויזה כאל. מועדון זה מתופעל על ידי מועדון פיננסיים אשר התקשרה יחד עם החברה, עם ויזה כאל בהסכם לתפעול מועדון הלקוחות. לפרטים אודות ההסכם עם ויזה כאל ראה ביאור 20 א. (2) לדוחות הכספיים.

לקוחות מועדון הלקוחות Cal365vip זכאים להנחות והטבות ברשת המשביר בהתאם לתנאי המועדון וכן להטבת Cash-Back בשיעור של עד 15%. בנוסף, הקבוצה פועלת כל העת ליצירת שיתופי פעולה נוספים עם צדדים שלישיים בכדי להעניק למחזיקי כרטיס האשראי הטבות נוספות. להערכת החברה ההתקשרויות האמורות יאפשרו להמשיך להפעיל בצורה טובה, יעילה ורווחית יותר את מועדון הלקוחות באמצעות החברה ו/או מועדון פיננסיים ותאפשר לחברה להמשיך ולקיים מערך של נאמנות והצעת ערך אטרקטיבית יותר ללקוחותיה כגון אך לא רק, מתן אשראי חוץ בנקאי ומוצרים פיננסיים נוספים, לרבות מוצרי ביטוח אטרקטיביים.

כמו-כן, החברה התקשרה עם מועדון לקוחות אשראי אחר ("פאוורקארד") בהסכם לשיתוף פעולה, לפיו לקוחות מועדון לקוחות האשראי של כל אחד מהצדדים יהיו רשאים לממש את נקודות ה-Cash-Back, שצברו בגין רכישות שביצעו בסניפי הרשתות השייכות למועדון לקוחות האשראי שעליו הם נמנים, גם בסניפי הרשת של מועדון לקוחות האשראי של הצד השני להסכם.

8.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות ניכרת בתחום פעילות זה מספר מגמות מרכזיות:

קיימת מגמה להקמת מועדון לקוחות אשראי על ידי גופים עסקיים, לרבות רשתות קמעונאיות, בשיתוף חברות כרטיסי האשראי השונות. מגמה זו מאופיינת בתחרות רבה ובתוכניות נאמנות שונות ומגוונות בהתאם לפעילות של הגוף העסקי. פעילות זו מתבטאת בניהול מאגרי מידע של לקוחות ושימוש במידע לצורך טיוב המכירות ופרסום הממוקד ללקוחות אלו.

כתוצאה מכך ישנו גידול במועדוני צרכנות ומועדוני לקוחות משלושה סוגים עיקריים: מועדונים הפתוחים לכולם בתמורה לדמי חבר (כגון מועדון המנויים של מפעל הפיס); מועדונים על בסיס השתייכות מקצועית או ארגונית (כגון "חבר", "הוט", "אשמורת" ו-"הייטקזון"); ומועדוני לקוחות המופעלים על-ידי בתי עסק מסחריים (בעיקר קמעונאיים) או קבוצות של בתי עסק כאמור (כגון "Life Style", "Power Card" ו-"Dream Card"). ככלל, מועדונים אלו מעוניינים לחזק את הנאמנות למותגים שלהם, ועל כן הן מציעים לחברי המועדון שורה של הטבות והנחות מסוגים שונים, כגון Cash-Back, היינו צבירה של זכויות (למשל, בדרך של נקודות זיכוי) לרכישה של מוצרים ו/או שירותים על-ידי רכישה של מוצרים ו/או שירותים וכן הטבות והנחות ברכישת מוצרים ו/או שירותים שונים מבתי העסק המפעילים את המועדונים ו/או מבתי עסק עימם הם מבצעים שיתופי פעולה.

חלק מהמועדונים כאמור גם מציעים כרטיסי אשראי ייעודיים לחברי המועדון, וזאת במסגרת מיזמים משותפים בין החברה המפעילה לבין חברת כרטיסי אשראי, באמצעות מוענקות הטבות לחברי המועדון. חברת כרטיסי האשראי אחראית על תפעול כרטיס האשראי ומתן אשראי, ובית העסק עוסק בהפצה של כרטיס האשראי המשותף ומתן הטבות ללקוחות המחזיקים בכרטיס האשראי.

במסגרת זו ניתן להבחין בשנים האחרונות בשיתופי פעולה בין חברות כרטיסי אשראי לגורמים שונים כגון: מועדוני צרכנות, חברות ביטוח, חברות תעופה, רשתות פארמה, חברות אופנה, חברות דלק, רשתות מזון ועוד.

כמו כן, מסתמנת עלייה בכמות כרטיסי האשראי החוץ-בנקאיים, וכן עלייה במידת השימוש בהם, וזאת, בין היתר, בשל ההנחות הגלומות למחזיקיהם, וזאת לצד עלייה במתן אשראי חוץ בנקאי למחזיקי כרטיס האשראי.

בנוסף קיים גידול בשימוש באמצעי תשלום דיגיטליים, כאשר חלק מהמועדונים כאמור גם פועלים באמצעים דיגיטליים, כגון אפליקציות תשלומים.

כל האמור מביא להתגברות התחרות בענף מועדוני הלקוחות, הן מדובר במועדוני לקוחות אשראי והן במועדוני לקוחות ללא אשראי.

8.3 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות חברות רבות ממגוון ענפים כגון: מזון, אופנה וצרכנות, מקימות מועדוני לקוחות עצמאיים. לאור התפתחויות טכנולוגיות במערכות ממוחשבות, חברות יכולות לקבל

מידע אודות לקוחותיהן ולהתחקות אחר הרגלי הקנייה שלהם באמצעות שימוש במערכות ממוחשבות, ובסופו של דבר למפות את הלקוחות בהתאם לצרכיו של כל לקוח ולפנות אליו בצורה אישית.

בנוסף, בשנים האחרונות החלו חברות רבות לעסוק במתן שירותי ייעוץ, הקמה וליווי בתחום מועדוני לקוחות עבור תאגידים וגופים עסקיים אחרים וכן חברות המקנות שירותים לתאגידים ולגופים עסקיים שירותים במסגרתם הן מתחקות אחר הרגלי הקנייה של לקוחות.

כמו גם שחברות כרטיסי האשראי הגבירו את מאמציהן בשיווק כרטיסי אשראי דרך מועדוני לקוחות בשיתוף חברות קמעונאיות.

לפרטים נוספים ראה סעיף 8.20.2 לדוח זה.

8.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

פיתוחים טכנולוגיים הם ממנועי הצמיחה המרכזיים של הענף המעצבים את פניו. הם תורמים באופן משמעותי לשינוי וחידוש בתחום מועדוני הלקוחות, שכן הם מאפשרים יצירת חוויה מותאמת אישית, שיפור נאמנות לקוחות וייעול תהליכי ניהול מועדון הלקוחות.

בתחום הפעילות קיימות התפתחויות טכנולוגיות המאפשרות אחסון וגישה לכמויות גדולות של מידע, עיבוד מהיר ומקביל של מידע וכן אחזור, ניתוח ותצוגה טובים יותר של נתונים.

בשנים האחרונות מועדוני הלקוחות מאמצים אמצעים טכנולוגיים שונים ומתקדמים בכל הנוגע לניהול מועדון הלקוחות, ובכלל זה ממשקים לקופות, יצירת ממשקים לפלטפורמות עדכניות כגון גיוס לקוחות דרך רשתות חברתיות מובילות ומרכזיות, שימוש באפליקציות המאפשרות צירוף לקוחות חדשים, שיתופי פעולה עם אפליקציות תשלומים, כלים מתקדמים לשליחת הודעות לחברי המועדון, להצגת הטבות, מבצעי מכירות, שליחת קופונים ועוד. בנוסף לכך, נעשה שימוש בכלים של בינה מלאכותית (AI) לניתוח של נתונים ומגמות שוק כדי להתאים אישית את ההצעות ללקוחות לצרכיהם הייחודיים ובכך להגדיל את ערכן של ההצעות וטיפוח קשר אישי יותר עם הלקוחות.

קבוצת המשביר בוחנת מעת לעת, פיתוח וקידום פתרונות טכנולוגיים מבוססי Big Data ו-Personal Marketing, תוך התבססות על מאגר הנתונים הקיים בקבוצת המשביר.

8.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

א. מוניטין בתחום השיווק הקמעונאי אשר יביא לביקוש לשירותי קבוצת המשביר ומתחרותיה מצד גורמים עסקיים ומסחריים בשוק.

ב. אפשרות למתן תוכנית נאמנות אטרקטיבית לחברי מועדון הלקוחות, לרבות הטבות והנחות ייחודיות.

ג. מידע אודות קהל לקוחות פוטנציאלי למוצרים ו/או לשירותים המשווקים ואפשרות גישה לקהל לקוחות כאמור.

ד. השקעה במערך שיווק איכותי ויעיל אשר יספק ליווי למיזמים באופן שוטף.

- ה. השקעה במערך ייזום ופיתוח עסקי אשר יפעל באופן מתמיד ליצירת מיזמים חדשים ולקידום ולהרחבה של היקפי הפעילות של המיזמים הקיימים.
- ו. חדשנות ויצירתיות בהקמת מיזמים תוך בחינת כדאיותם הכלכלית וצפיית מגמות ושינויי טעמים בשוק המקומי.
- ז. שיתופי פעולה עם גורמים מסחריים לשם הצעה של מגוון רחב של מוצרים ושירותים לחברי המועדון ובכך להגביר את הערך של החברות במועדון.
- ח. פריסה ארצית רחבה של סניפיה של החברה, אשר מהווים ערוץ שיווקי מרכזי לתחום פעילות זה.
- ט. השקעה במערך המחשוב ובטכנולוגיה מתקדמת, כדי לייצר חווית לקוח וערוצי שיווק נוספים של כרטיס האשראי, בעיקר באתר הסחר המקוון, ניהול מלאי ושרשרת אספקה באופן מתקדם וכיו"ב.

8.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה בתחום הפעילות הינן מוניטין וקשרים עסקיים בתחום הקמעונאי לצורך מתן תוכנית נאמנות ללקוחות המועדון ו/או התקשרות עם חברת כרטיסי אשראי וכן נגישות למאגר לקוחות גדול.

להערכת הקבוצה, הוראות הדין ביחס לעדכון תנאי תוכנית ההטבות לחברי מועדון לקוחות ו/או לסיומה, עלולות להוות חסם יציאה מתחום הפעילות.

8.7 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

דיני הגנת הפרטיות ואבטחת מידע - על תחום הפעילות חלים דיני הגנת הפרטיות, שהחוק המרכזי בתחום זה הוא חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו הכוללות הוראות ליישום החוק כאמור, כגון דרישות לאבטחת מידע (החוק והתקנות כאמור יכוננו להלן – "**חוק הגנת הפרטיות**"). חוק הגנת הפרטיות מסדיר סוגיות שונות הקשורות להגנת הפרטיות, ובכלל זה הוראות בקשר למאגרי מידע המסדירות איסוף, אחסון ועיבוד של מידע אישי במאגרי מידע ומטילות מגבלות על השימוש במידע זה. על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. בחודש אוגוסט 2024 אושר תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות,¹¹ שייכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2025. עיקרי התיקון הינם, בין היתר, כדלקמן: חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות בגופים ציבוריים ובכל ארגון שעיסוקו העיקרי כולל עיבוד מידע אישי רגיש בהיקף ניכר, כמו גם בכל ארגון שפעילותו כרוכה במעקב או התחקות שיטתית אחר אנשים בהיקף ניכר; ביטול הרישום של מאגרי מידע, למעט מאגרים המנוהלים בידי מי שעוסק בסחר במידע ולמעט גופים הציבוריים שחובת הרישום תיוותר על כנה; קביעת איסור גורף על עיבוד מידע אישי שנאסף באופן לא חוקי ועבירות פליליות חדשות במאגרי מידע, הכוללות בין היתר עיבוד מידע ללא הרשאה של

¹¹ חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024, פורסם ברשומות ביום 14 באוגוסט 2024.

בעל השליטה במאגר המידע, והטעיה מכוונת של אדם בעת פניה אליו לקבלת מידע אישי אודותיו; התאמת כלל ההגדרות בחוק הגנת הפרטיות להתפתחויות טכנולוגיות, חברתיות ומשקיות ולהסדרים הקיימים בחקיקה במדינות מובילות בעולם, לרבות רגולציית הגנת המידע של האיחוד האירופי (GDPR). בהתאם, התיקון קובע קריטריונים לסיווג מידע כ- "מידע בעל רגישות מיוחדת"; הרחבת סמכות בתי המשפט לפסוק פיצוי כספי ללא הוכחת נזק בגין הפרת הוראות חוק הגנת הפרטיות מכוח עילות נוספות הקבועות בחוק כאמור ביחס למאגרי מידע; והרחבת סמכויות פיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות.

הפצה ודיוור של חומר פרסומי, לרבות לחברי המועדונים, כפופים להוראות חוק הגנת הפרטיות וכן לסעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 הידוע בכינויו כ- "**חוק הספאם**". חוק הספאם אוסר שיגור דבר פרסומת באמצעות פקסימיליה, מערכת חיוג אוטומטי, הודעה אלקטרונית או הודעת מסר קצר (מסרון), בלא הסכמה מפורשת מראש של הנמען בכתב, למעט בנסיבות שהותרו במפורש באותו סעיף.

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 מפרטות את אופן יישומה של חובת אבטחת המידע המוטלת בחוק הגנת הפרטיות וקובעות מנגנונים ארגוניים ודרישות מהותיות שמטרתם הפיכת אבטחת המידע לחלק משגרת ניהול הארגון. בהתאם לתקנות האמורות החובות המוטלות על בעלי מאגרי מידע הינן בהתאם לסיווג המאגר (מאגר מידע המנוהל על ידי יחיד, מאגרים שחלה עליהם רמת האבטחה הבסיסית, מאגרים שחלה עליהם רמת האבטחה הבינונית ומאגרים שחלה עליהם רמת האבטחה הגבוהה). מאגר המידע של החברה מסווג מאגר שחלה עליו רמת אבטחה גבוהה לאור העובדה שיש בו מידע רגיש אודות למעלה מ-100,000 אנשים. החובות החלות על בעלי מאגר שחלה עליו רמת אבטחה גבוהה כוללת דרישה להכנת מסמך הגדרות המאגר, במסגרתו יתנו את הדעת על איסוף המידע, מטרות השימוש בו, סוגי המידע, והאם לא נאסף מידע מעבר לדרוש; עריכת נוהל אבטחת מידע; מיפוי המערכות ולרמת האבטחה הגבוהה גם ביצוע סקר סיכונים; אבטחה פיזית; חובות באשר לגיוס עובדים; ניהול הרשאות גישה, זיהוי ואימות ובקרה; תיעוד אירועי אבטחה; הגבלת שימוש בהתקנים ניידים; הפרדת מערכות; אבטחת תקשורת; חובת הודעה לרשות להגנת הפרטיות על קרות אירוע אבטחה חמור ועל הצעדים שננקטו בעקבות האירוע וחובות נוספות כמפורט בתקנות האמורות. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל הוראות התקנות האמורות.

למיטב ידיעתה של החברה, היא עומדת בכל הוראות התקנות האמורות, ובשנת 2024 לא אירע אירוע אבטחה חמור (כהגדרתו בתקנות כאמור).

דיני הגנת הצרכן - הוראות הדין לרבות חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981, בעניין שינוי תוכנית הטבות לצרכן או סיומה ביחס לצרכן שהצטרף לתוכנית הטבות לממש את ההטבות בהתאם לתנאי התוכנית שנקבעו במועד ההתקשרות בינו לבין בית העסק ולמנוע מצב שבו שינוי בתנאי תוכנית הטבות או סיומה יבוצע ללא ידיעת הצרכן וללא שהות מספקת שתאפשר לצרכן לנצל את ההטבות מהן יכול היה להנות ערב השינוי או הסיום. כמו כן בית העסק נדרש להודיע לצרכן על שינוי או סיום של התוכנית מראש, כך שלצרכן יוותר זמן בו יכול לממש את הזכויות שצבר. למיטב ידיעתה של החברה, היא עומדת בכל הוראות הדין האמורות.

לפרטים נוספים בדבר דיני צרכנות נוספים החלים על החברה ראה סעיף 6.13 לחלק א' לדוח.

8.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ראה סעיפים 8.2 ו-8.3 לדוח זה.

8.9 מוצרים ושירותים

המוצרים והשירותים הניתנים על ידי קבוצת המשביר בתחום הפעילות הינם מגוונים ומשתנים, בהתאם למיזמים בהם מעורבת החברה.

להלן פרטים אודות מוצרים ושירותים של קבוצת המשביר בתחום הפעילות נכון למועד הדוח:

א. **חברות במועדון Club 365** – גיוס חברי מועדון ושיווק מועדון הלקוחות מתבצע בסניפי רשת המשביר. החברות מקנה הנחות והטבות שונות ברשת המשביר וכן הטבות שונות מעת לעת בעסקים אחרים בהתאם לשיתופי פעולה כפי שיש מעת לעת.

ב. **כרטיס אשראי "Cal365vip"** – קבוצת המשביר משווקת את כרטיסי האשראי "Cal365vip" בסניפי רשת המשביר וכן באתר הסחר המקוון של רשת המשביר ובאתר ויזה כאל. מחזיקי כרטיס האשראי Cal365vip נהנים מהנחות וממבצעים משתנים ברשת המשביר ובנוסף להטבת **Cash-Back** בהתאם לתנאי המועדון וכמפורט בס"ק ג' להלן וכן להטבות שונות כנהוג למחזיקי כרטיס אשראי ויזה כאל לפרטים נוספים אודות Cal365vip, ראה ביאור 20 א. (2) לדוחות הכספיים.

ג. **תוכנית Cash-Back** - תכנית ה-Cash-Back המוענקת ללקוחות המועדון Cal365vip הינה בשיעור של עד 15% ברכישות ברשת המשביר. כמו כן, החברה התקשרה עם מועדון לקוחות אשראי אחר ("פאוורקארד") בהסכם לשיתוף פעולה לפיו לקוחות מועדון לקוחות האשראי של כל אחד מהצדדים יהיו רשאים לממש את נקודות ה-Cash-Back, שצברו בגין רכישות שביצעו בסניפי הרשתות השייכות למועדון לקוחות האשראי עליו הם נמנים, גם בסניפי הרשת של מועדון לקוחות האשראי של הצד השני להסכם.

החברה פועלת כל העת ליצירת שיתופי פעולה נוספים עם צדדים שלישיים בכדי להעניק למחזיקי כרטיס האשראי הטבות נוספות. להערכת החברה ההתקשרויות האמורות יאפשרו להמשיך להפעיל בצורה טובה, יעילה ורווחית יותר את מועדון לקוחות באמצעות החברה ו/או מועדון פיננסיים ותאפשר לחברה להמשיך ולקיים מערך של נאמנות והצעת ערך אטרקטיבית יותר ללקוחותיה כגון אך לא רק, מתן אשראי חוץ בנקאי ומוצרים פיננסיים נוספים, לרבות מוצרי ביטוח אטרקטיביים. כמו כן החברה בוחנת אפשרות לשיווק כרטיס אשראי נוסף באמצעות ויזה כאל ו/או גורמים בנקאיים. נכון למועד הדוח, החברה מנהלת משאים ומתנים בנושא, אך אין וודאות כי משאים ומתנים אלו יבשילו לכדי הסכמים אשר יקנו את ההטבות כאמור, כולן או חלקן ו/או שיווק כרטיס אשראי נוסף.

8.10 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות התפלגות הכנסות ממוצרים ושירותים (באלפי ש"ח):

הכנסות ב-2024	% מסך ההכנסות ב- 2024	הכנסות ב-2023	% מסך ההכנסות ב- 2023	הכנסות ב-2022	% מסך ההכנסות ב- 2022
דמי חבר Club 365	18,987	42%	19,236	63%	27,655
שירותי DATA בגין מאגר המידע של החברה	0	0%	0	1%	500
דמי ניהול	2,722	5%	2,378	6%	2,796
מיזם כרטיסי אשראי	23,852	52%	23,667	30%	13,003
אחרות	0	0%	-	0%	-
סה"כ	45,561	100%	45,281	100%	43,955

8.11 לקוחות

להלן מספר חברי המועדונים בחמש שנים האחרונות:

31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
Club 365	כ-440 אלף	כ-500 אלף	כ-550 אלף	כ-561 אלף	סה"כ חברי Club 365
Cal365vip	כ-171 אלף	כ-180 אלף	כ-200 אלף	כ-303 אלף	סה"כ חברי Cal365vip

8.12 נכון למועד הדוח, הצטרפות או חידוש חברות במועדון הלקוחות Club 365 כרוכה בתשלום דמי חבר שנתיים. כאשר במקביל, במעמד ההצטרפות או חידוש חברות במועדון הלקוחות, מוענק למצטרפים מתנת הצטרפות לקניה חוזרת ברשת המשביר. שיווק והפצה

המוצרים והשירותים בתחום פעילות זה משווקים בסניפי רשת המשביר, וביחס לכרטיס אשראי Cal365vip גם באתר הסחר המקוון של רשת המשביר ובאתר ויזה כאל. בהתאם להסכם שיתוף הפעולה בתחום מועדוני הלקוחות בין החברות השונות בקבוצת המשביר. לפרטים אודות הסכם שיתוף הפעולה האמור ראה ביאור מס' 20 א. (1) לדוחות הכספיים.

בנוסף, מתקיימים מעת לעת הסדרים ספציפיים לשיווק מוצרי ושירותי תחום הפעילות, שנקבעים בין קבוצת המשביר לגורם עמו היא התקשרה, בעצמה או באמצעות מועדון פיננסיים, במסגרת מיזמיה העסקיים, כשהמודל המועדף הוא שימוש בכוח האדם ובמערכי השיווק של הגופים העסקיים האמורים.

8.13 תחרות

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 8.2 לעיל.

8.14 נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים אודות נכסים בלתי מוחשיים בקבוצת המשביר ראה סעיף 7.18 לחלק א' לדוח זה.

8.15 מידע כספי לגבי תחום הפעילות

לפרטים, ראה סעיף 8.10 לחלק א' לדוח זה.

8.16 חלוקת דיבידנדים

א. בשנת 2023 חילקה מועדון פיננסיים לחברה דיבידנד בסכום כולל של 9 מיליון ש"ח.

ב. בשנת 2024 חילקה מועדון פיננסיים לחברה דיבידנד בסכום כולל של 6 מיליון ש"ח.

8.17 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

א. הסכם שיתוף פעולה בין החברה ומועדון פיננסיים לבין ויזה כאל

לפרטים ראה ביאור א.20(2) לדוחות הכספיים.

ב. הסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני לקוחות בין החברה לבין המשביר בתי כלבו ולבין מועדון פיננסיים

לפרטים ראה ביאור א.20(1) לדוחות הכספיים.

ג. הסכם ניהול ומתן שירותים בין החברה לבין המשביר בתי כלבו

לפרטים ראה ביאור א.20(1) לדוחות הכספיים.

ד. הסכם מיקור חוץ לניהול מועדון הלקוחות ומאגר המידע בין החברה לבין המשביר בתי כלבו

לפרטים ראה ביאור א.20(1) לדוחות הכספיים.

ה. הסכם ניהול ומתן שירותים בין החברה לבין מועדון פיננסיים

לפרטים ראה ביאור א.20(1) לדוחות הכספיים.

8.18 הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, להם החברה צד, ראה ביאור ב.20(1) לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, להם מועדון פיננסיים צד, ראה ביאור ב.20(2) לדוחות הכספיים.

8.19 דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות קבוצת המשביר

בתחום הפעילות ותוצאות העסקיות :

8.19.1 גורמי סיכון מקרו

סיכוני אבטחת מידע וסייבר - כמפורט בסעיף 6.14 לדוח זה.

מצב המשק ; שינויים ברמת החיים - האטה בצריכה הפרטית ו/או מיתון במשק ו/או באשראי הצרכני וכן גורמים העלולים לצמצם את פעילות סניפי רשת המשביר, הכל כמפורט בסעיפים 6 ו-7 לחלק א' לדוח, עלולים להביא לירידה בביקושים לשירותים הניתנים במסגרת תחום פעילות זה. לפרטים בדבר השינויים בסביבה הכלכלית והשפעתם על המצב בישראל ובפרט על פעילות החברה בתחום הפעילות, ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח זה.

8.19.2 גורמי סיכון ענפיים

רגולציה הקשורה לשימוש במאגרי מידע - בעלות ו/או שימוש במאגרי מידע כפופים לרגולציה על-פי דין, לרבות חוק הגנת הפרטיות, וכן כפופה אכיפה ופיקוח של הרשות להגנת הפרטיות. שינוי בסביבה או במדיניות הרגולטורית ביחס למאגר המידע שבבעלותה של החברה, עשוי להטיל חובות על החברה וכן מגבלות שונות על פעילותה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.7 לחלק א' לדוח.

תחרותיות-התחרות בין מועדוני הלקוחות, כאמור בסעיף 8.2 לדוח זה, דוחפת לשיפור ההצעות והשירותים הניתנים לחברי המועדונים של הקבוצה ו/או למצטרפים חדשים, שכן התחרות נסובה בעיקר על הצעת הערך לחברי המועדונים. החברה נדרשת להשקיע משאבים רבים כדי למשוך חברים חדשים ולשמור על נאמנותם של החברים הקיימים, וזאת על מנת לשמור על רמת אטרקטיביות גבוהה ביחס למתחרים, מה שעלול להוביל לעלייה בעלויות השוטפות וחד-פעמיות של ניהול המועדונים על-ידי הקבוצה.

8.19.3 גורמי סיכון מיוחדים

תלות ברשת המשביר ובשותפיה העסקיים בתחום הפעילות (ויזה כאל) - פעילות החברה בתחום פעילות זה מבוססת על הפלטפורמה הקמעונאית של רשת המשביר וכן על המוניטין והפעילות של ויזה כאל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. התוצאות העסקיות בתחום הפעילות תלויות, בין היתר, בהצלחת רשת המשביר וכן של ויזה כאל, לעודד ביקוש לשירותי החברה בתחום הפעילות ולשווקם, על בסיס ההסכם שנחתם עימה, כמפורט בביאור 20.א(2) לדוחות הכספיים. הפרה מהותית של ההסכמות כאמור עם ויזה כאל בתחום הפעילות או אי מילוי התחייבויות מהותיות שלה בהתאם להסכמות האמורות עלולה, עלולה לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה בתחום פעילות זה. כמו-כן, הפעילות בתחום פעילות זה חשופה לסיכונים הכרוכים בפעילות של סניפי רשת המשביר כמפורט בסעיף 7.25 לחלק א' לדוח ובפעילות של ויזה כאל.

שינוי הסביבה הרגולטורית והטכנולוגית של ויזה כאל שעימה פועלת החברה בתחום הפעילות-למיטב ידיעת החברה, ויזה כאל, עימה התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה (כמפורט בביאור 20.א.2) לדוח הכספי), נתונה לפיקוח, חקיקה ורגולציה החלה על ענף כרטיסי האשראי. שינוי מהותי בסביבה הרגולטורית של ויזה כאל עלול להשפיע מהותית לרעה על עסקיה וכן להטיל מגבלות על פעילות מיזם כרטיסי האשראי של החברה. בנוסף לכך, ויזה כאל פועלת בענף החווה גם שינויים טכנולוגיים המביאים ליצירת אמצעי תשלום חדשים ולהגברת האבטחה של כרטיסי חיוב וכן כניסה של מתחרים חדשים והגברת התחרות מצידם, אשר עשויים להביא לפגיעה בתוצאות של תחום פעילות זה.

להלן יוצגו גורמי הסיכון המפורטים לעיל, בטבלה המדרגת, לפי הערכת קבוצת המשביר, את מידת השפעתם של גורמי הסיכון על עסקי קבוצת המשביר, בתחום הפעילות, בחלוקה לסוגי סיכונים:

גורמי סיכון	מידת השפעה גדולה	מידת השפעה בינונית	מידת השפעה קטנה
גורמי מקרו	מצב ביטחוני בישראל משבר בריאות הציבור	שינויים בסביבה הכלכלית וברמת החיים שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה	
גורמים ענפיים	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	פעילות בשוק תחרותי שינויים רגולטוריים וחקיקה צרכנית רכישות מקוונות ברשת (און ליין)	שינויי אופנה ריבוי מרכזי מסחר חשיפה לשינויים בשערי החליפין, שינויים באינפלציה ובשעור הריבית מדיניות שמים פתוחים
גורמים מיוחדים	תלות ברשת המשביר ובשותפיה העסקיות בתחום הפעילות (המשביר בתי כלבו וויזה כאל)	הפסקת אספקת סחורות	

9. עניינים הנוגעים לפעילות קבוצת המשביר בכללותה

9.1 רכוש קבוע ומתקנים

כל סניפי רשת המשביר כמו גם משרדי המשביר בתי כלבו, פועלים במקרקעין שכורים. הקבוצה משקיעה בבינוי הסניפים, בריהוט, בציווד ובמערכות מידע וקופות עם כל פתיחת סניף חדש וכן בשיפוץ והתאמה של הסניפים, מעת לעת.

כל החברות בקבוצת המשביר, לרבות החברה, פועלות ממשרדי המשביר בתי כלבו, הממוקמים בנתניה. לפרטים אודות המשרדים, ראה סעיף 7.20.1 לחלק א' לדוח.

9.2 רכוש קבוע אחר

לקבוצה רכוש קבוע המורכב משיפורים, ריהוט ומערכות שונות בחנויות רשת המשביר ומשרדי קבוצת המשביר, כמו כן קיימות מספר מערכות מידע וכן חכירת כלי רכב בסכום שאינו מהותי.

9.3 נכסים בלתי מוחשיים

9.3.1 מאגר מידע

בבעלות החברה מאגר מידע המכיל נתונים אודות לקוחות רשת המשביר, לרבות חברי Club 365, ונרשם כדין אצל רשם מאגרי המידע, על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות"). החל משנת 2014, מועדון הלקוחות ומאגר המידע מנוהלים על ידי חברת הבת, המשביר בתי כלבו, במסגרת הסכם מיקור חוץ שנחתם בין החברה למשביר בתי כלבו, בכפוף ובהתאם להוראות הדין החל. בנוסף, במסגרת הסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני הלקוחות, ניתנו זכויות שימוש מוגבלות במאגר המידע למשביר בתי כלבו ולמועדון פיננסיים ובכפוף להוראות הדין. לפרטים ראה ביאור 20.א(1) לדוחות הכספיים.

9.3.2 סימני מסחר

בבעלות הקבוצה סימני מסחר רשומים על סימניה המסחריים המוכרים והיא שוקדת באופן שוטף על עדכון הסימנים וכן מנהלת מעקב אחר תאריכי חידוש התוקף והפוגה של סימניה המסחריים הרשומים והיא פועלת להארכת תוקפם מעת לעת. כמו כן רושמת הקבוצה סימני מסחר שונים הקשורים לפעילותה השוטפת, על פי צריכה מעת לעת.

לקבוצה היתר מבעלי סימני המסחר של המותגים המיובאים בבעלות לרשת המשביר לעשות שימוש בסימני המסחר של מותגים אלה, כחלק מפעילות מותגים אלו בישראל.

סימני המסחר העיקריים של הקבוצה הם "המשביר", "המשביר לצרכן" ו-"Club 365". מרבית סימני המסחר של הקבוצה הפכו בישראל לסימן היכר ומופיעים בפרסומיה, ויש להם חשיבות רבה לפעילותה של הקבוצה, הם מזהים ומזוהים עם הקבוצה כחלק בלתי נפרד ממוניטין הקבוצה. במקרים בה יש חשש לפגיעה בסימני המסחר של הקבוצה, פועלת הקבוצה באפיקים משפטיים כנגד בצדדים המפרים, תוך הפעלת שיקול דעת לגבי כל מקרה ומקרה.

נכון למועד הדוח קיימים מונה שבעה סימני מסחר רשומים על שם החברה ושבעה סימני מסחר רשומים על שם המשביר בתי כלבו.

9.3.3 שמות דומיין

לקבוצה אתרי אינטרנט והיא רכשה שמות דומיין לשם הפעלת אתרי האינטרנט ולמניעת הפעלת אתרים בשמות העלולים לפגוע במוניטין הקבוצה. בנוסף, למשביר בתי כלבו יש זכות שימוש בדומיין בבעלות המותג Kenneth Cole לשם הפעלת אתר הסחר בישראל למכירה קמעונאית.

נכון למועד הדוח בבעלות קבוצת המשביר שני דומיינים באנגלית ו-19 דומיינים בעברית, אשר רכשה לצורך פעילותה, וכן זכות שימוש בישראל, בבריטניה, במדינות האיחוד האירופאי, בשווייץ ובמרוקו בדומיינים בבעלות Kenneth Cole וזאת בהתאם להסכמי הזיכיונות עם המותג.

רישיונות וזיכיונות

לפרטים אודות הסכם הזיכיון להפצה, ייצור ושיווק המותג Kenneth Cole בישראל, ראה סעיף 7.23.6 לדוח זה.

לפרטים אודות הסכם הזיכיון להפצה, ייצור ושיווק המותג Kenneth Cole במדינות האיחוד האירופי, בריטניה, שווייץ ומרוקו, ראה סעיף 9.7 לחלק א' לדוח זה. לקבוצה רישיונות שימוש בתוכנות מחשב שונות בהם היא עושה שימוש במסגרת פעילותה השוטפת.

למשביר בתי כלבו מספר הסכמים נוספים לפיהם, המשביר בתי כלבו הינה בעלת הזיכיון הבלעדית למכירת מותגים מסוימים בישראל.

9.4 הון אנושי

נכון למועד הדוח, החברה מעסיקה עובד אחד, מר רמי שביט, דירקטור ומנכ"ל החברה, אשר במסגרת תפקידו מעניק גם שירותי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל למשביר בתי כלבו מכוח הסכם ניהול ושירותים עם חברה זו כאמור בסעיף 7.23 לחלק א' לדוח, זה וכן שירותי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל מועדון פיננסיים מכוח הסכם ניהול ושירותים עם חברה זו כאמור בסעיף 7.23 לחלק א' לדוח;

מר אלי עקביה וגב' שירלי קוק המועסקים במשביר בתי כלבו מכוח הסכם מתן שירותים כאמור בסעיף 7.23 לחלק א' לדוח זה. מר עקביה מעניק לחברה שירותים כסמנכ"ל כספים וגב' קוק מעניקה לחברה שירותי ייעוץ משפטי ומזכירות חברה.

תנאי הכהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה כפופים, בין היתר, למדיניות תגמול (כהגדרתה בסעיף 267א לחוק החברות). מדיניות התגמול הקיימת של החברה אושרה על-ידי האסיפה הכללית ביום 11 באוגוסט 2022 לתקופה של שלוש שנים ועודכנה (מבלי להביא להארכת תוקפה) בימים 22 באוגוסט 2023 ו- 5 בינואר 2025. מדיניות התגמול הקיימת

מובאת בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר 619374-01-2024), שאליו צורפה.

גב' דבורה יצחקי, אשר כיהנה כיו"ר דירקטוריון החברה עד ליום 5 בינואר 2025 וכן כדירקטורית של המשביר בתי כלבו, מועסקת נכון למועד הדוח במשביר בתי כלבו תוך שמירת רצף זכויות.

לפרטים אודות ההון האנושי במשביר בתי כלבו ראה סעיף 7.21 לחלק א' לדוח זה.

מינוי וסיום כהונה של נושאי משרה במהלך תקופת הדוח

ביום 8 במאי 2024 מינתה האסיפה הכללית של החברה, לתקופת כהונה נוספת את הדירקטורים של החברה, מר רמי שביט (המכהן גם כמנכ"ל החברה), הגב' דבורה יצחקי (כיהנה גם כיו"ר הדירקטוריון) והגב' קרן ברנע-אורבך. לפרטים נוספים ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא מספר 029836-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 4 ביולי 2024 סיים מר עמית ברגר את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 7 ביולי 2024 (אסמכתא מספר 069619-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 5 ביולי 2024 מונתה הגב' עדי בלומנפלד- פנחס לדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא מספר 029836-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 4 באוגוסט 2024 חודשה כהונתה של הגב' גלית טרגן-בנון כדירקטורית חיצונית בחברה לכהונה נוספת. לפרטים נוספים ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא מספר 029836-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

מינוי וסיום כהונה של נושאי משרה לאחר תקופת הדוח

ביום 5 בינואר 2025, סיימה הגב' דבורה יצחקי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא מספר 001495-01-2025), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 5 בינואר 2025 מונתה הגב' ד"ר יפעת שאשא-ביטון ליו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון לאסיפה הכללית מיום 27 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר 619374-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

9.5 הון חוזר

לפרטים אודות ההון החוזר של החברה ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

חברות הקבוצה ממנות את פעילותן הן באמצעות הון עצמי והן באמצעות אשראי בנקאי ו/או אשראי חוץ בנקאי (הן לזמן ארוך והן לזמן קצר).

9.6.1 הלוואות לזמן ארוך

להלן פרטים נוספים אודות הסכמי הלוואה לזמן ארוך בהם הייתה קשורה החברה (סולו) נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

- א. בחודש דצמבר 2022 התקשרה החברה עם ויזה כאל בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 12 מיליון שקלים ל-24 חודשים, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1%, אשר תשולם ב-24 תשלומים חודשיים רצופים. יצוין, כי במסגרת הסכם הלוואה, החברה לא נדרשה לעמוד באמות מידה פיננסיות כלשהן. כמו-כן, מועדון פיננסיים היתה ערבה להלוואה זו. יתרת הלוואה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 527,967 ₪ ונכון למועד פרסום הדוח נפרעה במלואה.
- ב. בחודש אוגוסט 2023 התקשרה החברה עם ויזה כאל בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח ל-12 חודשים החל מחודש אוקטובר 2023 בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1%, אשר תשולם ב-12 תשלומים חודשיים רצופים. במסגרת הסכם הלוואה החברה לא נדרשה לעמוד באמות מידה פיננסיות כלשהן. כמו-כן, מועדון פיננסיים הייתה ערבה להלוואה זו. הלוואה זו נפרעה במלואה בספטמבר 2024.

להלן פרטים נוספים אודות הסכמי הלוואה לזמן ארוך בהם הייתה קשורה המשביר בתי כלבו נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

- א. בחודש מרס 2021 התקשרה המשביר בתי כלבו עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת הלוואה בערבות מדינה במסלול קורונה בסך של 20 מיליון ש"ח כן מסגרת אשראי בסך 20 מיליון ש"ח נוספים לפעילות סחר חוץ וערבויות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת הלוואה עומדת על סך של כ- 9.9 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות הלוואה כאמור ראה ביאור 15 לדוחות כספיים.
- ב. בחודש מרס 2022 התקשרה המשביר בתי כלבו עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 15 מיליון ש"ח וכן מסגרת אשראי נוספת בסך 15 מיליון ש"ח, חלף מסגרת האשראי בסך 20 מיליון ש"ח (כאמור בס"ק א' לעיל), לפעילות סחר חוץ, ערבויות ואונקולים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת הלוואה עומדת על סך של כ- 9.4 מיליון ש"ח ומסגרת האשראי הנוספת המנוצלת הינה כ- 12.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות הלוואה כאמור ראה ביאור 15 לדוחות כספיים.
- ג. בחודש אוגוסט 2023 התקשרה המשביר בתי כלבו עם החברה בהסכם למתן הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח לתקופה של 12 חודשים, אשר תיפרע בשני-עשר תשלומים חודשיים קבועים, ואשר נושאת ריבית שנתית בשיעור של 2.9% בהתאם לשיעור הריבית הנדרש לפי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הלוואה נפרעה במלואה.

- ד. במהלך השנים, העמידה החברה למשביר בתי כלבו מימון שוטף. ביום 29 בדצמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה להקצות 10,750 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של המשביר בתי כלבו ("מניות רגילות") לחברה, וזאת כנגד פירעון חלקי בסך של 43 מיליון ש"ח מתוך מחצית היתרה הבלתי מסולקת של האשראי האמור כפי שהייתה באותו מועד. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת יתרת המימון שוטף האמור על סכום של כ-25,311 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.
- ה. בחודש מרס 2024 התקשרה המשביר בתי כלבו עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת הלוואה בערבות מדינה במסלול "חרבות ברזל", בסך של 25 מיליון שקלים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת ההלוואה עומדת על סך של כ-22.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההלוואה כאמור ראה ביאור 15 לדוחות כספיים.
- ו. בחודש ינואר 2025 התקשרה המשביר בתי כלבו עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 15 מיליון ש"ח לתקופה של 36 חודשים, אשר תפרע בתשעה תשלומים רבעוניים קבועים, ואשר נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הפריים בתוספת 1%-2%. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

אמות מידה פיננסיות

במסגרת ההלוואות שהועמדו למשביר בתי כלבו כאמור לעיל, המשביר בתי כלבו התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות ובהתחייבויות נוספות כמפורט בביאור 15 בדוחות הכספיים.

