



תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2025

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ



אלקטרה מוצרי צריכה במספרים

₪ 1.02B

הון החברה



₪ 190M

EBITDA בתקופת הדוח



₪ 1.8B

הכנסות בתקופת הדוח



iIAA-

S&P דירוג



7K

כמות עובדים



860M

חוב פיננסי
(ללא IFRS-16)



138K

מחזיקי כרטיס אשראי
קארפור קלאב



8B

סך מאזן החברה



336

סניפים



40M

דיבידנד שהוכרז ושולם



מגזר ספורט ופנאי

98

סניפים



שבילים Columbia



16

סניפים

25

סניפים

37

סניפים

BOARDERLINE

3

סניפים

RIPCURL

4

סניפים

Outsiders

13

סניפים

מ"ר 30K

שטחי מסחר



10%

שיעור השינוי בסניפים
זהים בתקופת הדוח



מגזר קמעונאות מזון

146

סניפים



ביתן

2

סניפים

Carrefour

144

סניפים

מ"ר 172K

שטחי מסחר



1.9%

שיעור השינוי בסניפים
זהים בתקופת הדוח
(כולל חנויות שהוסבו ל-Carrefour)



מגזר קמעונאות חשמל

92

סניפים



מחסני חשמל

2

סניפים

20

סניפים

68

סניפים

מ"ר 53K

שטחי מסחר



-1.2%

שיעור השינוי בסניפים
זהים בתקופת הדוח



*הנתונים ביחס לכמות
ושטח הסניפים הינם ליום
אישור הדוח



תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד ליום 31 במרס 2025

פרק ג' - דוחות כספיים נפרדים של התאגיד ליום 31 במרס 2025

פרק ד' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית





פרק א'

דוח הדירקטוריון על ענייני מצב התאגיד



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן - "**הקבוצה**") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (להלן: "**תקופת הדוח**"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024**").

1. תיאור עסקי הקבוצה

הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות, המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים, כמפורט להלן:

מגזר מוצרי צריכה חשמליים – ייבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים.

מגזר קמעונאות חשמל – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים באמצעות "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דיזיטל".

מגזר קמעונאות מזון – הפעלת קבוצת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ שהינה רשת לשיווק קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים, הפועלת תחת מותגי Carrefour (להלן: "**Carrefour**").

מגזר ספורט ופנאי – הפעלת רשתות שיווק, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, באמצעות חברת סער א.ת יזמות ומסחר בע"מ (להלן: "**סער**") וכן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas (להלן: "**Adidas**").

מגזר נדל"ן להשקעה – פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה.

2. תוצאות הפעילות:

2.1 להלן ריכוז התוצאות העסקיות לתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

סעיף	1-3/2025 מיליוני ש"ח	1-3/2024 מיליוני ש"ח (*)	הסברי הדירקטוריון
הכנסות ממכירות ומתן שירותים	1,756	1,710	הכנסות החברה עלו ב-2.7% לעומת רבעון מקביל אשתקד. העלייה בהכנסות נבעה מגידול בהכנסות במגזר קמעונאות חשמל, במגזר מזון ומגידול במכירות מגזר ספורט ופנאי, אשר קוזז באופן חלקי מקיטון במכירות מגזר מוצרי צריכה חשמליים. ראה באור מגזרים.
רווח גולמי	540	506	עיקר העלייה ברווח הגולמי נבעה מעליה ברווח הגולמי של מגזר מזון, מגזר קמעונאות חשמל ומגזר ספורט ופנאי, בעיקר כפועל יוצא מעלייה במחזור ההכנסות כאמור, והתייעלות בהוצאות בעיקר במגזר המזון. הגידול נבע משיפור בשיעורי הרווח הגולמי בכלל מגזרי הפעילות.
% רווח גולמי	30.7%	29.6%	
הוצאות מכירה ושיווק	(417)	(414)	העלייה נבעה בעיקר מגידול במגזר קמעונאות חשמל כפועל יוצא מגידול במחזור המכירות ופתיחת סניפים חדשים והתקדזה בחלקה מירידה בהוצאות מכירה ושיווק במגזר מזון בעיקר כתוצאה מהתייעלות.
הוצאות הנהלה וכלליות	(29)	(25)	העלייה בהוצאות ההנהלה וכלליות נבעה בעיקר מהוצאות נוספות במסגרת השינוי הארגוני עליו הכריזה החברה ברבעון קודם.
הוצאות מחקר ופיתוח	-	(1)	ללא שינוי מהותי.
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	-	(1)	ללא שינוי מהותי.
רווח לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ורה-ארגון	94	65	
% רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ורה-ארגון	5.3%	3.8%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	41	(7)	ראה פירוט בסעיף 3.2 להלן.
הכנסות רה-ארגון	-	6	הכנסות רה ארגון אשתקד נבעו ממגזר המזון.
רווח תפעולי	135	64	
% רווח תפעולי	7.7%	3.7%	
הוצאות מימון, נטו	(62)	(50)	הגידול נבע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS 16, כתוצאה מהארכה של הסכמי שכירות במגזר המזון בסוף הרבעון המקביל אשתקד, ומגידול בהוצאות הפרשי שער שהתקדז בחלקו מקיטון בהוצאות ריבית בגין פרעון מוקדם של הלוואות ז"א.
רווח לפני מסים על ההכנסה	73	14	
מסים על ההכנסה	(14)	(11)	הגידול בהוצאות המיסים נבע בעיקרו מגידול ברווח לפני מס.
רווח נקי מפעילויות נמשכות	59	3	
פעילויות שהופסקו	(34)	-	נבע בעיקר מפעילות מופסקת כתוצאה מצמצום קווי ייצור משאבות חום, ראה באור 5ב' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
רווח נקי	25	3	
% רווח נקי	1.4%	0.2%	
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה	21	19	
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מפעילות נמשכת	55	19	
EBITDA	190	158	
EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16	97	72	

(*) סווג מחדש בגין פעילויות שהופסקו, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

2.2 להלן פירוט הרכב ההכנסות (הוצאות) אחרות:

רבעון ראשון		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
(1)	30	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה
-	7	רווח הון ממכירת סניפים
(5)	-	עלויות עסקה והוצאות ייעוץ בגין שנים קודמות
(1)	(1)	הוצאות בגין תביעות משפטיות
1	-	רווח מממוש רכוש קבוע
(1)	5	אחרות
(7)	41	סה"כ

3. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

3.1 תמצית תוצאות הקבוצה לפי מגזרי הפעילות:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות אחר	סה"כ
מיליוני ש"ח							
סה"כ הכנסות	246	604	799	134	3	(30)	1,756
רווח מגזרי	25	27	42	18	33	1	146
% מההכנסות	10%	4.4%	5.3%	13.1%	-	-	8.3%
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(11)						
רווח תפעולי	135						
EBITDA	31	41	93	32	3	(10)	190
EBITDA ללא IFRS 16	29	29	31	17	3	(12)	97

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים*)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון(*)	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות אחר	סה"כ
מיליוני ש"ח							
סה"כ הכנסות	258	570	790	124	3	(35)	1,710
רווח מגזרי	24	30	3	13	2	1	73
% מההכנסות	9.2%	5.2%	0.4%	10.7%	-	-	4.3%
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(9)						
רווח תפעולי	64						
EBITDA	29	42	64	28	3	(8)	158
EBITDA ללא IFRS 16	28	32	6	13	3	(10)	72

(*) סווג מחדש בגין פעילויות שהופסקו, ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3.2 הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה

3.2.1 קמעונאות חשמל

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם לסך של 604 מיליון ש"ח לעומת סך של 570 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-6%. העלייה במכירות נבעה בעיקרה מגידול במכירות סניפים חדשים, מגידול במכירות באון ליין ומגידול במכירות סניף שקם דיוטי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח קטנו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-1.2%.

מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו ל-5,324 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 5,440 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח בסך של 27 מיליון ש"ח המהווה כ-4.4% מהמחזור לעומת סך של 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-5.2% מהמחזור. הירידה ברווח המגזרי נבעה בעיקר מקיטון במכירות הסניפים הזהים ומגידול בהוצאות שכר עבודה, שכר דירה ואחזקת סניפים כפועל יוצא של פתיחת סניפים חדשים.