להלן פרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות של המשביר בתי כלבו נכון ליום 31 בדצמבר 2024 :

אמת מידה פיננסית	נתון ליום 31.12.2024
ההון העצמי של משביר בתי כלבו בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח (ביחס ליום 31.12.2023 הרמה המינימלית תהא בסך של 30 מיליון ש"ח, חלף 40 מיליון ש"ח).	63.3 מיליון ש"ח
השקעות משביר בתי כלבו ברכישת רכוש קבוע ביחס ל-12 חודשים העוקבים הקודמים למועד תום התקופה המדווחת בדוחות הכספיים האחרונים, לא יעלו על 16.5 מיליון ש"ח בתוספת סכום השווה לסך שיתקבל בפועל אצל משביר בתי כלבו ממשכירים שונים במהלך אותה שנה עבור השתתפות בהשקעות.	14.5 מיליון ש"ח
רווח תפעולי (לאחר דמי ניהול) לשישה חודשים עוקבים, לא יפחת מסך של 20 מיליון ש"ח. בהתאם לתיקון כאמור מחודש יוני 2023 חלף אמת מידה פיננסית זו הבחינה ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 אמת המידה הפיננסית הרלוונטית תהא כדלקמן: המשביר בתי כלבו לא תציג הפסד תפעולי בכל ארבעה רבעונים רצופים החל ממועד הבדיקה כאשר מועד הבדיקה הראשון יחל ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2022. אמת מידה זו תיבחן בנטרול השפעת תקן IFRS16.	23.9 מיליון ש"ח
תזרים מזומנים נטו מפעילות שוטפת, בניכוי שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות נטו ובתוספת תזרים מפירעון התחייבויות בגין חכירה (כולל לחברה האם) לתקופה של שישה חודשים עוקבים לא יפחת מ-10 מיליון ש"ח (ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 הבחינה תהא לתקופת ארבעת הרבעונים העוקבים, חלף הבחינה ביחס לשישה חודשים עוקבים).	32.6 מיליון ש"ח
המנה המתקבלת מחלוקת יתרת לקוחות לסך החוב הפיננסי לא יפחת מ-1.5	3 מיליון ש"ח
המכירות של המותג Kenneth Cole בשנים 2025, 2026 ו-2027 לא יפחתו מסך של 72 מיליון ש"ח, 96 מיליון ש"ח ו-120 מיליון ש"ח, בהתאמה.	יבחן בסוף שנת 2025

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, המשביר בתי כלבו עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות כאמור.

9.6.2 ערבויות ושעבודים

להבטחת מלוא התחייבויות הקיימות ו/או העתידיות של המשביר בתי כלבו כלפי התאגיד הבנקאי, ובכלל זה מלוא האשראים כמפורט לעיל, העמידה החברה, לטובת התאגיד הבנקאי, ערבות בלתי מוגבלת בסכום.

להבטחת חלק מהסכמי השכירות של רשת המשביר העמידה החברה ערבות חברת אם, ובחלק מהסכמי השכירות של רשת המשביר העמידה החברה או המשביר בתי כלבו שטרות חוב ו/או פקדונות, וזאת להבטחת הסכמי השכירות.

להבטחת הסכם הזיכיון עם Kenneth Cole באירופה העמידה החברה ערבות חברת אם, להבטחת תשלום התמלוגים על ידי בעלת הרישיון, למשך תקופת ההסכם הראשונה. לפרטים נוספים אודות הסכם הזיכיון עם Kenneth Cole באירופה ראו סעיף 9.7 לחלק א' לדוח זה.

לפרטים בדבר העמדת ערבויות לצדדים שלישיים, לרבות משכירי נכסים, ראה ביאור 34 לדוחות הכספיים.

נכון למועד פרסום הדוח, למשביר בתי כלבו שעבודים רשומים ברשם החברות, שמרביתם הינם לספקים בגין מלאי וזאת בהתאם להסכמי המשגור מול הספקים.

נכון למועד פרסום הדוח, למשביר בתי כלבו שעבודים רשומים ברשם החברות לתאגידים בנקאים בגין מימון כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 34 לדוחות כספיים.

מעת לעת, חברות הקבוצה עשויות להידרש להנפיק ערבויות בנקאיות על פי צרכי החברות. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סך הערבויות הבנקאיות שנפתחו על ידי מוסדות בנקאיים לבקשת חברות הקבוצה עמד על 12,722 אלפי ש"ח.

9.6.3 יתרות מזומנים

יתרת המזומנים¹² שבידי קבוצת המשביר נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ- 65,046 אלפי ש"ח (לא כולל פיקדונות משועבדים).

יתרת המזומנים¹³ שבידי החברה (סולו) נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ- 5,283 אלפי ש"ח.

יתרת המזומנים שבידי המשביר בתי כלבו נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ- 46,028 אלפי ש"ח.

יתרת המזומנים שבידי מועדון פיננסיים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ- 13,734 אלפי ש"ח.

המשביר בתי כלבו התקשרה בהסכם מימון עם ויזה כאל, לצורך ביצוע הקדמות תשלום לספקים כנגד תשלום ריבית. נכון למועד הדוח הכנסות הריבית אינן מהותיות.

¹² כולל פיקדונות לזמן קצר ובטוחות סחירות, בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

¹³ כולל פיקדונות לזמן קצר ובטוחות סחירות, בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

9.6.4 מיסוי

ראה פירוט בביאור 29 לדוחות הכספיים.

9.6.5 ביטוח

קבוצת המשביר מבוטחת בפוליסות שלהלן: ביטוח חבות מעבידים, ביטוח נאמנות, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח כספים בכספת, ביטוח אחריות וחבות מוצר, ביטוח אש מורחב ואובדן תוצאתי עקב אש, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי (הכולל ביטוח אחריות על-פי החוק למניעת הטרדה מינית (מוגבל לישראל בלבד), ביטוח ציוד אלקטרוני, וכן ביטוחים אחרים. הדירקטורים ונושאי משרה של החברה מבוטחים בפוליסת ביטוח נושאי משרה.

להערכת הנהלת החברה, היא אינה מצויה במצב של תת-ביטוח.

9.7 הסכמים מהותיים

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

א. ביום 5 בספטמבר, 2024 התקשרה החברה עם מיטב טרייד בע"מ (להלן: "מיטב"), בהסכם לפיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה, בהתאם להוראות הדין בכלל והוראות תקנון הבורסה והנחיותיה לעניין עשיית שוק בפרט, בתמורה לסכום שאינו מהותי לחברה (להלן: (הסכם עשיית השוק)). ההסכם עשיית השוק הינו החל מיום 8 בספטמבר 2024 לאחר שנתקבל אישור הבורסה בהתאם. תקופת עשיית השוק היא לשנה אחת אשר תוארך אוטומטית לתקופות נוספות שנות שנה כל אחת. לאחר השנה הראשונה רשאית החברה לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב בת 21 יום (למעט במקרה של מניעה חוקית שאז ניתן לסיימו מיידית בידי כל אחד מהצדדים). לאור הרפורמה שמקדמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בנושא עשיית השוק, החברה הגישה בקשה לבורסה להתקשר דרכה בהסכם לעשיית שוק, אך טרם קיבלה את אישור הבורסה.

ב. ביום 30 בספטמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם עקרונות עם GLOBAL-E NL B.V. (להלן: "GLOBAL-E"), להענקת זכות בלעדית ל-GLOBAL-E להפעלת אתרי סחר מקוונים במדינות האיחוד האירופי ובבריטניה, של המותג KENNETH COLE. ההסכם מותנה בכך שחברה חדשה שעתידה להיוסד על-ידי החברה ("החברה העתידית"), תהא בעלת רישיון בלעדי לייצור, שיווק ומכירה של המותג KENNETH COLE ביעדים כאמור לתקופה של חמש שנים לפחות עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של חמש שנים. במסגרת הסכם העקרונות סוכם בין היתר העקרונות הבאים: תקופת ההתקשרות תהא ל-5 שנים, עם אופציה של GLOBAL-E להאריך את תקופת ההתקשרות ל-5 שנים נוספות בהתאם לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. היה והחברה ו/או החברה העתידית לא תחזיק עוד ברישיון כאמור GLOBAL-E, תהא רשאית לסיים את ההסכם לאלתר וכן אם אי-החזקת הרישיון כאמור תמנע מ-GLOBAL-E לתת את שירותיה כאמור לעיל, היא תהא רשאית לממש את אופציית ה-PUT שתוענק לה במסגרת השקעתה בחברה העתידית כמפורט בהסכם העקרונות להשקעה בפעילות

כאמור בסעיף ג' להלן. בתמורה להפעלת אתרי הסחר המקוונים תשלם החברה ל-GLOBAL-E שיעור מסוים מסך המכירות באתרים כפי שהוגדר בהסכם GLOBAL-E התחייבה לממן הוצאות שיווק שנתיות כפי שהוגדר בהסכם.

ג. ביום 30 בספטמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם עקרונות עם "GLOBAL-E", לפיו GLOBAL E תשקיע סך כולל של 3 מיליון דולר כנגד הקצאה של 19% מהון המניות המונפק של חברה שעתידה להיוסד על ידי החברה ("החברה העתידית") לצורך פעילות המותג KENNETH COLE באיחוד האירופי ובבריטניה. במסגרת הסכם העקרונות סוכמו בין היתר גם העקרונות הבאים: GLOBAL-E תעמיד לחברה העתידית קו אשראי בסכום של עד 2 מיליון דולר או בטוחות לקו אשראי באותו סכום, בתמורה לעמלה שנתית בשיעור של 1% מסכום קו האשראי כאמור. החברה תהא ערבה לפרוע את קו האשראי בהתראה מראש בת 6 חודשים. במידה והחברה תעמיד בטוחות כלשהן לחברה החדשה היא תהיה זכאית לעמלה באותו שיעור. GLOBAL-E תהא זכאית לאופציית PUT למכור לחברה את מלוא החזקותיה בחברה העתידית בחלוף 3 שנים ממועד ההקצאה ל-GLOBAL-E בתמורה לתשלום של 3 מיליון דולר בניכוי סכומי חלוקה ששולמו ל-GLOBAL-E עד למימוש. היה והחברה ו/או החברה העתידית לא תחזיק עוד ברישיון לייצר, לשווק ולמכור את מוצרי המותג KENNETH COLE במדינות איחוד האירופי ובבריטניה GLOBAL-E, תהא רשאית לממש את האופציה כאמור. עוד סוכם כי ל-GLOBAL-E יינתנו זכויות מיעוט מקובלות, לרבות מגבלות על עבירות מניות השליטה בחברה העתידית, זכות הצטרפות (ALONG TAG) ככל שהחברה תמכור מניות של החברה העתידית, זכויות לקבלת מידע על החברה העתידית וכן זכות למנות משקיף לדירקטוריון החברה העתידית, כל עוד GLOBAL-E תחזיק 15% לפחות מהון המניות של החברה העתידית. ההשקעה כאמור של GLOBAL-E בחברה העתידית כפופה להתקשרות החברה ו-GLOBAL-E בהסכם להפעלת אתרי הסחר המקוונים באיחוד האירופי ובבריטניה של המותג KENNETH COLE. כאמור בסעיף ב' לעיל.

ד. ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מפורט ומחייב עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), להענקת רישיון לחברה בת של החברה (בהקמה) ("ההסכם"), שלהלן תנאיו: הרישיון יוענק לחברה בת של החברה (בהקמה), שתחזיק בעת ההקמה 100% ממניותיה ("בעלת הרישיון"). הרישיון יהא זיכיון בלעדי לעשות שימוש בסימני המסחר של KCP לשם מכירה של מוצרים נושאי סימני המסחר (למעט מוצרים מסוימים כמוסכם בין הצדדים) במודלים שונים של סיטונאות וקמעונאות, וכן באתרי סחר מקוונים שיופעלו על ידי חברת הבת (במישרין או באמצעות אחרים) או באתרי סחר של קמעונאים אחרים, בכל מדינות האיחוד האירופי וכן בבריטניה, בשווייץ ובמרוקו ("מדינות הזיכיון"). מודלי המכירה כאמור יכללו E-Commerce, מכירות סיטונאיות, והפעלת חנויות ידי זכיינים וכן מכירה לזכייני המותג בעולם, והכל תחת אישורים ובקרה של KCP כמפורט בהסכם. החל מהשנה הרביעית, בלעדיות באיזו מהמדינות כאמור מותנית בעמידה ביעדי מכירות באותה מדינה בהתאם לתנאי ההסכם. הרישיון יהא לתקופה של חמש שנים החל מיום 1 בינואר 2025 ("תקופת ההסכם הראשונה") עם אופציה של בעלת הרישיון להאריך את תקופת ההתקשרות לשתי

תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת כפוף לעמידתה ביעדי מכירה שסוכמו. על אף האמור לעיל, KCP תהא רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בקרות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם. KCP תהא זכאית לתמלוגים שייגזרו מהמכירות של מוצרי קנתי קול במדינות הזיכיון, שסכומם לא יפחת מתמלוגים שנתיים מינימליים, אשר יעלו משנה לשנה, כקבוע בהסכם. החברה תספק ל-KCP ערבות להבטחת תשלום התמלוגים על ידי בעלת הרישיון למשך תקופת ההסכם הראשונה. בתום תקופה זו, הערבות תבוטל אוטומטית. בהסכם נקבעו מנגנוני שיפוי וכן תנאים מקובלים בהסכמים דומים. ההסכם כולל התחייבות של בעלת הרישיון לביצוע השקעות בפרסום והקמת אולם תצוגה, הפעלת הזיכיון בהתאם לתוכניות עסקיות שנתיות שיהיו כפופות לאישור KCP וכן פיתוח וייצור מוצרי המותג הינם בשיתוף עם KCP ואישורם.

ה. החברה, מועדון פיננסיים והמשביר בתי כלבו התקשרו במערכת הסכמי ניהול ושירותים המסדירים את אופי והיקף השירותים שיינתנו בתוך הקבוצה. לעיקרי ההסכמים האמורים ראה ביאור 20 א. (1) לדוחות הכספיים.

ו. להסכמי שיתוף הפעולה בתחום מועדוני הלקוחות בין החברה לבין המשביר בתי כלבו ומועדון פיננסיים, ראה ביאור 20 א. (1) לדוחות הכספיים.

ז. להסכם שיתוף הפעולה בין קבוצת המשביר לבין ויזה כאל ראה ביאור 20 א. (1) לדוחות הכספיים.

9.8 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים של קבוצת המשביר, ראה ביאור 20 ב. לדוחות הכספיים.

9.9 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות קבוצת המשביר כפופה לדין הכללי, בין היתר, בעניין דיני ניירות ערך, הגנת הצרכן וסימון מוצרים, דיני הגנת פרטיו, דיני עבודה ורישוי עסקים, ככל שהדבר נוגע להפעלת חנויות רשת המשביר.

דיני הגנת הפרטיות ואבטחת מידע - על מאגר המידע של הקבוצה חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981, על תקנותיו (החוק כאמור והתקנות יכוננו להלן - "**חוק הגנת הפרטיות**"), הכוללות, בין היתר, הוראות בדבר רישום מאגרי מידע, וחובות החלות על בעלים של מאגרי מידע, לרבות בנושא אבטחת מידע ושמירת סודיות המידע וחובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע.

דיני עבודה - על הקבוצה חלים דיני עבודה שונים בקשר עם תנאי העסקתם של עובדי הקבוצה. לפרטים ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח.

דיני ניירות ערך - בשל היותה חברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), פועלת החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והוראות חוק החברות, לרבות תקנות, צווים וכללים שהותקנו מכוחם, וכן הנחיות רשות ניירות ערך וכללי הבורסה.

לפרטים נוספים בדבר דיני צרכנות נוספים החלים על החברה ראה סעיף 7 ו-8 לדוח זה.

- א. החברה נוהגת לבחון את תוכניותיה האסטרטגיות מעת לעת, ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות ושינויים החלים בשוק הקמעונאות, השפעות מאקרו כלכליות וכן השפעות הסביבות העסקיות על הקבוצה, ובין היתר בהתאם למימוש יעדים אותם הציבה לעצמה החברה, בין אם בעצמה ובין אם באמצעות החברות הבנות.
- ב. בכוונת החברה להמשיך בהתמקדות והשבחת פעילות רשת המשביר, על מנת להמשיך להיות גורם מוביל בשוק בישראל תוך ביצוע העצמת חווית הקניה של לקוחות הרשת, הקפדה על הצעת ערך אטרקטיבית ללקוח, התאמת תמהיל המוצרים בסניפים לפלח האוכלוסייה הדומיננטית לאזור הגיאוגרפי בו ממוקם סניף של רשת המשביר, שיפור מתמיד בתחום העיצוב, האיכות והתמחור.
- ג. הקבוצה בוחנת באופן שוטף אפשרויות שונות להתרחבות אורגנית באמצעות קבלת זיכיון למותגים נוספים, לרבות בתחום הקוסמטיקה, בין בישראל ובין בטרטוריות אחרות כפי שנעשה עם המותג Kenneth Cole באיחוד האירופאי ובבריטניה. החברה שואפת כי מותגים נוספים ככל שיהיו, ישווקו ברשת המשביר בבלעדיות וזאת בכדי לבדל את רשת המשביר מהמתחרים.
- ד. משביר בתי כלבו פועלת באופן שוטף לשינוי ואופטימיזציה של תמהיל הרכש הנוכחי ברשת המשביר, על ידי הקטנת התקשוריות ברכש במשגור (קונסיגנציה) המאופיין ברווחיות גולמית נמוכה, והגדלת הרכש בקניה ברווחיות גולמית גבוהה יותר. מרבית הרכש בקניה מתבצע בקטגוריות יציבות המאופיינות בשינויים מינוריים וללא עונתיות. להערכת קבוצת המשביר, המשך המעבר לרכש בקניה כאמור צפוי להמשיך את השיפור ברווחיות הגולמית של המשביר בתי כלבו.
- ה. המשביר בתי כלבו פועלת להחדרת מוצרי דרמו-קוסמטיקה ו/או מוצרים לטיפוח השיער בסניפים נבחרים של הרשת וכן באתר הסחר, דבר אשר צפוי להביא לגידול במכירות בתי הכלבו כאמור וכן להכניס קהלים חדשים.
- ו. המשביר בתי כלבו פועלת כל העת להגדלת נפח הפעילות המקוונת שלה ולפיכך השיקה באוקטובר 2024 אתר סחר מקוון למותג Kenneth Cole ובוחנת את האפשרות להקים אתר סחר מקוון למותג ETAM. כמו כן, המשביר בתי כלבו בוחנת את האפשרות להעביר את ליקוט מוצרי אתרי הסחר והפצתם על ידי מרכז לוגיסטי מתמחה, דבר הצפוי להביא לשיפור חווית הקניה ושילוח מהיר ללקוחות. לפרטים אודות אתרי הסחר המקוון ראה סעיף 1.3 לדוח זה.
- ז. המשביר בתי כלבו התקשרה עם חברה המפעילה אתר סחר מוביל (לעניין זה: "השותפה"), למכירה הדדית של מוצרים באתרי סחר שכל אחת מפעילה, כאשר באתר הסחר של הרשת יוצעו מוצרי חשמל, סלולר ומחשוב של השותפה, ובאתר הסחר של השותפה יוצעו מוצרי הקוסמטיקה של הרשת. בימים אלה המשביר בתי כלבו פועלת ליישום הפתרון הטכנולוגי למכירה ההדדית.
- ח. כחלק ממשך הליכי ההתייעלות במשביר בתי כלבו, בכוונת המשביר בתי כלבו לפעול סגירת סניפים מפסידים של רשת המשביר.
- ט. הסבת סניפים נוספים ו/או פתיחת סניפי קונספט נוספים. ככל שייפתחו סניפי קונספט נוספים, גודל הסניפים צפוי להיות בשטח ממוצע של כ-600 מ"ר באזורים בהם אין בתי

כלבו של המשביר. החברה בוחנת הפעלת סניפים אלו על ידי זכיינים תפעוליים. פתיחת חנויות Stand Alone נוספות למותג Kenneth Cole ולמותג ההלבשה התחתונה ETAM, החברה בוחנת הפעלת סניפים אלו על ידי זכיינים תפעוליים.

י. העברת מחלקות עולם הבית ו/או הספורט להפעלה על ידי זכיינים תפעוליים, לרבות שזכיינים אלו יהיו יבואנים של מרבית המוצרים שיימכרו במחלקות אלו.

יא. המשביר בתי כלבו פועלת לפיתוח מחלקה מוסדית למכירה סיטונאית של תווי קניה ומתנות ללקוחות מוסדיים, בעיקר וועדי עובדים, מחלקות רווחה בארגונים, מועדוני עמיתים וצרכנות. החברה התקשרה עם 2 גופים העוסקים במכירת תווי שי ומתנות ללקוחות מוסדיים כאמור, כאשר העדיפות היא למכירת מוצרי המותג Kenneth Cole, דבר היאפשר ללקוחות הקצה אפשרויות החלפה נרחבות משלל מוצרי המותג.

יב. המשך פיתוח המותג Kenneth Cole למחלקות נוספות והרחבת מגוון המוצרים במחלקות הקיימות בהן קיים המותג, לרבות פיתוח מוצרי אקטיב במחלקת ספורט ואופנת ילדים.

יג. פיתוח זרוע אירופאית למכירת המותג Kenneth Cole - בנובמבר 2023 התקשרה המשביר בתי כלבו בתוספת להסכם עם Kenneth Cole לייצור שיווק ומכירה של מוצרי המותג במדינות האיחוד האירופאי ובריטניה, הן למכירה קמעונאית והן למכירה סיטונאית¹⁴. בפברואר 2025 התקשרה החברה באמצעות לפרטים נוספים בדבר פיתוח המותג Kenneth Cole באיחוד האירופאי ובריטניה ראה סעיף 9.7 לדוח זה.

יד. טיוב והשבחת מערך הספקים של רשת המשביר, בין היתר באמצעות התקשרות עם ספקים נוספים המשווקים מוצרים אטרקטיביים וייחודיים, בכדי להשביח את אטרקטיביות רצפת המכירה, לבדלה מהמתחרים ולשפר את הרווחיות הגולמית.

טו. שיפור המערך הלוגיסטי- רשת המשביר בוחנת אפשרות לריכוז הפעילות הלוגיסטית באמצעות מרכז לוגיסטי, כאשר בשלב הראשון הבחינה היא לגבי האפשרות להעביר את ליקוט מוצרי אתרי הסחר והפצתם על ידי המרכז הלוגיסטי, וכן את מוצרי המותג קנטי' קול שהמשביר מייבאת באופן עצמאי, כאשר בטווח הארוך תיבחן האפשרות להפצת כלל המוצרים על ידי רשת המשביר של כלל הספקים באמצעות המרכז הלוגיסטי. רשת המשביר מעריכה כי ההפצה של מוצרי האתר כאמור תביא לשיפור חווית הקניה ושילוח מהיר ללקוחות כמו שההפצה בעתיד אשר צפויה להיות על בסיס יומי ותכלול מוצרים בהתאם לצורכי כל חנות ובהתאם למכר, תוך פיקוח ובקרה שיאפשר מענה מהיר, גמישות תפעולית, והסטת מלאי בין החנויות ובין המרכז הלוגיסטי לחנויות, תאפשר ניהול מיטבי של המלאי, הקטנת מספר המוצרים המוחזרים וניצול מיטב של שטחי החנויות, שכן הדבר יאפשר הקטנת שטחי המחסנים בחנויות תוך צמצום בעלויות דמי השכירות, הניהול, הארנונה וכוח האדם בחנויות. כמו כן, החברה מעריכה כי הפצת המוצרים באופן עצמאי חלף הפצה באמצעות הספקים המקומיים כאמור עשויה להביא לעלייה בשיעור הרווח הגולמי של רשת המשביר.

טז. הקבוצה פועלת כל העת להמשיך ולהרחיב את מועדוני הלקוחות :

¹⁴ פרטים אודות ההסכם ותנאיו העיקריים מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 29 בנובמבר 2023 (אסמכתא מספר 130701-01-2023).

1. **המשך פיתוח Club 365 והגדלתו** - קבוצת המשביר צפויה להמשיך לפעול לשם הגדלת מספר הלקוחות ב-Club 365 באמצעים שיווקיים שונים, בעיקר באמצעות החברות הבנות. כמו כן, להביא ליצירת נאמנות גבוהה של הלקוחות לחברות מקבוצת המשביר, וזאת, בין היתר, על-ידי הוספת ערך מוסף ללקוח. במסגרת זו, קבוצת המשביר פועלת כל הזמן לחתימה על הסכמי שיתוף פעולה נוספים, בעצמה או באמצעות חברות בנות שלה, להגדלת מגוון ההטבות, המוצרים והשירותים שיוצגו ללקוחות Club 365 בהטבות בבתי עסק נוספים ובכך לחזק את תחושת הכדאיות והאמון של לקוחות Club 365 במועדון הלקוחות, ובקבוצות וחברות שיאמצו את Club 365 כמועדון הלקוחות העיקרי שלהן. החברה בוחנת את האפשרות להעביר את מועדון הלקוחות Club 365 למועדון פיננסיים וכן החברה בוחנת להשיק כרטיס פריפיד לחברי מועדון הלקוחות. ככל שהפעלת מועדון הלקוחות Club 365 תועבר למועדון פיננסיים הדבר יביא לגידול משמעותי בהכנסות מועדון פיננסיים.

2. **המשך פיתוח מיזם Cal365vip למועדון הלקוחות** - החברה העלתה ביום 1 בינואר 2023 את הצעת הערך למחזיקי כרטיס האשראי באופן משמעותי כך שתכנית ה-Cash-Back תהיה בשיעור של עד 15%, זאת חלף Cash-Back בשיעור של 3%, וכן לבחון שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים בכדי להעניק למחזיקי כרטיס האשראי הטבות נוספות. להערכת החברה ההתקשרויות האמורות יאפשרו להמשיך להפעיל בצורה טובה, יעילה ורווחית יותר את מועדון הלקוחות באמצעות החברה ו/או מועדון פיננסיים ותאפשר לחברה להמשיך ולקיים מערך של נאמנות והצעת ערך אטרקטיבית יותר ללקוחותיה כגון אך לא רק, מתן אשראי חוץ בנקאי ומוצרים פיננסיים נוספים, לרבות מוצרי ביטוח אטרקטיביים.

3. הוספת רשתות וגופים שונים למיזם כאל, באמצעות הסכמי שיתוף פעולה לצורך שיפור הצעת הערך ללקוחות מועדון האשראי.

יז. **מימושי החזקות והשבחת פעילות** - כחלק מפעילותה של החברה, החברה פועלת כל העת להשבחת החזקותיה בחברות הבנות והשאת רווחיה ורווחי החברות הבנות, בין היתר באמצעות, הכנסת משקיעים אסטרטגיים ו/או פיננסיים באמצעות הקצאת הון ו/או מכירת מניות החברה ו/או החברות הבנות ו/או חברות שיוקמו בעתיד, ככל שיוקמו, ו/או באמצעות מיזוג. בהתאם לכך, התקשרה החברה עם גלובלי אי בהסכם השקעה לחברה שעתידיה לקום בכדי להפעיל את המותג Kenneth Cole באיחוד האירופאי ובבריטניה¹⁵. לפרטים אודות ההסכם ההשקעה כאמור ראה סעיף 9.7 לדוח זה כמו כן, החברה מנהלת משא ומתן עם משקיע אסטרטגי נוסף להשקעה בשיעור שלא יעלה על 10% בחברה שעתידיה לקום בכדי לשווק את המותג Kenneth Cole באיחוד האירופאי ובבריטניה.

היעדים והאסטרטגיה כמפורט לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תקציב קבוצת המשביר ותכניות עבודה עסקיות לשנת 2025, על בסיס השינויים המבניים והארגוניים אשר בוצעו ומבוצעים על ידי קבוצת המשביר, וכן היערכות וחזון קבוצת

¹⁵ פרטים אודות ההסכם ותנאיו העיקריים מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 30 בספטמבר 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-606948)

וההסבות כאמור לעיל, האטה כלכלית במשק או מיתון, בין היתר, כתוצאה מגורמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או מגפות, אשר עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ולירידה בביקוש למוצרים המשווקים על-ידי קבוצת המשביר ו/או לפגיעה בשרשרת האספקה לרשת, העדר כדאיות כלכלית ו/או אי הגעה להסכמות מחייבות עם צדדים שלישיים ו/או אם יתממשו אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 7.25 לחלק א' לדוח זה.

9.11 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ראו סעיף 9.10 לעיל בנוגע ליעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה.

פיתוח זרוע בינ"ל למכירת המותג Kenneth Cole – ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מפורט ומחייב עם Kenneth Cole להענקת רישיון לחברה בת של החברה (בהקמה), שתחזיק בעת ההקמה 100% ממניותיה ("בעלת הרישיון")¹⁶. הרישיון יהא זיכיון בלעדי לעשות שימוש בסימני המסחר של Kenneth Cole לשם מכירה של מוצרים נושאי סימני המסחר (למעט מוצרים מסוימים כמוסכם בין הצדדים) במודלים שונים של סיוטנאות וקמעונאות, וכן באתרי סחר מקוונים שיופעלו על ידי חברת הבת, שלצורך כך התקשרה החברה עם GLOBAL-E NL B.V ("GLOBAL-E")¹⁷ או באתרי סחר של קמעונאים אחרים, בכל מדינות האיחוד האירופי וכן בבריטניה, בשווייץ ובמרוקו ("מדינות הזיכיון"). מודלי המכירה כאמור יכללו E-Commerce, מכירות סיוטנאות, והפעלת חנויות ידי זכיינים וכן מכירה לזכייני המותג בעולם, והכל תחת אישורים ובקרה של Kenneth Cole. בכוונת בעלת הרישיון לפתוח עד לשנת 2028, 30 חנויות של המותג במדינות הזיכיון באמצעות זכיינים וכן לבצע השקעות נדרשות במערכות מחשב, לרבות הקמת אתר סחר קמעונאי ואתר סחר סיוטנאי, בסכום שאינו מהותי לחברה. כמו כן בעלת הרישיון תצטרך בהחזקת מלאי מוצרי קנתי קול בהתאם ליעדי המכירות באתרי הסחר וכן מלאי נוסף של מוצרי קנתי קול בהתאם לצבר הזמנות שיהיו בפועל. החברה צופה כי מכירות המותג במדינות הזיכיון בשנים 2026-2030 יהיו בסך של כ- 400 מיליון דולר (במצטבר), במונחי נטו (בניכוי תמלוגים ל- Kenneth Cole, דמי הפעלה למפעילי אתרי הסחר ו/או לזכיינים ו/או למפיצים עימם תתקשר בעלת הרישיון), צפי המכירות הינו בהתבסס על הערכת החברה, כי יופעלו עד לשנת 2028, 30 חנויות המותג באמצעות זכיינים וכן על בסיס ניסיון החברה בהחדרת המותג ומכירות המותג בישראל, על ניסיונה של "GLOBAL-E" בהפעלת אתרי סחר ומשאים ומתנים שמקיימת החברה עם זכיינים פוטנציאליים באירופה בעלי ניסיון מוכח בתחום הקמעונאות ו/או הסיטונאות אשר צפויים לקחת חלק בהפעלת המותג בהתאם לתנאי הרישיון. לצורך פיתוח הזרוע הבינ"ל כאמור בכוונת החברה לפעול לפתיחת חברה לשיווק מוצרי המותג Kenneth Cole באירופה.

¹⁶ ראו דיווח החברה בדבר הסכם בלעדי באירופה עם Kenneth Cole מיום 9.2.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-009385), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

¹⁷ ראו דיווח החברה בדבר הסכם העקרונות עם GLOBAL-E NL B.V להפעלת אתרי סחר של מוצרי קנתי קול מיום 30.9.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-606935).

בנוסף, כחלק מפיתוח הזרוע הבינ"ל כאמור, החברה בוחנת אפשרות כי פיתוח וייצור מוצרי המותג Kenneth Cole ייעשו בחברה נפרדת. ככל שתוקם חברה כאמור, החברה תבחן להכנסת שותף שעיסוקו ייצור אופנה.

ההערכות כאמור בנוגע לאופן הפעלת המותג בהתאם לתנאי הרישיון והתוכנית העסקית ובנוגע למכירות הצפויות של מוצרי קנת' קול במדינות הזיכיון הזיכיון ו/או הקמת חברה לפיתוח וייצור מוצרי המותג קנת' קול, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, העשויות שלא להתממש באופן מלא או להתממש באופן שונה מהותית מהנחזה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה שינויים במצב הכלכלי ו/או הגיאוגרפי באירופה ו/או אי הבשלת המשאים ומתנים עם זכיינים פוטנציאליים ו/או מפיצים לכדי הסכם מחייב ו/או חתימת הסכם עם GLOBAL-E בהתאם להסכם העקרונות ו/או שיבושים בשינוע העולמי ו/או שיבושים במפעלי הייצור ו/או שינוי בקצב פתיחת החנויות לעומת התכנית העסקית ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בדיווחי החברה.

9.12 דיון בגורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות קבוצת המשביר ותוצאותיה העסקיות ראה סעיפים 7.25 ו-8.19 לדוח זה.

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני המשביר 365 בע"מ (במאוחד) ליום 31 בדצמבר 2024

(בסעיף זה: "החברה")

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון של החברה בשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים ומיידיים), התש"ע-2010 ("תקנות הדוחות"). הדוחות הכספיים ערוכים על פי כללי הדיווח הבינלאומיים-IFRS.

בדוח זה, המונח "הקבוצה" או "קבוצת המשביר" משמעו – החברה, חברות הבנות (לרבות חברות בנות שלהן) ותאגידים בשליטתן.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו:

1. נתונים עיקריים מתוך חלק תיאור עסקי התאגיד

לקבוצת המשביר שני תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה: תחום בתי הכלבו ותחום החזקות ומועדוני לקוחות (ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוחות הכספיים")).

במסגרת תחום בתי הכלבו מפעילה החברה באמצעות המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ חברה בת, בבעלות מלאה של החברה ("המשביר בתי כלבו" או "רשת המשביר" לפי העניין), את רשת המשביר, שהינה רשת בתי הכלבו היחידה במדינה אשר מונה נכון למועד הדוח 37 סניפים הממוקמים בקניונים ובמיקומים מרכזיים נוספים וכן אתרי סחר מקוון, לרשת המשביר ולמותג Kenneth Cole.

סניפי רשת המשביר ממוקמים באתרים מרכזיים כגון מרכזים מסחריים, קניונים ורחובות מסחר בולטים. רשת המשביר מציעה מגוון רחב של מוצרים בשלל קטגוריות שונות כגון אד לא רק, בישום, טיפוח ואיפור, מוצרי אופנה שונים לנשים, גברים וילדים, הלבשה תחתונה לגברים ונשים, אביזרי אופנה, נעליים, ספורט, כלי בית וטקסטיל בית.

המשביר בתי כלבו הינה בעלת רישיון בלעדי להפצה ייצור ושיווק של המותג Kenneth Cole New York ("Kenneth Cole") בישראל וזאת בהתאם להסכם הפצה, ייצור ושיווק בלעדי שנחתם בשנת 2020. מדובר במותג אופנתי, טרנדי ומבודל המביא קהלים חדשים לרשת המשביר. במסגרת ההסכם כאמור לעיל העניקה Kenneth Cole למשביר בתי כלבו זכות בלעדית להפצה וייצור של מוצרי Kenneth Cole בישראל וברשות הפלשתינאית, תחת סימני המסחר המוכרים היטב של Kenneth Cole. כל מוצרי המותג נמכרים בבלעדיות במכירה קמעונאית ברשת המשביר לצרכן ובאתרי הסחר כאמור, כאשר המשביר בתי כלבו רשאית לבצע מכירה סיטונאית לרשתות נוספות כפי שהוסדר בהסכם.

ברבעון הראשון של שנת 2024 פתחה המשביר בתי כלבו סניף עודפים בעפולה, וברבעון השלישי של שנת 2024 פתחה הרשת את קניון מלכת שבא באילת הכולל בין היתר, חנות קוסמטיקה בקונספט יוקרתי וחדשני, חנויות Stand Alone של המותג Kenneth Cole ושל מותג ההלבשה התחתונה ETAM, כאשר יתרת השטח של קניון מלכת שבא מושכרת לצדדים שלישיים.

בנוסף לכך, המשביר בתי כלבו הסבה מספר סניפים לסניפי קונספט אשר כוללים את מגוון מוצרי המותג Kenneth Cole, מוצרי קוסמטיקה והלבשה תחתונה, בין היתר, של מותג ההלבשה התחתונה ETAM. ברבעון הראשון של שנת 2024 הוסבו הסניפים בכפר סבא ואילון.

במסגרת תחום החזקות ומועדוני הלקוחות, החברה מפעילה את מועדון הלקוחות CLUB365, אשר מונה נכון למועד פרסום הדוח כ-440 אלף חברי מועדון, וכן את מועדון לקוחות האשראי Cal365VIP. מועדון הלקוחות Cal365VIP מופעל על ידי חברת מועדון 365 פיננסיים בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("מועדון פיננסיים"), בשיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל ("כאל") ומונה נכון למועד פרסום הדוח כ-171 אלף מחזיקי כרטיס אשראי וכן יתרות אשראי חוץ בנקאי, שהעמידה כאל לחברי המועדון, בסך של כ-593 מיליון ש"ח.

החברה פועלת כל העת לחיזוק מועדון הלקוחות Club 365 ומועדון הלקוחות האשראי Cal365vip והשאת ערך מוסף לפעילות הקיימת, בין היתר בהצעת ערך גבוהה יותר (Cash-Back עד 15%) ובחינת כל העת שיתופי פעולה נוספים לצורך הצעות ערך נוספות לחברי מועדון לקוחות האשראי Cal365vip. ולחברי מועדון לקוחות Club 365. להערכת החברה ההתקשרויות האמורות יאפשרו להמשיך להפעיל בצורה טובה, יעילה ורווחית יותר את מועדון לקוחות באמצעות החברה ו/או מועדון פיננסיים ותאפשר לחברה להמשיך ולקיים מערך של נאמנות והצעת ערך אטרקטיבית יותר ללקוחותיה כגון אד לא רק, מתן אשראי חוץ בנקאי ומוצרים פיננסיים נוספים, לרבות מוצרי ביטוח אטרקטיביים.

החברה בוחנת את האפשרות להעביר את מועדון הלקוחות Club 365 למועדון פיננסיים ו/או את האפשרות למיזוג בין המשביר בתי כלבו למועדון פיננסיים, ובכלל זה את כל הכדאיות והשלכות המיזוג על החברה והחברות הבנות, לרבות האפשרות להכנסת משקיע בחברה הממוזגת.

יודגש, כי למועד הדוח הבחינה כאמור של העברת מועדון הלקוחות למועדון פיננסיים ו/או מיזוג בין שתי חברות הבת היא ראשונית, ואין אין כל ודאות, כי הבחינה כאמור תבשיל לכדי מיזוג ו/או העברת מועדון הלקוחות. לפרטים נוספים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה ו/או החברות הבנות וכן הצפי להתפתחות בשנה הקרובה ראה סעיפים 9.10 ו-9.11 לפרק א' לדוח זה.

2. אירועים מרכזיים שאירעו בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

2.1 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה והמשביר בתי כלבו

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, לאחר מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס על יישובי הנגב המערבי. בהמשך התפתחה גם לחימה בגבולה הצפוני של המדינה במסגרת מבצע "חצי הצפון" שהחל בחודש ספטמבר 2024 ובמסגרתו הורחבה פעילות צה"ל לעומק לבנון. כמו כן במהלך שנת 2024 התרחשו מתקפות טילים וכטב"מים מצד המורדים החותיים בתימן ומצד איראן. בחזית הצפונית נחתם הסכם הפסקת אש ובחזית הדרומית, למרות חתימה על הפסקת אש, ממשיכה הלחימה, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את ההתפתחות במצב הלחימה, הן בצפון והן בדרום. בשים לב כי המשק נמצא עדין במצב של חוסר ודאות, שכן לא ניתן לחזות אם ההלחימה תמשך ולאילו תקופה ואת השפעותיה על הביקושים בענף המסחר בו פועלת הקבוצה בטווח הקרוב והבינוני, הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר המלחמה והשפעותיה וככל שנדרש מתאימה את הערכותיה ואומדניה בהתאם, כמו גם שהחברה והמשביר בתי כלבו יינקטו בפעולות הנדרשות לצמצום והתאמה של ההוצאות ככל שהדבר יידרש.

להלן פרטים בדבר השפעות המלחמה על פעילות החברה ותוצאותיה:

חנויות החברה

במהלך תקופת הדוח חנויות רשת המשביר היו פתוחות ופעלו באופן מלא, למעט מספר חנויות בערים בצפון, כגון נהריה וקריית ביאליק, בהן הורגשה המלחמה באופן ניכר שאז חנויות אלו עבדו באופן מצומצם בהתאם להנחיות פיקוד העורף. אתר הסחר המקוון פעל באופן מלא.

השפעה על שרשרת האספקה

בעקבות פעילות של טרור ימי מצד המורדים החותיים בים סוף והשפעתה על נתיבי השיט של חברות הספנות לישראל, משך הגעת המשלוחים הימיים מהמזרח לישראל התארך וכן חלקה התייקרות במחיר ההובלה הימית בהשוואה למחירם טרם פרוץ המלחמה. החברה מעריכה כי להתארכות משך ההובלה וההתייקרות כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה במהלך שנת 2024.

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

למועד פרסום דוח זה התקבלה במשביר בתי כלבו מקדמה בסך 1.5 מיליון ₪ על חשבון פיצוי חלקי בגין מלחמת "חרבות ברזל", אך טרם התקבלה תשובת רשות המיסים לבקשת המשביר בתי כלבו בנדון ואין כל ודאות כי בקשת המשביר בתי כלבו תתקבל במלואה. החברה הכירה בהכנסה בגובה המקדמה שנרשמה בסעיף הכנסות אחרות.

ההערכות כאמור באשר להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ועל המשביר בתי כלבו הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית מהנחה כאמור וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה אשר, בין היתר, עלולים להשפיע על הרגלי הצריכה של הלקוחות, לרבות הרעה ברמת החיים ובמצב הכלכלי בישראל ו/או הרעה בענף הקמעונאות ו/או הסלמת הלחימה ו/או הנחיות הממשלה לרבות פיקוד העורף ו/או ולהתפתחויות בנושא ו/או החלטות שיתקבלו על ידי החברה ו/או המשביר בתי כלבו ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה, המפורטים בדיווחי החברה, לרבות סעיף 9.12 לחלק א' לדוח התקופתי.

2.2 הסכם עשיית שוק

ביום 5 בספטמבר, 2024 התקשרה החברה עם מיטב טרייד בע"מ (להלן: "מיטב"), בהסכם לפיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה, בהתאם להוראות הדין בכלל והוראות תקנון הבורסה והנחיותיה לעניין עשיית שוק בפרט, בתמורה לסכום שאינו מהותי לחברה (להלן: (הסכם עשיית השוק)). הסכם עשיית השוק הינו החל מיום 8 בספטמבר 2024 לאחר שנתקבל אישור הבורסה בהתאם. תקופת עשיית השוק היא לשנה אחת אשר תוארך אוטומטית לתקופות נוספות שנות שנה כל אחת. לאחר השנה הראשונה רשאית החברה לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב בת 21 יום (למעט במקרה של מניעה חוקית שאז ניתן לסיימו מיידית בידי כל אחד מהצדדים). לאור הרפורמה שמקדמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בנושא עשיית השוק, החברה הגישה בקשה לבורסה להתקשר דרכה בהסכם לעשיית שוק, אך טרם קיבלה את אישור הבורסה.

2.3 חתימה על הסכם עקרונות להפעלת אתרי סחר מקוונים של המותג KENNETH COLE באיחוד האירופאי ובבריטניה

ביום 30 בספטמבר, 2024 התקשרה החברה בהסכם עקרונות ע. GLOBAL-E NL B.V. (להלן: "GLOBAL-E"), להענקת זכות בלעדית ל-GLOBAL-E להפעלת אתרי סחר מקוונים במדינות האיחוד האירופי ובבריטניה, של המותג KENNETH COLE. ההסכם מותנה בכך שחברה חדשה שעתידיה להיווסד על-ידי החברה ("החברה העתידית"), תהא בעלת רישיון בלעדי לייצור, שיווק ומכירה של המותג KENNETH COLE ביעדים כאמור לתקופה של חמש שנים לפחות עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של חמש שנים. במסגרת הסכם העקרונות סוכמו בין היתר העקרונות הבאים: תקופת ההתקשרות תהא 5-שנים, עם אופציה של GLOBAL-E להאריך את תקופת ההתקשרות ל-5 שנים נוספות בהתאם לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. היה והחברה ו/או החברה העתידית לא תחזיק עוד ברישיון כאמור GLOBAL-E, תהא רשאית לסיים את ההסכם לאלתר וכן אם אי - החזקת הרישיון כאמור תמנע מ-GLOBAL-E לתת את שירותיה כאמור לעיל, היא תהא רשאית לממש את אופציית ה - PUT שתוענק לה במסגרת השקעתה בחברה העתידית כמפורט בהסכם העקרונות להשקעה בפעילות כאמור בסעיף ג' להלן. בתמורה להפעלת אתרי הסחר המקוונים תשלם החברה ל-GLOBAL-E שיעור מסוים מסך המכירות באתרים כפי שהוגדר בהסכם GLOBAL-E התחייבה לממן הוצאות שיווק שנתיות כפי שהוגדר בהסכם.

2.4 חתימה על הסכם עקרונות להשקעה בפעילות המותג KENNETH COLE באירופה

ביום 30 בספטמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם עקרונות עם "GLOBAL-E", לפיו GLOBAL E תשקיע סך כולל של 3 מיליון דולר כנגד הקצאה של 19% מהון המניות המונפק של חברה שעתידיה להיווסד על ידי החברה ("החברה העתידית") לצורך פעילות המותג KENNETH COLE באיחוד האירופי ובבריטניה. במסגרת הסכם העקרונות סוכמו בין היתר גם העקרונות הבאים: GLOBAL-E תעמיד לחברה העתידית קו אשראי בסכום של עד 2 מיליון דולר או בטוחות לקו אשראי באותו סכום, בתמורה לעמלה שנתית בשיעור של 1% מסכום קו האשראי כאמור. החברה תהא ערבה לפרוע את קו האשראי בהתראה מראש בת 6 חודשים. במידה והחברה תעמיד בטוחות כלשהן לחברה החדשה היא תהיה זכאית לעמלה באותו שיעור. GLOBAL-E תהא זכאית לאופציית PUT למכור לחברה את מלוא החזקותיה בחברה העתידית בחלוף 3 שנים ממועד ההקצאה ל-GLOBAL-E בתמורה לתשלום של 3 מיליון דולר בניכוי סכומי חלוקה ששולמו ל-GLOBAL-E עד למימוש. היה והחברה ו/או החברה העתידית לא תחזיק עוד ברישיון לייצר, לשווק ולמכור את מוצרי המותג KENNETH COLE במדינות איחוד האירופי ובבריטניה GLOBAL-E, תהא רשאית לממש את האופציה כאמור. עוד סוכם כי ל-GLOBAL-E יינתנו זכויות מיעוט מקובלות, לרבות מגבלות על עבירות מניות השליטה בחברה העתידית, זכות הצטרפות (ALONG) TAG) ככל שהחברה תמכור מניות של החברה העתידית, זכויות לקבלת מידע על החברה העתידית וכן זכות למנות משקיף לדיקטוריון החברה העתידית, כל עוד GLOBAL-E תחזיק 15% לפחות מהון המניות של החברה העתידית. ההשקעה כאמור של GLOBAL-E בחברה העתידית כפופה להתקשרות החברה ו-GLOBAL-E בהסכם להפעלת אתרי הסחר המקוונים באיחוד האירופי ובבריטניה של המותג KENNETH COLE. כאמור בסעיף ב' לעיל.

מובהר ביחס לאמור בסעיפים 2.3 ו-2.4 לעיל, כי אין כל וודאות כי הצדדים יתקשרו בהסכמים מחייבים ו/או כי העסקאות תצאנה אל הפועל, ובאילו תנאים.

המידע האמור לעיל, כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, אשר עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה אי-השגת המימון הנדרש לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם כך ו/או הרעה במצב הכלכלי באירופה ו/או במצב השוק בפרט ו/או קושי בהטמעה של המותג COLE KENNETH באירופה ו/או שינוי בדפוסי קנייה של לקוחות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בדיווחי החברה, לרבות סעיף 9.12 לפרק א' לדוח.

2.5 התקשרות החברה וחברת הבת בהסכמים עם Kenneth Cole Production Inc.

בחודש ספטמבר 2020 התקשרה המשביר בתי כלבו בהסכם עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), במסגרתו העניקה KCP למשביר בתי כלבו זכות בלעדית להפצה וייצור של מוצרי KCP בישראל וברשות הפלשתינאית, תחת סימני המסחר המוכרים היטב של KCP. תקופת ההסכם הראשונה הינה ל-5 שנים החל מיום 1.1.2021, עם אפשרות של החברה להארכה ל-5 שנים נוספות, כפוף לעמידה בהיקף מכירות מינימלי כמפורט בהסכם. מרבית המוצרים ייוצרו ויופצו על-ידי חברת הבת תחת סימני המסחר של KCP ובפיקוח ואישור של KCP, למעט מוצרים מסוימים אשר יירכשו ישירות מ-KCP ו/או מספקים מורשים מטעמה. כל מוצרי KCP כאמור יימכרו במכירה קמעונאית ברשת המשביר לצרכן וברשתות נוספות כפי שהוסדר בהסכם. ביום 7 בפברואר התקשרה המשביר בתי כלבו בתוספת להסכם במסגרתה הוספו תמלוגים שנתיים מינימליים בכל שנה ביחס לרישיון ההפצה של מוצרי קנתי קול בישראל וברשות הפלשתינאית.

ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מפורט ומחייב עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), להענקת רישיון לחברה בת של החברה (בהקמה) ("ההסכם"), שלהלן תנאיו: הרישיון יהא זיכיון בלעדי לעשות שימוש (בהקמה), שתחזיק בעת ההקמה 100% ממניותיה ("בעלת הרישיון"). הרישיון יהא זיכיון בלעדי לעשות שימוש בסימני המסחר של KCP לשם מכירה של מוצרים נושאי סימני המסחר (למעט מוצרים מסוימים כמוסכם בין הצדדים) במודלים שונים של סטונאות וקמעונאות, וכן באתרי סחר מקוונים שיופעלו על ידי חברת הבת (במישרין או באמצעות אחרים) או באתרי סחר של קמעונאים אחרים, בכל מדינות האיחוד האירופי וכן בבריטניה, בשווייץ ובמרוקו ("מדינות הזיכיון"). מודלי המכירה כאמור יכללו E-Commerce, מכירות סטונאיות, והפעלת חנויות ידי זכיינים וכן מכירה לזכייני המותג בעולם, והכל תחת אישורים ובקרה של KCP כמפורט בהסכם. החל מהשנה הרביעית, בלעדיות באיזו מהמדינות כאמור מותנית בעמידה ביעדי מכירות באותה מדינה בהתאם לתנאי ההסכם. הרישיון יהא לתקופה של חמש שנים החל מיום 1 בינואר 2025 ("תקופת ההסכם הראשונה") עם אופציה של בעלת הרישיון להאריך את תקופת ההתקשרות לשתי תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת כפוף לעמידתה ביעדי מכירה שסוכמו. על אף האמור לעיל, KCP תהא רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בקורות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם. KCP תהא זכאית לתמלוגים שייגזרו מהמכירות של מוצרי קנתי קול במדינות הזיכיון, שסכומם לא יפחת מתמלוגים שנתיים מינימליים, אשר יעלו משנה לשנה, כקבוע בהסכם. החברה תספק ל-KCP ערבות להבטחת תשלום התמלוגים על ידי בעלת הרישיון למשך תקופת ההסכם הראשונה. בתום תקופה זו, הערבות תבוטל אוטומטית. בהסכם נקבעו מנגנוני שיפוי וכן תנאים מקובלים בהסכמים דומים. ההסכם כולל התחייבות של בעלת הרישיון לביצוע השקעות בפרסום והקמת אולם תצוגה, הפעלת הזיכיון בהתאם לתוכניות עסקיות שנתיות שיהיו כפופות לאישור KCP וכן פיתוח וייצור מוצרי המותג הינם בשיתוף עם KCP ואישורם.

2.6 מינוי דירקטורים

ביום 8 במאי 2024, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות :
מינויה של הגב' עדי בלומנפלד-פנחס כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת ראשונה בת 3 שנים, החל מיום 5 ביולי 2024. עם סיום כהונתו השלישית של מר עמית ברגר כדירקטור חיצוני בחברה.
הארכת כהונה של הדירקטורים המכהנים, גב' דבורה יצחקי, מר רמי שביט וגב' קרן ברנע-אורבך, שהינה דירקטורית בלתי תלויה, וזאת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.
הארכת כהונתה של הגב' גלית טרגן-בנון, כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה בת 3 שנים, החל מיום 4 באוגוסט 2024.

ביום 5 לינואר 2025 סיימה גב' דבורה יצחקי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון החברה. באותו מועד אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויה של ד"ר יפעת שאשא ביטון כדירקטורית בחברה החל ממועד האסיפה ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה וכן את תנאי כהונתה. בהתאם, גב' יפעת שאשא ביטון מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברה מיום 5 בינואר 2025.

2.7 עדכון מדיניות התגמול

ביום 5 בינואר 2025 עודכנה מדיניות התגמול בעיקר ביחס לתנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון. העדכון כאמור לא האריך את תוקף המדיניות.

השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות

בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים, החברה בחרה לציין את השפעת התקן על התוצאות בדוח המאוחד לשנת 2024.

להלן פירוט השפעת יישום תקן IFRS16 על הדוח רווח והפסד המאוחד של החברה לשנת 2024 (באלפי ש"ח).

1-12.2024		
ללא יישום IFRS16	כפי שדווח	
30,459	81,145	רווח תפעולי
2,258	50,058	הוצאות מימון, נטו
28,201	31,087	רווח לפני מיסים על הכנסה
8,335	9,213	הוצאות מס
19,866	21,873	רווח נקי

3. המצב הכספי

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	1,461,817	1,493,268	סה"כ נכסים
הקיטון בגירעון נובע מגידול ביתרות המלאי ומקיטון בחלויות שוטפות של התחייבויות חכירה.	(57,256)	(5,205)	גרעון בהון חוזר
לפרטים ראה סעיף 5 להלן.	78,497	65,046	מזומנים ושווי מזומנים
	93,444	90,645	לקוחות
	2,991	6,839	יתרת מקדמות לספקים
	1,563	2,348	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרות המלאי נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מצמצום המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2023 בשל מלחמת "חרבות ברזל"	171,688	205,777	מלאי
הגידול בנכסי זכות שימוש נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מפתחות סניף חדש, מהפחתה שוטפת ועדכון הסכמים קיימים, כמפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים.	873,185	887,272	נכסי זכות שימוש
הגידול במזומנים המוגבלים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגידול סכום הבטוחה שהועמדה להבטחת הלוואה מתאגיד בנקאי לצורך קבלת הלוואה, כמפורט בביאור 15 לדוחות הכספיים.	8,718	13,203	מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן קצר ולזמן ארוך
	449	643	יתרות חובה לזמן ארוך
	135,615	133,132	רכוש קבוע, נטו
	45,622	41,718	נכסי מסים נדחים
	21,145	21,145	מוניטין
לפרטים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.	28,900	25,500	נכס חוזי
הגידול ביתרות הספקים ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגידול ביתרת המלאי.	174,665	177,100	ספקים ונותני שירותים
	73,218	80,600	זכאים ויתרות זכות
	4,766	6,583	התחייבויות בגין מסים שוטפים
	1,604	1,654	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
לפרטים ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים.	13,586	13,810	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
לפרטים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.	30,483	29,023	הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים (כולל חלויות שוטפות)
	6,646	5,865	התחייבויות מיסים נדחים
השינוי נובע בעקבות הסכמים חדשים שנחתמו עם המשכירים ועדכון הסכמים קיימים בקיזוז תשלומים בגין חכירה.	1,070,703	1,080,375	התחייבויות חכירה (יתרות לזמן ארוך וחלויות שוטפות)
הגידול ביתרת נכון ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מרווח ע"ס 21.8 מיליון ש"ח רווח אקטוארי ע"ס כ- 0.25 מיליון ש"ח בקיזוז חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 10 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.	95,868	107,980	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
	4,743	21,873	רווח לתקופה
	(9,722)	(9,722)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	86,146	98,258	סה"כ הון
	1,461,817	1,493,268	סה"כ התחייבויות והון

הגירעון בהון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 5.2 מיליוני ש"ח (ללא יישום תקן IFRS 16 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 89.4 מיליוני ש"ח) בהשוואה לגירעון בהון החוזר של כ- 57.2 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 (ללא יישום תקן IFRS 16 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 71.6 מיליוני ש"ח).

היחס השוטף של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על כ- 0.99 (ללא יישום תקן IFRS 16 היחס השוטף הסתכם לסך של כ- 1.32) בהשוואה ל- 0.86 ביום 31 בדצמבר 2023 (ללא יישום תקן IFRS 16 היחס השוטף הסתכם לסך של כ- 1.26).

היחס המהיר של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על כ- 0.44 (ללא יישום תקן IFRS 16 היחס המהיר הסתכם לסך של כ- 0.59) בהשוואה ל- 0.44 ביום 31 בדצמבר 2023 (ללא יישום תקן IFRS 16 היחס המהיר הסתכם לסך של כ- 0.64).

4. תוצאות הפעילות

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה- השוואה (באלפי ש"ח)

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	ינואר - דצמבר	ינואר - דצמבר	
	2023	2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עיקר הגידול במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בין היתר מפעילות מצומצמת של הסניפים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון האחרון של שנת 2023, מצמצום בטיסות לחו"ל בתקופת הדוח על רקע מצב הלחימה בישראל ומפתיחת סניף מלכת שבא באילת.	875,984	943,488	הכנסות ממכירות, מעמלות ומדמי חבר
	464,073	503,812	עלות המכירות
	411,911	439,676	רווח גולמי
	47.0%	46.6%	שיעור הרווח הגולמי
עיקר הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מפעילות מצומצמת של הסניפים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון האחרון של שנת 2023. צמצום הפעילות השפיע על הוצאות השכר ועל הוצאות שכר הדירה ואחזקה.	316,044	329,855	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות ההנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה של כ-2 מיליון ש"ח בהוצאות שכר עבודה ועלייה בהוצאות המשפטיות.	35,334	40,569	הוצאות הנהלה וכלליות
לפרטים ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.	635	11,893	הכנסות אחרות, נטו
	61,168	81,145	רווח הפעלה
הקטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מפירעון אג"ח להמרה ומגידול בהכנסות ריבית פיקדונות.	4,943	2,259	הוצאות מימון, נטו
	48,347	47,800	הוצאות מימון בגין חכירה
	7,878	31,086	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
	-	-	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
	3,135	9,213	הוצאות מסים
	4,743	21,873	רווח (הפסד) נקי לתקופה

על מנת להמחיש את נפח תנועת הלקוחות בחנויות רשת המשביר ואת תנועת הלקוחות בה על פני התקופות, נציג להלן את תוצאות הפדיון הכולל של פעילות בתי הכלבו. הפדיון הכולל מתייחס לסך הפעילות הקמעונאית בסניפי רשת המשביר לרבות סך הפדיון ברוטו של הזכיינים הפועלים בסניפי הרשת:

שנת 2023	שנת 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
899,782	983,859	פדיון כולל
	9.34%	שיעור הגידול בתקופה
10-12/2023	10-12/2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
209,855	265,836	פדיון כולל
	26.68%	שיעור הגידול בתקופה

העלייה בפדיון הכולל בשנת 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מפעילות מצומצמת בסניפי הרשת בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון הרביעי של שנת 2023, ולהערכת החברה גם מצמצום בטיסות לחו"ל בתקופת הדוח על רקע מצב הלחימה ומפתיחת סניף מלכת שבא באילת.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה – התפלגות רבעונית של שנת 2024 (באלפי ש"ח)

ינואר-מרס	אפריל-יוני	יולי-ספטמבר	אוקטובר-דצמבר	
2024	2024	2024	2024	
222,320	238,350	227,645	255,173	הכנסות ממכירות, מעמלות ומדמי חבר
119,936	127,059	120,101	136,716	עלות המכירות
102,384	111,291	107,544	118,457	רווח גולמי
46%	47%	47%	46%	אחוז רווח גולמי
78,092	81,557	84,438	85,779	הוצאות מכירה ושיווק
9,218	10,885	9,023	11,443	הוצאות הנהלה וכלליות
8,947	681	1,502	763	הכנסות אחרות
24,021	19,530	15,585	21,998	רווח הפעלה
11%	8%	7%	9%	אחוז רווח תפעולי
730	671	571	535	הכנסות מימון
1,009	1,385	1,153	1,219	הוצאות מימון, נטו
11,394	11,251	12,345	12,810	הוצאות מימון בגין חכירה
12,348	7,565	2,658	8,504	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
2,984	2,286	844	3,099	הוצאות מיסים
9,364	5,279	1,814	5,405	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
9,364	5,279	1,814	5,405	סה"כ רווח נקי לתקופה
4%	2%	1%	2%	אחוז רווח נקי
9,364	5,279	1,814	5,405	ייחוס רווח נקי לתקופה לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
9,364	5,279	1,814	5,405	סה"כ רווח לתקופה

תחומי פעילות

לפרטים אודות עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה למגזרי פעילות לתקופה המדווחת, ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים.

תחום בתי כלבו

להלן תוצאות הפעילות בתחום בתי הכלבו לתקופות שלהלן (באלפי ש"ח):

הסבר	ינואר - דצמבר 2023	ינואר - דצמבר 2024	
עיקר הגידול במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בין היתר מפעילות מצומצמת של הסניפים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון האחרון של שנת 2023, מצמצום בטיסות לחו"ל בתקופת הדוח על רקע מצב הלחימה בישראל ומפתיחת סניף מלכת שבא באילת.	839,641	909,844	הכנסות
	375,568	406,032	רווח גולמי
	44.7%	44.6%	שיעור הרווח הגולמי
	85,527	99,407	רווח תפעולי (לפני הכנסות אחרות, הוצ' הנה"כ ודמי ניהול)
	10.2%	10.9%	שיעור הרווח התפעולי (לפני הכנסות אחרות, הוצ' הנה"כ ודמי ניהול)

הסבר	אוקטובר - דצמבר 2023	אוקטובר - דצמבר 2024	
עיקר הגידול במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בין היתר מפעילות מצומצמת של הסניפים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ברבעון האחרון של שנת 2023, מצמצום בטיסות לחו"ל בתקופת הדוח על רקע מצב הלחימה בישראל ומפתיחת סניף מלכת שבא באילת.	198,774	246,676	הכנסות
	91,376	109,960	רווח גולמי
	46.0%	44.6%	שיעור הרווח הגולמי
	28,538	29,713	רווח תפעולי (לפני הכנסות אחרות, הוצ' הנה"כ ודמי ניהול)
	14.4%	12.0%	שיעור הרווח התפעולי (לפני הכנסות אחרות, הוצ' הנה"כ ודמי ניהול)

תחום החזקות ומועדוני לקוחות

להלן תוצאות הפעילות בתחום החזקות ומועדוני לקוחות לתקופות שלהלן (באלפי ש"ח):

הסבר	ינואר - דצמבר 2023	ינואר - דצמבר 2024	
	42,903	43,417	הכנסות
	2,378	2,722	הכנסות אחרות
	10,999	11,112	רווח תפעולי (לפני דמי ניהול)
	24.3%	25.5%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות (לפני דמי ניהול)

5. נזילות ותזרים מזומנים

תזרים המזומנים של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים, אשר נבעו מפעילות שוטפת נמשכת בשנת 2024 הסתכם בכ- 114.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים המזומנים אשר נבעו מפעילות שוטפת נמשכת בסך של כ- 123.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משינוי בסעיפי רכוש והתחייבויות.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נמשכת בשנת 2024 הסתכמו בכ- 22.6 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות השקעה נמשכת בסך של כ- 10.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישות של רכוש קבוע ומגידול במזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון נמשכת בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 105 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות מימון נמשכת בסך של כ- 123.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מפירעון הלוואות לאחרים בתקופה המקבילה אשתקד.

6. מקורות המימון

חברות הקבוצה ממנות את פעילותן הן באמצעות הון עצמי והן באמצעות אשראי בנקאי ו/או אשראי חוץ בנקאי (הן לזמן ארוך והן לזמן קצר).

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ראה סעיף 9.6 לפרק א' לדוח זה וביאור 15 לדוחות הכספיים.

7. דיווח איכותי בדבר החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הוא מר אלי עקביה, סמנכ"ל הכספים בחברה, לרבות במשביר בתי כלבו ובמועדון פיננסים. כחלק מאחריותו על ניהול הסיכונים מר אלי עקביה מדווח בנושא זה למנכ"ל החברה ולדירקטוריון החברה.

ב. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ומימושה:

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ומימושה נתון בידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים בדבר ניהול סיכונים פיננסיים.

ג. תיאור סיכוני השוק בקבוצה:

לפרטים ראה סעיף 9.12 לפרק א' לדוח התקופתי.

להלן מאזן הצמדה מאוחד ליום 31 בדצמבר 2024 :

ס"ה כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה נושא ריבית	ללא הצמדה ללא ריבית	צמוד למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ אחר או בצמוד לו	בדולר או בצמוד לו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים:							
65,046	-	54,140	10,848	-	28	30	מזומנים ושווי מזומנים
90,645	-	-	90,645	-	-	-	לקוחות
6,839	6,839	-	-	-	-	-	מקדמות לספקים
2,348	1,978	-	85	285	-	-	חייבים ויתרות חובה
643	643	-	-	-	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
205,777	205,777	-	-	-	-	-	מלאי
133,132	133,132	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
887,272	-	-	-	887,272	-	-	נכסי זכות שימוש
13,203	-	12,772	291	140	-	-	מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
21,145	21,145	-	-	-	-	-	מוניטין
25,500	25,500	-	-	-	-	-	נכס חוזי
41,718	41,718	-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
<u>1,493,268</u>	<u>436,732</u>	<u>66,912</u>	<u>101,869</u>	<u>887,697</u>	<u>28</u>	<u>30</u>	סה"כ נכסים
התחייבויות:							
9,753	-	9,753	-	-	-	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
177,100	-	-	163,124	-	12,021	1,955	ספקים ונותני שירותים
80,603	28,761	675	37,828	13,339	-	-	זכאים ויתרות זכות
6,583	-	-	-	6,583	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
19,270	-	19,270	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
5,865	5,865	-	-	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים
1,654	-	-	1,654	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
101,824	-	-	-	101,824	-	-	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
978,551	-	-	-	978,551	-	-	התחייבויות חכירה
13,810	-	-	13,810	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>1,395,013</u>	<u>34,626</u>	<u>29,698</u>	<u>216,416</u>	<u>1,100,297</u>	<u>12,021</u>	<u>1,955</u>	סה"כ התחייבויות
<u>98,258</u>	<u>402,106</u>	<u>37,214</u>	<u>(114,547)</u>	<u>(212,600)</u>	<u>(11,993)</u>	<u>(1,925)</u>	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות (התחייבויות בניכוי נכסים)

להלן מאזן הצמדה מאוחד ליום 31 בדצמבר 2023 :

ס"ה כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה נושא ריבית	ללא הצמדה ריבית	צמוד למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ אחר או בצמוד לו	בדולר או בצמוד לו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים :							
78,497	-	68,243	9,910	-	104	240	מזומנים ושווי מזומנים
93,444	-	-	93,444	-	-	-	לקוחות
2,991	2,991	-	-	-	-	-	מקדמות לספקים
1,563	1,151	-	308	104	-	-	חייבים ויתרות חובה
449	449	-	-	-	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
171,688	171,688	-	-	-	-	-	מלאי
135,615	135,615	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
873,185	-	-	-	873,185	-	-	נכסי זכות שימוש מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
8,718	-	8,291	291	136	-	-	מוניטין
21,145	21,145	-	-	-	-	-	נכס חוזי
28,900	28,900	-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
45,622	45,622	-	-	-	-	-	סה"כ נכסים
<u>1,461,817</u>	<u>407,561</u>	<u>76,534</u>	<u>103,953</u>	<u>873,425</u>	<u>104</u>	<u>240</u>	
התחייבויות :							
18,572	-	18,572	-	-	-	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
174,665	-	-	160,372	-	13,103	1,190	ספקים ונותני שירותים
73,218	26,007	513	27,874	18,824	-	-	זכאים ויתרות זכות
4,766	-	-	-	4,766	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
11,911	-	11,911	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
6,646	6,646	-	-	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים
1,604	-	-	1,604	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
134,218	-	-	-	134,218	-	-	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
936,485	-	-	-	936,485	-	-	התחייבויות חכירה
13,586	-	-	13,586	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>1,375,671</u>	<u>32,653</u>	<u>30,996</u>	<u>203,436</u>	<u>1,094,293</u>	<u>13,103</u>	<u>1,190</u>	סה"כ התחייבויות
<u>86,146</u>	<u>374,908</u>	<u>45,538</u>	<u>(99,483)</u>	<u>(220,868)</u>	<u>(12,999)</u>	<u>(950)</u>	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות (התחייבויות בניכוי נכסים)

ניתוח רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן :

שינוי בשווי הוגן	שינוי בשווי הוגן	שינוי בשווי הוגן
ירידת מדד של 5%	שווי הוגן	עליית מדד של 5%
	אלפי ש"ח	
54,019	(1,080,375)	(54,019)
(43,389)	867,775	43,389

התחייבויות חכירה
אחר (זכאים, חייבים, נכסי והתחייבויות מסים
שוטפים ומזומנים מוגבלים)

8. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

א. תרומות

לחברה אין מדיניות מגובשת בעניין תרומות. בשנת 2024 תרמה החברה תרומות בסכום זניח.

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

הדירקטורים אשר דירקטוריון החברה רואה בהם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הם :

גב' עדי בלומנפלד-פנחס⁴ וגב' גלית טרגן בנון. למידע בדבר הכשרתו של כל אחד מהדירקטורים בתחום החשבונאי והפיננסי, ראה תקנה 26 לפרק ד לדוח התקופתי.

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כפי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות הינו שני דירקטורים (כולל דירקטורים חיצוניים), וזאת בהתייחס לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

הדירקטורית אשר דירקטוריון החברה רואה בה כדירקטורית בלתי-תלויה היא גב' קרן ברנע אורבך.

החברה לא קבעה בתקנונה הוראות לעניין דירקטורים בלתי תלויים.

ד. הביקורת הפנימית של החברה

להלן פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה :

שם : רו"ח גיא מונרוב, ממשד ג. מונרוב ושות' - רואי חשבון

תאריך תחילת כהונתו בחברה : 1 בינואר 2022

השכלה וניסיון מקצועי : כמפורט בתקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") וכן בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה, אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי, והוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף זה, "גוף קשור" – כהגדרת מונח זה בסעיף 1(5) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

המבקר הפנימי אינו עובד החברה או של גוף קשור לה, והוא אינו מעניק להם שירותים חיצוניים נוספים.

⁴ מר עמית ברגר, כיהן עד ליום 4 ביולי 2024 כדירקטור חיצוני, שהדירקטוריון ראה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. גב' עדי בלומנפלד-פנחס החלה לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 5 ביולי 2024.

מינויו של מר גיא מונרוב כמבקר הפנימי

ביום 28 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להצעת ועדת הביקורת, את מינויו של רו"ח גיא מונרוב, ממשרד ג. מונרוב ושות' - רואי חשבון, כמבקר הפנימי של החברה החל מיום 1 בינואר 2022. המינוי כאמור הינו בשים לב להשכלה של רו"ח גיא מונרוב, לכישוריו ולניסיונו הרב בביקורת פנימית, כמפורט להלן, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הינה יו"ר הדירקטוריון של החברה.

תוכנית העבודה והשיקולים בקביעתה

המבקר הפנימי מבצע עבודתו בהתאם לתוכנית העבודה כפי שנקבעה ומדווח לוועדת הביקורת על התקדמות עבודתו.

תוכנית העבודה מתבססת על סקר סיכונים שערך המבקר הפנימי בשנת 2022. תוכנית העבודה לשנת 2024 הינה חלק מתוכנית עבודה רב-שנתית, עד לשנת 2026 (כולל). השיקולים בקביעת תוכנית הביקורת נדונו בהתייעצות בין המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. הגורם שמאשר את תוכנית העבודה הינו ועדת הביקורת.

תוכנית העבודה כאמור, מתייחסת גם לחברה הבת, המשביר בתי כלבו.

למבקר הפנימי אין שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, אלא באישור ועדת הביקורת.

היקף העסקת המבקר הפנימי

בשנת 2024 הושקעו 920 שעות בביקורת פנימית בחברה.

לצורך מתן שירותי ביקורת פנימית המבקר הפנימי הסתייע בצוות עובדים במשרד ג. מונרוב ושות' - רואי חשבון.

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות עבודתו של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

התקנים המקצועיים על פיהם נערכו דוחות הביקורת

בהתאם למידע שנמסר להנהלת המשביר ע"י המבקר הפנימי, עבודת הביקורת נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים, לפיהם הוא עורך את הביקורת.

גישה למידע

לצורך ביצוע תפקידו, למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית ומתמדת לכל מידע בחברה, לרבות כזה הנמצא במערכות המידע של החברה ולרבות נתונים כספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי

בשנת 2024 ועד למועד פרסום דוח זה הגיש המבקר הפנימי 8 דוחות ביקורת פנימית, בסמוך לשיבות של ועדות הביקורת שהתקיימו בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר, דצמבר 2024, ובחודש מרס 2025, בהן ערכה דיון עליהם.

הדוחות מוגשים בכתב אל יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה, לחברי ועדת הביקורת ולרו"ח המבקרים של החברה.

הערכת הדיקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דיקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו היו סבירים בנסיבות העניין והיה בהם כדי להגשים את מטרות ביקורת הפנים בחברה. ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת החברה והמבקר הפנימי בוחנים מדי שנה את ההיקף הנאות של עבודת הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול המבקר הפנימי

סך התגמול השנתי למבקר הפנימי בשנת 2024 הסתכם בכ- 123 אלפי ש"ח.

לדעת החברה, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

ה. נוהל זניחות

ביום 31 במרס 2010 ולאחר מכן ביום 27 במאי 2010, החליט דיקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות דוחות תקופתיים ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. ביום 25 במרס 2025, אישרה ועדת הביקורת מחדש את נוהל הזניחות, ללא שינוי בתנאיו.

• במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, וכן התחייבויות לביצוע עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות בקשר עם ניהול כספים המופקדים בקופות גמל וקרנות השתלמות, שירותי תקשורת, רכישת שירותים משפטיים, רכש, רכישת ביטוחים (לרבות ביטוח אחריות נושאי משרה, ביטוחי נכסים ורכוש וביטוחי מנהלים), עסקאות שכירות, רכישת שירותים בנקאיים, רכישת שירותים פיננסיים (לרבות ניהול תיקים, ייעוץ השקעות וכיו"ב), רכישת שירותי תיירות, רכישת שירותי ייעוץ כלכלי, רכישת ו/או שכירת כלי רכב, שירותי מוסך, טיפול באשפה, שירותי ארכיב, שכירות והשכרת נכסים מקרקעין, שירותי הובלה ומשגור, עסקאות לשם מכירת טובין בקמעונאות, שירותים אדמיניסטרטיביים והתקשרויות עם ספקי ציוד לשימוש שוטף, התקשרויות בהסכמי חיתום, עסקאות בקשר עם מבצעי שיווק, פרסום והנחות ביחד עם בעלי העניין או הקשורים למוצרים של בעלי העניין, אישור פעולות שאינן חריגות ואישור עסקאות שאינן חריגות ביחד עם גופים נוספים שלבעל השליטה עניין אישי בהם לשם עסקה שלהם עם גורם אחר או לשם התקשרות משותפת עם גורם אחר.

• דיקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה והיקפה אינו עולה סך של שלושה מיליון (3,000,000) ש"ח. בכל עסקת בעל עניין שנבחנה וסווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה: (א) יחס מכירות – סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי; (ב) יחס עלות מכירות – עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית; (ג) יחס רווחים – הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשויך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; (ד) יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; (ה) יחס התחייבויות – ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; (ו) יחס הוצאות תפעוליות – היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).

• בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף קטן 3 לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, 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.

• זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין. יובהר, כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות (כגון רכישת מלאי מדי תקופה מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור), ייבחנו על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף).

ו. תוכנית רכישה

נכון למועד הדוח לא קיימות תוכניות רכישה של ניירות ערך של החברה בתוקף.

ז. שכר טרחה רואה חשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של הקבוצה הם דלויט - בריטמן אלמגור זהר ושות';

השכר ששולם לרואי החשבון עבור ביקורת ושירותים מקצועיים היה כלהלן:

למשרד דלויט - בריטמן אלמגור זהר ושות' - עבור שירותי ביקורת ושירותים מקצועיים לשנת 2024, סך של כ-764 אלפי ש"ח (2023: כ-746 אלפי ש"ח).

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים של החברה מאושר על-ידי דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת בחנה את היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ואת שכרו והביאה את המלצותיה בפני דירקטוריון החברה.

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. חלוקת דיבידנדים

לפרטים אודות חלוקת דיבידנד בשנים 2023 ו- 2024 על ידי החברה לבעלי המניות, ראה סעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי.

ב. אמות מידה פיננסיות

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות ראה סעיף 9.6.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים ראה ביאור 37 לדוחות הכספיים

אלי עקביה
סמנכ"ל הכספים

ד"ר יפעת שאשא ביטון
יו"ר הדירקטוריון

רמי שביט
דירקטור ומנכ"ל

תאריך: 25 במרס 2025

המשביר 365 בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2024

המשביר 365 בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2024

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח רואי החשבון בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
4	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד
9	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
10-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-78	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של המשביר 365 בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של המשביר 365 בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. 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 דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות בחברת המשביר בתי כלבו בע"מ; (3) בקורות על תהליך המלאי בחברת המשביר בתי כלבו בע"מ; (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 קוימו 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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה 25 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד אילת

מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם
אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של המשביר 365 בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **המשביר 365 בע"מ** (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הבסיס לחוות הדעת

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 ולבצענה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו 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.

חוות הדעת

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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", את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2025 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 לגביו 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד אילת

מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש

יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם

אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

יתרת מלאי

כאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים, סך המלאי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, עומד על סך של 205,777 אלפי ש"ח. בהתאם לביאור 2 ח' לדוחות הכספיים המאוחדים, מלאי הסחורות של החברה נקבע לפי שיטת ממוצע משוקלל נע. המלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. יתרת המלאי כוללת בין היתר הפרשה למלאי איטי ומת וכן הפרשה לחוסרי מלאי.