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	תחום קמעונאות חשמל במיליוני ש"ח	
נתונים כלליים				
1	2	1	מספר סניפים בזכיינות	
86	80	190	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
51,228	46,188	53,226	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	
34,172	31,162	35,800	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
1,061	890	1,029	סניפים	הון אנושי
129	156	130	אחר	
תוצאות הפעילות				
2,550	570	604	הפעלה ישירה	הכנסות
1,963	433	456	עלויות משתנות	עלות המכר
33	7	9	לאחר יישום תקן ifrs16 (*)	דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)
78	18	20	ללא יישום ifrs16	
225	52	58	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)	
54	13	15	הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16	
113	30	27	רווח מגזרי	
(260)	(343)	(224)	הון חוזר (גרעון) תפעולי (**)	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
5.9	5.4 (***)	5.3	הכנסות למ"ר ממוצע חודשי באלפי ש"ח	
22.5%	19.3%	(1.2%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%) (****)	

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.

(**) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.

(***) סווג מחדש.

(****) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.1 לדוח זה.

לרבעון שנסתיים ביום			שינויים
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
צמיחה ברמת הקבוצה			
11.5%	5% (*)	15%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו / רצפת מכירה
22.5%	19.3%	(1.2%)	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (**) (****)

(*) סווג מחדש.

(**) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.1 לדוח זה.

למועד הדוח מונה קמעונאות חשמל 92 סניפים.¹

3.2.2 קמעונאות מזון

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 799 מיליון ש"ח לעומת סך של 790 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1.1%.

המכירות בחנויות זהות במגזר זה אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח (לרבות חנויות שהוסבו ל-Carrefour) גדלו בשיעור של כ-1.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר בתקופת הדוח הסתכמו ל- 29,364 ש"ח למ"ר בממוצע לעומת 28,468 ש"ח למ"ר בממוצע בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3.15%.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 42 מיליון ש"ח ומהווה 5.3% ממחזור ההכנסות לעומת רווח מגזרי בסך של 3 מיליון ש"ח המהווה 0.4% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח המגזרי בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות בסניפים שהוסבו למותג Carrefour, ממימוש 3 סניפים וכן כתוצאה מהתייעלות בהוצאות המגזר.

ברבעון הנוכחי סיימה החברה את תכנית ההסבות ונכון להיום פועלות 144 חנויות תחת המותג Carrefour.

בהמשך לרבעון הקודם מציג מגזר קמעונאות המזון ברבעון הראשון לשנת EBITDA 2025 בנטרול IFRS 16 חיובית בסך של 31 מיליון ש"ח, זאת לעומת EBITDA בנטרול IFRS 16 חיובית בסך של 6 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

ברבעון הראשון לשנת 2025 הציגה קבוצת גלובל ריטייל (מגזר קמעונאות המזון בנטרול התאמת עודפי עלות והתאמות מגזריות) רווח תפעולי של כ-49 מיליון ש"ח ורווח נקי של כ-5.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ-5.5 מיליון ש"ח והפסד של 34 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה. (ברמת מגזר קמעונאות המזון, הרווח המגזרי הסתכם בכ-42 מיליון ש"ח, כאמור, והרווח הנקי הסתכם בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של כ-3 מיליון ש"ח, כאמור, והפסד בסך של כ-37.8 מיליון ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד, בהתאמה).

תחום קמעונאות מזון במיליוני ש"ח		31.3.2025	31.3.2024	31.12.2024
נתונים כלליים				
מספר סניפים בהפעלה ישירה		145 ²	148	148
שטח מסחר ברוטו (מ"ר)		168,586	171,291	170,513
שטח מסחר נטו (מ"ר)		111,458	113,024	122,033
הון אנושי	סניפים	3,932	4,191	4,305
	אחר	65	88	73
תוצאות הפעילות				
הכנסות	הפעלה ישירה	790	778	3,296
	הכנסות אחרות	10	12	41
עלות מכר	עלויות משתנות	553	563	2,321
דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)	לאחר יישום תקן ifrs16 (*)	3	4	14
	ללא יישום ifrs16	61	61	248
סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)		108	115	471
הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16		59	60	241
רווח (הפסד) תפעולי		42	4	108
הון חוזר (גרעון) תפעולי (**)		(486)	(411)	(515)
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
הכנסות למ"ר שנתי (בש"ח)		29,364	28,468	29,466
שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (***)		1.9%	26.84%	5.7%

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.

(**) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.

(***) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.2 לדוח זה.

לרבעון שנסתיים ביום			שינויים
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
צמיחה ברמת הקבוצה			
(0.5%)	(0.69%)	(1.39%)	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו / רצפת מכירה
5.7%	26.84%	1.9%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (*)

(*) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.2 לדוח זה.

3.2.3 ספורט ופנאי

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 134 מיליון ש"ח לעומת סך של 124 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ-8.3%. הגידול במכירות המגזר נבע מגידול בהכנסות של סער בסך של 8 מיליון ש"ח בעיקר בתחום הקמעונאות, מגידול במכירות למ"ר ומגידול במכירות החנויות הזהות, וכן מגידול בהכנסות Adidas לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של 2 מיליון ש"ח.

המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח גדלו בשיעור של כ-10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו בתקופת הדוח ל-1,579 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 1,423 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 18 מיליון ש"ח ומהווה כ-13% ממחזור ההכנסות לעומת רווח בסך של 13 מיליון ש"ח המהווה כ-11% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח המגזרי נבע בעיקר כפועל יוצא מהגידול במכירות החנויות הזהות, כאמור.

31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	תחום ספורט ופנאי במיליוני ש"ח	
נתונים כלליים				
97	99	98	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
28,619	29,836	29,513	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	
22,221	23,199	23,222	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
707	899	732	סניפים	הון אנושי
74	107	79	אחר	
תוצאות הפעילות				
420	101	110	הפעלה ישירה	הכנסות
90	23	24	סיטונאות	
224	54	58	עלויות משתנות	עלות מכר
25	6	6	לאחר יישום תקן ifrs16 (*)	דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו מפורט לעיל)
85	21	20	ללא יישום ifrs16	
61	15	16	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)	
63	15	16	הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16	
48	13	18	רווח מגזרי	
143	171	109	הון חוזר תפעולי (**)	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
1.4	1.4 (***)	1.6	הכנסות למ"ר ממוצע חודשי באלפי ש"ח	
29%	15% (***)	10%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%) (****)	

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.

(**) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.

(***) סווג מחדש.

(****) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.3 לדוח זה.

לרבעון שנתיים ביום			שינויים
31.12.2024	31.3.2024	31.3.2025	
צמיחה ברמת הקבוצה			
(5%)	57.1% (*)	0.1%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו / רצפת מכירה
29%	15% (*)	10%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (**)

(*) סווג מחדש.

(**) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.3 לדוח זה.

3.2.4 מוצרי צריכה חשמליים

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 246 מיליון ש"ח לעומת סך של 258 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-4.7%. הירידה בהכנסות נבעה בעיקר משינוי בתמהיל המכירות בשוק המקומי בתחום המזגנים.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 25 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח סווגה פעילותה של החברה הנכדה של החברה, בתחום ייצור מערכות חימום, שנכללה במגזר מוצרי צריכה חשמליים, כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים ראה באור 5ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים וסעיף 7.3 להלן.

3.2.5 נדל"ן להשקעה

מחזור המכירות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכם בסך של 3 מיליון ש"ח. הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 33 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ונבע משיערוך הנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה. לפרטים נוספים ראה באור 4ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים וסעיף 14 להלן.

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

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

31 בדצמבר 2024		31 במרס 2024		31 במרס 2025		
ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	
224	324	44	64	108	135	רווח תפעולי
(101)	(237)	(26)	(50)	(25)	(62)	הוצאות מימון, נטו
123	87	18	14	83	73	רווח לפי מיסים על ההכנסה
(31)	(31)	(11)	(11)	(14)	(14)	מיסים על הכנסה
92	56	7	3	69	59	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(22)	(22)	-	-	(34)	(34)	הפסד מפעילות מופסקת
70	34	7	3	35	25	רווח נקי
69	52	20	19	24	21	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
323	691	72	158	97	190	EBITDA

להלן פירוט להתאמות שבוצעו על מנת להציג את התוצאות ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16-חכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
	מיליוני ש"ח		
324	64	135	רווח תפעולי כפי שדווח
(368)	(86)	(93)	תוספת הוצאות שכירות כתוצאה מביטול השפעות יישום IFRS 16
268	68	66	ביטול השפעות פחת IFRS 16
-	(1)	-	ביטול הכנסות אחרות כתוצאה מצמצום חוזים
224	45	108	רווח תפעולי בנטרול השפעות IFRS 16
136	24	37	ביטול השפעת הוצאות מימון בתחולת IFRS 16
691	158	190	EBITDA כפי שדווחה
368	86	93	הכללת הוצאות שכירות
323	72	97	EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5. מצב כספי:

5.1 תמצית המאזנים המאוחדים

סעיף	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
במיליוני ש"ח			
נכסים שוטפים	2,285	2,345	הירידה נבעה בעיקר מקיטון ביתרות הפיקדונות לזמן קצר בסך של 275 מיליוני ש"ח שהתקזז בחלקו בעיקר מגידול ביתרת המלאי עקב עונתיות והצטיידות לחג הפסח ומגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה.
נכסים לא שוטפים	5,707	5,659	העלייה נבעה בעיקר מגידול בסעיף נדל"ן להשקעה כתוצאה משערוך בתקופת הדוח ומגידול בסעיף רכוש קבוע כתוצאה מהמשך ההשקעה בהסבות סניפי Carrefour שקוזה בחלקה מירידה בסעיף נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים.
התחייבויות שוטפות	3,518	3,382	העלייה נבעה בעיקר מגידול בסעיף ספקים בעיקר כתוצאה מהצטיידות במלאים, כאמור לעיל, במגזרים מוצרי צריכה חשמליים, קמעונאות חשמל וקמעונאות מזון ומדיבידנד לשלם, שקוזה בחלקה מירידה בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים.
התחייבויות לא שוטפות	3,455	3,589	הירידה נבעה בעיקר מקיטון בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בעיקר כתוצאה מפרעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך ובסעיף התחייבויות בגין חכירה שקוזה בחלקה מגידול בסעיף התחייבויות אחרות.
הון	1,019	1,033	הירידה נבעה בעיקר מדיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 40 מיליוני ש"ח שהתקזזה בחלקה מרווח כולל לתקופה בסך של 25 מיליוני ש"ח.
חוב פיננסי, נטו	3,487	3,475	העלייה נבעה בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע שהתקזזו בתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת ומקיטון ביתרת התחייבויות בגין חכירה.
חוב פיננסי, נטו בנטרול IFRS 16	860	832	העלייה נבעה בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע שהתקזזו בתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת.

נכסי והתחייבויות המגזרים

5.2

31 במרס 2025						
מיליוני ש"ח						
סה"כ	מגזר נדל"ן להשקעה והתאמות ואחר	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
2,285	(304)	248	531	762	1,048	נכסים שוטפים
5,707	450	487	3,957	518	295	נכסים לא שוטפים
3,518	(42)	234	1,544	1,255	527	התחייבויות שוטפות
3,455	422	252	2,361	285	135	התחייבויות לא שוטפות
(3,487)	(375)	(309)	(2,466)	(271)	(66)	נכס (חוב) פיננסי, נטו
(860)	(375)	(17)	(407)	(19)	(42)	נכס (חוב) פיננסי, נטו ללא IFRS16

31 בדצמבר 2024						
מיליוני ש"ח						
סה"כ	מגזר נדל"ן להשקעה והתאמות ואחר	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
2,345	38	235	494	711	867	נכסים שוטפים
5,659	386	469	3,985	508	311	נכסים לא שוטפים
3,382	(48)	225	1,509	1,169	527	התחייבויות שוטפות
3,589	509	238	2,381	323	138	התחייבויות לא שוטפות
(3,475)	(351)	(321)	(2,504)	(259)	(40)	נכס (חוב) פיננסי, נטו
(832)	(351)	(47)	(405)	(13)	(16)	נכס (חוב) פיננסי, נטו ללא IFRS16

6. התפלגות מקורות המימון

6.1 להלן תמצית תזרים המזומנים:

סעיף	1-3/2025 מיליוני ש"ח	1-3/2024 מיליוני ש"ח	הסברי הדירקטוריון
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	101	103	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 101 מיליון ש"ח לעומת סך של 103 מיליון ש"ח אשתקד.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	205	(328)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח נבעו בעיקר מתמורה מפיקדונות לזמן קצר וממימוש השקעה בניירות ערך בסך של 265 מיליון ש"ח והתקדו בחלקם מהשקעה ברכישת רכוש קבוע, נטו בסך 56 מיליון ש"ח.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) פעילות מימון	(278)	69	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לפרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 272 מיליון ש"ח ולפרעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 57 מיליון ש"ח והתקדו בחלקם מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 47 מיליון ש"ח.
סה"כ עליה (ירידה) במזומנים	28	(156)	

6.2 גרעון בהון חוזר

נכון ליום 31 במרס 2025 לחברה הון חוזר (נטו) (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) שלילי בסך של כ-1,233 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים, והון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים, המאפיין פעילות קמעונאית כזו של החברה, בסך של 215 מיליון ש"ח. כמו כן, לאותו מועד לחברה הון חוזר (נטו) שלילי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של 11 מיליון ש"ח וכן, הון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בהתאם למידע הכספי הנפרד (סולו) של החברה בסך של 4 מיליון ש"ח.

בנטרול מגזר המזון לחברה הון חוזר (נטו) (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) שלילי בסך של 159 מיליון ש"ח, והון חוזר (נטו) תפעולי חיובי בסך של 346 מיליון ש"ח. דירקטוריון החברה ערך בחינה האם המצב העובדתי האמור מצביע על בעיית נזילות, במסגרתה נבחנו מקורות המימון של החברה לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות בהסתמך על תזרים מזומנים חזוי שהוצג בפני הדירקטוריון. בהתאם לאמור לעיל, הדירקטוריון קבע, כי אין בגרעון בהון החוזר ובגרעון בהון החוזר התפעולי כאמור, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ולפיכך לא מתקיים בחברה סימן אזהרה, כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים ראה באור ד' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**7.1 דיבידנד**

ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.

7.2 עניינים הנוגעים לקבוצת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ

לפרטים בדבר עניינים נוספים הקשורים בגלובל ריטייל, ראה באור 4(א') לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

7.3 בהמשך לאמור בבאור 26ה' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר שינויים רגולטוריים בתחום מערכות חימום וקירור הפסיקה החברה הנכדה של החברה בתום חודש מרס 2025 את פעילותה בתחום ייצור מערכות חימום שנכללה בדוחות הכספיים כפעילות מופסקת.

7.4 באשר לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 4 ו-10, בהתאמה, לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

7.5 ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של התאגיד מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

7.6 מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על מגזרי הפעילות של החברה, כפי שפורטו בבאור 1ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים שצורפו כחלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

7.7 העלייה בשיעור האינפלציה ובשיעור הריבית

מתחילת שנת 2022 חלה עליה משמעותית בקצב האינפלציה במשק ובעולם ביחס לרמות האינפלציה ששררו בשנים שלפני. במקביל העלה בנק ישראל את הריבית במשק. לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים לזמן ארוך בסך של 442 מיליון ש"ח הצמודות לריבית הפריים (מתוכן 439 מיליון ש"ח משוייך לקבוצת גלובל ריטייל) והתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך 272 מיליון ש"ח הצמודות לריבית הפריים בגין לא מחזיקה החברה יתרות מזומן או פיקדונות. בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מימון, נטו בסך של כ-13 מיליון ש"ח בגין יתרות אלו.

בנוסף, החברה משלמת לבעלי נכסים שכר דירה בעבור סניפים ומשרדים אשר צמוד ברובו למדד המחירים לצרכן, כאשר כל גידול של 1% במדד המחירים לצרכן צפוי להגדיל את הוצאות השכירות ב-4 מיליון ש"ח ברמה שנתית הן מבחינת ההשפעה על תוצאות החברה והן מבחינת ההשפעה על תזרים המזומנים של החברה.

יחד עם זאת, חוסנה הפיננסי של הקבוצה, יחד עם יתרת המזומנים שלה ויתרות המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

7.8 עונתיות

פעילות החברה מושפעת מעונתיות במגזרים השונים בהתאם לעונות השנה ומתקופות החגים. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

הערכות החברה בקשר עם השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והשפעת העלייה בשיעור האינפלציה ובשיעור הריבית מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על האינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה כמו גם הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה והשפעת גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. הערכות החברה והיקפן כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 27 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

8. תכניות רכישה עצמית

א. ביום 10 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 9 באוגוסט 2025. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה את הארכת התוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 9 באוגוסט 2028.

בתקופת הדוח לא רכשה החברה את מניותיה במסגרת התוכנית הנ"ל.