מאחר והמלאי האמור הינו בהיקף מהותי וכמפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים ההפרשות מלאי הינן אומדן הכרוך באי וודאות ומתבסס על הערכות ההנהלה, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, את יתרת המלאי כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

הבנו את סביבת הבקרה הפנימית וכן את הבקורות הספציפיות הנוגעות לרישומי המלאי; הפעלנו שיקול דעת בכדי לקבוע את אופי והיקף הנהלים שביצענו לבדיקת כמויות המלאי, בין היתר, הסניפים בהם נהיה נוכחים בספירות מלאי והיקף המדגמים; סקרנו את מדיניות החברה לעניין הפרשות המלאי, ווידאנו שמדיניות זו סבירה ועקבית; הערכנו את סבירות הנחות ההנהלה לעניין זיהוי אוכלוסיית מלאי איטי ומת, וביצענו תחשיב בלתי תלוי לחישוב ההפרשה למלאי איטי ומת על בסיס מדגמי.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 25 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד אילת

מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (2) 501 8888

פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333

פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676

פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (73) 399 4455

פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש

יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
78,497	65,046	5
93,444	90,645	6
2,991	6,839	
1,563	2,348	7
171,688	205,777	8
348,183	370,655	
873,185	887,272	18
8,718	13,203	
449	643	
135,615	133,132	10
45,622	41,718	29
21,145	21,145	11
28,900	25,500	12
1,113,634	1,122,613	
1,461,817	1,493,268	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
מקדמות לספקים
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסי זכות שימוש
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
יתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכסי מסים נדחים
מוניטין
נכס חוזי

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
18,572	9,753	15	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
174,665	177,100	13	ספקים ונותני שירותים
73,218	80,600	14	זכאים ויתרות זכות
134,218	101,824	18	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
4,766	6,583		התחייבויות בגין מסים שוטפים
405,439	375,860		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
1,604	1,654	17	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,586	13,810	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
11,911	19,270	15	הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
936,485	978,551	18	התחייבויות חכירה
6,646	5,865	29	התחייבות מסים נדחים
970,232	1,019,150		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
1,748	1,748	21	הון המניות
158,752	158,752		פרמיה על מניות
(20,337)	(20,098)		קרנות הון אחרות
(638)	(638)		קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ
(43,657)	(31,784)		עודפים (יתרת הפסד)
95,868	107,980		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
(9,722)	(9,722)		זכויות שאינן מקנות שליטה
86,146	98,258		סה"כ הון
1,461,817	1,493,268		סה"כ התחייבויות והון

25 במרס, 2024			
אלי עקביה	ד"ר יפעת שאשא ביטון	רמי שביט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	דירקטור ומנכ"ל	

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
911,565	875,984	943,488	22	הכנסות
488,838	464,073	503,812	23	עלות ההכנסות
422,727	411,911	439,676		רווח גולמי
315,648	316,044	329,855	24	הוצאות מכירה ושיווק
35,397	35,334	40,569	25	הוצאות הנהלה וכלליות
26,159	635	11,893	26	הכנסות אחרות, נטו
97,841	61,168	81,145		רווח תפעולי
349	1,343	2,507	27	הכנסות מימון
(6,706)	(6,286)	(4,766)	28	הוצאות מימון
(49,241)	(48,347)	(47,800)		הוצאות מימון בגין חכירה
(55,598)	(53,290)	(50,059)		הוצאות מימון נטו
42,243	7,878	31,086		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
244	-	-		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
42,487	7,878	31,086		ממס
(4,067)	(3,135)	(9,213)	29	רווח לפני מסים על ההכנסה
38,420	4,743	21,873		הוצאות מסים על ההכנסה
				רווח לשנה
38,420	4,743	21,873		סה"כ רווח לשנה המיוחס ל:
-	-	-		בעלי מניות החברה
38,420	4,743	21,873		זכויות שאינן מקנות שליטה
				סה"כ
0.22	0.03	0.13	30	רווח למניה רגילה אחת (בש"ח):
				רווח למניה בסיסי ומדולל
174,848	174,850	174,850		כמות המניות ששימשה בחישוב הנ"ל (באלפים):
				בסיסי ומדולל

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,420	4,743	21,873
1,675	535	239
40,095	5,278	22,112
40,095	5,278	22,112
-	-	-
40,095	5,278	22,112

רווח לשנה

רווח כולל אחר:

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו

סה"כ רווח כולל לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה המיוחס ל:

בעלי מניות החברה האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים (יתרת הפסד)	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת	קרן הון נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי ש"ח									
86,146	(9,722)	95,868	(43,657)	(8,652)	(11,342)	(343)	(638)	158,752	1,748
21,873	-	21,873	21,873	-	-	-	-	-	-
239	-	239	-	-	239	-	-	-	-
(10,000)	-	(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	-	-
<u>98,258</u>	<u>(9,722)</u>	<u>107,980</u>	<u>(31,784)</u>	<u>(8,652)</u>	<u>(11,103)</u>	<u>(343)</u>	<u>(638)</u>	<u>158,752</u>	<u>1,748</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024
רווח לשנה
רווח כולל אחר לשנה
הכרזת דיבידנד לבעלי המניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים (יתרת הפסד)	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת	קרן הון נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי ש"ח										
89,868	(9,722)	99,590	(39,400)	(8,652)	(11,877)	(343)	1,789	(638)	156,963	1,748
4,743	-	4,743	4,743	-	-	-	-	-	-	-
535	-	535	-	-	535	-	-	-	-	-
(9,000)	-	(9,000)	(9,000)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(1,789)	-	1,789	-
<u>86,146</u>	<u>(9,722)</u>	<u>95,868</u>	<u>(43,657)</u>	<u>(8,652)</u>	<u>(11,342)</u>	<u>(343)</u>	<u>-</u>	<u>(638)</u>	<u>158,752</u>	<u>1,748</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה

הכרזת דיבידנד לבעלי המניות

פרעון אג"ח להמרה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה האם	עודפים (יתרת הפסד)	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת	קרן הון נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי ש"ח										
49,755	(9,722)	59,477	(77,820)	(8,652)	(13,552)	(343)	3,581	(638)	155,153	1,748
38,420	-	38,420	38,420	-	-	-	-	-	-	-
1,675	-	1,675	-	-	1,675	-	-	-	-	-
18	-	18	-	-	-	-	(2)	-	20	-
-	-	-	-	-	-	-	(1,790)	-	1,790	-
<u>89,868</u>	<u>(9,722)</u>	<u>99,590</u>	<u>(39,400)</u>	<u>(8,652)</u>	<u>(11,877)</u>	<u>(343)</u>	<u>1,789</u>	<u>(638)</u>	<u>156,963</u>	<u>1,748</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה

המרת אג"ח להמרה

פרעון אג"ח להמרה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,420	4,743	21,873
66,743	118,515	92,317
105,163	123,258	114,190
5,189	-	-
5,435	-	-
(16,649)	(11,635)	(18,335)
4,826	744	700
-	-	(5,000)
(1,199)	(10,891)	(22,635)
(5,520)	(14,325)	(26,547)
(20,615)	(20,615)	-
27,000	6,000	25,000
(1,250)	(1,250)	(520)
-	(9,000)	(10,000)
(77,102)	(84,716)	(92,939)
(77,487)	(123,906)	(105,006)
26,477	(11,539)	(13,451)
63,559	90,036	78,497
90,036	78,497	65,046

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
(נספח א')

מזומנים נטו, מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

תמורה מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה (נספח ד')
רכישת רכוש קבוע
קיטון במזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
גידול במזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך

מזומנים נטו, לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
פירעון חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
פרעון התחייבות לצד שלישי
דיבידנד ששולם
פרעון התחייבויות חכירה

מזומנים נטו, לפעילות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
110,294	117,308	118,902
-	(3,219)	-
-	(885)	(10,405)
-	250	-
(244)	-	-
(27,527)	-	-
951	921	534
769	156	-
271	-	-
(326)	(211)	3,052
(124)	34	(184)
201	98	961
84,265	114,452	112,860
(3,047)	648	2,799
12,171	1,973	(4,633)
4,486	(4,667)	1,817
(30,018)	12,856	(34,089)
(31)	42	(194)
3,333	(10,712)	1,960
(4,416)	3,923	11,797
(17,522)	4,063	(20,543)
66,743	118,515	92,317

נספח א' -

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכס בלתי מוחשי
דמי חכירה משתנים שמקורם בויתור/הקלה
שינויים בחוזי חכירה IFRS16
הפסד הון מגריעת רכוש קבוע
חלק החברה בהפסדי (רווחי) השקעות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני
רווח מעלייה לשליטה כולל רווח משיערוך (**)
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו
הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה
למניות
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
קיטון (גידול) במיסים נדחים, נטו
התאמת ערך של נכסים לזמן ארוך
הוצאות מימון אחרות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
שינוי בנכסי והתחייבויות מסים שוטפים, נטו
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) ביתרות חובה לזמן ארוך
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(**) ראה ביאור 9

המשביר 365 בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(53,772)	(53,914)	(51,845)
(396)	(7,593)	(4,534)
231	1,373	2,511
2	-	-
(73,052)	(81,179)	(127,691)
1,518	-	-
(16)	-	-
(34,000)	-	-
7,820	-	-
27,527	-	-
2,586	-	-
5,435	-	-

נספח ב' - מידע נוסף

ריבית ששולמה השנה
מיסים ששולמו השנה
ריבית שהתקבלה השנה
מיסים שהתקבלו השנה

נספח ג' - פעילות שאינה במזומן

עדכון נכסי זכות שימוש מול התחייבויות חכירה

נספח ד' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע
נכס חוזי
התחייבות מיסים נדחים
רווח הזדמנותי כולל רווח משיערוך
ביטול חשבון השקעה

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. כללי:

המשביר 365 בע"מ (ובשמה הקודם המשביר 365 החזקות בע"מ) (להלן: "המשביר" או "החברה") נוסדה ביום 5 במרס 2003 כחברה פרטית בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות"), החברה הינה בשליטת מר רמי שביט, במישרין ובאמצעות קבוצת נסא שביט בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה ("קבוצת נסא שביט"). ביום 29 במאי 2007 פרסמה המשביר לראשונה תשקיף הנפקה לציבור על-פיו הנפיקה לציבור מניות ואגרות חוב, והפכה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). לחברה ולחברות המוחזקות שלה (להלן - "הקבוצה") פעילויות בתחומי הקמעונאות בבתי כלבו והחזקות במועדוני לקוחות.

החברה מחזיקה ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של חברת המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ ("המשביר בתי כלבו"). המשביר בתי כלבו מפעילה רשת קמעונאית בשם "משביר" העוסקת בשיווק ומכירה קמעונאית בישראל המונה נכון למועד פרסום הדוח 37 בתי כל בו בפריסה ארצית בקניונים ובמיקומים מרכזיים נוספים בישראל, וכן שני אתרי סחר מקוון, האחד לרשת המשביר והשני למותג KENNETH COLE.

החברה מחזיקה ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של חברת מועדון 365 פיננסיים בע"מ ("מועדון פיננסיים"), מועדון פיננסיים מפעילה מועדון לקוחות במסגרת שיתוף פעולה עם כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("ויזה כאל") בשיווק כרטיס אשראי חוץ בנקאי שמנפיקה ויזה כאל בשטחי המכירה של המשביר בתי כלבו. לפרטים אודות הארכת הסכם שיתוף הפעולה עם ויזה כאל, ראה ביאור 2.א.2.

החברה מחזיקה ב- 66.84% מהונה המונפק והנפרע של 365 טכנולוגיות בע"מ ("365 טכנולוגיות"), חברה פרטית שהוקמה למימוש הפוטנציאל בפלטפורמה טכנולוגית שמאפשרת מתן שירותי אספקת פתרונות הסעדה ארגונית. נכון למועד הדוח הכספי, 365 טכנולוגיות אינה חברה פעילה.

הגדרות :

החברה ו/או "המשביר"	המשביר 365 בע"מ.
החברות הבנות	המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ, מועדון 365 פיננסיים בע"מ, 365 טכנולוגיות בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות הבנות שלה.
צדדים קשורים	כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין	כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
בעל שליטה	כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
מדד	מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר	דולר של ארה"ב.
אירו	מטבע האיחוד האירופאי המשותף.
Club 365	מועדון הלקוחות של החברה.
Cal365vip	מועדון לקוחות האשראי של מועדון פיננסיים.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה והמשביר בתי כלבו:

בחדש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, לאחר מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס על יישובי הנגב המערבי. בהמשך התפתחה גם לחימה בגבולה הצפוני של המדינה במסגרת מבצע "חצי הצפון" שהחל בחדש ספטמבר 2024 ובמסגרתו הורחבה פעילות צה"ל לעומק לבנון. כמו כן במהלך שנת 2024 התרחשו מתקפות טילים וכטב"מים מצד המורדים החות'ים בתימן ומצד איראן. בחזית הצפונית נחתם הסכם הפסקת אש ובחזית הדרומית, למרות חתימה על הפסקת אש, ממשיכה הלחימה, אך אין ביכולתה של החברה להעריך את ההתפתחות במצב הלחימה, הן בצפון והן בדרום. בשים לב כי המשק נמצא עדין במצב של חוסר ודאות, שכן לא ניתן לחזות אם הלחימה תימשך ולא יזו תקופה ואת השפעותיה על הביקושים בענף המסחר בו פועלת הקבוצה בטווח הקרוב והבינוני, הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר המלחמה והשפעותיה וככל שנדרש מתאימה את הערכותיה ואומדניה בהתאם, כמו גם שהחברה והמשביר בתי כלבו ינקטו בפעולות הנדרשות לצמצום והתאמה של ההוצאות ככל שהדבר יידרש.

להלן פרטים בדבר השפעות המלחמה על פעילות החברה ותוצאותיה:

חניות החברה

במהלך תקופת הדוח חניות רשת המשביר היו פתוחות ופעלו באופן מלא, למעט מספר חניות בערים בצפון, כגון נהריה וקריית ביאליק, שם עקב מצב המלחמה פעלו חניות אלו באופן מצומצם בהתאם להנחיות פיקוד העורף. אתר הסחר המקוון פעל כרגיל באופן מלא.

השפעה על שרשרת האספקה

בעקבות פעילות של טרור ימי מצד המורדים החות'ים בים סוף והשפעתה על נתיבי השיט של חברות הספנות לישראל, משך הגעת המשלוחים הימיים מהמזרח לישראל התארך וכן החלה התייקרות במחיר ההובלה הימית בהשוואה למחירם טרם פרוץ המלחמה אשר התמתנה במהלך שנת 2024. להתארכות משך ההובלה וההתייקרות כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה במהלך שנת 2024.

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

למועד פרסום דוח זה התקבלה במשביר בתי כלבו מקדמה בסך 1.5 מיליון ₪ על חשבון פיצוי חלקי בגין מלחמת "חרבות ברזל", אך טרם התקבלה תשובת רשות המיסים לבקשת המשביר בתי כלבו בנדון ואין כל ודאות כי בקשת המשביר בתי כלבו תתקבל במלואה. החברה הכירה בהכנסה בגובה המקדמה שנרשמה בסעיף הכנסות אחרות.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS Accounting Standards") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מבוטאים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של הקבוצה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח.

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

ה. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של חברה מאוחדת או ישות תחת שליטה משותפת נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של חברה מאוחדת או של ישות תחת שליטה משותפת שהוכרו במועד הרכישה. מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שהצטברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבחנות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך הפנקסני של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם הפנקסני. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבטל בתקופות עוקבות. החברה בוחנת את הצורך בהפרשה לירידת ערך מוניטין פעם בשנה או בעת התקיים סימנים לירידת ערך.

באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין ראה ביאור 11.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים

10 שנים

נכס חוזי

לעניין הטיפול החשבונאי בנכס החוזי, ראה ביאור 9(ב) ו-12.

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם.

ז. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת החברה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

כאשר תזרימי מזומנים חיוביים של סניף אחד תלויים בתזרימי מזומנים של סניף אחר באותו אזור גיאוגרפי, היחידה מניבה מזומנים היא קבוצת סניפים באותו אזור גיאוגרפי, זאת לאור אסטרטגיית החברה, לפיה סגירת סניפים נוספים עלולה להביא להקטנת רווחיות של סניף הממוקם באותו אזור גיאוגרפי.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

ח. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל. מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. בכל תקופה החברה בוחנת את המלאי לפי קריטריונים המקובלים בענף כגון גיול המלאי, עונתיות הפריטים וניסיון העבר, ומבצעת הפרשות למלאי איטי ו/או מלאי מת, מלאי שנמכר בהפסד והפרשות לאובדנים. עלות המלאי נקבע בשיטת ממוצע משוקלל נע.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי לפי עלות מופחתת נומינלית, אשר שווה בקירוב לשווי ההוגן.

(ב) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי. שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(ג) מכשירים המירים:

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, אשר תשלומי הקרן ו/או הריבית בגינם אינם צמודים למטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה, או למדד המחירים לצרכן מהווים מכשיר פיננסי מורכב (Compound) במועד הנפקת אגרות החוב, מופרדים רכיבי אגרות החוב להמרה, כאשר הרכיב ההתחייבתי מוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך, והרכיב ההוני מוצג במסגרת ההון. השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבתי נקבע בהתבסס על שיעור הריבית המקובל בשוק למכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה מיוחסת לאופציית ההמרה הגלומה בהן, ומוצגת בהון בסעיף "רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים".

רכיב זה מוכר ונכלל בהון בניכוי השפעת מסים על ההכנסה ואינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה מוקצות באופן יחסי לרכיב המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך):

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה (המשך):

(ד) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:
א. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
ב. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

י. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

(1) הכנסה ממכירת סחורות:

במכירת סחורות ללקוחות פרטיים, ההכנסה מוכרת כאשר השליטה על הסחורה הועברה ללקוח, שהינו המועד שבו הלקוח רוכש את הסחורה בנקודת המכירה. הלקוח נדרש לשלם את מחיר העסקה מיד במועד הרכישה. על פי תנאי החוזה הקבועים של הקבוצה, ללקוחות יש זכות חזרה תוך 14 יום. במועד המכירה, הקבוצה מכירה בהתחייבות להחזר ובכנס בגין זכות להשבת מוצרים מהלקוח (כנגד תיאום מקביל לעלות המכר). הקבוצה משתמשת בניסיון העבר שלה על מנת לאמוד את מספר ההחזרות תוך שימוש בשיטת התוחלת. הקבוצה צופה ברמה גבוהה שלא יתרחש ביטול משמעותי של ההכנסה שהוכרה לאור רמת התשואה העקבית בשנים קודמות.

(2) הכרה בהכנסה על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת או כמתווכת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאותם סחורות יסופקו, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו.

(3) הכנסות מדמי חבר בגין מועדון לקוחות Club 365:

ההכנסות מדמי חבר בגין מועדון לקוחות Club 365 נכללות ברווח והפסד על פני תקופת החברות במועדון.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכרה בהכנסה (המשך):

(4) תכניות שימור לקוחות:

מכירת סחורות המקנות ללקוחות הקבוצה זכויות לרכישת מוצרים במחיר מוזל יותר או ללא תמורה בתקופות עתידיות, בהתאם לתכנית ה-Cash-Back של הקבוצה, 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 במועד בו השלימה הקבוצה את מחויבותיה בגין.

הזיכוי המוענק בתכנית ה-Cash-Back מטופל כרכיב נפרד של עסקת המכירה שבה הוא מוענק. הקבוצה מקצה לזיכוי המענק את החלק מתוך התמורה בגין המכירה הראשונית, בהתאם לסכום המכירה הנקוב. להערכת הקבוצה סכום זה מהווה בקירוב את השווי ההוגן, כלומר את הסכום שבו ניתן היה למכור את זיכוי המענק בנפרד. יתרת התמורה המיוחסת למכירה הראשונית מוכרת כהכנסות במועד המכירה הראשונית ורכיב התמורה המיוחס לזיכוי המענק נרשם כהכנסות נדחות ומוכר כהכנסות כאשר הקונה מבצע רכישה ובוחר לממש את הזיכוי.

יא. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים והנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת הקבוצה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות המזכות את הקבוצה בהנחות האמורות. הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הקבוצה ביעדים מסוימים כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי. גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד נכללות בדוחות הכספיים באופן יחסי בהתאם להיקף הרכישות שביצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את הקבוצה לקראת העמידה ביעדים וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס בין היתר על ניסיון העבר ומערכת היחסים של הקבוצה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה. הנחות מספקים הנובעות מהנחות בגין תשלום במזומן נרשמות בדוחות הכספיים בסעיף עלות ההכנסות במועד מכירת המלאי שבגינו נתקבלו ההנחות.

יב. חכירות:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החוכרים.

כהקלה מעשית, החברה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקיבעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה במועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות הארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לחברה בתקופת הארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

נכון למועד הדוח, יתרת תקופת החכירה הממוצעת בהם קשורה הקבוצה לצורך חכירת בתי כלבו הינה בממוצע כ- 10 שנים.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

תקופת החכירה הממוצעת בהם קשורה הקבוצה לצורך חכירת רכבים בליסינג תפעולי הינה עד 3 שנים.
ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. חכירות (המשך):

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהווים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי "התחייבויות בגין חכירה". התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

- הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר: קיימת הקטנה של שטח בסניף קיים. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעת תשלומים אלה (לדוגמה, תשלומי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן) או כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שיר. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעור ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן)
- בוצע תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער (לדוגמה, תשלומי חכירה שנקבעים כ- % מפידיין או מתפוקה), אינם נכללים במדידת התחייבות החכירה ונכס זכות שימוש.

תשלומי חכירה אלה מוכרים כהוצאה תפעולית בתקופה בה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה ונכללים בסעיף "הוצאות מכירה ושיווק" בדוח על הרווח או הפסד.

כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה בהקלה מעשית זו.

יג. הפרשות:

הפרשות מלאי:

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את המלאי שבבעלותה ומעריכה את ההפרשות הנדרשות בגין מלאי איטי ומת, בגין הפחתת מלאי לפי עלות או שווי שוק וכן בגין חוסרים במלאי.

יד. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. מסים על הכנסה (המשך):

(2) מסים שוטפים:

הוצאות (הכנסות) המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח.

(3) מסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים.

הקבוצה לא יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים נדחים כנגד התחייבויות מסים נדחים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

• **תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל- IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו. התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר. כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל- IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה". התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן. באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפנייה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך. יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. תיקון 2020 ותיקון 2022 נכנסו לתוקף מחייב לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו.

• **תיקון IFRS 16 "חכירות" (בדבר התחייבות חכירה בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה):**

התיקון מחייב את המוכר-חוכר לקבוע בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה את "תשלומי החכירה" או "תשלומי החכירה המתוקנים", כך שיישום הוראות המדידה העוקבת של התחייבות החכירה לא יביא לכך שלאחר מועד תחילת החכירה, המוכר-חוכר יכיר ברווח או הפסד המתייחסים לזכות השימוש שנשארה בידיו. התיקון אינו משנה את הוראות התקן בנוגע לרווח או ההפסד שיוכר על ידי המוכר-חוכר במקרה של ביטול חלקי או ביטול מלא של החכירה. התיקון נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. התיקון מיושם למפרע לגבי עסקאות מכירה וחכירה בחזרה שבוצעו לאחר מועד היישום לראשונה של IFRS 16.

• **IAS 7 "דוח על תזרימי מזומנים" ו- IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר הסדרי מימון ספקים):**

התיקון ל- IAS 7 קובע כי ישות נדרשת לתת גילוי אודות הסדרי מימון הספקים שלה, אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של אותם ההסדרים על ההתחייבויות ותזרימי המזומנים של הישות וחשיפת הישות לסיכון נזילות. על מנת לעמוד בדרישת הגילוי המפורטת לעיל, ישות נדרשת לתת גילוי בדבר התנאים וההתניות של הסדרי מימון הספקים שלה, יתרות הפתיחה ויתרות הסגירה של הפריטים בדוח על המצב הכספי הקשורים להסדרי מימון ספקים וכמה מתוך יתרות אלה כבר נפרעו לספקים על ידי נותן האשראי, טווח מועדי התשלום בהשוואה לספקים דומים של הישות שאינם בהסדרי מימון ספקים ופירוט של שינויים שאינם במזומנים בפריטים הקשורים להסדר. התיקון ל- IFRS 7 דורש מישות לפרט כחלק מניהול סיכון הנזילות שלה האם היא מתקשרת בהסדרי מימון ספקים או שיש לה את היכולת להתקשר בהסדרים מסוג זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי הסדרי מימון ספקים עשויים לגרום לריכוזי סיכון נזילות או סיכון שוק כתוצאה מכך שהישות תרכז מול נותני האשראי חלק מהתחייבויותיה הפיננסיות שבמקור היו לספקים שונים. התיקונים מיושמים לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך):

• החלטת ה- IFRS IC בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח:

בחודש יולי 2024, אישר ה- IASB את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה- IFRS IC) בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח (להלן: ההחלטה). ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי שנקבעו בסעיף 23 ל- IFRS 8 "מגזרי פעילות" והבהירה כי נדרש לכלול גילוי לגבי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אם הם נכללים במידה של הרווח או ההפסד שנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), גם אם הם לא מסופקים לו בנפרד. כמו כן, הובהר כי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד פעמיים. בנוסף, ההחלטה הבהירה כי נדרש להפעיל שיקול דעת בקביעת היקף הגילוי שיקלל בדיווח המגזרי, בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, בעיקרון המרכזי של IFRS 8 ובעקרונות המהותיות שנקבעו ב- IAS1 "הצגת דוחות כספיים". ההחלטה יושמה על ידי החברה בדוחות כספיים אלה בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, הוסיפה החברה מידע לגבי עלות המכר/פריטי הכנסה והוצאה מהותיים בביאור המגזרים, ראה ביאור 32.

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

• תיקוני IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" ו- IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים והוספת דרישות גילוי):

עיקרי התיקונים ל- IFRS 9:

- הוספת אפשרות לגרוע התחייבות פיננסית שסולקה באמצעות העברה במערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק, בהתקיים הקריטריונים הבאים:
 1. לישות אין יכולת מעשית למשוך, לעצור או לבטל את הוראת התשלום;
 2. לישות אין יכולת מעשית לגשת למזומנים שישמשו לסילוק כתוצאה מהוראת התשלום; וכן
 3. סיכון הסליקה הקשור למערכת התשלומים האלקטרונית אינו משמעותי.ישות שתבחר באפשרות זו נדרשת ליישמה על כל ההתחייבויות המסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הוספת הנחיות יישום ודוגמאות לצורך הערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי מהווים רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה לצורך סיווג הנכס הפיננסי.
- התיקון מבהיר כי לנכס פיננסי יש מאפיינים של נכס ללא זכות חזרה (Non-Recourse) אם זכותה הסופית של הישות לקבל תזרימי מזומנים מוגבלת חוזית לתזרימי מזומנים שנוצרו מנכסים מוגדרים.
- התיקונים מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (Contractually linked instruments) המבדילים אותם מעסקאות אחרות.

עיקרי התיקונים ל- IFRS 7:

- עדכון דרישות הגילוי לגבי השקעות במכשירים הוניים המיועדים לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- הוספת דרישות גילוי לגבי תנאים חוזיים שעשויים לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים של מכשירים פיננסיים בהתרחשות (או אי התרחשות) של אירוע מותנה (לדוגמה, השגת יעדי הפחתת פליטות גזי חממה) שאינו מתייחס ישירות לשינויים בסיכונים ובעלויות של הסכמי הלואה בסיסיים (כגון ערך הזמן של הכסף או סיכון אשראי).

התיקונים יכנסו לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בתנאי שכל התיקונים ייושמו בו זמנית או שיושמו רק התיקונים הקשורים לסיווג הנכסים הפיננסיים. ישות נדרשת ליישם את התיקונים למפרע. הישות לא נדרשת להציג מחדש תקופות קודמות במועד היישום לראשונה אך היא

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות ללא שימוש ב"ראיה לאחור" (hindsight).

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות (המשך):

• תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" ("IFRS 18"):

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות דוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית

ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי. אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומה, על הדוחות הכספיים.

• שיפורים שנתיים לתקני IFRS חשבונאיים:

במסגרת תהליך השיפורים השנתיים, פורסמו ביולי 2024 פורסמו מספר תיקונים לתקני IFRS הכוללים:

- תיקוני ניסוח מצומצמים בהיקפם ל- IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים", IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 7 "דוח על תזרימי מזומנים".
- תיקונים ל- IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" המבהירים כי כאשר נקבע כי התחייבות חכירה סולקה (extinguished) בהתאם להוראות IFRS 9, החוכר נדרש ליישם את הוראות סעיף 3.3.3 ל- IFRS 9 כך שהרווח או ההפסד הנובע מהגרירה יוכר ברווח או הפסד. כמו כן, הובהר כי יתרת לקוחות תימדד במועד ההכרה לראשונה בהתאם לסכום שנקבע ביישום IFRS 15 ולא בהתאם למחיר העסקה.

התיקונים ייכנסו לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו.

התיקון ל- IFRS 9 בדבר גריעת התחייבויות חכירה ייושם לגבי התחייבויות חכירה שסולקו בתחילת תקופת הדיווח השנתית שבה התיקון מיושם לראשונה.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית:

(1) הפרשות להליכים משפטיים:

נגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות ראה ביאור 20ב.

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות אלה, וקביעת הסבירות כי הן תתממשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה והמשביר בתי כלבו על חוות דעת של יועציה המשפטית. לאחר שיועציה המשפטית של החברה והמשביר בתי כלבו מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה והמשביר בתי כלבו באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה ו/או המשביר בתי כלבו תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדות הנהלות החברה והמשביר בתי כלבו את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.

(2) הפרשות מלאי:

יתרת המלאי כוללת בין היתר הפרשות, אותן בוחנת הנהלת החברה מדי תקופה, למלאי איטי ומת וכן הפרשה לחוסרי מלאי, כאשר בחישוב הפרשות מתחשבים בגורמים כמו מגמות עונתיות, התיישנות סחורה, ביקוש, אובדני סחורה ועוד.

(3) נכס חוזי בעקבות רכישת מניות מועדון פיננסיים:

במהלך שנת 2022 רכשה החברה 50% מהון המניות של מועדון פיננסיים. לאחר העסקה, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מועדון פיננסיים. בהתאם להקצאת עלות הרכישה ליום העסקה וכפי שניתן לראות בביאור 9 לדוחות הכספיים, סך ערכם של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בעסקה כוללים נכס חוזי בסך של 34,000 אלפי ש"ח. כתוצאה מהעסקה נוצר רווח הזדמנותי הכולל רווח משערך בסך של 27,527 אלפי ש"ח (לשנת 2022). לצורך קביעת הנכס החוזי, החברה ביצעה אומדן תחזיות רווח של ההסכם הקיים בין מועדון פיננסיים לויזה כ.א.ל, להרחבה בעניין ההסכם ראה ביאור 9ב.

(4) שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה :

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית שהינו השיעור אותו הייתה נדרשת לשלם החברה 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.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - מזומנים ושוי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,784	24,421
55,713	40,625
<u>78,497</u>	<u>65,046</u>

מזומנים

פיקדונות לזמן קצר (*)

סך הכל מזומנים ושוי מזומנים

(*) פיקדונות עד 3 חודשים.

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,837	63,536
26,938	26,541
2,862	2,820
95,637	92,897
(662)	(723)
(1,531)	(1,529)
<u>93,444</u>	<u>90,645</u>

חברות כרטיסי אשראי

חובות פתוחים

המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה להחזרות מלקוחות

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 30 ימים. לקוחות הקבוצה לא מחויבים בתשלומי ריבית.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,287	1,531
244	(2)
<u>1,531</u>	<u>1,529</u>

יתרה לתחילת השנה

עדכון הפרשה לחובות מסופקים

יתרה לסוף השנה

ג. גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19	20
1,512	1,509
<u>1,531</u>	<u>1,529</u>

שנה עד שנתיים

מעל שנתיים

סך-הכל

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91	253
904	1,883
13	32
555	180
<u>1,563</u>	<u>2,348</u>

מוסדות ממשלתיים
הוצאות מראש
נכסי מיסים שוטפים
אחרים

ביאור 8 - מלאי

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
170,190	201,972
1,498	3,805
<u>171,688</u>	<u>205,777</u>

מוצרים גמורים (*)
מלאי בדרך ותשלומים על חשבון מלאי

ב. מידע נוסף:

(*) למידע נוסף ראה ביאור 23.

כולל בין היתר, יתרת הפרשה בגין מלאי איטי ושווי מימוש נטו בסך של כ- (14,123) ו- (10,746) אלפי ש"ח בשנים 2024 ו-2023, בהתאמה.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

א. להלן פירוט החברות המאוחדות ועסקאות המשותפות של הקבוצה:

שם החברה הבת		תחום הפעילות		מדינת התאגדות		שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת	
						ליום 31 בדצמבר	
						2023	2024
						%	%
מוחזקות במישרין:							
מועדון פיננסים 365 (ראה ב. להלן)	מועדון לקוחות	ישראל		100.00	100.00		
המשביר בתי כלבו (ראה ג.1) להלן)	בתי כלבו	ישראל		100.00	100.00		
טכנולוגיות 365 (ראה ג.2) להלן)	טכנולוגיות	ישראל		66.84	66.84		
שאינן מוחזקות במישרין:							
סלב שילובים בע"מ	אחר	ישראל		43.74	43.74		
רמיונרה אינטרנשיונל	אחר	לוקסמבורג		66.84	66.84		
רמיונרה פולין	אחר	פולין		33.42	33.42		

ב. חברות מאוחדות פעילות:

(1) המשביר בתי כלבו בע"מ:

המשביר בתי כלבו בע"מ הוקמה ביום 3 בדצמבר 2009. ביום 1 בינואר 2010 רכשה המשביר בתי כלבו את פעילותה הקמעונאית של החברה במסגרת רה-ארגון של החברה. רכישת הפעילות טופלה כצורך עסקים תחת אותה שליטה. בתמורה לרכישת כל הפעילות הקמעונאית, הקצתה המשביר בתי כלבו לחברה 10,000 מניות רגילות נוספות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של המשביר בתי כלבו.

ביום 31 בדצמבר 2019, הקצתה המשביר בתי כלבו לחברה 10,750 מניות רגילות נוספות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בשווי 43 מיליון ש"ח וזאת כנגד פירעון חלקי של חוב שוטף שנתנה החברה למשביר בתי כלבו. לאור זאת סכום החוב לחברה קטן ב- 43 מיליון ש"ח וההשקעה במשביר בתי כלבו גדלה באותו סכום. בקשר להתקשרות החברה עם המשביר בתי כלבו בהסכם הניהול, והתיקון לו ראה ביאור 20א.ג(1).

(2) מועדון פיננסיים:

ביום 8 בנובמבר 2006 הקימה החברה את מועדון פיננסיים, אשר הוחזקה בבעלותה המלאה עד למכירת 50% מהחזקותיה לביתן החזקות ביום 16 בפברואר 2015.

רכישת 50% ממניות מועדון פיננסיים:

ביום 22 במאי 2022, התקשרה החברה לרכישת 50% מהון המניות של מועדון פיננסיים על ידי החברה. ביום 11 באוגוסט 2022 הושלמו מלוא התנאים להסכם ומשהושלמה העסקה החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות של מועדון פיננסיים, במקביל נחתם הסכם עקרונות מול ויזה כ.א.ל שחל רטרואקטיבית החל מיום 1 ביולי 2022, לפיו מועדון פיננסיים בשיתוף פעולה עם חברת ויזה כאל, משווקת בסניפי רשת המשביר כרטיסי אשראי חוץ בנקאי אשר מונפקים על ידי ויזה כאל לחברי Club 365. לפרטים אודות הסכם בין החברה, מועדון פיננסיים וויזה כאל, ראה ביאור 20א.ג(2).

לאור רכישת מלוא הון המניות של מועדון פיננסיים כאמור, החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של מועדון ("הקצאת עלות הרכישה"). בהתאם להקצאת עלות הרכישה ערכם של הנכסים וההתחייבויות המזוהים, לרבות נכס בלתי מוחשי עולים על הסכום ששולם כאמור, במסגרת צירוף העסקים, והסתכם לסך של 27,527 אלפי ש"ח, סכום זה נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת הכנסות אחרות. הנכס הבלתי מוחשי על סך 34 מיליון ש"ח, הינו נכס חוזי אשר מופחת ל 10 שנים החל מיום 1 ביולי 2022.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות מאוחדות פעילות (המשך):

(2) מועדון פיננסיים (המשך):

רכישת 50% ממניות מועדון פיננסיים (המשך):

בהתבסס על הקצאת עלות הרכישה מוערך השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות לרבות נכס בלתי מוחשי של מועדון פיננסיים וערכו בספרים למועד הרכישה כדלקמן:

ערכים שהוכרו ברכישה	התאמות לשווי ההוגן	ערך בספרים לפני הרכישה	
אלפי ש"ח			
2,586	-	2,586	הון עצמי
34,000	34,000	-	נכס חוזי
(7,820)	(7,820)	-	התחייבות מיסים נדחים
(27,527)	(27,527)	-	רווח הזדמנותי כולל רווח משיערוך
<u>1,239</u>	<u>(1,347)</u>	<u>2,586</u>	

מזומנים אשר שימשו לרכישה

6,674	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת במועד הרכישה
<u>950</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה כולל הוצאות עסקה
<u>5,724</u>	מזומנים נטו
<u>289</u>	עלויות עסקה נוספות
<u>5,435</u>	תמורה ששולמה

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות מאוחדות פעילות (המשך):

(3) 365 טכנולוגיות:

א. 365 טכנולוגיות הוקמה למימוש הפוטנציאל בפלטפורמה טכנולוגית, אשר חלקים ממנה פותחו במקור על ידי חברת הבת לשעבר, סיבוס ארוחות עסקיות בע"מ ("סיבוס") והוחזקה על ידי החברה (76%) ועל ידי מנכ"ל 365 טכנולוגיות ובעלי מניות לשעבר של סיבוס. החל מאוגוסט 2012, פעלה 365 טכנולוגיות להקמת והפעלת מיזמים לניהול הסעדה לארגונים וניהול הטבות במערכות תשלומים B2C בישראל ומחוצה לה. לצורך הקמת המיזמים בחו"ל, הקימה 365 טכנולוגיות חברות בנות זרות בפולין, צ'ילה ויפן יחד עם שותפים מקומיים. לאור כוונת החברה לפעול למכירת הנכסים ו/או הידע של 365 טכנולוגיות, פעילויות אלו הוקפאו, וביום 27.12.2017 נמכרו החזקות 365 טכנולוגיות (בעקיפין) בחברת הבת ביפן לשותף היפני.

ב. ביום 17 באוגוסט 2015, בוצעה הקצאת ומכירת מניות, המשקפות 12% מהון המניות של 365 טכנולוגיות לצד ג', בתמורה לסך כולל של 3 מיליון דולר (כ - 11.6 מיליון ש"ח). עד למועד ההקצאה האמור, העבירה החברה לצורך מימון פעילות 365 טכנולוגיות סך של כ- 27 מיליון ש"ח כהלוואת בעלים שהומרה להלוואה הונית, ובהתאם להסכם כאמור הלוואה זו תוחזר במימוש פעילות 365 טכנולוגיות וחלוקת דיבידנד, כאמור בהוראות ההסכם. לאחר הקצאת מניות זו, החברה מחזיקה בכ- 66.84% מהון המניות של 365 טכנולוגיות.

ג. במהלך שנת 2016, העבירה החברה מימון נוסף ל- 365 טכנולוגיות בסך של 5.9 מיליון ש"ח (להלן- הלוואות הבעלים). במהלך שנת 2017 העבירה החברה מימון נוסף ל- 365 טכנולוגיות בסך של 5.5 מיליון ש"ח. הלוואות הבעלים צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית של 6.2%, ויהיו קודמות להלוואות אחרות ו/או דיבידנדים.

ההלוואות יומרו למניות רגילות של 365 טכנולוגיות במוקדם מבין האירועים הבאים:

1. בתאריך 30 ביוני, 2017.
2. התרחשות אירוע אקזיט: עסקת מכירה של כל מניות 365 טכנולוגיות/של נכסי 365 טכנולוגיות העיקריים/עסקת החלפת מניות או מיזוג עם חברה אחרת כך ש 365 טכנולוגיות תחדל מלהתקיים כישות עצמאית או שבעלי המניות שלה יחזיקו פחות מ- 50% מהמניות או זכויות ההצבעה בה.
3. השלמת גיוס מצד ג' בדרך של הון או חוב, במקרה כזה שווי 365 טכנולוגיות לצרכי המרה יהיה נמוך ב 20% מהשווי במסגרת הגיוס
4. החזר הלוואה יוחלט על ידי דירקטוריון 365 טכנולוגיות או הפסקת פעילות 365 טכנולוגיות.

ההלוואות לא הוחזרו או הומרו למניות, נכון למועד הדוח החברה איננה פעילה, והחברה בוחנת, מעת לעת, את המשך פעילותה.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - רכוש קבוע

סי"כ	ציוד וריהוט משרדי (כולל מחשבים)	שיפורים במושכר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
386,166	191,985	194,181	עלות:
18,809	6,275	12,534	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	תוספות השנה
404,975	198,260	206,715	גריעות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
378,303	189,313	188,990	עלות:
10,782	4,319	6,463	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(2,919)	(1,647)	(1,272)	תוספות
386,166	191,985	194,181	גריעות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(250,551)	(133,738)	(116,813)	פחת שנצבר:
(21,292)	(10,901)	(10,391)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	הוצאות פחת השנה
(271,843)	(144,639)	(127,204)	גריעות בשנת החשבון
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(231,706)	(123,988)	(107,718)	פחת שנצבר:
(21,514)	(11,147)	(10,367)	יתרה ליום 1 בינואר 2023
2,669	1,397	1,272	הוצאות פחת השנה
(250,551)	(133,738)	(116,813)	גריעות בשנת החשבון
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
133,132	53,621	79,511	עלות מופחתת:
135,615	58,247	77,368	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך שנים שימושי	
6%-15% (בעיקר 6%)	שנים 7-17	ריהוט וציוד משרדי
33%	שנים 3	מחשבים
(*)	(*)	שיפורים במושכר

(*) שיפורים במושכר מופחתים על פני תקופת השכירות כולל תקופת האופציות שיש לחברות הקבוצה יכולת וכוונה לממש או על פני אורך החיים השימושיים של השיפורים, לפי התקופה הקצרה מבניהם.

שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן.

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - מוניטין

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,145	21,145
21,145	21,145

עלות:

יתרה לתחילת השנה

יתרה לסוף השנה

הנהלת החברה בחנה והגיעה למסקנה שהנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה מניבת מזומנים אליה משויך המוניטין, לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר ההשבה, בנוסף החישוב העדכני ביותר של סכום בר ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי. בהתאם לכך, לא נדרשת ירידת ערך.

ב. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות-מזומנים:

הערך הפנקסני של מוניטין הוקצה ליחידות המניבות מזומנים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,145	21,145

פעילות המשביר בתי כלבו

הנהלת החברה בחנה את הסכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים, וקבעה כי סכום בר ההשבה של יחידות אלו עולה על ערכו הפנקסני של המוניטין בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

<u>נכס חוזי</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	עלות:
34,000	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	תוספות בשנת החשבון
<u>34,000</u>	<u>34,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
34,000	-	עלות:
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
<u>34,000</u>	<u>34,000</u>	תוספות בשנת החשבון
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(5,100)	(3,400)	הפחתה שנצברה:
<u>(3,400)</u>	<u>(8,500)</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2024
<u>(8,500)</u>		הפחתה
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(1,700)	(3,400)	הפחתה שנצברה:
<u>(3,400)</u>	<u>(5,100)</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2023
<u>(5,100)</u>		הפחתה
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
25,500	28,900	עלות מופחתת:
<u>25,500</u>	<u>28,900</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הנכס החוזי נוצר כתוצאה מהקצאת עלות הרכישה ברכישת מועדון פיננסיים כמתואר בביאור 9 ב.

בשנת 2024 אמדה החברה באמצעות עבודה של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים אליה מוקצה הנכס של החוזי. מאחר וסכום בר ההשבה עלה על הערך הפנקסני של נכסי היחידה, לא נדרשה ירידת ערך.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
161,164	170,826	חשבונות פתוחים
13,501	6,274	המחאות לפירעון
<u>174,665</u>	<u>177,100</u>	

תקופת האשראי הניתנת על ידי ספקים בגין רכישת סחורות היא בממוצע כ-56 ימים מסוף החודש, בגינה המשביר בתי כלבו לא משלמת ריבית.

ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,824	13,338	מוסדות ממשלתיים
14,175	18,538	שכר ונלוות לשלם
4,319	6,579	זכאים בגין Cash Back (*)
11,929	12,619	הכנסות מראש
10,039	9,563	הכנסות מראש מדמי חבר (Club 365)
10,379	15,758	הוצאות לשלם
82	87	ריבית לשלם
1,405	2,705	הפרשה לתביעות
2,066	1,413	אחרים
<u>73,218</u>	<u>80,600</u>	

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 20.א.(2).ב.

המשביר 365 בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,272	28,495	הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי (*)
11,211	528	הלוואות מאחרים (**)
30,483	29,023	
(18,572)	(9,753)	בניכוי - חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
11,911	19,270	יתרת הלוואה לזמן ארוך

(*) ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 1.8%-2.75%
(**) ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 1%

ב. מידע נוסף:

1. הלוואה בערבות המדינה מתאגיד בנקאי בסך 20 מיליון ש"ח:

ביום 24 במרס 2021 התקשרה המשביר בתי כלבו עם תאגיד בנקאי (להלן "הבנק") בהסכם לקבלת הלוואה בערבות מדינה בסך של 20 מיליון ש"ח (להלן "ההלוואה") לשם מימון הפעילות השוטפת של המשביר בתי כלבו וכן מסגרת אשראי בסך 20 מיליון ש"ח נוספים (להלן "מסגרת האשראי") לפעילות סחר חוץ וערבויות, וביחד ("האשראים"). ההלוואה הינה לתקופה של חמש שנים. קרן ההלוואה והריבית ישולמו ב-20 תשלומים רבעוניים רצופים החל מתום הרבעון הראשון ממועד העמדת הלוואה ועד לפירעונה הסופי.