ב. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028.

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה.

10. דירקטורים בלתי תלויים

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לדירקטורים הבלתי תלויים כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

11. גילוי בדבר המבקר הפנימי

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

12. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

ראה דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024.

13. דוח מצבת התחייבויות של החברה וחברות מאוחדות

נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 במרס 2025 כלולים בדוח זה על דרך ההפניה לנתונים כאמור הכלולים בדוח מיידי של החברה בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, אשר החברה פרסמה בד בבד עם דוח זה.

14. פרטים בקשר להערכות שווי מהותיות אשר שימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי

ליום 31 במרס, 2025 לחברה הערכת שווי מהותית של הנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה:

להלן פרטים לפי תקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, ביחס להערכת השווי, אשר שימשה לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה:

זיהוי נושא ההערכה:	אומדן שווי זכויות במקרקעין הידוע כמתחם "אלקטרה" בראשון לציון
עיתוי ההערכה:	31 במרס, 2025
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ- 195 מיליון ש"ח * (לפי חלקה של החברה בזכויות – 50%).
זיהוי המעריך ואפיונו:	חברת ז.כ.ב. מחקר וסקרים (1989) בע"מ. העבודה בוצעה על ידי ארז כהן, שמאי מקרקעין בעל תואר ראשון בגאוגרפיה ומשפטים, לימודי שמאות מקרקעין וניהול נכסים מהטכניון שלוחת ת"א. שמאי מקרקעין מוסמך על פי חוק שמאי המקרקעין ובעל ניסיון רב שנים בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים. החברה חתמה על התחייבות לשפוי של מעריך השווי. לא מתקיימת תלות של מעריך השווי בחברה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	הנכס הוערך ב"גישת ההשוואה", המתבססת על סקר מחירים לנכסים בעלי מאפיינים דומים. יחד עם זאת, בשל הקושי באיתור נתונים לגבי עסקאות בקרקע בעלת מאפיינים דומים, שווי הקרקע נבחן בגישת העלות ("השווי השירורי"), באמצעות חילוף שווי הקרקע משווי הבנוי.
הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	הערכת השווי למגרש 221 התבססה על תכנון מוצע הכולל תוספת שימושים ללוגיסטיקה ואחסנה (שאושרו בתכניות קודמות למתחם), בנוסף לשימושים המאושרים כיום: משרדים, תעשייה עתירת ידע, תעשייה נקייה, מסחר (בשתי הקומות הראשונות בלבד), מסעדות ומזנונים, אולמות אירועים, מבני תרבות ובידור, מרפאות ומעבדות. הונח כי נדרש הליך תכנוני נוסף - הקלה/תכנית בסמכות מקומית, הן לצורך הרחבת השימושים והן לצורך שינוי הבינוי המאושר במתחם – תכנית וגובה. בהתאם לכך, נלקחו בחשבון: דחייה של שלוש שנים במימוש, מקדם הפחתה של 5% בגין אי-ודאות תכנונית, וכן הפחתת היטל השבחה בהתאם לאומדן. מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו בתכנית התקפה רצ/20/168.

(* הקרקע מוצגת במאזן החברה על פי שווייה המלא בסך של 390 מיליון ש"ח (למרות מכירת 50% מהנכס לריאליטי כאמור בביאור ה'12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, טרם נמסרה חזקה בנכס ועל כן מוצג נכס זה ב-100%).

בחוות דעת קודמת שנערכה לנכס הנדון, ליום 31 בדצמבר 2024, על ידי משרד אודלס קינן נקבע שווי הנכס (50% - חלקה של החברה) על סך של כ-163.5 מיליון ש"ח. השווי הנוכחי, כאמור, משקף עלייה של כ-19% לעומת חוות הדעת הקודמת הנובעת מהאמור להלן:

בחוות הדעת הקודמת הוערכו זכויות הבנייה המאושרות על פי התב"ע התקפה לשימושי תעסוקה.

בחוות הדעת הנוכחית הוערך התכנון המוצע למתחם הכולל שימושי מסחר, משרדים, לוגיסטיקה ואחסנה. הרחבת השימושים, וכן הבינוי המוצע מצריכים אישור הקלות/הכנה ואישור תב"ע חדשה ולפיכך הובאה בחשבון דחייה למימוש וכן הפחתת היטל השבחה עפ"י אומדן, בנוסף ניתן מקדם אי-ודאות.

15. אמות מידה פיננסיות

להלן טבלה המפרטת את אמות המידה השונות, אשר להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ואשר תוצאת החישוב שלהן נכון ליום 31 במרס 2025:

נייר ערך	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (במיליוני ש"ח)		אמת המידה הפיננסית	אמת מידה בפועל ליום 31.3.2025
	ליום 31 במרס 2025	סמוך למועד הדוח		
אגרות חוב (סדרה א')	492	492	<u>הון עצמי מוחשי</u> – ההון העצמי המוחשי של החברה "סולו", בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה בשטר), לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח	630 מיליון ש"ח
			<u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו</u> – יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה בשטר), לא יעלה על 67%	11.22%

16. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') (במיליוני ש"ח)

להלן טבלה הכוללת ריכוז נתונים אודות אגרות החוב של החברה אשר הינן במחזור למועד הדוח

אגרות חוב (סדרה א') ⁽¹⁾	
פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א')	פריט גילוי
1. מועד ההנפקה	7 בפברואר 2022 על-פי דוח הצעת מדף ⁽²⁾ ; 17 באוגוסט 2020 בדצמבר 2022 במסגרת הנפקות פרטיות למשקיעים מסוגים ⁽³⁾ 21 בינואר 2024 על-פי דוח הצעת מדף ⁽³⁾
2. סך ערך נקוב במועד ההנפקה ⁽²⁾ סך ערך נקוב במועדי הרחבת הסדרה ⁽³⁾	250 מיליון ש"ח ערך נקוב 100 מיליון ש"ח ערך נקוב; 78.125 מיליון ש"ח ערך נקוב; 199.431 מיליון ש"ח ערך נקוב
3. יתרת ערך נקוב ליום 31 במרס 2025	492 מיליון ש"ח ערך נקוב
4. יתרת ערך נקוב למועד הדוח	492 מיליון ש"ח ערך נקוב
5. יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה	הסדרה אינה צמודה
6. סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 במרס 2025	2.5 מיליון ש"ח (4)
7. ערך יתרת אגרות החוב כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2025	467 מיליון ש"ח
8. שווי בורסאי ליום 25 במאי 2025	457.3 מיליון ש"ח
9. סוג ריבית	ריבית קבועה בשיעור של 2.1%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') מיום 2 בפברואר 2022 ("שטר הנאמנות") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשיעור שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה א'), וזאת כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי, אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטרף), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לשטר הנאמנות.
10. מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') עמדה ו/או עומדות (לפי העניין) לפירעון בשבעה (7) תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן שולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029.
11. מועדי תשלום הריבית	הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל), באופן שתשלום הריבית הראשון חל ביום 30 ביוני 2022, ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31 בדצמבר 2029 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).
12. בסיס הצמדה קרן וריבית	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.

אגרות חוב (סדרה א') ⁽¹⁾	
פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א')	פריט גילוי
לא	13. האם ניתן להמיר את אגרות החוב
החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.	14. פדיון מוקדם או המרה כפיה של אגרות החוב
אין	15. ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות
החברה התחייבה "סולו" לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 650 מיליון ש"ח.	16. התחייבות שלא ליצור שעבדים
נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הפיננסיות המתוארות לעיל. בנוסף, נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, החברה לא הפרה התחייבויות שנקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.	17. עמידה בתנאים ובהתחייבויות על-פי שטר הנאמנות
לא	18. האם החברה נדרשה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות, ובכלל זה כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב
אין	19. פירוט בטוחות/שעבדים
פרטים אודות הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ	1. שם הנאמן
מר רמי סבטי, רו"ח	2. שם האחראי על אגרות החוב
דרך מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, כתובת דואר אלקטרוני: RamiS@mtrust.co.il	3. דרכי התקשרות
פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א')	
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ ("מעלות")	1. שם החברה המדרגת למועד הדוח
'ilAA-' (חודשים ינואר ופברואר 2022)	2. הדירוג שנקבע במועד ההנפקה
'ilAA-' (חודש אוגוסט 2024) ⁽⁵⁾	3. הדירוג במועד פרסום הדוח
'ilAA-' (חודשים אוגוסט, ספטמבר ודצמבר 2022, אוגוסט 2023 וחודש ינואר 2024)	4. דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה למועד הדוח

- (1) נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, החברה רואה באגרות החוב (סדרה א') כסדרה מהותית.
- (2) ביום 3 בפברואר 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2022-01-013488), במסגרתו הנפיקה החברה לראשונה לציבור סך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה.
- (3) בימים 17 באוגוסט ו-20 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה בהנפקות פרטיות למשקיעים מסוגים סך של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב ו-78.125 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה, אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבות סדרה (אסמכתאות מספר: 2022-01-084156 ו-2022-01-120543, בהתאמה). ביום 17 בינואר 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2024-01-006388) במסגרתו הנפיקה החברה 199.431 מיליון ש"ח ערך נקוב, אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבת סדרה.
- (4) סכום הריבית שנצברה ליום 26 במאי, 2025 הינו 4.13 מיליון ש"ח.
- (5) לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרה א') של החברה למועד פרסום הדוח, ראה דוח מיידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-081474), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

17. דוח בסיסי הצמדה - ליום 31 במרס 2025 (במיליוני ש"ח)

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	לא צמוד	צמוד	לא כספי	סה"כ
נכסים						
33	52	85	227	9	-	321
-	-	-	1	-	-	1
3	25	28	695	-	-	723
4	27	31	53	5	20	109
-	-	-	-	-	1,131	1,131
-	-	-	29	3	-	32
-	-	-	-	-	390	390
-	-	-	-	-	51	51
-	-	-	-	-	810	810
-	-	-	-	-	63	63
-	-	-	-	-	2,289	2,289
-	-	-	-	-	1,928	1,928
-	-	-	-	-	117	117
-	-	-	-	-	27	27
40	104	144	1,005	17	6,826	7,992
סה"כ נכסים						
התחייבויות						
-	-	-	375	-	-	375
-	-	-	74	-	-	74
-	-	-	-	-	-	227
-	-	-	-	227	-	227
305	62	367	1,702	-	-	2,069
3	17	20	361	20	332	733
-	-	-	40	-	-	40
-	-	-	340	-	-	340
-	-	-	393	-	-	393
-	-	-	-	2,400	-	2,400
-	4	4	60	-	181	245
-	-	-	-	-	35	35
-	-	-	-	-	42	42
308	83	391	3,345	2,647	590	6,973
סה"כ התחייבויות						
(268)	21	(247)	(2,340)	(2,630)	6,236	1,019
יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות						

צביקה שווימר
מנכ"לדניאל זלקינד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 במאי, 2025



פרק ב'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
ליום 31 במרס 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי, 2025

ליום	ליום 31 במרס		
31 בדצמבר	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
נכסים שוטפים			
293	220	321	מזומנים ושווי מזומנים
276	358	1	פיקדונות והשקעות לזמן קצר
712	726	723	לקוחות
88	101	109	חייבים ויתרות חובה
976	1,077	1,131	מלאי
2,345	2,482	2,285	
נכסים לא שוטפים			
32	10	32	יתרות חובה לזמן ארוך
-	12	-	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
328	328	390	נדל"ן להשקעה
51	53	51	נדל"ן להשקעה בהקמה
781	653	810	רכוש קבוע, נטו
63	64	63	נכסי זכות שימוש - מקרקעין
2,309	2,221	2,289	נכסי זכות שימוש - אחרים
1,935	1,935	1,928	מוניטין
132	144	117	נכסים בלתי מוחשיים
28	28	27	מסים נדחים
5,659	5,448	5,707	
8,004	7,930	7,992	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
מבוקר	2024	2025	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח
התחייבויות שוטפות			
445	269	375	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
74	74	74	חלויות שוטפות של אגרות חוב
225	218	227	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
1,938	1,949	2,069	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
700	709	733	זכאים ויתרות זכות
-	-	40	דיבידנד לשלם
3,382	3,219	3,518	
התחייבויות לא שוטפות			
490	610	340	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
392	468	393	אגרות חוב
2,418	2,296	2,400	התחייבות בגין חכירה
216	230	245	התחייבויות אחרות
34	33	35	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39	42	42	מסים נדחים
3,589	3,679	3,455	
הון			
650	635	631	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
383	397	388	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,033	1,032	1,019	סה"כ הון
8,004	7,930	7,992	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליאת שהם סמנכ"לית כספים	צביקה שווימר מנכ"ל	דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------	----------------------------------	---

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2024)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס (* 2024)	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח			
7,256	1,710	1,756	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(5,110)	(1,204)	(1,216)	עלות המכירות ומתן שירותים
2,146	506	540	רווח גולמי
(1,730)	(414)	(417)	הוצאות מכירה ושיווק
(102)	(25)	(29)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(1)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(1)	(1)	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
311	65	94	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו והכנסות רה-ארגון
14	(7)	41	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1)	6	-	הכנסות (הוצאות) רה-ארגון
324	64	135	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות והכנסות (הוצאות) רה-ארגון
19	4	2	הכנסות מימון
(256)	(54)	(64)	הוצאות מימון
87	14	73	רווח לפני מסים על הכנסה
(31)	(11)	(14)	מסים על הכנסה
56	3	59	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(22)	-	(34)	הפסד מפעילויות שהופסקו
34	3	25	רווח נקי
			<u>רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:</u>
52	19	21	בעלי מניות החברה
(18)	(16)	4	זכויות שאינן מקנות שליטה
34	3	25	
			<u>רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
3.07	0.81	2.34	רווח מפעילויות נמשכות
(0.82)	(0.01)	(1.46)	הפסד מפעילויות שהופסקו
2.25	0.80	0.88	
			<u>רווח נקי (הפסד) מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
3.06	0.80	2.33	רווח מפעילויות נמשכות
(0.82)	(0.01)	(1.46)	הפסד מפעילויות שהופסקו
2.24	0.79	0.87	
23,156	23,231	23,218	מספר מניות משוקלל ששימשו בחישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה
23,305	23,409	23,231	מספר מניות משוקלל ששימשו בחישוב רווח נקי (הפסד) מדולל למניה

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		

25 3 34

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

(2) - -

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:

2 1 -

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

- 1 -

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

34 4 25

סה"כ רווח (הפסד) כולל

רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

53 20 21

בעלי מניות החברה

(19) (16) 4

זכויות שאינן מקנות שליטה

34 4 25

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח										
75	559	(150)	4	(54)	9	(4)	211	650	383	1,033
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	21	21	4	25
-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)	1	-
-	-	-	-	-	-	-	(40)	(40)	-	(40)
75	559	(150)	4	(55)	10	(4)	192	631	388	1,019
יתרה ליום 31 במרס, 2025										

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
בלתי מבוקר מיליוני ש"ח										
75	554	(132)	4	(35)	12	(3)	(2)	159	632	370
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	1	19	20	(16)
-	-	-	-	-	1	-	-	-	1	-
-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)	43
-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	(4)	-
(*)	1	-	-	-	(1)	-	-	-	(*)	-
75	555	(136)	4	(49)	12	(3)	(1)	178	635	397
יתרה ליום 31 במרס, 2024										

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקה עם שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר מיליוני ש"ח											
75	554	(132)	4	(35)	12	(3)	(2)	159	632	370	1,002
יתרה ליום 1 בינואר, 2024											
-	-	-	-	-	-	(1)	2	52	53	(19)	34
סה"כ רווח (הפסד) כולל											
-	-	-	-	-	2	-	-	-	2	1	3
עלות תשלום מבוסס מניות											
-	-	(18)	-	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
רכישה עצמית של מניות החברה											
(*)	5	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציה											
-	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(19)	43	24
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה											
75	559	(150)	4	(54)	9	(4)	-	211	650	383	1,033
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024											