להבטחת ההלוואה, המשביר בתי כלבו התחייבה לשעבד בשיעבוד קבוע ראשון בדרגה לטובת הבנק פיקדון כספי בשיעור שלא יפחת מ-10% מגובה יתרת ההלוואה ובנוסף פיקדון בסכום השווה לתשלום הקרן והריבית של שישה חודשים העוקבים. להבטחת מסגרת האשראי, המשביר בתי כלבו התחייבה כי בחשבונה בבנק יהיה משועבד בכל עת, בשיעבוד קבוע ראשון בדרגה, פיקדון כספי בסכום השווה לגובה מבין 5 מיליון ש"ח וגובה הניצול מתוך מסגרת האשראי.

בקשר לאשראים התקשרה המשביר בתי כלבו בכתב התחייבות בלתי חוזרת (להלן "כתב התחייבות"), במסגרתו התחייבה:

א. לעמוד בהתניות פיננסיות כמפורט להלן:

1. ההון העצמי של המשביר בתי כלבו בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח.
2. השקעות המשביר בתי כלבו ברכישת רכוש קבוע ביחס ל-12 חודשים העוקבים הקודמים למועד תום התקופה המדווחת בדוחות הכספיים האחרונים שעל המשביר בתי כלבו למסור לבנק, לא יעלו על 16.5 מיליון ש"ח בתוספת סכום השווה לסך שיתקבל בפועל אצל המשביר בתי כלבו ממשכירים שונים במהלך אותה שנה עבור השתתפות בהשקעות.
3. רווח תפעולי (לאחר דמי ניהול) לשישה חודשים עוקבים, לא יפחת מסך של 20 מיליון ש"ח.
4. תזרים מזומנים נטו מפעילות שוטפת, בניכוי שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות נטו ובתוספת תזרים מפירעון התחייבויות בגין חכירה (כולל לחברה האם) לתקופה של שישה חודשים עוקבים לא יפחת מ-10 מיליון ש"ח.
5. המנה המתקבלת מחלוקת יתרת לקוחות לסך החוב הפיננסי (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-1.5.

סייג שסוכם בין הצדדים: במקרה ויוטל סגר נוסף בשל התפשטות נגיף הקורונה אשר ימנע את הפעלת כלל סניפי הרשת לתקופה העולה על 14 ימי עסקים, אזי: (א) לצורך חישוב אמות המידה בסעיפים 3 ו-4 ולעיל תקופת הסגר לא תילקח בחשבון ואמות המידה כאמור תחושבנה באופן יחסי ביחס לתקופה הנותרת; ו-(ב) מועד הבדיקה של אמת המידה הקבועה בסעיף 5 לעיל יידחה בפרק זמן החופף לתקופת הסגר בתוספת 30 ימים.

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 15 - הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

1. הלוואה בערבות המדינה מתאגיד בנקאי בסך 20 מיליון ₪ (המשך):

בדיקת העמידה בהתניות הפיננסיות המפורטות לעיל תעשה מידי רבעון על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של המשביר בתי כלבו. הבדיקה לראשונה תעשה על בסיס הדוחות הכספיים של המשביר בתי כלבו ליום 30 בספטמבר 2021.

ב. בנוסף התחייבה המשביר בתי כלבו לעמוד בהתחייבויות להלן:

1. אי חלוקת דיבידנד, דמי ניהול והחזר הלוואות בעלים ללא אישור הבנק, למעט תשלום עבור שירותי ניהול לפי הסכם (סך שנתי של 2,750 אלפי ש"ח) וביצוע פירעון (קרן וריבית) של הלוואות בעלים בסך שנתי שלא יעלה על 8.5 מיליון ש"ח, וזאת בגין כל אחת מהשנים 2021-2024 (סך כולל של 34 מיליון ש"ח), וזאת בכפוף לכך ש: (א) לא אירע אירוע הפרה; (ב) ביצוע כל אחד מהתשלומים כאמור יבוצע ברבעון הראשון של כל שנה עוקבת; ו-(ג) ביצוע כל אחד מהתשלומים יבוצע רק לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של המשביר בתי כלבו לשנה הקלנדרית הרלבנטית ולאחר שהתקבל אישור מהמשביר בתי כלבו כי עמדה בכל אמות המידה על פי דוחותיה הכספיים.
המשביר בתי כלבו התחייבה להודיע לחברה על התחייבויותיה כלפי הבנק, כאמור בסעיף זה.
2. המשביר בתי כלבו התחייבה כי סכום הקדמת תשלומים או ביצוע ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי מול חברות כרטיסי האשראי לא יעלה על 30 מיליון ₪ בחודש קלנדרי.
3. המשביר בתי כלבו התחייבה כי לא תשעבד ולא תמשכן ולא תתחייב לשעבד או למשכן בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא נכס כלשהו ו/או חלק ממנו, מנכסיה, כפי שהם היום וכפי שיהיו בעתיד, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.
4. החל מיום 31 במרס 2021, יתרת זיכויים עתידיים של כרטיסי אשראי בחשבון לא תפחת מ- 10 מיליון ש"ח בכל עת.
5. החל מיום 31 במרס 2021, יתרת חובות פתוחים (שוברים, חשבוניות) של מספר לקוחות החברה שנבחרו על ידי הבנק, לא תפחת מ- 3 מיליון ש"ח בכל עת.
6. המשביר בתי כלבו התחייבה כי סך כל שטחי המסחר נטו ברשת המשביר לא יעלה על הסך הקבוע בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019, קרי 72,682 מ"ר.

סייג שסוכם בין הצדדים: במקרה ויוטל סגר נוסף בשל התפשטות נגיף הקורונה אשר ימנע את הפעלת כלל סניפי הרשת לתקופה העולה על 14 ימי עסקים, אזי התחייבויות הקבועות בסעיף 4 ו-5 לעיל לא יחולו במהלך תקופת הסגר ו-30 ימים לאחריה.

במסגרת כתב ההתחייבות, נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מיידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של האשראים ובנוסף אליהם, יהא הבנק רשאי להעמיד את האשראים לפירעון מיידי אם: (א) המשביר בתי כלבו תפר התחייבות על פי כתב התחייבות זה ו/או אם יתברר כי איזו מהצהרותיה בכתב התחייבות זה איננה נכונה; ו/או (ב) המשביר בתי כלבו תיטול הלוואה מחברת כרטיסי אשראי.

נכון למועד הדוח, המשביר בתי כלבו עומדת בהתחייבויות כאמור בסעיף ב' לעיל.

2. הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי:

ביום 23 במרס 2022, התקשרה המשביר בתי כלבו עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 15 מיליון ש"ח (להלן: "ההלוואה") לשם מימון הפעילות השוטפת של המשביר בתי כלבו וכן מסגרת אשראי בסך של 15 מיליון ש"ח נוספים (להלן: "מסגרת האשראי") לפעילות סחר חוץ ערביות ואונקולים. מסגרת האשראי לפעילות סחר חוץ ערביות ואונקולים הינה חלק מסגרת האשראי בהסכם ההלוואה מיום 24 במרס 2021, כמתואר לעיל בביאור 16.ב.1. ההלוואה הינה לתקופה של ארבע שנים ונושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של ריבית הפריים, בתוספת 2.2%. קרן ההלוואה והריבית ישולמו ב-16 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיוני 2022 ועד לפרעונה הסופי.

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 15 - הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

2. הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי (המשך):

בקשר לאשראים התקשרו המשביר בתי כלבו והתאגיד הבנקאי בתיקון לכתב ההתחייבות הבלתי חוזרת מיום 24 במרס 2021 במסגרתו התחייבה המשביר בתי כלבו כמפורט להלן:

1. לשעבר, בשיעבוד קבוע ראשון בדרגה, לטובת התאגיד הבנקאי את יתרת הזיכויים העתידיים של כרטיסי האשראי בחשבון, אשר לא תפחת מ- 23 מיליון ש"ח בניכוי סכום פיקדון כספי שלא יפחת מסך של 7 מיליון ש"ח וזאת חלף סכום הפיקדון ויתרת הזיכויים של כרטיסי האשראי בחשבון בסך 10 מיליון ש"ח בכתב ההתחייבות מיום 24 במרס 2021. ככל שיתרת הזיכויים העתידיים של כרטיסי האשראי בחשבון החברה, בתוספת סכום הפיקדון הכספי בסך 7 מיליון ש"ח כאמור לעיל, תפחת מ- 23 מיליון ש"ח, יופקד פיקדון כספי בשיעור ההפרש.
2. כי יתרת חובות פתוחים (שוברים, חשבוניות) של מספר לקוחות המשביר בתי כלבו שנבחרו על ידי הבנק, לא תפחת מ- 5 מיליון ש"ח בכל עת וזאת חלף 3 מיליון ש"ח שנקבעו בכתב ההתחייבות מיום 24 במרס 2021. ככל שיתרת לקוחות המשביר בתי כלבו כאמור תפחת מ- 5 מיליון ש"ח יופקד פיקדון כספי בשיעור ההפרש.
3. המשביר בתי כלבו תמסור לתאגיד הבנקאי בתום כל חודש קלנדרי דוח בעניין יתרות חוב הלקוחות שנבחרו כאמור בסעיף 2 לעיל.
4. המשביר בתי כלבו התחייבה לתניות פיננסיות בקשר להלוואה וההאשראים בכתב התחייבות בלתי חוזר.

ההלוואה נפרעה במלואה בחודש מאי 2024.

3. קבלת הלוואה בסך 12 מיליון ש"ח מויזה כ.א.ל.

ביום 29 בדצמבר 2022, התקשרה החברה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל"), בהסכם לקבלת הלוואה מכאל, בסך של 12 מיליון שקלים ל-24 חודשים, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1%, אשר תשולם ב-24 תשלומים חודשיים רצופים. במסגרת הסכם ההלוואה, החברה לא נדרשת לעמוד באמות מידה פיננסיות כלשהן.

חברת הבת, מועדון פיננסיים, ערבה להלוואה זו. במסגרת ערבות זו, לכאל תהא זכות עכבון וקיזוז על סכומים המגיעים למועדון פיננסיים במקרה של אי עמידת החברה בתנאי ההלוואה. במידה ויבוטל או יפקע או יסתיים הסכם המועדון החדש כאל תהא רשאית לדרוש סילוק מיידי.

ההלוואה נפרעה במלואה בחודש ינואר 2025.

4. קבלת הלוואה בסך 6 מיליון ש"ח מויזה כ.א.ל.

ביום 24 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל") בהסכם לקבלת הלוואה מכאל, בסך של 6 מיליון ש"ח ל-12 חודשים החל מחודש אוקטובר 2023, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1%, אשר תשולם ב-12 תשלומים חודשיים רצופים. במסגרת הסכם ההלוואה.

חברת הבת, מועדון פיננסיים, ערבה להלוואה זו. במסגרת ערבות זו, לכאל תהא זכות עכבון וקיזוז על סכומים המגיעים למועדון פיננסיים במקרה של אי עמידת החברה בתנאי ההלוואה. במידה ויבוטל או יפקע או יסתיים הסכם המועדון החדש כאל תהא רשאית לדרוש סילוק מיידי.

לפרטים נוספים ראה ביאור א.20(1).

ההלוואה נפרעה במלואה בחודש ספטמבר 2024.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

5. הלוואה בסך 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי

ביום 28 במרץ, 2024 התקשרה חברת הבת המשביר בתי כלבו, בהסכם לקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי, בסך של 25 מיליון שקלים, לשם מימון פעילותה השוטפת וזאת במסגרת קרן הלוואות לעסקים גדולים בערבות המדינה במסלול "חרבות ברזל". הלוואה הינה לתקופה של חמש שנים ונושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור של ריבית הפריים, בתוספת 1.8%. קרן הלוואה והריבית ישולמו ב-57 תשלומים חודשיים רצופים, וזאת מתום שלשה חודשים ממועד העמדת הלוואה ועד לפירעונה הסופי.

להבטחת הלוואה, התחייבה המשביר בתי כלבו לשעבד בשיעבוד קבוע ראשון בדרגה לטובת הבנק פיקדון כספי בסכום שלא יפחת מ-10% מגובה יתרת הלוואה. להבטחת הלוואה ומסגרות האשראי הקיימות, התחייבה המשביר בתי כלבו כי בחשבונה בבנק יהיה משועבד בכל עת, בשיעבוד קבוע ראשון בדרגה, פיקדון כספי בסכום של 9.5 מיליון ש"ח חלף פיקדון משועבד שהיה עד כה בסך 7 מיליון ש"ח. כמו כן, החברה ערבה למלוא הלוואה.

בקשר לכלל האשראים התחייבה המשביר בתי כלבו בהתניות פיננסיות שעיקרן כדלקמן:

- א. יתרת הזיכויים העתידיים של כרטיסי האשראי בחשבון, אשר לא תפחת מ-23 מיליון ש"ח בניכוי סכום פיקדון כספי שלא יפחת מסך של 9.5 מיליון ש"ח. ככל שיתרת הזיכויים העתידיים של כרטיסי האשראי בחשבון החברה, בתוספת סכום הפיקדון הכספי בסך 9.5 מיליון ש"ח כאמור לעיל ובתוספת יתרת חובות פתוחים של לקוחות ספציפיים כאמור להלן, תפחת מ-10 מיליון ש"ח, יופקד פיקדון כספי בסכום ההפרש.
- ב. יתרת חובות פתוחים של לקוחות ספציפיים של מספר לקוחות המשביר בתי כלבו שנבחרו על ידי הבנק לא תפחת מ-10 מיליון ש"ח בכל עת.
- ג. יחס לקוחות (לא מנוכים) לסך החוב הפיננסי לא יפחת מ-1.5.
- ד. רווח תפעולי (לאחר דמי ניהול) לארבעה רבעונים עוקבים, לא יפחת מ-0 ש"ח. הנ"ל ייבחן ללא השפעת תקן IFRS 16.
- ה. תזרים מזומנים נטו מפעילות שוטפת, בניכוי שינויים בהון החוזר ובתוספת תזרים מפירעון התחייבויות בגין חכירה (כולל לחברה האם) לתקופה של ארבעה רבעונים עוקבים לא יפחת מ-10 מ' ש"ח.
- ו. אי חלוקת דיבידנד, דמי ניהול והחזר הלוואות בעלים ללא אישור הבנק, למעט תשלום עבור שירותי ניהול לפי הסכם – ללא שינוי מהקיים (סך שנתי של 2,750 א' ש"ח) והחזר בסך שנתי של עד 8.5 מיליון ש"ח בשנים 2024-2026.
- ז. ההון העצמי של החברה בתוספת הלוואות בעלים, לא יפחת מ-30 מיליון ש"ח.
- ח. CAPEX – השקעות בשיעור של עד 16.5 מיליון ש"ח, בנטרול השתתפות המשכירים ביחס ל-12 חודשים הקודמים.
- ט. שטחי שכירות – סך שטחי המסחר לא יעלה על 74,000 מ"ר.
- י. הנפקת אג"ח - בכפוף לפירעון מלוא היתרה הבלתי מסולקת של הלוואה לטווח ארוך.
- יא. המשביר בתי כלבו כי היה אם ותיטול אשראי ממוסד פיננסי כלשהו, תיצור לטובת בנק מזרחי טפחות, להבטחת האשראים, שעבוד שוטף מדרגה ראשונה על נכסיה פרי פסו עם המוסד הפיננסי הנוסף.
- יב. איסור שעבודים נוספים לאלה הקיימים נכון למועד חתימת הסכם הלוואה.
- יג. יתרת תיק האשראי של החברה האם ו/או מועדון 365 פיננסיים בע"מ בשיתוף ויזה כאל לא תפחת מ-400 מיליון ש"ח.
- יד. הלוואות הבעלים תהיינה נחותות ביחס לכלל האשראים שהועמדו על-ידי הבנק לחברה.

סייג שסוכם בין הצדדים: במקרה ויוטל סגר נוסף בשל התפשטות נגיף הקורונה ו/או בשל מצב ביטחוני אשר ימנע את הפעלת כלל סניפי הרשת לתקופה העולה על 14 ימי עסקים, אזי התחייבויות הקבועות בסעיפים א-ה לעיל לא יחולו במהלך תקופת הסגר ו-30 ימים לאחריו.

נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, המשביר בתי כלבו עומדת בכל ההתחייבויות כאמור.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

6. הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי

ביום 6 בינואר 2025 התקשרה המשביר בתי כלבו, בהסכם לקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי, בסך של 15 מיליון ש"ח. ההלוואה הועמדה לתקופה של 36 חודשים, לפירעון רבעוני של הקרן והריבית, והיא תישא ריבית בשיעור פריים בתוספת 1.8%-2%. המשביר בתי כלבו נדרשת, בין היתר, לעמוד ביעדי מכירות של המותג COLE KENNETH לפיהם המכירות מהמותג כאמור בשנים 2025 ו-2026 לא יפחתו מסך של 72 מיליון ש"ח, 96 מיליון ש"ח ו-120 מיליון ש"ח, בהתאמה וכן בהתחייבויות החלות על האשראים הקיימים כמפורט בביאור 15 ב. כמו-כן, החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת התאגיד הבנקאי להבטחת מלוא התחייבויות הקיימות ו/או העתידיות של המשביר בתי כלבו כלפי התאגיד הבנקאי, ובכלל זה אשראים קיימים שהועמדו לחברה הבת על-ידי התאגיד הבנקאי וההלוואה נשוא הסכם זה.

סך יתרת ההלוואות והאשראי של המשביר בתי כלבו שכפופים לאמות המידה הפיננסיות הינן בסך 41,195 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 16 - אגרות חוב

אג"ח סדרה ה'

ביום 19 ביוני 2017 השלימה החברה הנפקה של 55 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה (סדרה ה'), במסגרת דוח הצעת מדף מיום 13 ביוני 2017, שפורסם עפ"י תשקיף המדף (כהגדרתו בסעיף ב' לעיל) שהוארך עד ליום 11 באוגוסט 2017.

ביום 27 בפברואר 2023 ביצעה החברה החלפת בטוחות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, במסגרתה הפקידה החברה לחשבון הנאמנות אשר שועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').
ביום 1 ביוני 2023 החברה פרעה במלואן את אגרות החוב (סדרה ה').

ביאור 17 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,604	1,654
1,604	1,654

הוצאות לשלם לזמן ארוך
סך הוצאות לשלם לזמן ארוך

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - חכירות

א. כללי:

יתרת תקופת חכירת נדל"ן וכלי רכב הינה כ- 10 שנים ו- 3 שנים בממוצע בהתאמה, כולל אפשרות להארכת ההסכמים.

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח
1,289,396	9,133	1,280,263
44,087	(590)	44,677
91,048	1,176	89,872
1,424,531	9,719	1,414,812

עלות

ליום 1 בינואר 2024

תוספות

שינוי בתקופה ועדכון מדדים בחוזי חכירה

ליום 31 בדצמבר 2024

1,205,361	7,196	1,198,165
44,329	1,898	42,431
39,706	39	39,667
1,289,396	9,133	1,280,263

עלות

ליום 1 בינואר 2023

תוספות

שינוי בתקופה ועדכון מדדים בחוזי חכירה

ליום 31 בדצמבר 2023

416,211	7,297	408,914
121,048	1,125	119,923
537,259	8,422	528,837

פחת נצבר

ליום 1 בינואר 2024

הוצאות פחת

ליום 31 בדצמבר 2024

323,817	5,478	318,339
92,394	1,819	90,575
416,211	7,297	408,914

פחת נצבר

ליום 1 בינואר 2023

הוצאות פחת

ליום 31 בדצמבר 2023

887,272	1,297	885,975
873,185	1,836	871,349

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - חכירות (המשך)

ג. התחייבויות זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב	מבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,070,703	1,859	1,068,844
172,875	585	172,291
(139,878)	(1,209)	(138,670)
47,814	115	47,699
(71,139)	-	(71,139)
1,080,375	1,350	1,079,025

התחייבויות
 ליום 1 בינואר 2024
 תוספות
 תשלומים בגין חכירה
 הוצאות ריבית
 שינוי בתנאי החכירה
ליום 31 בדצמבר 2024

1,075,488	1,785	1,073,702
3,209	1,898	1,311
(138,179)	(1,938)	(136,241)
48,346	74	48,272
81,839	39	81,800
1,070,703	1,858	1,068,844

התחייבויות
 ליום 1 בינואר 2023
 תוספות
 תשלומים בגין חכירה
 הוצאות ריבית
 שינוי בתנאי החכירה
ליום 31 בדצמבר 2023

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

**לשנה שנסתיימה ביום 31
 בדצמבר**

2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
92,394	121,048
48,347	47,800
(3,219)	-
2,965	3,446

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
 הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
 ויתורים ו/או הקלות בתשלומי חכירה
 הוצאות המתייחסות לתשלומי חכירה משתנים אשר לא נכללו במדידה של
 התחייבויות החכירה

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - חכירות (המשך)

ה. תשלומי חכירה:

דמי החכירה בגין הנדל"ן כוללים מרכיב תשלום משתנה, המותנה בהיקף מכירות הקבוצה באותו נדל"ן. הקבוצה משתמשת בדמי חכירה משתנים על מנת לקשר בין דמי השכירות להכנסות המופקות מאותו נכס וכך להקטין עלויות קבועות. להלן פילוח דמי השכירות המשולמים בגין אותו נדל"ן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
134,902	139,878
(3,219)	-
2,965	3,446
134,648	143,324

תשלומים קבועים

ויתורים ו/או הקלות בתשלומי חכירה

תשלומים משתנים

סה"כ תשלומי חכירה

תשלומי החכירה המשתנים מהווים שיעור של 2.4% מכלל תשלומי החכירה בחברה ובמשביר בתי כלבו בשנת 2024 (2.2% בשנת 2023).

דמי החכירה המשתנים תלויים בסך המכירות ולפיכך מושפעים משינויים כלכליים העתידיים להתרחש בשנים הקרובות.

בשנת 2023 התקבלו ויתורים ו/או הקלות בתשלומי שכר דירה שניתנו על ידי המשכירים כחלק מהתמודדות עם מצב החרום שנוצר עקב מלחמת "חרבות ברזל". בשנה זו הקבוצה בחרה בהקלה מעשית לטיפול בויתורים אלו בהתאם להוראות הרשות לניירות ערך כפי שטופלו הויתורים תקופת הקורונה ונכללו כהקטנת הוצאות שכר דירה.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,586	13,810
14,175	18,538
14,175	18,538
13,586	13,810
27,761	32,348

הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות עובד לטווח קצר:

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות

הצגה במאזן:

התחייבויות בגין הטבות עובדים:

שוטף

לא שוטף

ב. מידע נוסף:

הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת:

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

למשביר בתי כלבו אישור ממשד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדונית השוטפת בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרת אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. המשביר בתי כלבו מפקידה בתוכניות אחוז קבוע מהשכר החודשי של עובדיה. למשביר בתי כלבו לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

א. כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב מחויבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית של המחויבות להטבה מוגדרת של המשביר בתי כלבו בוצעה על ידי אקטואר, אלן דובין, חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(2) תוכניות להטבה מוגדרת (המשך):

ב. ההנחות האקטואריות העיקריות המאזן לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
%	%	
5.44	5.49	שיעורי ההיוון
3.43	3.40	שיעורי העלאות משכורות חזויים
0-48	0-52	שיעורי תחלופה ועזיבה
2.40	2.38	שיעור אינפלציה חזוי

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון של משרד האוצר, חוזר הפנסיה 2013-3-1. גיל הפרישה שנלקח בחשבון הינו בהתאם לחוק (67 לגברים ו-65 לנשים).

ג. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 536 אלפי ש"ח (גדלה ב- 603 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 597 אלפי ש"ח (קטנה ב- 541 אלפי ש"ח).

אין כל שינוי מהתקופה הקודמת בשיטות ובהנחות ששימשו בהכנת ניתוחי הרגישות

ד. סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תכניות הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,479	1,620	1,526	עלות שירות שוטף
389	697	693	עלות ריבית
1,868	2,317	2,219	

המשביר 365 בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(2) תוכניות להטבה מוגדרת (המשך):

ה. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,585	13,360	13,586	יתרת פתיחה
1,479	1,620	1,526	עלות שירות שוטף
389	697	693	עלות ריבית
(368)	(452)	(221)	רווחים אקטואריים הנובעים מניסיון העבר
(1,808)	(243)	(38)	הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות כלכליות
(917)	(1,396)	(1,736)	הטבות ששולמו
13,360	13,586	13,810	יתרת סגירה

ו. הסכמים קיבוציים החלים על עובדי החברה:

ביום 15 באוגוסט 2003 נחתמו בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים של עובדי החברה (להלן - "נציגות העובדים"), שני הסכמים קיבוציים מיוחדים: האחד, הסכם קיבוצי מיוחד לעובדים שהועסקו במשבר הישן לפחות 18 חודשים עד ליום 30 ביוני 2003 והתקבלו לעבודה בחברה ביום 1 ביולי 2003 ("עובדים ותיקים"); והשני, הסכם קיבוצי מיוחד לגבי עובדים שלא ענו על הקריטריון שתואר לעיל ולגבי עובדים חדשים ("עובדים חדשים") (להלן יחד - "ההסכמים הקיבוציים").

בנוסף לעובדים המועסקים בכפוף להסכמים הקיבוציים שתוארו לעיל, מעסיקה המשביר בתי כלבו עובדים תחת הסכמי העסקה אישיים. ההסכמים הקיבוציים מסדירים את תנאי העסקה בין העובדים למשביר בתי כלבו, וכן מכילים הסדרים שונים, לרבות נוהל פיטורין ומנגנון ליישוב חילוקי דעות.

ההסכמים הקיבוציים הוארכו באופן אוטומטי לתקופות נוספות, בנות שנתיים כל אחת וכן נחתמו תוספות להסכמים הקיבוציים אשר הסדירו תוספות שונות לעובדים, לרבות תוספת שכר, מענק על אי ניצול ימי מחלה ועוד.

במסגרת הליך הרה ארגון בחברה מחודש דצמבר 2009, ורכישת הפעילות הקמעונאית של החברה על ידי המשביר בתי כלבו, החל מיום 1 בינואר 2010 הועברו עובדי החברה המועסקים בתחום הפעילות הקמעונאית להיות מועסקים ישירות על ידי המשביר בתי כלבו באותם תנאים ותחת שמירה על רצף העסקתם באופן בו בכל ההסכמים הקיבוציים להם החברה הייתה צד תבוא המשביר בתי כלבו במקומה. לצורך כך, חתמו החברה והמשביר בתי כלבו על תיקון להסכמים הקיבוציים מול נציגות העובדים.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך):

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(2) תוכניות להטבה מוגדרת (המשך):

ז. הסכמים קיבוציים החלים על עובדי הקבוצה (המשך):

ביום 11 בינואר 2016 נחתמה תוספת להסכמים הקיבוציים, לפיה הסכימו הצדדים על הקפאת תוקפן של הוראות מענק אי ניצול ימי מחלה, ושינו את הוראות ההסכמים בדבר גמול עבודה במוצאי שבת באופן שגובה הגמול בגין עבודה במוצאי שבת צומצם ל- 50% מהשכר לשעה (במקום 100% כפי שהיה עובר לשינוי). עוד הסכימו הצדדים על הענקת תוספת שכר מוגבלת לבעלי תפקידים מסוימים כמפורט בתוספת להסכמים.

ביום 27 ביולי 2017 נחתם תיקון להסכמים הקיבוציים לפיו החל ממשכורת חודש נובמבר 2017, ובכל מקרה לא יאוחר ממשכורת דצמבר 2017, תשולם תוספת שכר בגובה ממוצע של כ- 200 ש"ח ברוטו לחודש למשרה מלאה, לעובדים המועסקים בתפקידים המפורטים בהסכם (מנהלי מחלקות, מנהלי מחסן, קופאיות ראשיות ופרנטיים). על תוספת השכר ישולמו תנאים סוציאליים, והיא תסתכם בעלות שנתית של כ- 1.4 מיליון ש"ח. עוד הוסכם כי הוראות סעיף 9.2 להסכם הקיבוצי (צ"ל – סעיף 9.5) בדבר תוספת ותק תוקפאנה למשך שלוש שנים, והן תיושמו במלואן החל מיום 1 ביולי 2020.

כמו-כן, בחודש דצמבר 2014, נחתם הסכם קיבוצי בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה לבין לשכת התיאום של הארגונים הכלליים בשם הארגונים הכלליים, אשר בעקבותיו פורסם ברשומות חוק שכר מינימום (העלאת סכומי שכר מינימום – הוראת שעה), התשע"ה-2015 ותיקון חוק שכר המינימום, התשמ"ז-1987 (יכנו יחד להלן: "התיקון"). לפי התיקון האמור, החל מיום 1 בינואר 2017, יעמוד שכר המינימום על סך של 5,000 ש"ח לחודש, ובהתאם לתיקון נוסף לחוק שכר המינימום מחודש נובמבר 2015, החל מיום 1 בדצמבר 2017 יעמוד שכר המינימום על סכום של 5,300 ש"ח. בהתאם לחוק שכר מינימום, התשמ"ז-1987 מתעדכן שכר המינימום באופן אוטומטי לפיו מדי שנה ביום 1 באפריל יתעדכן שכר המינימום בשיעור של לפחות 47.5% מהשכר הממוצע כפי שנקבע בראשיתה של אותה שנה (למעט אם נקבע שכר מינימום גבוה יותר בהוראת שעה). באפריל 2024 בוצעה העלאת שכר המינימום במשק גובה שכר המינימום לחודש עודכן לסך של 5,880.02 ₪ כתוצאה מעדכון שכר המינימום כאמור, עלויות שכר העבודה עלו בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח. ביום 24 במרץ 2025 חתם שר העבודה על צו המורה על עליית שכר המינימום החל מיום 1 באפריל 2025 והחל ממועד זה שכר המינימום החודשי הנו - 6,248 ש"ח. העליה בשכר המינימום כאמור צפויה להשפיע על תוצאות החברה בסכום של 3.8 מיליון ש"ח בשנה.

כמו כן, בחודש מאי 2016 נחתם צו הרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח הפנסיוני בשתי פעימות: הראשונה החל מיום 1 ביולי 2016 ובאופן בו הוספה מדרגת פנסיה בשיעור נוסף של 0.5% ובסך הכל ההפרשה תעמוד על 18% הפרשה (מתוכם 6% לפיצויים, 6.25% לתגמולים על חשבון המעסיק ועוד 5.75% לתגמולים על חשבון העובד); השניה החל מיום 1 בינואר 2017 ובאופן בו הוספה מדרגת פנסיה בשיעור נוסף של 0.5% ובסך הכל ההפרשה תעמוד על 18.5% הפרשה (מתוכם 6% לפיצויים, 6.5% לתגמולים על חשבון המעסיק ועוד 6% לתגמולים על חשבון העובד).

ביום 2 ביוני 2020 חתמה המשביר בתי כלבו עם הסתדרות העובדים ונציגות העובדים על תיקון נוסף להסכם הקיבוצי. לפי התיקון האמור בוטלו הטבות נלוות מסוימות לשכר, כאשר חלק מההטבות בוטלו לשנים 2020 ו-2021 וחלקן באופן קבוע.

בחודש יוני 2024 חתמה המשביר בתי כלבו עם הסתדרות העובדים ונציגות העובדים על תיקון נוסף להסכם הקיבוצי, אשר הסדיר בין היתר את תוספת הותק של העובדים ורווחות העובדים. להערכת החברה אין בתוספת להסכם הקיבוצי השפעה מהותית על תוצאותיה ו/או תוצאות חברת הבת.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות:

(1) הסכמי ניהול ושירותים בינחברתיים:

ביום 31 בדצמבר 2009, במסגרת יישום רה ארגון בחברה, התקשרו החברה וחברות המוחזקות במערכת הסכמים, בין היתר בהסכמי ניהול ושירותים המסדירים את אופי והיקף השירותים שיינתנו בין הצדדים, אשר עודכנו במהלך השנים.

להלן עיקרי ההסכמים הבינחברתיים:

א. ביום 30 באפריל 2014 חתמה החברה עם המשביר בתי כלבו על הסכם ניהול ושירותים שיסופקו על ידי המשביר בתי כלבו, וכן הסכם מיקור חוץ לניהול מועדון הלקוחות ומאגר המידע.

הסכמים אלו החליפו את ההסכמים הקודמים שחלו בין המשביר בתי כלבו ומועדון 365, אשר מוזגה לחברה. ההסכמים כוללים את השירותים שהמשביר בתי כלבו תעמיד לחברה לרבות שירותי מיקור חוץ וניהול מועדון הלקוחות ומאגר המידע של החברה, אשר יינתנו לחברה על ידי עובדי המשביר בתי כלבו לרבות אלו אשר הועברו ברצף זכויות ממועדון 365.

בתמורה לכל השירותים תשלם החברה דמי ניהול בסכום כולל של 1.8 מיליון ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ כדין. ככל שיוענקו שירותים נוספים, תיקבע בין הצדדים התמורה בגינם ותתווסף לדמי הניהול כאמור לעיל. הסכמים אלה אינם מחליפים ו/או מבטלים את הסכם הניהול בין החברה למשביר בתי כלבו. בשנת 2024 הסכום ששולם על-ידי החברה הינו בסך של 1.8 מיליון ש"ח.

ביום 25 בפברואר 2020, התקשרה החברה בתוספת להסכם למתן שירותים עם המשביר בתי כלבו במסגרתו תעניק המשביר בתי כלבו לחברה החל מיום 1 בינואר 2020 את השירותים הנוספים הבאים בתמורה כדלקמן: (1) שירותי שכירות משרדים לעובדי החברה וכן כל שירות נלווה לשירותי השכירות (לרבות ניקיון, דמי חשמל ומים, ארנונה, חניה, שירותים משרדיים וכדו'); (2) שירותי ייעוץ וליווי פיננסיים מיסויים וחשבונאיים; (3) שירותי הנהלת חשבונות וחשבות; (4) שירותי מערכות מידע; (5) שירותים משפטיים.

בתמורה לשירותים כאמור, תשלם החברה למשביר בתי כלבו דמי שכירות שנתיים. כמו כן, בגין שירותים נוספים כאמור לעיל תשלם החברה למשביר בתי כלבו כדלהלן: (1) 30% מעלות העסקתה של סמנכ"ל הכספים של המשביר בתי כלבו; (2) 30% מעלות העסקתה של חשבת המשביר בתי כלבו; (3) 20% מעלות העסקתה של היועצת המשפטית של המשביר בתי כלבו; (4) 10% מעלות העסקתו של מנהל המחשוב של המשביר בתי כלבו; ו-(5) 15% מעלות העסקתה של מנהלת החשבונות של המשביר בתי כלבו. בשנת 2024 הסכום ששולם בגין השירותים כמפורט לעיל הסתכם לסך 600 אלפי ש"ח.

ב. ביום 31 בדצמבר 2009, במקביל לביצוע רה ארגון על-ידי החברה, התקשרה מועדון 365 עם המשביר בתי כלבו בהסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני לקוחות, אשר חלף המיזוג הומחה לחברה.

בהתאם להסכם, הצדדים התחייבו לשתף פעולה לצורך מקסום פעילות מועדון הלקוחות, המשביר בתי כלבו תשווק את Club 365 בכל סניפיה, בין היתר, במעמד התשלום בקופות, וללקוחות אלה תינתן מתנת ההצטרפות ל Club 365.

החברה תישא בעלויות מתנות ההצטרפות כאמור על-פי שיקול דעתה ועל-פי הנוהג שיהיה קיים בחברה באותה עת; דמי ההצטרפות ו/או דמי החידוש, בניכוי עמלות מכירה, יועברו במלואם לחברה. כל זמן שמתנות ההצטרפות ל Club 365 או לכרטיס מועדון האשראי תכלולנה הענקת אמצעי תשלום לרכישה בסניפי המשביר בתי כלבו, התמורה בגין רכישות באמצעות מתנות ההצטרפות כאמור, תועבר למשביר בתי כלבו על ידי החברה על פי ערכם הנקוב בניכוי שיעור ההנחה שניתנה על ידי מנפיק אמצעי תשלום כאמור בעת מכירתם.

ביום 18 בינואר 2018 תוקן הסכם שיתוף הפעולה בין החברה למשביר בתי כלבו באופן בו עודכנו עמלות החידוש והצטרפות ל-Club 365 הקבועים בהסכם.

לאור רכישת מלוא מניות מועדון פיננסיים על ידי החברה, ביום 26 במרס 2023, התקשרו החברה, המשביר בתי כלבו ומועדון פיננסיים בהסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני הלקוחות, אשר החליף את ההסכמים הקודמים בנושא זה וזאת החל מיום 1 ביולי 2022.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך):

(1) הסכמי ניהול ושירותים בינחברתיים (המשך):

במסגרת הסכם זה, התחייבו הצדדים לשתף פעולה לצורך מקסום פעילות מועדון הלקוחות Club 365 ו-Cal365vip. כמו כן משביר בתי כלבו תשווק את מועדון הלקוחות Club 365 ו-Cal365vip בסניפי רשת המשביר. עוד הוסכם כי דמי ההצטרפות ו/או דמי החידוש בגין חברות במועדון הלקוחות Club 365 יועברו במלואם לחברה, בניכוי עמלת החידוש וההצטרפות. בנוסף נקבע כי כל זמן שמתנת ההצטרפות ל-Club 365 תכלולנה הענקת אמצעי תשלום לרכישה בסניפי הרשת התמורה בגין רכישות באמצעות מתנת ההצטרפות כאמור, תועבר למשביר בתי כלבו על ידי החברה, לפי ערכם הנקוב. כמו כן נקבע כי זמן שמתנת ההצטרפות ל-Cal365vip תכלולנה הענקת אמצעי תשלום לרכישה בסניפי הרשת, מועדון פיננסיים תעביר למשביר בתי כלבו, את ערכה הנקוב של מתנת ההצטרפות בניכוי הנחה שנקבעה בין הצדדים. עוד נקבע כי בגין תגמול עובדי המשביר בתי כלבו בגין שיווק כרטיסי Cal365vip, מועדון פיננסיים תעביר למשביר בתי כלבו את עלות התגמול לעובדי המשביר בתי כלבו, בהתאם לתוכנית תגמול שתאושר מראש על ידי הצדדים, בכל מקרה עלות התגמול לא תעלה על השתתפות כאל בגיוס הלקוחות. עוד נקבע כי הצדדים יערכו תוכנית שיווקית ללקוחות Cal365vip אשר תיושם על ידי המשביר בתי כלבו. בגין יישום התוכנית השיווקית כאמור, מועדון פיננסיים תעביר למשביר בתי כלבו בגין השתתפותה ביישום התוכנית את עלות יישום התוכנית בפועל בתוספת שיעור שנקבע בין הצדדים, למעט במקרים בהם קיים מחירון להשתתפות, שאז ההשתתפות תהא בהתאם למחירון. בכל מקרה השתתפות מועדון פיננסיים ביישום התוכנית השיווקית לא תעלה על השתתפות כאל בתוכנית השיווק. עוד נקבע כי בגין צבירת Cash-Back שיוענקו לחברי Cal365vip במסגרת תוכנית הנאמנות, תעביר מועדון פיננסיים לבתי כלבו את עלות צבירת נקודות ה-Cash-Back בניכוי השתתפות המשביר בתי כלבו בתוכנית הנאמנות בשיעור שנקבע בין הצדדים. בגין רכישות שבוצעו בסניפי הרשת באמצעות מימוש נקודות ה-Cash-Back תעביר מועדון פיננסיים למשביר בתי כלבו את מלוא ערך נקודות ה-Cash-Back.

בגין נקודות Cash-Back שתוקפן פג בהתאם לתוכנית הנאמנות, תשיב מועדון פיננסיים לבתי כלבו את השתתפותה בצבירת הנקודות. תוקף ההסכם הינו ל-5 שנים החל מיום 1 ביולי 2022, ויחודש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים בכל פעם.

ג. ביום 31 בדצמבר 2009, התקשרו החברה והמשביר בתי כלבו בהסכם ניהול ושירותים, אשר תוקן ביום 6 במרס 2012 וביום 31 בינואר 2013, במסגרתו עודכנו דמי הניהול החל משנת 2012 כדלקמן:

- (1) בגין שירותי הניהול תשלם המשביר בתי כלבו דמי ניהול שנתיים בסך של 2 מיליון ש"ח
- (2) בגין שירותי ניהול נכסי נדל"ן ואיתורם, תשלם המשביר בתי כלבו סך השווה ל-4% מסך הוצאות דמי השכירות, אותן משלמת המשביר בתי כלבו לחברה back to back מול דמי שכירות המשולמים למשכירי הנכסים.

ביום 25 בפברואר 2020, התקשרו הצדדים בתיקון להסכם הניהול במסגרתו עודכנו סוג השירותים שתעניק החברה למשביר בתי כלבו, שיהא בתוקף החל מיום 1 בינואר 2020, ובהתאם עודכנה התמורה.

על פי הוראות התיקון תעניק החברה למשביר בתי כלבו שירותי ניהול ופיתוח עסקי, שירותי יעוץ ופעילות מול שוק ההון, משקיעים פרטיים ותאגידים פיננסיים וכן בניית אסטרטגיית תיאום, תכנון ובקרה בינחברתית והטמעתה וזכות שימוש במערכות המידע של החברה. השירותים האמורים יוענקו על-ידי נושאי משרה בחברה. בגין העמדת השירותים כאמור, תשלם המשביר בתי כלבו לחברה סכום השווה ל-80% מעלות העסקתו של מר רמי שביט וכן סכום השווה ל-25% מעלות העסקתה של הגב' דבורה יצחקי, לפי פרק ד' לדו"ח התקופתי השנתי ("דמי הניהול העסקי").