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

34	3	25	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
386	95	102	פחת והפחתות
4	1	(30)	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
-	-	11	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
3	1	1	עלות תשלום מבוסס מניות
4	(1)	(6)	הפסד (רווח) הון ממימוש סניפים ורכוש קבוע
(2)	-	-	רווח הון ממימוש חברה מוחזקת
9	-	-	הפסד מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת
1	1	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו
(3)	1	5	מסים נדחים, נטו
(2)	-	1	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1	(4)	(1)	שינוי בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
(6)	(4)	9	התאמות אחרות
395	90	92	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
(77)	(77)	(10)	עלייה בלקוחות (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
(7)	(15)	(26)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(4)	(105)	(154)	עלייה במלאי
120	156	145	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
98	51	29	עלייה בזכאים ויתרות זכות
130	10	(16)	
559	103	101	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(222)	(43)	(73)	רכישת רכוש קבוע
(5)	(1)	(3)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(2)	(1)	(1)	היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
10	9	17	תמורה מממוש רכוש קבוע
(150)	(236)	250	תמורה (השקעה) בפקדונות לזמן קצר, נטו
(16)	(15)	15	תמורה (השקעה) בניירות ערך סחירים, נטו
(16)	-	-	השקעות אחרות, נטו
(48)	(41)	-	תשלום נדחה בגין פעילות שנרכשה
(449)	(328)	205	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	(*)	-	תמורה נטו מהנפקת הון מניות
(12)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(82)	-	-	פרעון אגרות חוב
178	178	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה
30	15	47	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(141)	(21)	(272)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(18)	(4)	-	רכישה עצמית של מניות החברה
78	78	-	הנפקת הון בחברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(44)	-	-	תשלום בגין זיכיון Carrefour
(18)	(13)	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(226)	(65)	(57)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
62	(99)	4	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(193)	69	(278)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(83)	(156)	28	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
376	376	293	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
293	220	321	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	2024	2025
בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח		

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי

גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

תמורה ממימוש סניף שאינה במזומן

דיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה

עסקה עם בעל זכויות שאינן מקנות שליטה

גידול בנכס זיכיון כנגד התחייבות

50	25	35
1,040	665	68
5	-	-
-	-	40
53	53	-
-	33	-

(ב) מידע נוסף על תזרימי מזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

ריבית

מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

ריבית

מסים על הכנסה

252	49	49
44	23	14
12	5	9
3	1	7

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"
במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על מגזרי הפעילות של החברה כפי שפורטו בבאור 11' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחדש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1"). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - עונתיות

פעילות החברה בתחום המיזוג ומוצרי הצריכה החשמליים מושפעת מעונתיות בהתאם לעונות הקיץ והחורף ותקופות החגים. מזגנים - נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעונים השני והשלישי), ומוצרי חימום ומיבשי כביסה - נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעונים הראשון והרביעי).

תחום קמעונאות המזון בישראל נתון לתנודות במכירות וברווחים הרבעוניים, בעיקר עקב תקופת הקניות בחגי תשרי ובפסח אשר חלה ברבעונים שונים בין השנים ומביאה לגידול בהיקפי הצריכה.

כחלק מתחום הספורט והפנאי, תחום האוטודור מאופיין בעונתיות. התנודות העונתיות מורגשות בעיקר בתקופת החורף, ברבעון הראשון והרביעי בכל שנה.

באור 4: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווחא. עניינים הנוגעים לקבוצת גלובל ריטייל ק.ג. בע"מ (להלן: "גלובל ריטייל")

1. במהלך חודש מאי 2023 הושקה רשת Carrefour על ידי גלובל ריטייל ועד ליום 31 במרס, 2025 הושלם שיפוץ והסבת 141 סניפים של גלובל ריטייל תחת המותג Carrefour (למועד אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הושלם שיפוץ והסבת של 144 בסה"כ וגלובל ריטייל פועלת לפתיחת 6 סניפים חדשים נוספים בשנת 2025).
2. בהמשך לאמור בביאור 11/ד'26 (11) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התקשרות גלובל ריטייל עם צד שלישי בדבר מכירת 8 סניפים, בתקופת הדוח מכרה גלובל ריטייל 3 סניפים לצד שלישי בתמורה כוללת של כ-12 מיליון ש"ח. למועד אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, מכרה גלובל ריטייל שני סניפים נוספים לצד שלישי בתמורה נוספת של כ-17 מיליון ש"ח ובכוונתה להשלים את מכירת שני הסניפים הנותרים עד ליום 30 ביוני, 2025.
3. הסכמי מימון של קבוצת גלובל ריטייל -
 - (א) בחודש פברואר, 2025 העמידו ארבעה תאגידים בנקאיים, לגלובל ריטייל, הלוואות לזמן ארוך בסכום כולל של 47.4 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 32(א) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
 - (ב) בחודש אפריל 2025 קיבלה גלובל ריטייל ממוסד פיננסי הלוואה בסך של כ-10 מיליון ש"ח הנושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של גלובל ריטייל. ההלוואה תפרע ב-48 תשלומים שווים החל מחודש מאי 2025.
4. כאמור בבאור 11/ב'7(ב) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הנהלת גלובל ריטייל פועלת לצמצום עלויות והגדלת תזרים המזומנים שלה מפעילות שוטפת וזאת באמצעות המשך יישום תוכנית התייעלות מפורטת. ככל ולאחר הפעולות האמורות (או קודם לכן) עדיין יהיה צורך במקור תזרימי לגלובל ריטייל (בין היתר לצורך עמידת גלובל ריטייל באמות מידה פיננסיות), בעלי המניות של גלובל ריטייל ובכללם החברה (או חלק מהם) יעמידו לה את התזרים הנדרש, בתקופה של שנתיים ממועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של גלובל ריטייל, בהתאם לסכומים שהוערכו על ידי גלובל ריטייל ובסכום מוגבל.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 12 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השקעת החברה בנדל"ן להשקעה, בחודש מרס 2025 קיבלה החברה הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לפיה נקבע שווי ההון של הנדל"ן להשקעה על סך של 390 מיליון ש"ח ובהתאם לכך כללה החברה את חלקה בהכנסות מהתאמת השווי ההון, שנכללו בסעיף הכנסות אחרות, בסך של 31 מיליון ש"ח.
- ההנחות העיקריות והשיקולים לפיהן ביצע מעריך השווי את עבודתו הן שימוש בגישת ההשוואה וחילוף תוך התחשבות בתכנון המוצע למתחם הכולל תוספת שימושים ללוגיסטיקה ואחסנה (אשר אושרו בתכניות קודמות למתחם), בנוסף לשימושים המאושרים כיום. הערכת השווי מביאה בחשבון כי נדרש הליך תכנוני נוסף - הקלה/תכנית בסמכות מקומית, הן לצורך הרחבת השימושים והן לצורך שינוי הבינוי המאושר במתחם - תכנית וגובה. בהתאם לכך, נלקחו בחשבון: דחייה של שלוש שנים במימוש, מקדם הפחתה של 5% בגין אי-ודאות תכנונית, וכן הפחתת היטל ההשבחה בהתאם לאומדן.
- מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו בתוכנית התקפה רצ/168/20.
- ג. ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-31 במרס, 2025. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ד. גרעון בהון החוזר
 נכון ליום 31 במרס, 2025 לחברה גרעון בהון החוזר של כ- 1,233 מיליון ש"ח שמקורו בעיקר בפעילותה של חברה נכדה של החברה, גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (להלן: "החברה הנכדה"), אשר תחום פעילותה מאופיין בהון חוזר שלילי. דירקטוריון והנהלת החברה הנכדה פועלים לצמצום היקף הגרעון בהון החוזר כאמור לעיל באמצעות הסבת חנויות רשת המזון למותג Carrefour, הרחבה משמעותית של מוצרי Carrefour ושיפור הסכמי הסחר.
 בנוסף, וכחלק מאישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה נבחנה תחזית תזרים המזומנים הצפוי בשנתיים שלאחר אישור הדוחות הכספיים, תוך נקיטת משנה זהירות ביחס להנחות עבודה, וזיהוי סיכונים והזדמנויות ביחס לתחזיות אלה, לרבות ביחס לחברה הנכדה. לדעת הנהלת החברה והנהלת החברה הנכדה, מכלול הפעולות כאמור לעיל ביחס לחברה הנכדה, יאפשרו לחברה הנכדה לעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו עם התאגידים הבנקאיים ובתוכניותיה והתחייבויותיה העתידיות בתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור דוחות כספיים אלה.
- ה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 פרעה החברה בפרעון מוקדם סך של 249 מיליון ש"ח מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ללא תשלום עמלת פרעון מוקדם.

באור 5: - פעילויות שהופסקו

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
4	4	(33)	ב'5 פעילות מופסקת מצמצום קווי ייצור משאבות חום
(16)	(4)	(1)	ג'5 פעילות מופסקת 7-Eleven
(1)	-	-	ד'5 פעילות מופסקת קוויק
(9)	-	-	ה'5 פעילות מופסקת בתחום הסולאר
(22)	-	(34)	

ב. בהמשך לאמור בבאור 26ה' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר שינויים רגולטוריים בתחום מערכות חימום וקירור הפסיקה החברה הנכדה של החברה בתום חודש מרס 2025 את פעילותה בתחום ייצור מערכות חימום שנכללה בדוחות הכספיים כפעילות מופסקת. כחלק מיישום האמור לעיל, חתמה ביום 13 במרס, 2025 החברה הנכדה על הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים החדשה ונציגות העובדים ביחס לעקרונות על פיהם יחושב הפיצוי בגין פרישות העובדים.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הכנסות ממכירות ומתן שירותים עלות המכירות ומתן שירותים רווח גולמי הוצאות מכירה ושיווק הוצאות מחקר ופיתוח הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו רווח (הפסד) תפעולי הכנסות (הוצאות) מימון, נטו רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה הטבת מס (מסים) על ההכנסה רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
151	44	37	
(125)	(35)	(32)	
26	9	5	
(10)	(2)	(2)	
(8)	(2)	(2)	
-	-	(40)	
8	5	(39)	
(3)	-	4	
5	5	(35)	
(1)	(1)	2	
4	4	(33)	

להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילויות שהופסקו:

30	5	9	שוטפת
(7)	(2)	-	השקעה
(13)	-	-	מימון

באור 5: - פעילויות שהופסקו (המשך)

ג. כאמור בבאור 29 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 16 במאי 2024 חתמה חברה נכדה על הסכם לפיו מכרה את זכויותיה והתחייבויותיה במושכרים (7 חנויות) בהם היא הפעילה את חנויות רשת 7-Eleven בישראל ובכך סיימה את הפעלת הרשת בישראל.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
11	5	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(8)	(4)	-	עלות המכירות ומתן שירותים
3	1	-	רווח גולמי
(15)	(6)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(3)	1	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(15)	(4)	(1)	הפסד תפעולי
(1)	-	-	הוצאות מימון, נטו
(16)	(4)	(1)	הפסד מפעילות שהופסקה
<u>להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילויות שהופסקו:</u>			
(5)	(5)	(1)	שוטפת
1	-	1	השקעה
(1)	(1)	-	מימון

ד. בחודש אוגוסט 2023 נחתם מזכר הבנות מחייב בין השותפים לשותפות קוויק, לפיו רכשה גלובל ריטייל את החזקות קוויק בשותפות (49%), כך שגלובל ריטייל מחזיקה לאחר מכן ב-100% מפעילות האונליין. לאחר השלמת העסקה האמורה פעלה גלובל ריטייל להפסקת פעילותה של השותפות ביחס לפעילות שנרכשה מקוויק.

ה. בהתאם להחלטת הנהלת החברה לממש את החזקתה בחברה המוחזקת בעקיפין על ידי שותפות מוגבלת המוחזקת על ידי החברה, ועל ידי בריח גולן ציוד אנרגיה בע"מ, המוחזקת בעקיפין על ידי רב בריח (08) תעשיות בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה בתל-אביב ("החברה המשותפת") 25%-ו-75%, בהתאמה, החליטה החברה להפחית את השקעותיה בחברה המשותפת וסיווגה את ההוצאה נטו שנבעה מההפחתה כאמור בסך של 9 מיליון ש"ח לפעילות מופסקת.

באור 6: - תביעות משפטיות

להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף למועד אישור הדוחות הכספיים בגין תביעות לקוחות, תביעות ייצוגיות והליכים משפטיים:

א. תיאור ההתחייבויות, מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן	סה"כ
מיליוני ש"ח					
ייצוגיות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ושעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים או ביחס למוצרים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	8	404 (*)	13	425
תביעות עובדים	בעיקר תביעות משפטיות שהוגשו ע"י עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניינן דיני עבודה וכלל זאת, דרישה להכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי הקבוצה.	1	2	1	4
ספק-לקוח רשויות וכללי (***)	תביעות משפטיות בגין מחלוקות מסחריות עם ספקי שירותים והליכים משפטיים מצד המדינה, גופים ממשלתיים ורשויות המדינה לרבות בגין הליכים בתחום הרגולציה החלה על החברה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים ע"י הקבוצה לרשויות.	11	660 (**)	118	789
תביעות נזיקין לקוחות	תביעות נזיקין בטיפול חברות הביטוח.	12	49	-	61
סה"כ		32	1,115	132	1,279

- (*) לא כולל חשיפה נוספת בגין בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהיקף התביעה בה אינו מוערך בסכום נקוב.
- (**) קיימות 7 תביעות נוספות כנגד הקבוצה שבגינן לא צוין סכום התביעה אשר בגינן קיימת לקבוצה חשיפה נוספת.
- (***) כנגד חברות הקבוצה הוגשו 5 כתבי אישום בגין 5 סניפים אשר בתוקף ליום 31 במרס 2025.

ב. פירוט מספרן וסכומן של התביעות, בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעות	מס' תביעות ומכתבי דרישה	סכום התביעה
(במיליוני ש"ח)		
406	800	עד 100 מיליוני ש"ח (כולל תביעות נגד החברה ונוספות אשר צוין סכום נגד החברה) (*)
873	2	100 מיליוני ש"ח ועד 1,000 מיליוני ש"ח
-	8	תביעות בהן לא צוין סכום התביעה
1,279	810	סה"כ

(*) כולל 675 תביעות נזיקין לקוחות למועד אישור הדוחות הכספיים בהיקף תביעות של 62 מיליוני ש"ח.

באור 6: - תביעות משפטיות (המשך)

ג. ביום 5 בדצמבר, 2023 הגישו מר נחום ונורית ביתן ותאגידים בשליטתם (ביחד: "ביתן"), תביעה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, כנגד החברה, חברה בת באמצעותה מחזיקה החברה במניות גלובל ריטייל וגלובל ריטייל, בגין טענות להפרות הסכמים שנחתמו עמם, במסגרתה ביקשו, בין היתר, את הסעדים ההצהרתיים כדלקמן:

ליתן צו המחייב את החברה לממש את האופציה שניתנה לה לרכוש את מניות ביתן בגלובל ריטייל (אופציה אשר החברה החליטה שלא לממש) או לחילופין, לחייב את הנתבעות לבצע הנפקה של מניותיה של גלובל ריטייל בבורסה או לרשום אותן למסחר בתוך פרק זמן מוגדר; ליתן צו המונע את דילול החזקותיו של ביתן בגלובל ריטייל בכל דרך, לרבות במסגרת עסקת השקעה; לקבוע כי החברה מחויבת לשלם לביתן את מלוא דמי הניהול אותם התחייבה לשלם לביתן בהתאם להסכמים ביניהם; ליתן צו הצהרתי וצו אכיפה לפיו גלובל ריטייל מחויבת בהסכמי שכירות מסוימים שנחתמו עם ביתן בנוגע לסניפי גלובל ריטייל אשר הינם בבעלותו של ביתן; ליתן צו הצהרתי לפיו לביתן יהיה רוב בדירקטוריון גלובל ריטייל.

כן מבקש ביתן לחייב את החברה ואת גלובל ריטייל לשלם סך של כ-16.2 מיליון ש"ח, בגין אובדן רווחים בשל אי רכישת מוצרים מחברה בשליטתו (שהינה אחת מהתובעות), ודמי שכירות ראויים בסך כ-47.4 מיליון ש"ח בגין שימוש גלובל ריטייל בנכס אשר נמצא בבעלות חברה בשליטתו (שהינה אחת מהתובעות).

במסגרת דיון שנערך ביום 23 בינואר, 2024 בבית המשפט המחוזי בתל אביב, הגיעו הצדדים להסכמה כי יימחקו ההליכים שהוגשו כאמור וכי המחלוקות בין הצדדים יתבררו בהליך בוררות שיתנהל בחודשים הקרובים. עוד נקבע כי המשקיע עימו התקשרה גלובל ריטייל במזכר הבנות לא יהא צד להליכי הבוררות כאמור.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 התקיימו מספר דיונים במסגרת הליך הבוררות כאמור. במועד זה, לאחר שהוגשו סיכומי הצדדים בכתב וכן הושלמו דיונים להשלמת סיכומים בעל פה, הסתיימו ההליכים בפני הבורר והצדדים ממתינים לקבלת פסק הבורר. עמדת החברה ויועציה המשפטיים כי התביעה כוללת טענות חסרות יסוד בדיון, אשר נטענו על ידי ביתן בעבר ונדחו על ידי החברה ועל כן סיכוי התביעה להתקבל נמוך מאוד.