בשנת 2024 סכום דמי הניהול ששולם על-ידי המשביר בתי כלבו הינו בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח. עוד נקבע, כי המשביר בתי כלבו תשלם סכום נוסף השווה ל-1.75% מסך הוצאות דמי השכירות, אותן משלמת המשביר בתי כלבו לחברה back to back לדמי השכירות המשולמים על-ידי החברה למשכירי הנכסים ו/או שהחברה העמידה ערבות להבטחת דמי השכירות, בגין חשיפתה של החברה אל מול משכירי הנכסים בהן עושה המשביר בתי כלבו שימוש לפעילות הרשת ("דמי ניהול הנכסים").

בשנת 2024 סכום דמי הניהול הנכסים הסתכם לסך של כ-1.3 מיליון ש"ח. דמי הניהול העסקי ודמי ניהול הנכסים ("דמי הניהול") ישולמו אחת לרבעון. יובהר, כי דמי הניהול כאמור אינם כוללים סכומים אשר ישולמו על-ידי המשביר בתי כלבו למשכירי הנכסים של החברה בגין זכות השימוש בנכסי הנדל"ן בהם מתבצעת פעילות הרשת וכן הם אינם כוללים השתתפות בעלות הקמה ושיפוץ של חנויות הרשת, אשר תחול על המשביר בתי כלבו באופן מלא.

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך):

(1) הסכמי ניהול ושירותים בינחברתיים (המשך):

ההסכם 'הא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020, וכן מוארך באופן אוטומטי בשלוש תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ההתקשרות האמורה תהא בתוקף כל עוד תהא המשביר בתי כלבו בשליטתה המלאה של החברה או עד לביטולו, המוקדם מבניהם.

ד. ביום 26 במרס 2023, התקשרה החברה עם מועדון פיננסיים על הסכם ניהול ושירותים שיסופקו על ידי החברה למועדון פיננסיים, החל מיום 1 ביולי 2022. השירותים אותם תעניק החברה הינם שירותי ניהול ופיתוח עסקי, בניית אסטרטגיית תיאום תכנון ובקרה, שירותי ייעוץ מול גורמים שונים, לרבות כאל. בגין שירותים אלו תשלם מועדון פיננסיים לחברה דמי ניהול בשיעור 4.75% מהכנסות מועדון פיננסיים. בנוסף, החברה תעניק למועדון פיננסיים גישה ושימוש במאגר המידע של החברה, לרבות השירותים המחשוביים הנובעים מהם בתמורה לסך שנתי של 1 מיליון ש"ח. הסכם זה הינו בתוקף ל-5 שנים החל מיום 1 ביולי 2022 ויחודש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים בכל פעם. בשנת 2024 הסכום ששולם לחברה בגין שירותים אלו הסתכם לסך של כ- 2,133 אלפי ש"ח.

ה. ביום 26 במרס 2023 התקשרו המשביר בתי כלבו ומועדון פיננסיים בהסכם ניהול ושירותים שיסופקו על ידי המשביר בתי כלבו למועדון פיננסיים החל מיום 1 ביולי 2022. השירותים אותם תעניק המשביר בתי כלבו הינם שירותי הנהלת חשבונות, חשבות וניהול כספים, ייעוץ משפטי, לרבות רגולציה ואכיפה פנימית ושירותי מערכות מידע לניהול נקודות ה-Cash-Back. בגין שירותים אלה תעביר מועדון פיננסיים למשביר בתי כלבו סך של 450 אלף ש"ח בשנה. הסכם זה הינו בתוקף ל-5 שנים החל מיום 1 ביולי 2022 ויחודש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים בכל פעם. בשנת 2024 הסכום ששולם לחברה בגין שירותים אלו הסתכם לסך של כ- 450 אלפי ש"ח.

ו. ביום 19 במרס, 2017, אישר דירקטוריון החברה השתתפות בסך כולל של 5 מיליון ש"ח בשנה בהוצאות הפרסום של המשביר בתי כלבו, החל מיום 1 בינואר 2017 וזאת כל עוד המשביר בתי כלבו הינה בבעלות מלאה של החברה והינה חלק מההטבות הניתנות לחברי Club 365. ביום 25 בפברואר 2020 אישרה האסיפה הכללית של המשביר בתי כלבו, כי החל מיום 1 בינואר 2020 החברה תהא רשאית (אך לא חייבת) להשתתף בהוצאות אלו בסכום שלא יעלה על סך של 5 מיליון ש"ח בשנה, וזאת כל עוד המשביר בתי כלבו הינה בבעלות מלאה של החברה. ביום 30 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון החברה הגדלת ההשתתפות לסך של 7 מיליון ש"ח בשנה. בשנת 2024 סכום ההשתתפות בהוצאות הסתכם לסך של 2.5 מיליון ש"ח (בשנת 2023 - 7 מיליון ש"ח).

ז. במהלך השנים, העמידה החברה למשביר בתי כלבו מימון שוטף אשר נכון ליום 29 בדצמבר 2019 הסתכמו בכ- 85,184 אלפי ש"ח. ביום 29 בדצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה, להמיר להון מניות סכום של 43,000 אלפי ש"ח מתוך חובה השוטף של המשביר בתי כלבו כלפי החברה. כתוצאה, יתרת החוב השוטף בסך של כ- 42,184 אלפי ש"ח, מוצגת כהלוואה נושאת ריבית לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה, לתשלום על ידי המשביר בתי כלבו בחמישה תשלומים שווים החל מדצמבר 2020. ביום 24 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה, כי מועדי הפירעון של יתרת ההלוואה יהיו החל מחודש מרס 2022 ואילך, חלף חודש דצמבר 2021, ואילך.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, יתרת ההלוואה הינה 16,874 ו- 25,311 אלפי ש"ח בהתאמה.

ח. ביום 24 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם המשביר בתי כלבו בהסכם מתן הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח לתקופה של 12 חודשים, אשר תפרע ב-12 תשלומים חודשיים קבועים, ההלוואה כאמור לעיל תישא ריבית בהתאם לפקודת מס הכנסה והתקנות לעניין סעיף 3 (י). נכון למועד הדוח ההלוואה נפרעה במלואה. (ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת ההלוואה הינה בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.)

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך):

(2) הסכם ויזה כאל:

א. ביום 28 במאי 2016, התקשרו החברה, מועדון פיננסיים ויינות ביתן החזקות בע"מ (להלן: "יינות ביתן") מול ויזה כאל בהסכם הכולל חיבור של מועדוני האשראי של החברה ושל יינות ביתן תחת מועדון אחד "פמילי 365" ("הסכם כאל הישן"), והחלפת ההסכם בין הצדדים מיום 28 ביוני 2012 וכן ההסכם בין ויזה כאל לבין יינות ביתן ("ההסכמים הקודמים"), אשר בוטל, ובאופן בו הסכם כאל הישן ימשיך את שני ההסכמים הקודמים. ביום 22 במאי 2022, התקשרה החברה בהסכם עם אלקטרה קמעונאות בע"מ ("אלקטרה"), שהינה בעלת השליטה ביינות ביתן בע"מ, על רכישת 50% מהון המניות של מועדון פיננסיים על ידי החברה בתמורה לסכום של 950 אלף ש"ח וכן פיצול מועדון לקוחות האשראי בהתאם ליחס הגיוס בין הצדדים כך שהחברה ו/או מועדון פיננסיים יחזיקו בכ-206 אלף כרטיסים מתוך כ-305 אלף כרטיסים וכן יחזיקו ביתרות אשראי בסך של כ-458 מיליון ש"ח מתוך יתרות אשראי של כ-670 מיליון ש"ח. ביום 11 באוגוסט הושלמו מלוא התנאים להסכם ומלוא המניות של מועדון פיננסיים הועברו לחברה. בבד, ביום 22 במאי 2022, התקשרו החברה ומועדון פיננסיים בהסכם עקרוני עם ויזה כאל ("הסכם כאל החדש"), להמשיך הפעלת מועדון לקוחות האשראי, לאחר פיצול מועדון הלקוחות עם ביתן החזקות בע"מ ו/או יינות ביתן בע"מ. משך ההסכם יהא לתקופה של 10 שנים. המשביר ו/או מועדון פיננסיים יהיו זכאיות לתשלומים שונים מויזה כאל בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם כאל החדש, בין היתר, בגין מצבת הכרטיסים הפעילים, וכן רווחים ממטן אשראי ללקוחות המועדון. כמו כן תשלם ויזה כאל למשביר ו/או למועדון פיננסיים תשלומים נוספים בגין עמידה ביעדים. ביום 11 באוגוסט הושלמו מלוא התנאים להסכם כאל החדש אשר נכנס לתוקף ל-10 שנים רטרואקטיבית החל מה – 1 ביולי 2022 ואשר החליף את הסכם כאל הישן. נכון למועד הדוח החברה ו/או מועדון פיננסיים מחזיקות בכ-171 אלף כרטיסים וכן ביתרות אשראי של כ-593 מיליון ש"ח.

ב. במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, בהסכם כאל הישן, התקשרה המשביר בתי כלבו עם מועדון פיננסיים בהסכם הצטרפות לתכנית "Cash365". במסגרת התכנית חברי מועדון הלקוחות אשר מחזיקים בכרטיס פמילי 365 זכאים להחזר כספי של 3% על כל קנייה בסניפי הרשת וברשתות נוספות המשתתפות בתכנית ("הרשתות המשתתפות") אשר בוצעה באמצעות כרטיס פמילי 365 ("הטבת ה-Cash-Back"). לאור סיום פיצול מועדון האשראי ביינות ביתן, תוכנית זו בוטלה בהתאם להורדות הדין וההסכם ההצטרפות לתוכנית Cash365 הגיע לסימו. חלף הסכם ההצטרפות לתוכנית Cash365 חתמו החברה, המשביר בתי כלבו ומועדון פיננסיים על הסכם שיתוף פעולה בתחום מועדוני הלקוחות, לפיו בין היתר יינתנו לחברי מועדון האשראי Cal365vip הטבת Cash-Back, בשיעור של עד 15%. לפרטים אודות הסכם שיתוף הפעולה בתחום המועדונים ראה ביאור 20.א.(1)ב.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך):

(3) הסכם הכשרה חברה לביטוח בע"מ:

ביום 26 במאי 2014 התקשרה החברה בהסכם הקצאה עם הכשרה חברה לביטוח בע"מ, ("הניצע"), ותיקון לו מיום 28 במאי 2014 (יכנון יחד להלן: "הסכם ההקצאה"), לפיו הקצתה החברה לניצע 17,500,000 מניות רגילות של החברה ("המניות הנרכשות") המהוות 12.62% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, לאחר ביצוע ההקצאה, זאת בתמורה לסך של 49,245,000 ש"ח. מחיר מניה נרכשת אחת של החברה, לצורך הסכם ההקצאה, נקבע על ידי הצדדים על סך של 281.4 אגורות (2.814 ש"ח) ("שווי ההשקעה"). הסכם ההקצאה קובע, בין היתר, כי החברה תקצה לניצע מניות נוספות (להלן- "ההקצאה הנוספת") ו/או תשלם לו תשלום במזומן בהתאם למנגנון הפיצי הקבוע בהסכם ההקצאה וזה בתנאי שלא יוקנו לניצע מעל 20% מן ההון המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה. לכן, במידה והפיצוי הנדרש כאמור לעיל יקנה למשקיע שיעור של למעלה מ-20% מן ההון המונפק או מזכויות ההצבעה, או במידה ותהיה כל מניעה חוקית אחרת להקצאת המניות כאמור, ינתן הפיצי במזומן.

בגין מנגנון הפיצי הקבוע בהסכם ולאחר בחינת הצדדים, ביום 26 ביוני 2017, שילמה החברה לניצע כ- 1.5 מיליון ש"ח. בין החברה לבין הניצע נתגלעו חילוקי דעות בדבר כמות המניות ו/או הפיצי אשר ישולם לניצע, בהתאם להוראות ההסכם בין הצדדים. לאור מנגנון ההגנה בהסכם מול הכשרה חברה לביטוח, ביום 10 בדצמבר 2018 הנפיקה החברה לניצע כ- 16.5 מיליון מניות בערך נקוב כולל של כ- 165 אלפי ש"ח. בין הצדדים התגלתה מחלוקת בנוגע לפיצי העתידי, הקבוע בהסכם ההקצאה. לצורך יישוב המחלוקת ביום 27 בינואר 2019, הגיעו הצדדים להסכם פשרה שלפיו שונה מנגנון הפיצי ובהתאם הניצע זכאי לתשלום כספי נוסף, בסכום של 8 מיליון ש"ח, בגין המניות הנוספות אשר הוקצו לו בחודש דצמבר 2018.

בהתאם לאמור לעיל, ביום 11 ביוני 2020 הצדדים חתמו על תוספת להסכם הפשרה מיום 27 בינואר 2019, לפיו הצדדים מסכימים ומתחייבים בזאת כי תשלם החברה לניצע את הסכום של 8,000,000 ש"ח במועדים ובסכומים הבאים:

- א.** סכום של 3,000,000 ש"ח שהופקד ע"י החברה אצל הניצע כפיצי מותנה, לא יושב לחברה על ידי הניצע, וכן,
- ב.** סכום נוסף של 5,000,000 ש"ח, קרי: יתרת סכום הפיצי, ישולם על ידי החברה לניצע ב- 48 תשלומים חודשיים שווים ורצופים החל מה-1 ביוני 2020. סכום הפיצי נפרע במלואו בשנת 2024.

(4) מכרז המשטרה למכירת ביגוד אישי וספורט:

המשביר בתי כלבו זכתה במכרז המשטרה למכירת ביגוד אישי וספורט לאוכלוסיית זכאים הכוללת שוטרים (כולל גמלאים, אלמנות ומתנדבים), כבאות והצלה ושרות בתי הסוהר (להלן: "המזמין") למכירת ציוד אישי וספורט בנקודות אישיות, זכיה במכרז זה ממשיכה למעשה את זכיית המשביר בתי כלבו במכרז הקודם החל מיום 1 בינואר 2016 ועד ליום 31 בדצמבר 2020, למעט השינוי בשיעור ההנחה לזכאים. תקופת ההתקשרות הראשונה הינה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. למזמין שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות בארבע שנים נוספות או בחלקן. נכון למועד הדוח תקופת ההתקשרות הנוכחית הינה עד ליום 31 בדצמבר 2025. המזמין יקצה בכל שנה לזכאים נקודות אישיות ובאלו יהיו רשאים לרכוש על חשבון המזמין ממגוון הפריטים הנמכרים ברשת המשביר בתי כלבו. הנקודות ניתנות לצבירה וימומשו בעת הרכישה בהתאם לסכום החשבונית. כמו כן, המשביר בתי כלבו תעניק הנחות על חשבונה לזכאים של המזמין למימוש בחנויות המשביר בתי כלבו, בשיעור הקבוע על פי ההסכם.

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך):

(5) הסכם עשיית שוק

ביום 5 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם מיטב טרייד בע"מ, בהסכם לפיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה, בהתאם להוראות הדין בכלל והוראות תקנון הבורסה והנחיותיה לעניין עשיית שוק בפרט, בתמורה לסכום שאינו מהותי לחברה.

הסכם עשיית השוק הינו החל מיום 8 בספטמבר 2024 לאחר שנתקבל אישור הבורסה בהתאם. תקופת עשיית השוק היא לשנה אחת אשר תוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת. לאחר השנה הראשונה רשאית החברה

לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב בת 21 יום (למעט במקרה של מניעה חוקית שאז ניתן לסיימו מיידית בידי כל אחד מהצדדים). בימים אלו ולאור הרפורמה שמקדמת הבורסה בנושא עשיית השוק, החברה בוחנת את האפשרויות בנושא.

(6) התקשרות החברה וחברת הבת בהסכמים עם Kenneth Cole Production Inc.

בחודש ספטמבר 2020 התקשרה המשביר בתי כלבו בהסכם עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), במסגרתו העניקה KCP למשביר בתי כלבו זכות בלעדית להפצה וייצור של מוצרי KCP בישראל וברשות הפלשתינאית, תחת סימני המסחר המוכרים היטב של KCP. תקופת ההסכם הראשונה הינה ל-5 שנים החל מיום 1.1.2021, עם אפשרות של החברה להארכה ל-5 שנים נוספות, כפוף לעמידה בהיקף מכירות מינימלי כמפורט בהסכם. מרבית המוצרים ייוצרו ויופצו על-ידי חברת הבת תחת סימני המסחר של KCP ובפיקוח ואישור של KCP, למעט מוצרים מסוימים אשר יירכשו ישירות מ-KCP ו/או מספקים מורשים מטעמה. כל מוצרי KCP כאמור יימכרו במכירה קמעונית ברשת המשביר לצרכן וברשתות נוספות כפי שהוסדר בהסכם. ביום 7 בפברואר 2025, התקשרה המשביר בתי כלבו בתוספת להסכם במסגרתה הוספו תמלוגים שנתיים מינימליים בכל שנה ביחס לרישיון ההפצה של מוצרי קנט' קול בישראל וברשות הפלשתינאית.

ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מפורט ומחייב עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), להענקת רישיון לחברה בת של החברה (בהקמה) ("ההסכם"), שלהלן תנאיו: הרישיון יוענק לחברה בת של החברה (בהקמה), שתחזיק בעת ההקמה 100% ממניותיה ("בעלת הרישיון"). הרישיון יהא זיכיון בלעדי לעשות שימוש בסימני המסחר של KCP לשם מכירה של מוצרים נושאי סימני המסחר (למעט מוצרים מסוימים כמוסכם בין הצדדים) במודלים שונים של סיטונאות וקמעונאות, וכן באתרי סחר מקוונים שיופעלו על ידי חברת הבת (במישרין או באמצעות אחרים) או באתרי סחר של קמעונאים אחרים, בכל מדינות האיחוד האירופי וכן בבריטניה, בשווייץ ובמרוקו ("מדינות הזיכיון"). מודלי המכירה כאמור יכללו E-Commerce, מכירות סיטונאיות, והפעלת חנויות ידי זכיינים וכן מכירה לזכייני המותג בעולם, והכל תחת אישורים ובקרה של KCP כמפורט בהסכם. החל מהשנה הרביעית, בלעדיות באיזו מהמדינות כאמור מותנית בעמידה ביעדי מכירות באותה מדינה בהתאם לתנאי ההסכם. הרישיון יהא לתקופה של חמש שנים החל מיום 1 בינואר 2025 ("תקופת ההסכם הראשונה") עם אופציה של בעלת הרישיון להאריך את תקופת ההתקשרות לשתי תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת כפוף לעמידתה ביעדי מכירה שסוכמו. על אף האמור לעיל, KCP תהא רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בקרות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם. KCP תהא זכאית לתמלוגים שייגזרו מהמכירות של מוצרי קנט' קול במדינות הזיכיון, שסכומם לא יפחת מתמלוגים שנתיים מינימליים, אשר יעלו משנה לשנה, כקבוע בהסכם. החברה תספק ל-KCP ערבות להבטחת תשלום התמלוגים על ידי בעלת הרישיון למשך תקופת ההסכם הראשונה. בתום תקופה זו, הערבות תבוטל אוטומטית. בהסכם נקבעו מגגנוני שיפוי וכן תנאים מקובלים בהסכמים דומים. ההסכם כולל התחייבות של בעלת הרישיון לביצוע השקעות בפרסום והקמת אולם תצוגה, הפעלת הזיכיון בהתאם לתוכניות עסקיות שנתיים שיהיו כפופות לאישור KCP וכן פיתוח וייצור מוצרי המותג הינם בשיתוף עם KCP ואישורם.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך):

(7) התקשרות החברה בהסכמי עקרונות עם GLOBAL-E NL B.V.

(א) ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה בהסכם עקרונות עם GLOBAL-E NL B.V. להענקת זכות בלעדית ל-GLOBAL-E להפעלת אתרי סחר מקוונים במדינות האיחוד האירופי ובבריטניה, של המותג KENNETH COLE. ההסכם מותנה בכך שחברה חדשה שעתידיה להיווסד על-ידי החברה, תהא בעלת רישיון בלעדי לייצור, שיווק ומכירה של המותג KENNETH COLE. ביעדים כאמור לתקופה של חמש שנים לפחות עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של חמש שנים.

במסגרת הסכם העקרונות סוכמו בין היתר העקרונות הבאים: תקופת ההתקשרות תהא ל-5 שנים, עם אופציה של GLOBAL-E להאריך את תקופת ההתקשרות ל-5 שנים נוספות בהתאם לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. היה והחברה ו/או החברה העתידית לא תחזיק עוד ברישיון כאמור, GLOBAL-E תהא רשאית לסיים את ההסכם לאלתר וכן אם אי-החזקת הרישיון כאמור תמנע מ-GLOBAL-E לתת את שירותיה כאמור לעיל, היא תהא רשאית לממש את אופציית ה-PUT שתוענק לה במסגרת השקעתה בחברה העתידית כמפורט בהסכם העקרונות להשקעה בפעילות כאמור בביאור 20.א. (6) בתמורה להפעלת אתרי הסחר המקוונים תשלם החברה ל-GLOBAL-E שיעור מסוים מסך המכירות באתרים כפי שהוגדר בהסכם. GLOBAL-E התחייבה לממן הוצאות שיווק שנתיות כפי שהוגדר בהסכם.

(ב) בד בבד להתקשרות החברה בהסכם עקרונות עם GLOBAL-E כמפורט בביאור 20.א. (6) לעיל, התקשרה החברה באותו יום בהסכם עקרונות נוסף עם E-GLOBAL, לפיו GLOBAL-E תשקיע סך כולל של 3 מיליון דולר כנגד הקצאה של 19% מהון המניות המונפק של חברה שעתידיה להיווסד על ידי החברה לצורך פעילות המותג KENNETH COLE באיחוד האירופי ובבריטניה. במסגרת הסכם העקרונות סוכמו בין היתר גם העקרונות הבאים: GLOBAL-E תעמיד לחברה העתידית קו אשראי בסכום של עד 2 מיליון דולר או בטוחות לקו אשראי באותו סכום, בתמורה לעמלה שנתית בשיעור של 1% מסכום קו האשראי כאמור. החברה תהא ערבה לפרוע את קו האשראי בהתראה מראש בת 6 חודשים. במידה והחברה תעמיד בטוחות כלשהן לחברה החדשה היא תהיה זכאית לעמלה באותו שיעור. GLOBAL-E תהא זכאית לאופציית PUT למכור לחברה את מלוא החזקותיה בחברה העתידית בחלוף 3 שנים ממועד ההקצאה ל-GLOBAL-E בתמורה לתשלום של 3 מיליון דולר בניכוי סכומי חלוקה ששולמו ל-GLOBAL-E עד למימוש. היה והחברה ו/או החברה העתידית לא תחזיק עוד ברישיון לייצר, לשווק ולמכור את מוצרי המותג KENNETH COLE במדינות איחוד האירופי ובריטניה, GLOBAL-E תהא רשאית לממש את האופציה כאמור. עוד סוכם כי ל-GLOBAL-E יינתנו זכויות מיעוט מקובלות, לרבות מגבלות על עבירות מניות השליטה בחברה העתידית, זכות הצטרפות (ALONG TAG) ככל שהחברה תמכור מניות של החברה העתידית, זכויות לקבלת מידע על החברה העתידית וכן זכות למנות משקיף לדיקטוריון החברה העתידית, כל עוד GLOBAL-E תחזיק 15% לפחות מהון המניות של החברה העתידית. ההשקעה כאמור של GLOBAL-E בחברה העתידית כפופה להתקשרות החברה ו-GLOBAL-E בהסכם להפעלת אתרי הסחר המקוונים באיחוד האירופי ובבריטניה של המותג KENNETH COLE, כאמור בביאור 20.א. (6).

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות:

(1) תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה:

(א) בחודש פברואר 2012 הועלו על ידי אחד מספקי המשביר בתי כלבו טענות שונות בעל פה בפני המשביר בתי כלבו, לפיהן המשביר בתי כלבו שיבשה לרעה את נתוני המכירות, באופן שגרע מהתמורה לה זכאי הספק בגין מכירת הסחורה שסופקה על-ידו בקונסיגנציה (משגור). לאחר הידברות שהתנהלה במישרין בין הספק לבין המשביר בתי כלבו, החליטו הצדדים להפנות את המחלוקת שנתגלתה ביניהם להליך גישור. ביום 14 באוקטובר 2018 הודיע המגשר על סיום תהליך הגישור. ביום 18 ביולי 2019 הוגש כתב תביעה שהוגש לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד על-ידי הספק (להלן: "התובע") נגד החברה, המשביר בתי כלבו ומר רמי שביט, בעל השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל בחברה וכיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל במשביר בתי כלבו. ביום 17 ביוני 2020 ניתן פסק דין חלקי במסגרתו נדחתה התביעה נגד מר רמי שביט. טענת החברה לפיה בשל הפרת ההסכם הדינוי בגישור על ידי התובע, ההסכמה להארכת תקופת ההתיישנות נדחתה, ועל כן התביעה נותרה תלויה ועומדת כנגד החברה. ביום 5 באפריל 2021 התקיימה ישיבת קדם משפט נוספת, במהלכה נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית מטעם הצדדים. ביום 13 בינואר 2022 הגיש התובע תצהיר עדות מטעמו וחוות דעת מומחה. ביום 30 בנובמבר 2022 הגישה החברה תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מומחים. ביום 27 בפברואר 2023 התקיימה ישיבת קדם משפט נוספת, במסגרתה הורה בית המשפט כי ימונה מומחה חשבונאי מטעמו וזאת תוך דחיית שמיעת ההוכחות עד לאחר שתונח חוות הדעת בפני בית המשפט. ביום 22 במאי 2024 התקבלה טיוטה ראשונה של חוות דעת המומחה ללא מסקנות ולעיון והתייחסות הצדדים עד ליום 15 ביוני 2024. החברה הגישה התייחסות ראשונית לחוות הדעת לאחר התקיימה פגישה עם המומחה והצדדים. בהמלצת המומחה הצדדים פנו להליך גישור נוסף בפני המגשר. ישיבת גישור ראשונה התקיימה בנוכחות שני הצדדים ביום 8 באוקטובר 2024 וישיבה נוספת במעמד החברה בלבד התקיימה ביום 28 באוקטובר 2024. נכון למועד הדוח, לא נקבע מועד דיון בבית המשפט וישיבות הגישור ממשיכות להתקיים. החברה כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים בהתאם ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים.

(ב) ביום 11 בנובמבר 2021 הוגשה כנגד החברה תביעה כספית בסך של כ-12.7 מיליון ש"ח על ידי המשכירה (להלן: "התובעת") בגין נכס אותו שוכרת החברה, בגין אי תשלום דמי שכירות בתקופת סגרי הקורונה ותשלומי דמי שכירות נוספים ששולמו בחסר. ביום 16 בינואר 2022 הגישה החברה כתב הגנה. כמו כן, הגישה החברה כתב תביעה שכנגד ע"ס כ-17.2 מיליון ש"ח כנגד התובעת בטענה של גביית דמי שכירות ביתר, שלא כדין. ביום 18 במאי 2022 הגישה התובעת כתב הגנה לתביעה שכנגד וכתב תשובה לתביעה העיקרית. בהתאם להסדר דינוי בין הצדדים לתיק, התקיים הליך של גילוי מסמכים הדדי והגשת תצהירים. ביום 28 במרץ 2024, התקיימה ישיבת קדם משפט, במסגרתה נקבע התיק להוכחות לראשית חודש דצמבר 2024 וכן בהתאם להמלצת בית המשפט הצדדים יפנו להליך גישור. הצדדים הסכימו לפנות לגישור. ישיבת הגישור הראשונה התקיימה ביום 23 במאי 2024, לאחר השלמת מספר פרטים, התקיימו מספר ישיבות נוספות במעמד הצדדים, בנפרד ובמשותף, אך הליך הגישור הסתיים ללא הצלחה. בחודש דצמבר 2024 התקיימו דיוני הוכחות. החברה כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים בהתאם ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים לגבי חלק מסכום התביעה. באשר ליתר החוב הנטענת בתביעה, לא ניתן להעריך, בשלב זה את סיכויי התביעה להתקבל.

(ג) ביום 27 באוקטובר 2022 התקבלה אצל החברה תביעה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח שהוגשה בבית משפט השלום בתל אביב. התובעת הינה הבעלים של נכס שאותו שוכרת החברה. לטענת התובעת, למשביר בתי כלבו חוב בגין דמי שכירות ודמי ניהול. ביום 6 במרץ 2023 הגישה החברה כתב הגנה, קדם משפט נקבע ליום 12 בדצמבר 2023 ונדחה ליום 04 בינואר 2024 נוכח מצב החירום במדינה. סמוך לאחר דיון קדם המשפט, הגיעו הצדדים להבנות מסחריות והסדרי תשלומים מצד המשכיר, כמו כן, הוגשה בקשה לבית המשפט למחיקת התביעה ללא הוצאות. ביום 11 בינואר 2024 נמחקה התביעה במסגרת פסק דין.

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

(1) תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה (המשך):

(ד) ביום 25 בדצמבר 2022 התקבלה אצל החברה וחברת הבת, מועדון פיננסיים, תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה והחברה הבת מועדון פיננסיים, בטענה לפיה החברות מפרות את הוראות הדין בחידוש החברות במועדון לקוחות האשראי. על החברות להגיש תשובה מטעמן. ביום 2 ביולי 2023 התקיים דיון קדם משפט במהלכו הוחלט כי הצדדים יפנו להליכי גישור. בחודש יולי 2024, הועברה לאישור בית המשפט הצעה להסכם פשרה בו מתחייבת החברה להעניק הטבות לקהל הלקוחות באופן של הנחה בעת חידוש חברות מועדון וכן, מתן הנחה במעמד רכישה בסניפי רשת המשביר. בנוסף, במסגרת ההצעה להסכם הפשרה, תשלם החברה למבקשים ובא כוחם גמול ושכר טירחה בגובה של כ- 1.3 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. ביום 15 בספטמבר 2024, התקיים דיון במעמד הצדדים במסגרתו נדון הסכם הפשרה. בית המשפט הורה על פרסום ההסדר ועל העברתו לקבלת עמדת היועמ"ש עד ליום 1.4.2025. החברה כללה הפרשה בדוחותיה בהתאם לחוות דעתם של יועציה המשפטיים.

(ה) בחודש יוני 2022 הגישו מפרקי קוסט 365 בע"מ (בפירוק), חברה שהייתה חברה בת של החברה, אשר נמכרה על ידי החברה בחודש נובמבר 2014 ובחודש אוקטובר 2015 ניתן נגדה צו פירוק קבוע ("קוסט"), בקשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד נושאי משרה בחברה ובקוסט כיום ו/או בעבר, אשר חלקם כיהנו בעבר כנושאי משרה בקוסט 365, במסגרתה נטען שנושאי המשרה הפרו את החובות המוטלות עליהם ולכן מבוקש לחייבם במלוא חובות קוסט 365 ("הבקשה המקורית"). הבקשה המקורית לא נגעה בפעילות החברה ו/או בפעילות חברות בנות שלה. ביום 23 בינואר 2023 קבע בית המשפט המחוזי מרכז כי הבקשה המקורית תועבר ותתברר במחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי תל-אביב כתביעה רגילה ולא במסגרת בקשה למתן הוראות במסגרת הליך הפירוק. ביום 2 במאי 2023 הגישו מפרקי קוסט למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי תל-אביב תביעה בסך 30 מיליון ש"ח כנגד נושאי המשרה שהוזכרו בבקשה המקורית וכן כנגד החברה, שלא היתה צד לבקשה המקורית, בטענה כי נושאי המשרה כאמור והחברה הפרו את החובות המוטלות עליהם כנושאי משרה בקוסט וכבעלת שליטה בקוסט, בהתאמה. ביום 1 בינואר 2024 הוגשו כתב הגנה ובקשה לסילוק על הסף מטעם החברה. ביום 29 ביולי 2024 החליט בית המשפט המחוזי תל-אביב –יפו לקבל את בקשת סילוק התביעה על הסף כנגד החברה מחמת התיישנות וכן החליט לדחות את הבקשה לסילוק התביעה כנגד נושאי המשרה כאמור.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

(2) תביעות משפטיות שהוגשו כנגד חברות מאוחדות:

כנגד חברות מאוחדות הוגשו מספר תביעות משפטיות הקשורות במרביתן לפעילות השוטפת של החברות המאוחדות ובכללן תביעות מספקים ומלקוחות. להערכת הנהלת הקבוצה, המתבססת על חוות דעתם של יועצי המשפטים, נכללה בדוחות הכספיים הפרשה נאותה בגין תביעות אלו.

תביעות משפטיות שהוגשו כנגד המשביר בתי כלבו:

(א) נכון למועד פרסום הדוח פועלים ארבעה סניפים ללא רישוי עסק ו/או ללא רישיון עסק תקף. לאור הסכם העברת הפעילות הקמעונאית בין החברה למשביר בתי כלבו, הוענקה למשביר בתי כלבו זכות שימוש מלאה בחנויות הרשת בהתאם להסכמי השכירות שנחתמו ו/או יחתמו עם החברה, כך שאחריות התשלומים והחשיפה הכספית - מוטלת על המשביר בתי כלבו. החשיפה הקיימת למשביר בתי כלבו במידה ותמצא חייבת בדיון הינה קנסות כספיים בסכומים לא מהותיים או לחילופין צו סגירה, ככל שהמשביר בתי כלבו לא תפעל לקבלת רישיונות עסק כאמור.

(ב) כנגד המשביר בתי כלבו הוגשו מספר תביעות משפטיות הקשורות במרביתן לפעילות השוטפת של המשביר בתי כלבו ובכללן תביעות מלקוחות ומעובדים לשעבר. להערכת הנהלת המשביר בתי כלבו, המתבססת על חוות דעתם של יועצי המשפטים, חלק מתביעות אלו לא ניתנות להערכה בשלב זה והמדובר בתביעות בסכומים זניחים.

(ג) ביום 6 באוקטובר 2022 התקבלה אצל המשביר בתי כלבו תביעה בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) שהוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי בתל אביב. התובעות הינן הבעלים של נכסים אותן שוכרת המשביר בתי כלבו. לטענת התובעות, המשביר בתי כלבו שילמה דמי שכירות בחסר. המשביר בתי כלבו הגישה כתב הגנה מטעמה ביום 19 בינואר 2023 הדוחה את טענות התובעת. ביום 19 בספטמבר 2023 התקיימה ישיבת קדם משפט ובה עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הם מנהלים מו"מ אשר ייתר את המשך ניהול ההליך המשפטי. נכון למועד הדוח הצדדים נמצאים בהליך מו"מ במסגרת הליך גישור. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטים, בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

(ד) ביום 10 באוקטובר 2013, הומצאה במשרדי המשביר בתי כלבו תובענה ובצידה בקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בסך של כ-149 מיליון ש"ח, כנגד המשביר בתי כלבו, אחד מזכייני התכשיטים הפעילים בסניפיה ובעל המניות בחברת הזכייין, בטענות של הפרה, לכאורה, של חוק ותקנות הגנת הצרכן בעניין "מכירה מיוחדת" של תכשיטים הנמכרים על ידי הזכייין בסניפי המשביר בתי כלבו בכך שאינה מקיימת את הוראות החוק והתקנות ואינה מסמנת כנדרש את מחירי התכשיטים ואינה מקיימת, לכאורה, את הוראות הדיון לגבי שוברי זיכוי שהיא מפיקה ללקוחותיה. המשביר בתי כלבו הגישה תגובה מטעמה, והמבקש הגיש תשובה לתגובה. יצוין, כי בהסכם בין המשביר בתי כלבו לזכייין קיים סעיף שיפוי למשביר בתי כלבו בגין כל סכום שיפסק לחובת המשביר בתי כלבו בתביעה, בנזק במעשה או כל מחדל של הזכייין לרבות הוצאות המשפט ושכ"ט עורכי דין. בהמשך לקדם המשפט שהתקיים, הצדדים הופנו להליך גישור. ביום 28 ביוני 2016 נחתם הסכם פשרה בין הצדדים, הסכם הפשרה הוגש לבית המשפט אשר הורה על פרסומו. היועמ"ש הגיש את התייחסותו להסכם הפשרה במסגרתה טען כי לגישתו אין בהסכם פיצוי הולם לקבוצה ועל כן אין לאשרו כמו שהוא. ביום 5 ביולי 2017 התקיים דיון בהסכם הפשרה בסופו המליץ בית המשפט לצדדים להידבר עם היועמ"ש ולשקול ביצוע מספר תיקונים להסדר הפשרה. הצדדים הגישו לבית המשפט את תגובתם להערות היועמ"ש. בית המשפט דחה את הסכם הפשרה והורה לצדדים לערוך מקצה שיפורים להסכם. ביום 10 בפברואר 2020 הגישו הצדדים בקשה מתוקנת לאישור הסכם פשרה. ביום 28 ביולי 2020 התקיים דיון בעניין הסכם הפשרה. ביום 30 באוגוסט 2020 ניתן תוקף של פסק דין לעיקרי הסדר הפשרה, תוך שינוי מנגנון תשלום הגמול ושכר טרחה לתובע המייצג ובא לכוחו, כך שיפוצל וישולם בהתאם לסכום השוברים שימומשו בפועל על ידי קבוצת הזכאים. כמו כן, נקבע כי על זכייין התכשיטים להגיש הודעת עדכון בדבר מימוש השוברים, בחלוף 12 חודשים ובחלוף 24 חודשים ממועד אישור הסדר הפשרה. המבקש שב ופנה לבית המשפט בבקשה לסטות מהסכם הפשרה, וביום 31 באוקטובר 2022, קבע בית המשפט כי אין לסטות מהוראות הסכם הפשרה, אך לנוכח שיעור המימושים הנמוך, הוזמנו הצדדים לגבש הסדר מוסכם. הצדדים הגיעו להסכמות בנוגע לפיצוי שינתן כהנחה לכלל לקוחות הזכייין עד לסכום המימוש של 10 מיליון ש"ח, הטבה זו תחל החל מחודש פברואר 2023 וזאת מבלי לפגוע בתוקף השוברים שעתידי להסתיים בחודש מאי 2023.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

(2) תביעות משפטיות שהוגשו כנגד חברות מאוחדות (המשך):

תביעות משפטיות שהוגשו כנגד המשביר בתי כלבו (המשך):

בנושא שכר טרחה וגמול למבקש ובא כוחו הצדדים לא הגיעו להסכמה. ביום בדצמבר 2022 החליט בית המשפט לקבל את הסכמות הצדדים ודחה את בקשת המבקש לשנות את שכר הטרחה והגמול למבקש ובא כוחו. ביום 06 לפברואר 2023 הגיש המבקש ערעור לבית המשפט העליון, על החלטת בית המשפט מיום 4 לדצמבר 2022. ביום 7 בפברואר 2024 התקיים דיון בערעור, בית המשפט העליון דחה את הערעור.

(ה) בחודש מרץ 2023 הוגשה כנגד המשביר בתי כלבו תביעה לפינוי מושכר אותו שוכרת המשביר בתי כלבו. תביעת הפינוי הוגשה לאחר שהמשביר בתי כלבו הגישה, באותו החודש, נגד המשכירה, בבית המשפט המחוזי בתל אביב, תביעה כספית בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח. ביום 20 ביולי 2023 התקבל בידי המשביר בתי כלבו כתב הגנה וכן כתב תביעה שכנגד בסכום כולל של כ-13 מיליון ש"ח, שהוגשו על-ידי המשכירה, במסגרתו נטען על תשלום דמי שכירות בחסר ועל הפרה יסודית בשל כך של חוזה השכירות, ועל שום כך התבקש בתביעה שכנגד סעד המחייב את המשביר בתי כלבו בתשלום פיצויים מוסכמים למשכירה. ביום 3 באוגוסט 2023 התקבלה בתביעה לפינוי מושכר החלטה לפיה התביעה תעוכב עד להכרעה בבית המשפט המחוזי. על החברה להגיש כתב הגנה עד ליום 13 בדצמבר 2023. לאחר הגשת כתב ההגנה הגיעו הצדדים להבנות מסחריות והסדרי תשלומים מצד המשכיר, כמו כן, הוגשה בקשה לבית המשפט למחיקת התביעה ללא הוצאות. ביום 14 בינואר 2024 נמחקה התביעה במסגרת פסק דין.

(ו) ביום 23 בינואר 2024 התקבלה אצל משביר בתי כלבו תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד המשביר בתי כלבו בטענה לפיה המשביר בתי כלבו מפרה את הוראות הדין בכך שבאתר הסחר של המשביר בתי כלבו לא מצוין מחיר בגין דמי משלוח ו/או המחיר הכולל של המוצר ודמי המשלוח. ביום 30 באפריל 2024, הגישה המשביר בתי כלבו תשובה לבקשה הדוחה את טענות המבקשת. ביום 9 בספטמבר 2024 הוגשה תגובת המבקש וביום 26 בדצמבר 2024 הוגשה על ידי המבקש בקשה לגילוי מסמכים באיחור ניכר. הוגשו תגובות המשיבות וטרם התקבלה החלטת בית המשפט בעניין. להערכת המשביר בתי כלבו בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את סיכויי בקשת האישור.

(ז) ביום 20 בפברואר 2024 התקבלה אצל המשביר בתי כלבו תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד המשביר בתי כלבו בטענה לפיה המשביר בתי כלבו מפרה את הוראות הדין בכך שבאתר הסחר של המשביר בתי כלבו לא מצוין מחיר בגין דמי משלוח ו/או המחיר הכולל של המוצר ודמי המשלוח. ביום 24 במרס אישר בית המשפט את בקשת המבקש למחוק את בקשת האישור ללא צו הוצאות.

(ח) ביום 18 במרץ 2024 הוגשה כנגד המשביר בתי כלבו, תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים (להלן: "בקשת האישור"). על פי הנטען בבקשה האישור, החברה מפרה את הוראות הדין בכך שהיא מנכה דמי ביטול בעסקאות מכר מרחוק בשיעור העולה על השיעור המקסימלי הקבוע בדין. הצדדים גיבשו הסדר הסתלקות, בסכום שאינו מהותי לחברה. בפס"ד מיום 10 במרץ 2025 קיבל בית המשפט את ההסדר.

(ט) ביום 9 באפריל 2024 הוגשה נגד המשביר בתי כלבו תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית בבית משפט המחוזי בתל אביב (להלן: "בקשת האישור"). על פי הנטען בבקשת האישור החברה מפרה את הוראות הדין בהצעת מוצרים בהנחה. טרם הגיע המועד להגשת תשובה לבקשת האישור. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את סיכויי בקשת האישור.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

(2) תביעות משפטיות שהוגשו כנגד חברות מאוחדות (המשך):

תביעות משפטיות שהוגשו כנגד המשביר בתי כלבו (המשך):

(י) ביום 12 במאי 2024, התקבלה בידי החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית בבית משפט המחוזי בתל אביב בה נטען כי החברה מפרה את הוראות הדין בהצעת מוצרים בהנחה. ביום 22 במאי 2024 הגישה התובעת בקשה למחיקת בקשת אישור לתביעה ייצוגית בתיק אחר בטענה כי הבקשה בתיק דנן יותר מקיפה ומדויקת. ביום 1 ביולי 2024 החליט בית המשפט על מחיקת הבקשה והותרת הבקשה האחרת ללא צו הוצאות.

(יא) בחודש ינואר 2025, הוגשה כנגד החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית בבית משפט המחוזי בלוד בה נטען כי החברה מפרה את הוראות הדין בנושא "שובר זיכוי ו"שובר מתנה". לטענת המבקש החברה אינה מאפשרת לצרכן לממש שוברי זיכוי ושובר מתנה באתר הסחר אלא רק בחנויות הפיזיות. טרם הגיע המועד להגשת התשובה לבקשת האישור. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את סיכויי בקשת האישור.

תביעות משפטיות שהוגשו כנגד מועדון פיננסיים:

ביום 25 בדצמבר 2022 התקבלה אצל החברה וחברת הבת, מועדון פיננסיים, תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה והחברה הבת מועדון פיננסיים, בטענה לפיה החברות מפרות את הוראות הדין בחידוש החברות במועדון לקוחות האשראי. על החברות להגיש תשובה מטעמן. ביום 2 ביולי 2023 התקיים דיון קדם משפט במהלכו הוחלט כי הצדדים יפנו להליכי גישור. בחודש יולי 2024, הועברה לאישור בית המשפט הצעה להסכם פשרה בו מתחייבת החברה להעניק הטבות לקהל הלקוחות באופן של הנחה בעת חידוש חברות מועדון וכן, מתן הנחה במעמד רכישה בסניפי רשת המשביר. בנוסף, במסגרת ההצעה להסכם הפשרה, תשלם החברה למבקשים ובא כוחם גמול ושכר טירחה בגובה של כ- 1.3 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. ביום 15 בספטמבר 2024, התקיים דיון במעמד הצדדים במסגרתו נדון הסכם הפשרה. בית המשפט הורה על פרסום ההסדר ועל העברתו לקבלת עמדת היועמ"ש עד ליום 1.4.2025. החברה כללה הפרשה בדוחותיה בהתאם לחוות דעתם של יועציה המשפטיים.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - הון

א. הרכב של הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024	
מונפק ונפרע	ר ש ו מ	מונפק ונפרע	ר ש ו מ
174,850,033	10,000,000,100	174,850,033	10,000,000,100

כמות מניות רגילות בנות
0.01 ש"ח ערך נקוב

ב. ביום 28 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,500 אלפי ש"ח, לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות התשנ"ט-1999. סכום הדיבידנד למניה הינו סך של 2.57 אגורות. ביום 17 באפריל 2024 הדיבידנד שולם.

ביום 28 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,500 אלפי ש"ח, לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות התשנ"ט-1999. סכום הדיבידנד למניה הינו סך של 3.14 אגורות. ביום 16 ביוני 2024 הדיבידנד שולם.

ביאור 22 - הכנסות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
853,411	821,988	890,802
18,080	14,736	16,107
39,424	39,260	36,579
650	-	-
911,565	875,984	943,488

הכנסות ממכירת מוצרים

עמלות מזכיינים

הכנסות מעמלות, דמי חבר ופעילות מועדון

הכנסות אחרות

ביאור 23 - עלות ההכנסות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
518,856	451,217	537,901
(30,018)	12,856	(34,089)
488,838	464,073	503,812

קניות ושימוש בחומרים

ירידה (עליה) במלאי

ביאור 24 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,989	47,917	56,418
115,222	113,873	120,506
30,980	24,066	21,304
6,024	5,793	6,101
106,453	113,427	114,812
10,980	10,968	10,714
315,648	316,044	329,855

שכר דירה ואחזקה

משכורת ונלוות לשכר

פרסום וקידום מכירות, נטו

עמלות כרטיסי אשראי

פחת והפחתות

אחרות

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,512	22,324	24,356	משכורת ונלוות לשכר
894	934	943	שכר דירה ואחזקה
3,939	3,883	6,722	שירותים מקצועיים
6	244	(1)	חובות מסופקים
1,250	1,055	1,329	אחזקת רכב
1,351	1,337	1,396	משרדיות
3,841	3,881	4,091	פחת
604	1,676	1,733	אחרות
<u>35,397</u>	<u>35,334</u>	<u>40,569</u>	

ביאור 26 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	250	-	גריעת רכוש קבוע
(27,527)	-	-	רווח הזדמנותי כולל שיערוך
(649)	-	(1,501)	פיצוי בגין מלחמה
-	(885)	(10,392)	שינויים בחוזי חכירה - IFRS16
2,017	-	-	הוצאות אחרות
<u>(26,159)</u>	<u>(635)</u>	<u>(11,893)</u>	

ביאור 27 - הכנסות מימון

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28	1,243	2,507	הכנסות ריבית:
321	100	-	הכנסות ריבית בגין פיקדונות בנקים לזמן קצר
349	1,343	2,507	הכנסות ריבית אחרות
			סה"כ הכנסות מימון

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - הוצאות מימון

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(416)	(879)	(512)
(1,416)	(2,698)	(2,826)
(2,609)	(770)	-
(4,441)	(4,347)	(3,338)
(271)	-	-
(1,994)	(1,939)	(1,428)
(2,265)	(1,939)	(1,428)
(6,706)	(6,286)	(4,766)

הוצאות ריבית:

הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן קצר

הוצאות ריבית בגין הלוואה זמן ארוך

הוצאות ריבית בגין אגרות חוב

סה"כ הוצאות ריבית

אחרות:

התאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים

הוצאות מימון אחרות

סה"כ הוצאות מימון אחרות

סה"כ הוצאות מימון

ביאור 29 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	תנועה ברווח כולל אחר	תנועה שוטפת ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,329	(62)	380	4,011
2,756	-	(1,344)	4,100
352	-	-	352
-	-	(184)	184
37,014	-	(880)	37,894
(5,874)	-	772	(6,646)
(2,021)	-	(373)	(1,648)
(712)	-	(1,432)	729
35,853	(62)	(3,052)	38,976

הטבות עובדים

הפסדים מועברים

חובות מסופקים

מוניטין

IFRS 16

נכס חוזי

רכוש קבוע

אחר

סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	תנועה ברווח כולל אחר	תנועה שוטפת ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,011	(160)	(174)	4,345
4,100	-	(1,145)	5,245
352	-	56	296
184	-	(364)	548
37,894	-	1,682	36,212
(6,646)	-	782	(7,428)
(1,648)	-	(479)	(1,169)
729	-	(147)	876
38,976	(160)	211	38,925

הטבות עובדים

הפסדים מועברים

חובות מסופקים

מוניטין

IFRS 16

נכס חוזי

רכוש קבוע

אחר

סה"כ

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. המסים הנדחים מוצגים כלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,622	41,718
(6,646)	(5,865)
38,976	35,853

בנכסים לא שוטפים - נכסי מסים נדחים
התחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מיסים נדחים
סה"כ

ג. סכומים שלא הוכר בגינם מס נדחה:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה ולמשביר בתי כלבו הפסדי הון לצורכי מס בסך של כ- 125.3 מיליון ש"ח אשר בגינם לא נזקפו מסים נדחים.
נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה הפסד עסקי לצורכי מס בסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח, אשר בגינו לא נזקפו מסים נדחים. בנוסף, לטכנולוגיות 365 הפסד עסקי לצרכי מס בסך של כ-47 מיליון ש"ח אשר בגינו לא נזקפו מסים נדחים.
בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס.

ד. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4,081)	(3,364)	(6,061)
(312)	18	(100)
(4,393)	(3,346)	(6,161)
326	211	(3,052)
(4,067)	(3,135)	(9,213)

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים
הוצאות מסים בגין שנים קודמות
סה"כ מסים שוטפים
מסים נדחים:
הוצאות מסים נדחים
סה"כ הוצאות מס

ה. המס האפקטיבי:

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפי שעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למיסים מוסבר להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
42,243	7,878	31,086
23%	23%	23%
(9,716)	(1,812)	(7,150)
5,644	(490)	(598)
288	-	-
(312)	(654)	355
29	(179)	(1,820)
5,649	(1,323)	(2,063)
(4,067)	(3,135)	(9,213)

רווח לפני מסים על ההכנסה
שעור המס הסטטוטורי
מס מחושב בהתאם לשעורי המס הסטטוטורי
תוספת (חסכון) במס בגין:
הכנסות (הוצאות) לא מוכרות
הוצאות מוכרות לצורכי מס שלא נרשמו בדוחות הכספיים
התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מיסים שוטפים משנים קודמות
אחרות
סה"כ
מסים על ההכנסה

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,176	695	315	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת:
(501)	(160)	(76)	סכומים לפני מס
<u>1,675</u>	<u>535</u>	<u>239</u>	השפעת המס
			סכומים בניכוי מס
			ז. מידע נוסף:

(1) בהתאם להוראות פקודת מ"ה, השומות של החברה עד וכולל שנת המס 2019 נחשבות כסופיות.

(2) בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה השומות של מועדון פיננסיים עד וכולל שנת המס 2019 נחשבות כסופיות. לאחר תום תקופת הדיווח, במסגרת דיוני שומות שהתקיימו, הוצאו לחברה שומות סופיות עבור השנים 2019-2022.

(3) לטכנולוגיות 365 טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה. בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה השומות של טכנולוגיות 365 עד וכולל שנת המס 2019 נחשבות כסופיות.

ביאור 30 - רווח למניה

חישוב ההפסד הבסיסי למניה וההפסד המדולל למניה המוקצה לבעלי המניות הרגילות מבוסס על הנתונים הבאים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,420	4,743	21,873	הרווח/(הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח למניה בסיסי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מ נ י ו ת			
174,848	174,850	174,850	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (באלפים), ששימש לצורך חישוב הפסד למניה בסיסי ומדולל (1)

(1) בהמשך להסכם הפשרה שנחתם עם ההכשרה חברה לביטוח ביום 27 בינואר 2019 לתשלום פיצוי כספי בהתאם למנגנון ההגנה הקבוע שנקבע בהסכם, ההתחייבות בגין הכשרה המוצגת בספרים נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ונכון ליום 31 בדצמבר 2022, תסולק באמצעות תשלום במזומן. לפרטים נוספים ראה ביאור א.20.(3).

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון:

היעד בניהול הון החברה הינו לשמור על יציבותה וחוזקה הפיננסי של החברה ולייצר תשואה הולמת לבעלי המניות שלה ובעלי עניין אחרים.

בהשגת המטרות שלעיל מובאים שיקולים הנוגעים למאפייני הענף ותחומי הפעילות של החברה והחברות הבנות שלה, וכן ההתפתחויות במשק כמו גם הסביבה העסקית של החברות השונות.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.

ג. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
78,497	65,046
93,444	90,645
412	370
8,718	13,203
30,483	29,023
1,604	1,654
13,586	13,810
4,766	6,583
1,070,703	1,080,375
221,876	228,942

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושוי מזומנים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

מזומנים מוגבלים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים

התחייבויות אחרות לזמן ארוך

התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך

התחייבויות בגין מסים שוטפים

התחייבויות בגין חכירה

ספקים וזכאים שונים

במועד הדיווח לא קיימים ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי לגבי לקוחות, וחייבים ויתרות חובה שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הערך הפנקסני המוצג לעיל מייצג את החשיפה המרבית של החברה לסיכון אשראי לגבי נכסים כאמור.

ד. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

הקבוצה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שיתרחשו מלקוחות. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

במעקב אחר סיכון האשראי של הלקוחות קובצו הלקוחות בהתאם לאפיון האשראי שלהם ובהתאם לגילוי החוב, זמני פירעון, קשיים כספיים בעבר ונתונים נוספים. לקוחות המדורגים כבעלי "סיכון גבוה" מצויים תחת פיקוח שוטף של הנהלת אותה חברה.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. ניהול סיכון נזילות:

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכון הנזילות שלה היא להבטיח, ככל שניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מסגרות אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים בגין קרן וריבית.

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,718	7,534	6,315	7,894	33,461
177,100	-	-	-	177,100
146,074	137,612	128,510	1,003,326	1,415,521
80,603	-	-	-	80,603
415,495	145,146	134,825	1,011,220	1,706,685
20,384	9,515	3,194	-	33,093
174,665	-	-	-	174,665
137,766	136,405	127,594	824,232	1,225,997
513	-	-	-	513
63,179	-	-	-	63,179
396,507	145,920	130,788	824,232	1,497,447

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024:

אשראי מתאגיד בנקאי ואחרים
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות בגין חכירה
זכאים שונים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:

אשראי מתאגיד בנקאי ואחרים
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות אחרות לצדדים שלישיים
זכאים שונים

ו. סיכון ריבית:

(1) לקבוצה יתרות בסך של כ- 29 מיליון ש"ח בגין הלוואות מתאגיד בנקאי ואחרים. השפעת עליה של 1% בשיעור הריבית תקטין את הרווח הנקי ותזרים המזומנים בסכום שאינו מהותי לקבוצה.

ז. סיכון מטבע:

(1) למשביר בתי כלבו ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי לספקים במטבע זר בסך של כ-10.8 מיליון ש"ח בתאגיד בנקאי.

(2) למשביר בתי כלבו יתרות ספקים במטבע חוץ על סך של כ-13.9 מיליון ש"ח. השפעת עליה של 1% בשיעור שער החליפין תקטין את הרווח הנקי ותזרים המזומנים בסכום שאינו מהותי למשביר בתי כלבו ולקבוצה.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

(1) כללי:

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסים פיננסיים זמינים למכירה, לקוחות, חייבים אחרים, אשראי מתאידיים בנקאיים ואחרים, ספקים וזכאים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

(2) לצורך מדידת שווי הוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דוח מגזרי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

הקבוצה עוסקת במספר תחומי פעילות עיקריים: הפעלת רשת בתי כלבו, החזקות ומועדוני לקוחות. תחומי פעילות אלה מהווים את הבסיס לפיו מדווחת החברה על מידע לפי מגזרים עיקריים בדוחות כספיים אלו. מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות כספיים אלו הותאמו על מנת לשקף את בסיס הדיווח המגזרי החדש.

תחום בתי כלבו -

הקבוצה עוסקת בפעילות קמעונאית בבתי הכלבו באמצעות המשביר בתי כלבו, המפעילה ומנהלת את רשת המשביר, שהינה רשת בתי הכלבו היחידה במדינה, המונה נכון למועד הדוח 37 סניפים וכן מפעילה אתרי סחר מקוון, לרשת המשביר ולמותג Kenneth Cole שהושק בחודש אוקטובר 2024.

סניפי רשת המשביר ממוקמים באתרים מרכזיים כגון מרכזים מסחריים, קניונים ורחובות מסחר בולטים. רשת המשביר מציעה מגוון רחב של מוצרים בשלל קטגוריות שונות כגון אך לא רק, בישום, טיפוח ואיפור, מוצרי אופנה שונים לנשים, גברים וילדים, הלבשה תחתונה לגברים ונשים, אביזרי אופנה, נעליים, ספורט, כלי בית וטקסטיל בית. רשת המשביר משווקת את מוצריה באמצעות התקשרות עם חברות המייצגות מותגים בינלאומיים מובילים וכן מבצעת רכישות מלאי, חלקן בבלעדיות, להרחבת מגוון המוצרים בכדי ליצור תמהיל מוצרים מגוון ורחב ככל הניתן והעצמת חווית הקניה של הלקוחות בסניפי הרשת, תוך ניצול המוניטין רב השנים של הרשת וכח השוק שלה בתחומי פעילותה. בנוסף, המשביר בתי כלבו פועלת כל העת ליצירת התקשרויות למכירה של מותגים נוספים ברשת. כמו כן, המשביר בתי כלבו הינה בעלת רישיון בלעדי להפצה, ייצור ושיווק של המותג Kenneth Cole בישראל. בהתאם להסכם הפצה, יצור ושיווק בלעדי שנחתם בשנת 2020. מדובר במותג אופנתי, טרנדי ומבודל המביא קהלים חדשים לרשת המשביר. במסגרת ההסכם כאמור לעיל העניקה Kenneth Cole למשביר בתי כלבו זכות בלעדית להפצה וייצור של מוצרי Kenneth Cole בישראל וברשות הפלשתינאית, תחת סימני המסחר המוכרים היטב של Kenneth Cole. כל מוצרי המותג נמכרים בבלעדיות במכירה קמעונאית ברשת המשביר לצרכן ובאתר הסחר, כאשר המשביר בתי כלבו רשאית לבצע מכירה סיטונאית לרשתות נוספות כפי שהוסדר בהסכם, כמו גם דרך אתר הסחר שהושק באוקטובר 2024. ברבעון הראשון של שנת 2024 פתחה המשביר בתי כלבו סניף בעפולה וברבעון השלישי של שנת 2024 פתחה את קניון מלכת שבא באילת.

תחום החזקות ומועדוני לקוחות -

הקבוצה עוסקת בתחום מועדני הלקוחות באמצעות הפעלת מועדון הלקוחות Club 365 וכן באמצעות חברת הבת, מועדון פיננסיים, אשר מפעילה את המיזם המשותף עם כאל לשיווק כרטיס האשראי Cal365vip. ראה ביאור 20.א.1.

פעילות זו מתבצעת באמצעות החברה ומועדון פיננסיים, ועוסקת בניהול מועדוני הלקוחות של הקבוצה, בין היתר, באמצעות שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גופים שונים. במסגרת תחום פעילות זה, הקבוצה מפעילה שני מועדוני לקוחות: מועדון הלקוחות Club 365 ומועדון לקוחות האשראי Cal365vip.

מועדון הלקוחות Club 365:

חברי המועדון זכאים להטבות ברשת המשביר בהתאם לתנאי מועדון הלקוחות. בגין החברות במועדון זה, החברה זכאית לגבות דמי חבר שנתיים עבור הצטרפות או חידוש חברות שנתיים ב-Club 365. רשת המשביר מהווה פלטפורמה לגיוס לקוחות המועדון.

החברה מנהלת את המידע שנצבר על לקוחות המועדון באמצעות מאגר מידע הרשום כדין ועושה שימוש במידע כאמור לצורך הגדלת וטיוב המכירות לחברי המועדון, ובכלל זה מציעה להם שירותים והטבות, והכל בהתאם למיזמים בהם קשורה הקבוצה.

מועדון הלקוחות Cal365vip:

לחברי מועדון הלקוחות Cal365vip יתרות אשראי חוץ בנקאי בסך של כ-600 מיליון ש"ח, אשר הועמדו על ידי ויזה כאל. מועדון זה מתופעל על ידי מועדון פיננסיים אשר התקשרה יחד עם החברה, עם ויזה כאל בהסכם לתפעול מועדון הלקוחות.

פעילות מועדון פיננסיים מוצגת כחברה מאוחדת. לפרטים ראה ביאור 9.ב.

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דווח מגזרי (המשך)

תחום פעילות זה כולל את מועדון הלקוחות Club 365 ודמי הניהול מהחברות הבנות.

ההרכב:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

<u>סך הכל</u>	<u>התאמות</u>	<u>אחר</u>	<u>מועדון</u>	<u>בתי כלבו</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>והחזקות</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
943,488	-	-	43,418	900,070
-	(14,629)	-	4,855	9,774
<u>943,488</u>	<u>(14,629)</u>	<u>-</u>	<u>48,273</u>	<u>909,844</u>
88,916	-	(20)	10,628	78,308
(7,771)				
81,145				
(47,800)				
(2,259)				
(9,213)				
<u>21,873</u>				
1,493,268	(486,473)	51	561,508	1,418,183
<u>1,493,268</u>				
1,395,323	(452,473)	28,172	446,593	1,373,031
<u>1,395,010</u>				
18,810	-	-	3	18,807
503,812	-	-	-	503,812
<u>329,855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,855</u>	<u>306,000</u>
<u>118,902</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,411</u>	<u>115,491</u>

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

רווח (הפסד) מגזרי לפני דמי ניהול והתאמות

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד

רווח מפעולות רגילות במאוחד

הוצאות מימון בגין חכירה

הוצאות מימון, נטו

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח לשנה

פריטים מהותיים שלא במזומן שאינם פחת והפחתות

נכסי המגזר

סך נכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

סך התחייבויות במאוחד

פריטי מידע מהותי אחר:

תוספות הוניות לנכסים לא שוטפים

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

פחת והפחתות

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דוח מגזרי (המשך)

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	מועדון והחזקות אלפי ש"ח	בתי כלבו אלפי ש"ח
875,984	-	-	42,903	833,081
-	(8,938)	-	2,378	6,560
875,984	(8,938)	-	45,281	839,641
68,745	-	(21)	12,799	55,967
(7,577)				
61,168				
(48,347)				
(4,943)				
(3,135)				
4,743				
1,461,817	(527,082)	31	603,810	1,385,057
1,461,817				
1,375,671	(515,686)	26,557	507,943	1,356,857
1,375,671				
10,782	-	-	-	10,782
464,073	-	-	-	464,073
316,044	-	-	27,132	288,912
117,308	-	-	3,412	113,896

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

רווח (הפסד) מגזרי לפני דמי ניהול והתאמות

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד

רווח מפעולות רגילות במאוחד

הוצאות מימון בגין חכירה

הוצאות מימון, נטו

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח השנה

פריטים מהותיים שלא במזומן שאינם פחת והפחתות

נכסי המגזר

סך נכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

סך התחייבויות במאוחד

פריטי מידע מהותי אחר:

תוספות הוניות לנכסים לא שוטפים

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

פחת והפחתות

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דוח מגזרי (המשך)

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	התאמות	אחר	מועדון והחזקות	בתי כלבו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
911,565	-	-	41,308	870,257
-	(6,966)	-	2,646	4,320
911,565	(6,966)	-	43,954	874,577
76,457	-	(34)	19,842	56,650
25,827				
(4,443)				
97,841				
(49,241)				
(6,357)				
(4,067)				
244				
38,420				
1,513,125	(520,742)	31	623,948	1,409,888
1,513,125				
1,423,257	(508,647)	25,091	524,357	1,382,456
1,423,257				
12,174		-	29	12,145
488,838	-	-	-	488,838
315,648	-	-	17,104	298,544
110,294	-	-	1,706	108,588

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

רווח (הפסד) מגזרי לפני דמי ניהול והתאמות

התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד

רווח מפעולות רגילות במאוחד

הוצאות מימון בגין חכירה

הוצאות מימון, נטו

הוצאות מסים על ההכנסה

חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס

רווח לשנה

פריטים מהותיים שלא במזומן שאינם פחת והפחתות

נכסי המגזר

סך נכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

סך התחייבויות במאוחד

פריטי מידע מהותי אחר:

תוספות הוניות לנכסים לא שוטפים

עלות המכר

הוצאות מכירה ושיווק

פחת והפחתות

המשביר 365 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים לחברה:

לפרטים אודות הסכם העסקה עם בעל השליטה, ראה סעיף קטן ה' בביאור זה.

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים בחברה:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,759	1,843

הטבות לזמן קצר

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,246	2,433
3	3
316	307
3	3

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (*)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה (*)

ד. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
400	534

יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

בעלי עניין:

שכר ונלוות לשלם

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. הסכם העסקה עם בעל השליטה:

ביום 22 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול של החברה) חידוש של תנאי העסקתו של מר רמי שביט כמנכ"ל החברה לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 17 באוגוסט, 2023 וכן לעדכן את תנאיהם כמפורט להלן:

1. המשכורת החודשית למנכ"ל (ברוטו) עודכנה מסך של 75,000 ש"ח ל-115,000 ש"ח. למען הסר ספק, המשכורת החודשית תעודכן בשיעור תוספות היוקר בהתאם לצו הרחבה המתפרסם מעת לעת בעניין זה, ואולם לא יחולו על המשכורת החודשית עדכונים בשיעור תוספות שכר כלליות, אם וכאשר תהיינה על פי ההסכם הקיבוצי. עוד יצוין, כי לצורך חישוב זכויותיו הסוציאליות, למעט ההפרשות לפיצויי פיטורין, של המנכ"ל יילקח בחשבון סכום משכורתו הקודמת, שהיא 75,000 ש"ח ולא סכום המשכורת המעודכנת.

2. מענק שנתי המשקף שיעור של 1% מהרווח הנקי השנתי של החברה (המאוחד) לפי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ("המענק"). לעניין חישוב סכום הרווח הנקי, לא יילקחו בחשבון רווחים או הפסדים מיוחדים ו/או חד פעמיים שאינם במהלך העסקים הרגיל של החברה (הכל לפי המאוחד). המענק ישולם אחת לשנה, וסכומו לא יעלה על סכום השווה ל-12 משכורות חודשיות של המנכ"ל במהלך שנה קלנדרית אחת ("המענק המרבי"). החברה תהיה רשאית לשלם למנכ"ל מקדמות על בסיס הדוחות הרבעוניים, וההתחשבות הסופית לאותה שנה קלנדרית תתבצע על בסיס הדוחות השנתיים המבוקרים של החברה. תשלום המענק יהא כפוף לעמידה בתנאי סף כמפורט להלן: תנאי הסף לתשלום המענק למנכ"ל בגין שנת 2023 יהא שהיחס לתשואה להון לא יפחת מ-7%; תנאי הסף לתשלום המענק למנכ"ל בגין שנת 2024 יהא שהיחס לתשואה להון לא יפחת מ-8%; ותנאי הסף לתשלום המענק למנכ"ל בגין שנת 2025 יהא שהיחס לתשואה להון לא יפחת מ-9%. לעניין זה, "יחס תשואה להון" משמעו היחס בין סך הרווח הנקי על ההכנסה (המאוחד) לבין סך ההון (המאוחד) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. ביתר תנאי העסקתו לא יחול בהם כל שינוי. לעניין זה, יצוין, כי המנכ"ל ימשיך להיות זכאי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה על חשבון החברה, בתנאים ובהיקפים המקובלים בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. כמו כן, המנכ"ל ימשיך להיות זכאי לקבל התחייבות לשיפוי מראש וכתב פטור כמקובל בחברה והכל בכפוף להוראות תקנון החברה והדין החל.

מדיניות התגמול

מדיניות התגמול הקיימת של החברה אושרה על-ידי האסיפה הכללית, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול של החברה ביום 11 באוגוסט 2022 לתקופה של שלוש שנים ביום 22 באוגוסט 2023, עודכנה מדיניות התגמול בעיקר בנוגע לתנאי הכהונה של מנכ"ל החברה, ביום 5 בינואר 2025 עודכנה מדיניות הגמול בעיקר ביחס לתנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון שני העדכונים כאמור לא האריכו את תוקף המדיניות.

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,743	21,873	רווח נקי
-	(10,393)	התאמות לרווח
4,743	11,480	נטו לחישוב
		הון
95,868	107,980	סה"כ הון
-	-	התאמות להון
95,868	107,980	נטו לחישוב

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ו. הסכם העסקה עם בנו של בעל השליטה:

ביום 28 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול) את התקשרות המשביר בתי כלבו בהסכם העסקה עם מר סער שביט, בנו של מר רמי שביט, בעל השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, בתפקיד משתלם לניהול, בהיקף משרה מלאה.

ביום 27 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול) את התקשרות המשביר בתי כלבו בהסכם ההעסקה עם מר סער שביט בתפקיד מנהל סניף, בהיקף משרה מלאה. ביום 10 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר סער שביט כמנהל תחום האי קומרס ללא שינוי בעלויות השכר. מינויו של מר סער שביט נכנס לתוקפו ביום 1 במרס 2021.

ביום 4 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול) את תנאי העסקתו של מר סער שביט כמנהל סחר, בתוקף החל מיום 1 ביולי 2021 ועד לתום שלוש שנים ממועד האסיפה הכללית, היינו עד יום 31 ביולי 2024.

ביום 11 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול) את התקשרות המשביר בתי כלבו בהסכם ההעסקה עם מר סער שביט בתפקיד מנהל סחר קוסמטיקה, חשמל, פנאי, קו קופות ומחלקת עולם הבית. מינויו של מר סער שביט נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2022.

ביום 28 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר סער שביט כמנכ"ל סניפים, סחר ושיווק, ללא שינוי בעלויות השכר. מינויו של מר סער שביט נכנס לתוקפו מיום 1 באפריל 2024.

יצוין, כי בהתאם לאישור האסיפה הכללית כאמור ניתן למר סער שביט מענק בסך של 84 אלפי ש"ח, שהינו בגובה של שלוש משכורות חודשיות ברוטו, בגין שנת 2024.

בהתאם להסכם העסקתו, מר סער שביט זכאי לשכר חודשי בסך של 28,000 ש"ח (ברוטו). כמו כן זכאי מר סער שביט להפרשות לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים וקרן פנסיה, דמי הבראה של 7 ימים בגין כל שנת עבודה מלאה וחופשה שנתית בת 12 ימי עבודה, רכב וטלפון נייד.

ביאור 34 - שעבודים ובטחונות

א. שעבודים:

(1) למשביר בתי כלבו פיקדונות משועבדים לזמן ארוך בתאגיד בנקאי כנגד הלוואות ומסגרת אשראי סחר חוץ.

ב. בטחונות:

(1) החברה הפקידה סך של כ- 0.4 מיליון ש"ח בידי משכירים בגין חלק מסניפי החברה. בהתאם להסכמות בין החברה למשביר בתי כלבו במידה וינוצלו הפיקדונות תשית זאת החברה על המשביר בתי כלבו.

(2) החברה העמידה ערבות לטובת אחד המשכירים שהמשביר בתי כלבו שוכרת נכון למועד פרסום הדוח במישרין 5 סניפים ממנו לשם הבטחת התחייבויותיה של המשביר בתי כלבו כלפי המשכיר האמור.

(3) המשביר בתי כלבו נתנה ערבות בנקאית לטובת לקוחותיה בסך של 0.5 מיליון ש"ח.

(4) המשביר בתי כלבו נתנה ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי לספקים בסך של כ- 12.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

(5) החברה ערבה לכל התחייבויות בתי כלבו הקיימות ו/או העתידיות כלפי תאגיד בנקאי. סכום ההתחייבויות של חברת בתי כלבו לתאגיד הבנקאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוא בסך 41.2 מיליון ש"ח.

(6) החברה ערבה כלפי חברת KCP לתמלוגים מינימליים החל משנת 2025 לפרטים נוספים ראה ביאור 37 (1).

המשביר 365 בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 35 - אמות מידה פיננסיות

אמות מידה פיננסיות במשביר בתי כלבו:

באשר לאמות המידה הפיננסיות כלפי תאגיד בנקאי ראה ביאור 15.

נכון ל 31 בדצמבר 2024 המשביר בתי כלבו עומדת באמות המידה הפיננסיות כלפי התאגיד הבנקאי.

ביאור 36 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח:

- (1) ביום 8 במאי 2024, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות:
 - מינויה של הגב' עדי בלומנפלד-פנחס כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת 3 שנים, החל מיום 5 ביולי 2024 עם סיום כהונתו השלישית של מר עמית ברגר כדירקטור חיצוני בחברה.
 - הארכת כהונה של הדירקטורים המכהנים, גב' דבורה יצחקי, מר רמי שביט וגב' קרן ברנע-אורבך, שהינה דירקטורית בלתי תלויה, וזאת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.
 - הארכת כהונתה של הגב' גלית טרגן-בנון, כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה בת 3 שנים, החל מיום 4 באוגוסט 2024.
- (2) בחודש יוני 2024, חתמה המשביר בתי כלבו עם הסתדרות העובדים ונציגות העובדים על תיקון נוסף להסכם הקיבוצי, אשר הסדיר בין היתר את תוספת הותק של העובדים ורווחות העובדים. להערכת החברה אין בתוספת להסכם הקיבוצי השפעה מהותית על תוצאותיה ו/או תוצאות חברת הבת.
- (3) ביום 5 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם מיטב טרייד בע"מ, בהסכם לפיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 20 א(5).
- (4) ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה בהסכם עקרונות עם GLOBAL-E NL B.V. להענקת זכות בלעדית ל-GLOBAL-E להפעלת אתרי סחר מקוונים במדינות האיחוד האירופי ובבריטניה, של המותג KENNETH COLE. לפרטים נוספים ראה ביאור 20 א(7)א.
- (5) בד בבד להתקשרות החברה בהסכם עקרונות עם GLOBAL-E כמפורט בביאור 20 א(7)א, לעיל, התקשרה החברה באותו יום בהסכם עקרונות נוסף עם E-GLOBAL, לפיו GLOBAL-E תשקיע סך כולל של 3 מיליון דולר כנגד הקצאה של 19% מהון המניות המונפק של חברה שעתידיה להיווסד על ידי החברה לצורך פעילות המותג KENNETH COLE באיחוד האירופי ובבריטניה. לפרטים נוספים ראה ביאור 20 א(7)ב.

ביאור 37 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

(1) הסכם זיכיון בלעדי באירופה Inc Production Cole Kenneth

ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם מפורט ומחייב עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), להענקת רישיון לחברה בת של החברה (בהקמה) ("ההסכם"), שלהלן תנאיו: הרישיון יוענק לחברה בת של החברה (בהקמה), שתחזיק בעת ההקמה 100% ממניותיה ("בעלת הרישיון"). הרישיון יהא זיכיון בלעדי לעשות שימוש בסימני המסחר של KCP לשם מכירה של מוצרים נושאי סימני המסחר (למעט מוצרים מסוימים כמוסכם בין הצדדים) במודלים שונים של סיטונאות וקמעונאות, וכן באתרי סחר מקוונים שיופעלו על ידי חברת הבת (במישרין או באמצעות אחרים) או באתרי סחר של קמעונאים אחרים, בכל מדינות האיחוד האירופי וכן בבריטניה, בשווייץ ובמרוקו ("מדינות הזיכיון"). מודלי המכירה כאמור יכללו E-Commerce, מכירות סיטונאיות, והפעלת חנויות ידי זכיינים וכן מכירה לזכייני המותג בעולם, והכל תחת אישורים ובקרה של KCP כמפורט בהסכם. החל מהשנה הרביעית, בלעדיות באיזו מהמדינות כאמור מותנית בעמידה ביעדי מכירות באותה מדינה בהתאם לתנאי ההסכם. הרישיון יהא לתקופה של חמש שנים החל מיום 1 בינואר 2025 ("תקופת ההסכם הראשונה") עם אופציה של בעלת הרישיון להאריך את תקופת ההתקשרות לשתי תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת כפוף לעמידתה ביעדי מכירה שסוכמו. על אף האמור לעיל, KCP תהא רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בקורות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם. KCP תהא זכאית לתמלוגים שייגזרו מהמכירות של מוצרי קנל קול במדינות הזיכיון, שסכומם לא יפחת מתמלוגים שנתיים מינימליים, אשר יעלו משנה לשנה, כקבוע בהסכם. החברה תספק ל-KCP ערבות להבטחת תשלום התמלוגים על ידי בעלת הרישיון למשך תקופת ההסכם הראשונה. בתום תקופה זו, הערבות תבוטל אוטומטית. בהסכם נקבעו מנגנוני שיפוי וכן תנאים מקובלים בהסכמים דומים. ההסכם כולל

המשביר 365 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 37 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך):

התחייבות של בעלת הרישיון לביצוע השקעות בפרסום והקמת אולם תצוגה, הפעלת הזיכיון בהתאם לתוכניות עסקיות שנתיות שיהיו כפופות לאישור KCP וכן פיתוח וייצור מוצרי המותג הינם בשיתוף עם KCP ואישורם.

(2) הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי

ביום 6 בינואר 2025, התקשרה חברת הבת המשביר בתי כלבו, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("חברת הבת"), בהסכם לקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי, בסך של 15 מיליון ש"ח. החברה תעמיד ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת התאגיד הבנקאי להבטחת מלוא התחייבויות הקיימות ו/או העתידיות של החברה הבת כלפי התאגיד הבנקאי, ובכלל זה אשראים קיימים שהועמדו לחברה הבת על-ידי התאגיד הבנקאי וההלוואה נשוא דוח זה. לפרטים נוספים ראה ביאור 15.ב(6).

(3) תביעה משפטית

בחודש ינואר 2025, הוגשה כנגד החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית בבית משפט המחוזי בלוד בה נטען כי החברה מפרה את הוראות הדין בנושא "שובר זיכוי" ו"שובר מתנה". לפרטים נוספים ראה ביאור 20.ב(2).יא.

(4) מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 5 לינואר 2025 סיימה גב' דבורה יצחקי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון החברה. באותו מועד אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויה של ד"ר יפעת שאשא ביטון כדירקטורית בחברה החל ממועד האסיפה ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה וכן את תנאי כהונתה. בהתאם, גב' יפעת שאשא ביטון מכהנת כיו"ר דירקטוריון החברה מיום 5 בינואר 2025.

בתמורה לשירותיה כיו"ר דירקטוריון פעיל, בהיקף משרה חלקי המקביל ל-20% ממשרה מלאה, היא תהא זכאית לתמורה חודשית בסכום של 24 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, וכן להחזר הוצאות שתוציא בגין מילוי תפקידה, בהתאם למקובל בחברה. בנוסף, ד"ר יפעת שאשא ביטון תהא זכאית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה על חשבון החברה, בתנאים ובהיקפים המקובלים בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. כמו כן, היא תהא זכאית לקבל התחייבות לשיפוי מראש וכתב פטור כמקובל בחברה והכל בכפוף להוראות תקנון החברה והדין החל. מובהר, כי ד"ר יפעת שאשא ביטון לא תהא זכאית לגמול דירקטורים נוסף בגין כהונתה כדירקטורית בחברה.

(5) עדכון מדיניות התגמול

ביום 5 בינואר 2025 עודכנה מדיניות הגמול בעיקר ביחס לתנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון. העדכון כאמור לא האריך את תוקף המדיניות.

(6) התקשרות חברת הבת בתוספת להסכם עם Kenneth Cole Production Inc.

ביום 7 בפברואר 2025 התקשרה המשביר בתי כלבו בתוספת להסכם במסגרתה הוספו תמלוגים שנתיים מינימליים בכל שנה ביחס לרישיון ההפצה של מוצרי קנ' קול בישראל וברשות הפלשתינאית.

(7) דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 25 במרס, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 10,000 אלפי ש"ח, שווי הדיבידנד למניה עומד על סך של 5.72 אגורות.

(8) ביום 25 במרס 2025, החליט דירקטוריון חברת הבת, מועדון 365 פיננסיים, אשר החברה מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע, על חלוקת דיבידנד בסך 5,000 אלפי ש"ח.

(9) עדכון שכר מינימום

ביום 24 במרס 2025 חתם שר העבודה על צו המורה על עליית שכר המינימום החל מיום 1 באפריל 2025 והחל ממועד זה שכר המינימום החודשי הינו - 6,248 ש"ח. העליה בשכר המינימום כאמור צפויה להשפיע על תוצאות החברה בסכום של 3.8 מיליון ש"ח בשנה.

ביאור 38 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו על-ידי הדירקטוריון ואושרו לפרסום ביום 25 במרס, 2025.

המשביר 365 בע"מ

דוחות כספיים נפרדים לשנת 2024

ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

המשביר 365 בע"מ

דוחות כספיים נפרדים לשנת 2024

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4-5	נתונים על המצב הכספי
6	נתונים על הרווח והפסד
7	נתונים על הרווח הכולל
8-9	נתונים על תזרימי המזומנים
10-14	מידע נוסף



לכבוד
בעלי המניות של
המשביר 365 בע"מ

רח' הצורן 1
נתניה

א.א.ג.ב.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של המשביר 365 בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו 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 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 25 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: 501 8888 (2) +972 פקס: 537 4173 (2) +972 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 860 7333 (4) +972 פקס: 867 2528 (2) +972 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 637 5676 (8) +972 פקס: 637 1628 (2) +972 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 399 4455 (73) +972 פקס: 637 4455 (73) +972 info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי	משרד ראש"צ - מתחם מילנייה
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראש"צ

המשביר 365 בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,723	5,283
89,956	69,193
2,721	2,652
96,400	77,128
86,830	99,899
384,799	355,190
427	431
-	3
16,874	8,438
4,100	2,756
493,030	466,717
589,430	543,845

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

חברות מוחזקות

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות והלוואות לחברות מוחזקות

חברות מוחזקות לזמן ארוך

מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך

רכוש קבוע, נטו

הלוואות לחברות מוחזקות לזמן ארוך

נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

המשביר 365 בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,683	528
7,933	5,115
70,962	53,661
8,048	11,241
10,039	9,563
393	390
108,058	80,498
528	-
384,799	355,190
177	177
385,504	355,367
1,748	1,748
158,752	158,752
(20,337)	(20,098)
(638)	(638)
(43,657)	(31,784)
95,868	107,980
589,430	543,845

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מאחרים
 ספקים ונותני שירותים
 התחייבויות שוטפות בגין חכירה
 זכאים ויתרות זכות
 הכנסות מראש דמי חבר
 התחייבויות בגין מיסים שוטפים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואה לזמן ארוך מאחרים
 התחייבויות בגין חכירה
 עודף הפסדים על עלות ההשקעה

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרנות הון אחרות
 קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ
 עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

25 במרס, 2025

אלי עקביה סמנכ"ל כספים	ד"ר יפעת שאשא ביטון יו"ר דירקטוריון	רמי שביט דירקטור ומנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--	----------------------------	----------------------------

המשביר 365 בע"מ
נתונים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,294	23,512	23,841	הכנסות ממכירות ושירותים
32,294	23,512	23,841	רווח גולמי
10,591	16,253	11,828	הוצאות מכירה ושיווק
7,229	6,101	8,811	הוצאות הנהלה וכלליות
(25,510)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
39,984	1,158	3,202	רווח תפעולי
2,422	2,464	2,855	הכנסות מימון
(3,158)	(1,593)	(427)	הוצאות מימון
(736)	871	2,428	הוצאות מימון נטו
39,248	2,029	5,630	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,972)	(1,145)	(1,044)	הוצאות מסים על ההכנסה
36,276	884	4,586	רווח לאחר מסים על ההכנסה
2,144	3,859	17,287	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
38,420	4,743	21,873	רווח (הפסד) נקי מפעילות נמשכת
38,420	4,743	21,873	רווח (הפסד) לשנה

המשביר 365 בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,420	4,743	21,873
1,675	535	239
1,675	535	239
40,095	5,278	22,112

רווח (הפסד) לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר:
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

המשביר 365 בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,420	4,743	21,873
(23,656)	(4,799)	(13,543)
14,764	(56)	8,330
-	-	-
469	-	-
-	-	(3)
-	9,000	6,000
(8)	-	-
(1,239)	-	-
8,437	-	8,436
5,189	-	-
12,848	9,000	14,433
12,000	6,000	-
(41,258)	(44,670)	-
41,258	44,670	-
(20,615)	(20,615)	-
-	(9,000)	(10,000)
-	(6,789)	(10,683)
(1,250)	(1,250)	(520)
(9,865)	(31,654)	(21,203)
17,747	(22,710)	1,560
8,686	26,433	3,723
26,433	3,723	5,283

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) נקי לשנה מפעילות נמשכת
התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושווי מזומנים
מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת מופסקת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

קיטון במזומנים מוגבלים
רכישת רכוש קבוע
קבלת דיבידנדים מחברות בנות
מתן הלוואה לחברת בת לזמן ארוך
השקעה בחברת בת
פרעון הלוואה לחברת בת לזמן ארוך
תמורה מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואה לזמן ארוך מאחרים
פירעון התחייבויות בגין חכירה
תקבול בגין חכירה מהחברה הבת
פירעון חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
דיבידנד ששולם
פרעון הלוואה לזמן ארוך מאחרים
פרעון התחייבות לצד שלישי

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המשביר 365 בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(3,832)	(5,304)	(18,830)
2	1	-
2,538	1,145	1,344
(27,527)	-	-
265	(5)	(4)
769	156	-
201	98	8
<u>(27,584)</u>	<u>(3,909)</u>	<u>(17,482)</u>
2,294	(4,392)	3,531
780	4,949	(2,818)
395	(2)	(3)
459	(1,445)	3,229
3,928	(890)	3,939
<u>(23,656)</u>	<u>(4,799)</u>	<u>(13,543)</u>
<u>(2,041)</u>	<u>(1,432)</u>	<u>(416)</u>
<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>
<u>899</u>	<u>929</u>	<u>1,002</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושווי מזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות	
פחת והפחתות	
קיטון במיסים נדחים	
רווח מעלייה לשליטה כולל רווח משיערוך	
הפסד (רווח) מהתאמת שווי נכסים פיננסיים ומזומנים מוגבלים	
הוצאות מימון שנצברו בגין אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה למניות	
הוצאות מימון אחרות	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	
גידול (קיטון) בספקים ונתני שירות	
גידול בהתחייבויות בגין מסים שוטפים	
גידול (קיטון) בזכאים ובהכנסות מראש	

מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות (לפעילות) שוטפת

נספח ב' - מידע נוסף

תשלומי ריבית
תשלומי מיסים
תקבולי ריבית

המשביר 365 בע"מ

מידע נוסף

ביאור 1 - כללי

א. כללי

הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

בשנת 2024 החברה רשמה רווח בסך של כ- 22 מיליון ש"ח, וכן לחברה הון חוזר שלילי (סולו) נכון ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח.

החברה ממשיכה לפעול להשבחת הפעילות של החברה הבת ומיקוד עסקי, תוך הרחבת הפעילות, הגדלת ההכנסות ושיפור הרווח הגולמי על פני זמן.

לאור פעולותיה ותכניותיה של החברה כאמור לעיל, ולאור יכולת החברה לגייס חוב באמצעות הנפקת אגרות חוב והחזרת ההלוואה מחברת הבת, מעריכה הנהלת החברה כי בהתאם לצרכי המזומנים שלה בשנים הקרובות, יש ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה

לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה ראה ביאור 1ב. לדוחות המאוחדים של החברה.

ביאור 2 - מדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (להלן "הדוחות המאוחדים") המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מאוחדות מוחזקות, כמפורט להלן:

א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

ב. השקעות בחברות מאוחדות ומוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המוצגים בדוחות המאוחדים ומידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

ד. חלק החברה בתוצאות חברות מאוחדות ומוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ה. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ו. הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

ז. יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח או הפסד או הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

המשביר 365 בע"מ

מידע נוסף

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים:

א. מדיניות ניהול ההון:

היעד בניהול הון החברה הינו לשמור על יציבותה וחוזקה הפיננסי של החברה ולייצר תשואה הולמת לבעלי המניות שלה ובעלי עניין אחרים.

בהשגת המטרות שלעיל מובאים שיקולים הנוגעים למאפייני תחומי הפעילות של החברה וכן ההתפתחויות במשק כמו גם הסביבה העסקית.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2 בדוחות המאוחדים של החברה.

ג. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,723	5,283
2,678	1,906
16,874	8,438
427	431
11,211	528
15,981	16,356
393	390
177	177

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

הלוואה לחברות מוחזקות לזמן ארוך

מזומנים מוגבלים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואה לזמן ארוך מאחרים

ספקים וזכאים שונים

התחייבויות בגין מיסים שוטפים

עודף הפסדים על עלות ההשקעה

במועד הדיווח לא קיימים ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי לגבי לקוחות, וחייבים ויתרות חובה שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הערך הפנקסני המוצג לעיל מייצג את החשיפה המרבית של החברה לסיכון אשראי לגבי נכסים כאמור.

המשביר 365 בע"מ

מידע נוסף

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

האחראי על ניהול סיכונים בחברה הינו אלי עקביה, סמנכ"ל כספים של הקבוצה.

פיקוח על מדיניות ניהול הסיכונים מבוצעת על ידי הדיווחים הנעשים למנכ"ל המשביר, לסמנכ"ל הכספים של הקבוצה ולדירקטורים. יצוין כי ניהול הסיכונים בחברת 365 טכנולוגיות בע"מ והפיקוח עליו נעשה באופן עצמאי על ידי נושאי המשרה ב – 365 טכנולוגיות והדירקטוריון.

ה. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

החברה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שיתרחשו מלקוחות. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

ו. ניהול סיכון נזילות:

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכון הנזילות שלה היא להבטיח, ככל שניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מסגרות אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוטרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים בגין קרן וריבית.

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
528	-	-	-	528
5,115	-	-	-	5,115
11,241	-	-	-	11,241
16,884	-	-	-	16,884

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הלואה לזמן ארוך מאחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים שונים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים שונים
התחייבויות אחרות לצדדים שלישיים

11,624	-	-	531	11,093
7,933	-	-	-	7,933
8,561	-	-	-	8,561
513	-	-	-	513
28,631	-	-	531	28,100

המשביר 365 בע"מ

מידע נוסף

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ז. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

כללי

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסים פיננסיים זמינים למכירה, לקוחות, חייבים אחרים, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, ספקים וזכאים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ביאור 4 - מסים על ההכנסה:

א. יתרות מיסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

הפסדים מועברים
אלפי ש"ח
4,100
(1,344)
<u>2,756</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

שינויים בשנת 2024:

תנועה בתקופת החשבון בדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפסדים מועברים
אלפי ש"ח
5,245
(1,145)
<u>4,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשנת 2023:

תנועה בתקופת החשבון בדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

המיסים הנדחים מוצגים כלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,100	2,756
<u>4,100</u>	<u>2,756</u>

בנכסים לא שוטפים - נכסי מסים נדחים

ב. סכומים שלא הוכר בגינם מס נדחה:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה הפסדי הון לצורכי מס בסך של כ- 123.4 מיליון ש"ח אשר בגינם לא נזקפו מסים נדחים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה הפסד עסקי לצורכי מס בסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח, אשר בגינם נזקפו מסים נדחים. בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס.

המשביר 365 בע"מ

מידע נוסף

ביאור 4 - מסים על הכנסה (המשך):

ג. הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח והפסד:

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			מסים שוטפים:
434	-	-	הוצאות מסים שוטפים
434	-	-	סה"כ מסים שוטפים
			מסים נדחים:
2,538	1,145	1,044	הוצאות מסים נדחים
2,972	1,145	1,044	סה"כ הוצאות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד

ד. מידע נוסף:

בהתאם להוראות פקודות מס הכנסה, השומות עד וכולל שנת המס 2019 נחשבות כסופיות.

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדוח:

- א.** באשר לתביעות משפטיות העומדות כנגד החברה וחברות בנות, ראה ביאור 20ב.(1) וביאור 20ב.(2) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ב.** לפרטים אודות חידוש כהונת דירקטורים של החברה, ראה ביאור 36(1) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ג.** לפרטים אודות תיקון הסכם הקיבוצי של העובדים בחברת הבת, ראה ביאור 19ב.(2)(ז) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ד.** לפרטים אודות התקשרות החברה עם עושה שוק, ראה ביאור 20א.(5) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ה.** לפרטים חתימת הסכם עם Kenneth Cole Production Inc. ("KCP"), ראה ביאור 20א.(6) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ו.** לפרטים חתימת הסכמים עם GLOBAL-E NL B.V, ראה ביאור 20א.(7) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ז.** לפרטים אודות התקשרות החברה הבת עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת הלוואה בסה"כ 25 מיליון שח, ראה ביאור 15ב.(5) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ח.** לפרטים אודות התקשרות חברת הבת בתוספת להסכם עם Kenneth Cole Production Inc. ראה ביאור 37(6) לדוחות המאוחדים של החברה.
- ט.** לפרטים אודות עדכון מדיניות התגמול של החברה, ראה ביאור 37(5) לדוחות המאוחדים של החברה.

ביאור 6 - אישור דוחות

הדוחות הכספיים אושרו על-ידי דירקטוריון ואושרו לפרסום ביום 25 במרס, 2025.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2024

שם התאגיד :	המשביר 365 בע"מ ("החברה")
מספר התאגיד ברשם החברות :	513389270
כתובת רשומה (תקנה 25א') :	הצורן 4, נתניה 4250604
דואר אלקטרוני (תקנה 25א') :	elia@m365mail.co.il
טלפון (תקנה 25א') :	טלפון 1 : 09-8926846 טלפון 2 : 09-8926608
פקסימיליה (תקנה 25א') :	09-8926622
תאריך הדוח על המצב הכספי :	31 בדצמבר 2024
תאריך הדוח :	25 במרס 2025

תקנה 8א' תיאור עסקי התאגיד

ראה פרק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 9 דוחות כספיים

ראה פרק ג' לדוח התקופתי - הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2024 ("הדוחות הכספיים").

תקנה 9ב' דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדוח הכספי ועל הגילוי

ראה פרק ה' לדוח התקופתי - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדוח הכספי ועל הגילוי.

תקנה 9ג' דוח כספי נפרד של החברה

ראה פרק ג' לדוח התקופתי - דוח כספי נפרד של החברה לשנת 2024.

תקנה 9ד' דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות של החברה והחברות המאוחדות כאמור בתקנה 9ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ליום 31 בדצמבר 2024 ("דוח מצבת ההתחייבויות"), מצורף לדוח זה בדרך של הפניה לדוח מידי של החברה, המתפרסם בד בבד עם דוח זה, הכולל את דוח מצבת ההתחייבויות.

תקנה 10 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ראה פרק ב' לדוח התקופתי - דוח הדירקטוריון על מצב החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ("דוח הדירקטוריון").

תקנה 10א' תמצית דוחות רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים לשנת 2024

ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 10 ג' שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו

בשנת 2024 ועד למועד הדוח לא ביצעה החברה הנפקות של ניירות ערך.

תקנה 11 רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות לתאריך הדוח על המצב

שם התאגיד	מס' מניה בבורסה	שער המניה הרשומה למסחר בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	סוג מניה	הון מונפק ערך נקוב	יתרת ההלוואות בדוח על המצב הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	ערך ההשקעה בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה ערך נקוב	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה	שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים
המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ	אין	אין	רגילות	70,750 ש"ח	16,874	67,297	1 ש"ח	100%	100%	100%
מועדון 365 פיננסיים בע"מ	אין	אין	רגילות	100 ש"ח	-	26,570	1 ש"ח	100%	100%	100%
365 טכנולוגיות בע"מ	אין	אין	רגילות ורגילות א'	131,818.1 9 מניות רגילות; 17,975.26 ש"ח מניות רגילות א'	20,957	(14,925)	0.01 ש"ח (לשני סוגי המניות)	66.84%	66.84%	66.84%

תקנה 12 שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח

ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

תקנה 13 הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות מהותיות (חלק החברה) והכנסות הקבוצה מהן לתאריך הדוח (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) (חלק החברה)	רווח (הפסד) כולל אחר (חלק החברה)	דיבידנד עד יום 31 בדצמבר 2024	דיבידנד לאחר יום 31 בדצמבר 2024 ותאריך פרסום הדוח	דמי ניהול (חלק החברה) עד יום 31 בדצמבר 2024	השתתפות בהוצאות (חלק החברה) עד יום 31 בדצמבר 2024	ריבית (חלק החברה) עד יום 31 בדצמבר 2024	ריבית (חלק החברה) לאחר יום 31 בדצמבר 2024 ותאריך פרסום הדוח
המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ	18,036	239	-	-	2,722	(2,500)	1,166	
מועדון 365 פיננסיים בע"מ	4,756	-	-	-	1,133	-	-	
365 טכנולוגיות בע"מ	(1,565)	-	-	-	-	-	1,543	

תקנה 14 רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20 מסחר בבורסה

בשנת 2024 לא הונפקו ו/או לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה, וכן לא היו הפסקות מסחר בניירות ערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים או דוח מידי אחר.

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

1. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2024 לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	שכר(*)	מענק*	תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים			סה"כ
						תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
רמי שביט ⁽¹⁾	מנכ"ל	100%	2.96%	1,895,819	115,000	-	-	-	-	-	-	-	-	2,010,819
ניסים חסאן ⁽²⁾	מנכ"ל למכירת המשביר לצרכן בתי כלב בע"מ ("המשביר בתי כלב")	100%	-	843,009	55,000	-	-	-	-	-	-	-	-	898,009
אלי עקביה ⁽³⁾	סמנכ"ל הכספים	100%	-	860,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	860,700
יצחק פאר ⁽⁴⁾	סמנכ"ל מערכות מידע במשביר בתי כלב	100%	-	662,400	30,000	-	-	-	-	-	-	-	-	692,400
גלית פלח ⁽⁵⁾	סמנכ"ל שחר אופנה במשביר בתי כלב	100%	-	602,218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	602,218

- סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה. רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל כולל הוצאות רכב.

(1) רמי שביט

מר רמי שביט, בעל השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה במשרה מלאה, החל מיום הקמתה. החל מיום 1 בינואר 2016, מכהן גם כמנכ"ל המשביר בתי כלב, והחל מיום 1 ביולי 2022 מכהן גם כמנכ"ל מועדון 365 פיננסיים בע"מ ("מועדון פיננסיים"), ללא כל תוספת תגמול.

ביום 11 באפריל 2006 אישרה האסיפה הכללית של המשביר את התקשרות המשביר בהסכם העסקה עם מר רמי שביט החל מיום 1 בינואר 2006, אשר חודשה ועודכנה מעת לעת על ידי האסיפה הכללית של החברה.

ביום 22 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש של תנאי העסקתו של מר רמי שביט כמנכ"ל החברה לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 17 באוגוסט 2023, וכן עדכון של תנאיהם, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר 01-092085-2023), המובא בדוח זה בדרך של ההפניה (בסעיף זה: "דוח זימון האסיפה"). העדכון בתנאי ההעסקה היה בגובה המשכורת החודשית שתשולם למנכ"ל החברה (ברוטו) שעלתה מסך של 75,000 ש"ח ל-115,000 ש"ח, ואולם לצורך חישוב זכויותיו הסוציאליות, למעט ההפרשות לפיצויי פיטורין, יילקח בחשבון סכום המשכורת ערב העדכון, קרי –

75,000 ש"ח. בנוסף מר רמי שביט זכאי למענק שנתי. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מר רמי שביט כמנכ"ל החברה, ראה ביאור 33 לדוחות הכספיים.

(2) ניסים חסאן

מר ניסים חסאן מכהן כמשנה למנכ"ל המשביר בתי כלבו. בהתאם להסכם ההתקשרות עם מר חסאן, זכאי מר חסאן לדמי ייעוץ חודשיים בסך של 60,000 בתוספת מע"מ כדין. בנוסף לכך זכאי מר חסאן לחופשה שנתית בת 20 ימים, לרכב, לטלפון נייד וכן להחזר הוצאות בגין הרכב והטלפון הנייד. מר חסאן מעניק את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי ובין המשביר בתי כלבו למר חסאן לא מתקיימים יחסי עובד-מעסיק. כל צד להסכם רשאי להודיע על סיומו בהודעה מראש של שלושה (3) חודשים.

(3) אלי עקביה

מר אלי עקביה מועסק בחברה החל מחודש מרס 2023 ומכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, של המשביר בתי כלבו בע"מ ושל מועדון 365 פיננסיים בע"מ החל מחודש אפריל 2023. בהתאם להסכם העסקתו מר אלי עקביה זכאי לשכר חודשי בסך של 45,000 ש"ח (ברוטו). כמו כן זכאי מר אלי עקביה להפרשות לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים וקרן פנסיה, דמי הבראה של 10 ימים בגין כל שנת עבודה מלאה וחופשה שנתית בת 24 ימי עבודה. בנוסף לכך, זכאי מר אלי עקביה לרכב בגילום מס מלא. כל צד להסכם רשאי להודיע על סיומו בהודעה מראש בת 60 ימים.

(4) יצחק פאר

מר יצחק פאר מכהן כסמנכ"ל מערכות המידע של המשביר בתי כלבו החל מיום 1 בינואר 2010. בהתאם להסכם ההתקשרות של מר פאר, זכאי מר פאר לדמי ייעוץ חודשיים בסך של 55,200 ש"ח בתוספת מע"מ כדין. בנוסף לכך זכאי מר פאר לחופשה שנתית בת 20 ימים, לטלפון נייד וכן להחזר הוצאות בגינו. מר פאר מעניק את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי ובין החברה ו/או המשביר בתי כלבו לבין מר פאר לא מתקיימים יחסי עובד-מעסיק. כל צד להסכם רשאי להודיע על סיומו בהודעה מראש של שנים-עשר (12) חודשים.

(5) גלית פלח

גב' גלית פלח מכהנת כסמנכ"ל סחר אופנה במשביר בתי כלבו החל מחודש יולי 2022. בהתאם להסכם העסקתה, גב' גלית פלח זכאית לשכר חודשי בסך של 35,000 ש"ח (ברוטו). כמו כן זכאית גב' גלית פלח להפרשות לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים וקרן פנסיה, דמי הבראה של 10 ימים בגין כל שנת עבודה מלאה וחופשה שנתית בת 20 ימי עבודה, רכב וטלפון נייד.

2. להלן יפורטו תגמולים שניתנו לכל בעל עניין במשביר, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כמפורט בסעיף 1 לתקנה 21 לעיל, על-ידי המשביר או על-ידי תאגיד בשליטתה בשנת 2024 ועד למועד הדוח:

2.1 דבורה יצחקי, יו"ר הדירקטוריון

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	שכר(*)	מענק	תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים		סה"כ
						דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
דבורה יצחקי	יו"ר הדירקטוריון	50%	-	123,761	-	-	-	-	-	-	-	-	123,761

גב' יצחקי החלה לעבוד בחברה ביום 1 ביולי 2003, ומונתה כיו"ר דירקטוריון החברה בחודש מאי 2009. ביום 8 במרס 2010, אושר הסכם העסקה חדש לגב' יצחקי, לפיו היא תהא זכאית לשכר חודשי של 4,000 ש"ח (ברוטו, עבור 50% משרה), ביטוח נושאי משרה ודירקטורים כנהוג בחברה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, החזר הוצאות אש"ל, 20 ימי חופשה שנתית, רכב פרטי (מקבוצת רישוי 2) וטלפון סלולרי. על-פי הסכם העסקתה של גב' יצחקי, כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 90 יום. גב' יצחקי סיימה את כהונתה כיו"ר הדירקטוריון ביום 5 בינואר 2025.

2.2 ד"ר יפעת שאשא ביטון

ביום 5 בינואר 2025 החלטה ד"ר יפעת שאשא ביטון את כהונתה כיו"ר דירקטוריון החברה. בתמורה לשירותיה כיו"ר דירקטוריון פעיל, בהיקף משרה חלקי המקביל ל-20% ממשרה מלאה, היא תהא זכאית לתמורה חודשית בסכום של 24 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, וכן להחזר הוצאות שתוציא בגין מילוי תפקידה, בהתאם למקובל בחברה. בנוסף, ד"ר יפעת שאשא ביטון תהא זכאית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה על חשבון החברה, בתנאים ובהיקפים המקובלים בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. כמו כן, היא תהא זכאית לקבל התחייבות לשיפוי מראש וכתב פטור כמקובל בחברה והכל בכפוף להוראות תקנון החברה והדין החל. מובהר, כי ד"ר יפעת שאשא ביטון לא תהא זכאית לגמול דירקטורים נוסף בגין כהונתה כדירקטורית בחברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר 619374-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

2.3 סער שביט, בנו של מר רמי שביט, בעל השליטה בחברה

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	שכר(*)	מענק	תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים		סה"כ
						דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
סער שביט	סמנכ"ל סניפים שחר ושיווק במשביר בתי כלבו	100%	-	590,416	84,000	-	-	-	-	-	-	-	674,416

ביום 28 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול) את התקשרות המשביר בתי כלבו בהסכם העסקה עם מר סער שביט, בנו של מר רמי שביט, בעל השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, בתפקיד משתלם לניהול, בהיקף משרה מלאה.

ביום 27 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול) את התקשרות המשביר בתי כלבו בהסכם ההעסקה עם מר סער שביט בתפקיד מנהל סניף, בהיקף משרה מלאה.

ביום 10 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינוי של מר סער שביט כמנהל תחום האי קומרס ללא שינוי בעלויות השכר. מינויו של מר שביט נכנס לתוקפו ביום 1 במרס 2021.

ביום 4 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול) את תנאי העסקתו של מר סער שביט כמנהל סחר, בתוקף החל מיום 1 ביולי 2021 ועד לתום שלוש שנים ממועד האסיפה הכללית, היינו עד יום 31 ביולי 2024, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 29 ביוני 2021 (אסמכתא מספר 109096-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 11 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת התגמול) את תנאי העסקתו של מר סער שביט בתפקיד כמנהל סחר וכאחראי על מחלקת עולם הבית, בהיקף משרה מלאה. פרטים נוספים אודות העסקה מובאים בדרך של הפניה לדוח מידי מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 102214-01-2022).

ביום 28 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינוי של מר סער שביט כסמנכ"ל סניפים, סחר ושיווק, ללא שינוי בעלויות השכר. מינוי של מר שביט נכנס לתוקפו מיום 1 באפריל 2024.

יצוין, כי בהתאם לאישור האסיפה הכללית כאמור ניתן למר סער שביט מענק בסך של 84 אלפי ש"ח, שהינו בגובה של שלוש משכורות חודשיות ברוטו, בגין שנת 2024.

2.4 גמול דירקטורים

הגמול השנתי המשולם לדירקטורים במשכיר (למעט מר רמי שביט וד"ר יפעת שאשא ביטון) הינו בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. סך הגמול ששולם לדירקטורים כאמור בגין כהונתם בשנת 2024 היה כ- 307 אלפי ש"ח. מר רמי שביט אינו מקבל גמול בגין כהונתו כדירקטור במשכיר. לפירוט בדבר הגמול לו היתה זכאית הגב' דבורה יצחקי כיו"ר הדירקטוריון (עד לסיום כהונתה), ראה סעיף 2.1 לעיל, תחת תקנה 21 לדוח. לפירוט בדבר הגמול לו זכאית ד"ר יפעת שאשא ביטון כיו"ר הדירקטוריון, ראה סעיף 2.2 לעיל, תחת תקנה 21 לדוח.

תקנה 21א' השליטה בחברה

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בחברה הוא מר רמי שביט, כמפורט בסעיף 1 לפרק א' לדוח, מר רמי שביט מכהן כדירקטור וכסמנכ"ל החברה. מר רמי שביט מחזיק במניות החברה במישרין ובאמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה, ב-57.37% מההון המונפק של החברה.

תקנה 22 עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים למיטב ידיעת החברה בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה, או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה ("**עסקאות עם בעל שליטה**") אשר החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או חברה קשורה התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח למעט עסקאות זניחות כמשמעות מונח זה בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993 ("**תקנות דוחות כספיים**"):

1. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

1.1 הסכם העסקה עם בעל השליטה

ביום 17 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את הארכת הסכם ההעסקה לתקופה של כשלוש שנים, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 16 באוגוסט 2023 (כולל), ללא שינוי בתנאי ההסכם, למעט עדכון תנאי תשלום המענק ואופן חישובו (ובכלל זה תנאי הסף לתשלום המענק), ביטול המנגנון לקיזוז הפסדים תפעוליים/רווחים תפעוליים לפני מס, ומספר ימי החופשה אשר עודכן בהתאם לשינוי בחוק. לפרטים ראה דיווח מידי מיום 12 ביולי 2020 (אסמכתא מספר : 067021-01-2020), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 22 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש של תנאי העסקתו של מר רמי שביט כסמנכ"ל החברה לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 17 באוגוסט 2023, וכן עדכון של תנאיהם כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר 092085-01-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.2 הסכם ההעסקה עם מר סער שביט, בנו של מר רמי שביט

לפרטים ראה סעיף 2.3 לתקנה 21 בחלק זה לדוח וכן דוח מיידי מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר -2022-102214), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.3 כתבי התחייבות לשיפוי נושאי משרה בחברה ובחברות בת, לרבות נושאי משרה אשר הם או קרוביהם הינם

בעלי שליטה

ביום 16 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה, לנושאי משרה המכהנים בחברה אשר הם או קרוביהם הינם בעלי שליטה בחברה וכן לנושאי משרה המכהנים בחברה שבעלי שליטה בה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתב השיפוי להם ("החלטת השיפוי המקורית"). ביום 10 במאי 2015, האריכה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תוקף כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה אשר הם או קרוביהם הינם בעלי שליטה במועד הדוח וכן לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה שבעלי השליטה בה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן השיפוי להם, לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 17 בפברואר 2015 ("הארכת החלטת השיפוי המקורית"). ביום 2 באפריל 2019 אישרה האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישורם של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה) תיקונים לכתבי ההתחייבות לשיפוי, בין היתר, הגבלת התחייבות החברה לשיפוי על פי כתבי ההתחייבות לאירועים אשר לדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה, וכן לגבוה מבין סך של 25% מההון העצמי הקובע של החברה או 5 מיליון דולר ("כתב השיפוי המעודכן"). התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה ו/או קרוביהם הינם בתנאים זהים החלים ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה שאינם נמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם.

1.4 מתן כתבי פטור לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו שנמנים מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או

מי מטעמם

ביום 2 באפריל 2019 אישרה האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישורם של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה) הענקת כתבי פטור מאחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו שנמנים מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם, אשר לא יחולו על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי, הכל בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה. פרטים נוספים אודות ההחלטה האמורה ונוסח כתב הפטור המוצע מובאים בדרך של הפניה לדוח הזימון לאסיפה כללית מיוחדת.

1.5 ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות אלו שנמנים מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם

נכון למועד הדוח, החברה התקשרה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה וכן בחברות שהחברה מחזיקה ב-50% או יותר מהון המניות שלהן, לרבות דירקטורים ונושאי משרה כאמור, שהינם בעלי שליטה בחברה, עד ליום 31 באוגוסט 2025. פוליסת הביטוח הינה בגבולות אחריות שלא יעלו על סך כולל של 7 מיליון דולר למקרה ולתקופה בתוספת הוצאות משפט סבירות לתקופת הביטוח ובפרמיה בסך של 52,500 דולר והשתתפות עצמית בסך 50,000 דולר ותביעה שעניינה ניירות ערך – 100,000 דולר.

2. עסקאות זניחות

המשביר אימצה כללים וקווים מנחים לסיווגה של עסקה של חברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 כמפורט בסעיף ג[5] לדוח הדירקטוריון ("נוהל הזניחות")¹.

נוהל הזניחות נבחן מעת לעת על-ידי ועדת הביקורת ומאושר לפחות אחת לשנה. ביום 20 במרס 2025 אישרה ועדת הביקורת מחדש את ניהול הזניחות כאמור לעיל.

בהתאם לכך מבצעות חברות הקבוצה או עשויות לבצע עסקאות זניחות עם בעל השליטה בחברה, או שלבעל השליטה יש עניין אישי בהן, בעלות מאפיינים כמפורט בנהל הזניחות ובהתאם להוראותיו.

¹ ניהול הזניחות אומץ לראשונה על-ידי החברה בהחלטת הדירקטוריון מיום 31 במרס 2010.

תקנה 24 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

פרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 בינואר 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-002034).

תקנה 24 א' הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

להלן פרטים אודות ההון הרשום של החברה וההון המונפק של החברה, נכון למועד הדוח:²

<u>ההון הרשום</u>	<u>ההון המונפק³</u>
(כמות מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת)	
10,000,000,100	174,850,033

לפרטים נוספים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המירים של החברה, ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

תקנה 24 ב' מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי המניות של החברה נכון למועד הדוח מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 25 בדצמבר 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-140526).

² נכון למועד הדוח, לא קיימים ניירות ערך המירים של החברה.

³ נכון למועד הדוח, ההון המונפק של החברה אינו כולל מניות רדומות.

תקנה 26 הדירקטורים של החברה

שם הדירקטור:	רמי שביט	יפעת שאשא ביטון	קרן ברנע אורבך	עדי בלומנפלד-פנחס	גלית טרגן בון
מספר זיהוי:	57369654	025283011	024486607	037688314	024699860
תאריך לידה:	24 בינואר 1962	23 במאי 1973	1 בספטמבר 1969	26 בדצמבר 1975	4 בינואר 1970
מען להמצאת כתבי בי-דין:	מאיר יערי 6/19 תל אביב	לשם 6, זכרון יעקב	החלוץ 13/108, רמת השרון	הצורן 4, נתניה	נחל דן 5, קרית אונו
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תפקיד:	דירקטור ומנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	דירקטורית	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
חברות בועדות דירקטוריות:	לא	לא	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול.	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול
דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	כן	כן
דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	כן	כן	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	לא	לא	לא	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן - מנכ"ל החברה ומנכ"ל המשביר בתי כלבו ומועדון פיננסיים	לא	לא	לא	לא
היום בו החל לכהן כדירקטור בחברה:	13 במרס 2003	05 בינואר 2025	30 באוגוסט 2018	5 ביולי 2024	4 באוגוסט 2021
השכלה:	14 שנות לימוד	תעודה מקצועית בייעוץ ארגוני; תואר שני במכללת אורנים; תואר שלישי (דוקטורט) בחינוך – אוניברסיטת חיפה; תואר שני בפיתוח וניהול מערכות חינוך – אוניברסיטת חיפה; תואר ראשון במנהל חינוכי וספרות.	תואר ראשון במשפטים – המכללה למנהל; תואר שני במדיניות ציבורית – אוניברסיטת תל-אביב.	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות – המכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון- המכללה למנהל; רואת חשבון; קורס דירקטורים במגזר העסקי והמוניציפלי.	תואר ראשון במנהל עסקים – מכללה למנהל, תל אביב; תואר שני בעסקים בהתמחות בשיווק – אוניברסיטת ירושלים.

שם הדירקטור:	רמי שביט	יפעת שאשא ביטון	קרן ברנע אורבך	עדי בלומנפלד-פנחס	גלית טרגן בנון
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון המשביר בתי כלבו בע"מ והחל מיום 1.1.2016 מנכ"ל המשביר בתי כלבו. יו"ר ומנכ"ל מועדון פיננסיים	החל מחודש אוגוסט 2024 – משנה לנשיא במכללה האקדמית אורנים; מרס 2015 עד יולי 2024 – ח"כ וכיהנה בתפקידים שונים בכנסת ובמשלה; פירוט 5 השנים האחרונות: אוקטובר 2023 עד מרס 2024 שרה בקבינט המדיני ביטחוני; יוני 2021 עד 31 לדצמבר 2022 – שרת החינוך; מאי 2020 עד מרס 2021 – ח"כ ויו"ר ועדת הקורונה של הכנסת; ינואר 2019 עד אפריל 2020 – שרת הבינוי והשיכון.	עובדת באפוטרופוס הכללי במשרד המשפטים ויועצת משפטית ומרכזת ועדת ערר שהוקמה על-פי חוק נכסי נספי השואה של משרד המשפטים	מנכ"לית החברה לפיתוח אור יהודה בע"מ (2020 ואילך); משנה למנכ"ל כספים ותפעול בחברה (2010 עד 2019).	סמנכ"לית כספים בוקסמן גוברין גבע עד שנת 2020; מנהלת אגף כספים וכלכלה במנהל החינוך בעיריית ראשון לציון עד שנת 2022; סמנכ"לית כספים בשינדלר נחושתן מעליות בע"מ עד שנת 2023 החל משנת 2024, סמנכ"לית כספים במשרד עורכי דין אגמון עם טולצינסקי.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:	משביר בתי כלבו (יו"ר דירקטוריון), מועדון 365 פיננסיים בע"מ (יו"ר הדירקטוריון), 365 טכנולוגיות בע"מ, סלב שילובים בע"מ, קבוצת נסא שביט בע"מ, ניו בולד ישראל בע"מ, רמי שביט בע"מ	אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ (דירקטורית בלתי תלויה)	אין	אלטשולר שחם פיננסיים בע"מ (דח"צית), מגה אור בע"מ (דח"צית), מיכלול מימון בע"מ (דח"צית)	אין
בן משפחה של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא
דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשובה ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	לא	לא	כן	כן

ביום 5 בינואר 2025 סיימה גב' דבורה יצחקי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון בחברה, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (אסמכתא מספר 001495-01-2025), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 4 ביולי 2024 סיים מר עמית ברגר את כהונתו השלישית כדירקטור חיצוני בחברה, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 7 ביולי 2024 (אסמכתא מספר 069619-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 26 א' נושאי משרה בכירה של החברה, שאינם מכהנים כדירקטורים בחברה [נא לעדכן ככל שנדרש]

שם	תחילת כהונה כנושא משרה בכירה בחברה	תאריך לידה	תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות
אלי עקביה	אפריל 2023	21 בינואר 1967	סמנכ"ל כספים בחברה, במשביר בתי כלבו ובמועדון פיננסיים, אחראי על ניהול הסיכונים בחברה ובמשביר בתי כלבו	לא	מוסמך (MBA) במנהל עסקים ומוסמך בחשבונאות ומימון-המכללה למנהל
ניסים חסאן	מרס 2019	4 בפברואר 1972	משנה לסמנכ"ל משביר בתי כלבו תפעול סניפים	לא	תואר ראשון במנהל עסקים-אוניברסיטת חיפה
יצחק פאר	יוני 2019	6 ביולי 1952	סמנכ"ל מערכות מידע במשביר בתי כלבו	לא	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, הטכניון חיפה; סמנכ"ל מערכות מידע במשביר בתי כלבו
שירלי קוק	אוגוסט 2019	3 בדצמבר 1980	יועצת משפטית למשביר בתי כלבו	לא	תואר ראשון במשפטים, המכללה האקדמית נתניה;
גיא מונרוב	ינואר 2022	31 בינואר 1969	מבקר פנימי בחברה	לא	בוגר מנהל עסקים (המכללה למנהל), רואה חשבון מוסמך, מבקר פנים מוסמך CIA, מבקר מערכות מידע מוסמך CISA, מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע CRISC, מהנדס פרטיות מוסמך CDPSE.

תקנה 26 ב' מורשה חתימה עצמאי

מר רמי שביט, בעל השליטה בחברה, אשר נכון למועד דוח זה מכהן כדירקטור ומנכ"ל החברה, הנו מורשה חתימה בלעדי בחברה. חתימתו הבודדת של מר רמי שביט, בצירוף חותמת החברה או על גבי שמה המודפס, תחייב את החברה לכל דבר ועניין.

תקנה 27 רואה חשבון של החברה

בריטמן, אלמגור, זוהר ושות', משרד רואי חשבון

רח' מעלה השחרור 5, חיפה

טל' 04-8607367

תקנה 28 שינויים בתקנון החברה

בשנת 2024 לא נעשה כל שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29 המלצות והחלטות הדירקטוריון

תקנה 29(א) - המלצות הדירקטוריון בפני אסיפה כללית והחלטות דירקטוריון שאינן דורשות אישור אסיפה כללית:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

א. ביום 28 במרס 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,500 אלפי ש"ח, לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. שווי הדיבידנד למניה היה סך של כ- 2.57 אגורות. ביום 17 באפריל 2024 שולם הדיבידנד. פרטים נוספים בדבר ההחלטה כאמור מובאים בדרך של הפניה לדוח מידי של החברה מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא מספר 030034-01-2024).

ב. ביום 28 במאי 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,500 אלפי ש"ח, לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. שווי הדיבידנד למניה היה סך של כ- 3.15 אגורות. ביום 16 ביוני 2024 שולם הדיבידנד. פרטים נוספים בדבר ההחלטה כאמור מובאים בדרך של הפניה לדוח מידי של החברה מיום 28 במאי 2024 (אסמכתא מספר 053320-01-2024).

2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד

לא נתקבלו החלטות כאמור בשנת הדוח.

3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד

לא נעשה כל שינוי בתקנון החברה בשנת הדוח.

4. פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות

לא נתקבלו החלטות כאמור בשנת הדוח.

5. פדיון מוקדם של איגרות חוב

בשנת 2024 לא היו איגרות חוב של החברה במחזור.

6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל ענין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה-בת שלו

לא נתקבלו החלטות כאמור בשנת הדוח.

תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים (בעניינים המפורטים בתקנה 29(א)):

בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות כאמור.

תקנה 29(ג) – החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

פרטים אודות החלטות של האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה בתקופת הדוח מובאים בדרך של הפניה לדוחות המיידיים של החברה מיום 31 במרס 2024, 8 במאי 2024, 27 בנובמבר 2024 ו-5 בינואר 2025 (אסמכתאות מספר 2024-01-029836, 2024-01-045439, 2024-01-619374 ו-2024-01-001491, בהתאמה).

תקנה 29א' החלטות החברה:

תקנה 29א'(1): בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות כאמור.

תקנה 29א'(2): בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות כאמור.

תקנה 29א'(3): למעט כאמור בתקנות 21 ו-22 לעיל, בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות כאמור.

תקנה 29א'(4): לפרטים ראה תקנה 22 לעיל.

25 במרס 2025

תאריך

המשביר 365 בע"מ

שמות החותמים:

תפקידים:

(1) ד"ר יפעת שאשא ביטון

יו"ר דירקטוריון

(2) רמי שביט

מנכ"ל ודירקטור

(3) אלי עקביה

סמנכ"ל כספים

פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של המשביר 365 בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. רמי שביט, מנהל כללי;
2. אלי עקביה, סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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 מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרה.

רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות ברמת הקבוצה וברמת החברה, בקורות כלליות של מערכות מידע, בקורות בתהליכים עסקיים, בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי. בקורות על תהליך ההכנסות בחברת המשביר בתי כלבו בע"מ, בקורות על תהליך המלאי בחברת המשביר בתי כלבו בע"מ.

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 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, רמי שביט, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של המשביר 365 בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2024 (להלן – **הדוחות**);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) 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.

25 במרס 2025

רמי שביט
מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלי עקביה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של המשביר 365 בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2024 (להלן – **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 המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת 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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

25 במרס 2025

אלי עקביה

סמנכ"ל הכספים