ד. בחודש אוקטובר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תובענה ובקשה להכיר בה כייצוגית בתיק: "ת"צ 20-10-53091 בצרי נ' יינות ביתן ואחרים" (להלן בהתאמה: "התביעה"; "הבקשה לאישור"). עניינה של בקשת האישור בטענות להטעיה מכוח הוראות סעיפים 2(א) ו-4(א) לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), ולהפרה של חובות חקוקות נוספות, וזאת בראי טענת המבקש לפיה החברה "מטעה צרכנים אשר מזמינים מוצרים שקילים באמצעות שירות האונליין, ומספקת בפועל מוצרים במשקל גבוה בעשרות (ולעיתים מאות!) אחוזים מהמשקל שהזמינו בפועל, וכתוצאה מכך הצרכנים נדרשים לשלם ביתן, בגין "משקל עודף" זה". בתובענה, המבקש העריך את סך נזקי הקבוצה המצטבר, בסך של 288 מיליוני ש"ח, בגין כל תקופת התביעה.

ביום 4 בפברואר, 2021 הגישה החברה הנכדה גלובל ריטייל ק.י. בע"מ תשובה לבקשה לאישור במסגרתה טענה, בין היתר, כי: המבקש אינו צרכן אותנטי; החברה פועלת בהתאם להוראות התקנון והיא הודיעה ללקוחותיה כי תיתכן סטייה במשקל הפריטים השקילים (וכי אין אפשרות אחרת); מדובר בזוטי דברים; היעדר נזק; היעדר קיומה של קבוצה; לכל היותר, מדובר בטעות נקודתית; המבקש אינו עומד בהוראות נשוא חוק תובענות ייצוגיות.

בחודש פברואר 2021 הגישה גלובל ריטייל תשובה לבקשה לאישור התובענה הייצוגית. התיק דיון שמיעת ראיות התקיים בחודש מרס 2025 ומועד לדיון הוכחות נוסף נקבע ליום 9 בדצמבר, 2025.

להערכת יועציה המשפטית של גלובל ריטייל ק.י. בע"מ, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל גבוהים מסיכוייה להידחות. בהתאם בוצעה הערכה לחשיפה האפשרית, בהתייעצות עם היועצים המשפטיים של גלובל ריטייל ק.י. בע"מ והוכרה הפרשה מתאימה בדוחות הכספיים.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

א. הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים, לרבות ריבית לשלם והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן:

31 בדצמבר 2024		31 במרס 2024		31 במרס 2025	
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
מבוקר		בלתי מבוקר			
		מיליוני ש"ח			

התחייבויות:הלוואות מתאגידיםבנקאיים ואחרים(כולל חלויותשוטפות)

שקליות לא צמודות

בריבית שנתית

משתנה הצמודה

לריבית הפריים

720	702	799	779	453	449
<u>אגרות חוב</u>					
449	466	523	544	454	470
שאינן צמודות למדד					
1,169	1,168	1,322	1,323	907	919

(*) השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

השווי ההוגן של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך במגזר המזון, הנושאות ריביות שקליות לא צמודות בריבית שנתית משתנה הצמודה לפריים, מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים, ללא הוצאות נדחות בגין גיוס הלוואות.

(**) מדרג השווי ההוגן של כלל הלוואות החברה מתאגידים בנקאיים ואחרים אשר ניתן גילוי לשווי ההוגן שלהן הינו רמה 2.

(***) מדרג השווי ההוגן של אגרות החוב של החברה אשר ניתן גילוי לשווי ההוגן שלהן הינו רמה 1.

ב. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לטווח קצר, לקוחות ויתרות חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווים ההוגן.

באור 8: - מגזרי פעילות

א. כללי

למועד הדוחות הכספיים החברה מדווחת על חמישה מגזרים עסקיים כדלקמן:

מגזר מוצרי צריכה חשמליים - ייבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים, ומתן שירותים למוצרים. (*

מגזר קמעונאות - הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים באמצעות "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דינטי".

מגזר קמעונאות - הפעלת רשת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ שהינה רשת לשיווק קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים, הפועלת תחת מותגי Carrefour. (*

מגזר ספורט - הפעלת רשתות שיווק, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי פנאי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, וכן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas.

מגזר נדל"ן - פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה. להשקעה

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. החברה מעריכה ביצועים על בסיס הרווח (ההפסד) התפעולי.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים. הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) סבור שהצגת הוצאות מטה החברה בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות משקף באופן נאות יותר את הצגת מגזרי החברה מכיוון שהצגה זאת משקפת בצורה נכונה יותר שינויים ומגמות בתוך המגזרים ובין המגזרים.

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: מגזר סחר מערכות אקלים ומגזר סחר ומותגים למגזר פעילות בר דיווח אחד - מגזר מוצרי צריכה חשמליים. לצורך הקיבוץ, ההנהלה הפעילה שיקול דעת המבוסס על המאפיינים הבאים: מרווחים גולמיים ממוצעים דומים לזמן ארוך, מהות המוצרים והשירותים, סוג או קבוצת הלקוחות, השיטות המשמשות להפצת המוצרים, לרבות המאפיינים הכלכליים, אשר לפיהם היא מעריכה כי המגזרים התפעוליים המקובצים חולקים מאפיינים דומים.

(* סווג מחדש בגין פעילויות שהופסקו, ראה באור 5 לעיל.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח						
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025						
219	604	799	134	-	-	1,756
27	-	-	-	3	(30)	-
246	604	799	134	3	(30)	1,756
178	456	552	58	-	(28)	1,216
7	15	59	16	-	-	97
25	27	34	16	3	-	105
-	-	8	2	30	1	41
25	27	42	18	33	1	146
(11)						
135						
(62)						
73						
1,048	762	531	248	-	(304)	2,285
295	518	3,957	487	441	9	5,707
527	1,255	1,544	234	34	(76)	3,518
135	285	2,361	252	90	332	3,455

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

עלות המכירות ומתן שירותים

פחת והפחתות

רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות, נטו

הכנסות אחרות, נטו

רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות, נטו

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח תפעולי
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה (חשמליים *)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון (*)	מגזר ספורט ופנאי	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
מיליוני ש"ח						
<u>לתקופה של 3 חודשים</u>						
<u>שהסתיימה ביום 31 במרס,</u>						
<u>2024</u>						
226	570	790	124	-	-	1,710
32	-	-	-	3	(35)	-
258	570	790	124	3	(35)	1,710
188	433	562	54	-	(33)	1,204
5	13	60	15	-	-	93
24	30	4	13	3	-	74
-	-	(7)	-	(1)	1	(7)
-	-	6	-	-	-	6
24	30	3	13	2	1	73
(9)						
64						
(50)						
14						
953	649	465	263	-	152	2,482
299	450	3,881	461	380	(23)	5,448
481	1,116	1,424	230	39	(71)	3,219
131	299	2,385	244	59	561	3,679

(*) סווג מחדש בגין פעילויות שהופסקו, ראה באור 5 לעיל.

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה חשמליים (*)	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024						
857	2,550	3,338	510	1	-	7,256
155	-	-	-	12	(167)	-
1,012	2,550	3,338	510	13	(167)	7,256
סה"כ הכנסות						
762	1,963	2,321	224	-	(160)	5,110
עלות המכירות ומתן שירותים						
22	54	241	63	-	1	381
פחת והפחתות						
67	113	108	47	13	(2)	346
רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות (הכנסות) רה-ארגון						
-	-	16	1	(4)	1	14
-	-	6	-	-	(7)	(1)
67	113	130	48	9	(8)	359
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו						
הוצאות רה-ארגון						
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות רה-ארגון						
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						
רווח תפעולי						
הוצאות מימון, נטו						
רווח לפני מס						
867	711	494	235	-	38	2,345
311	508	3,985	469	379	7	5,659
527	1,169	1,509	225	34	(82)	3,382
138	323	2,381	238	58	451	3,589
נכסים שוטפים						
נכסים לא שוטפים						
התחייבויות שוטפות						
התחייבויות לא שוטפות						

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 לעיל.

באור 9: - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (*)	2025	
מבוקר	מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר	
706	177	167	הכנסות תחום מערכות אקלים
306	81	79	הכנסות תחום סחר מותגים
1,012	258	246	סך הכנסות מגזר מוצרי צריכה חשמליים
2,550	570	604	הכנסות מגזר קמעונאות חשמל
3,338	790	799	הכנסות מגזר קמעונאות מזון
510	124	134	הכנסות מגזר ספורט ופנאי
13	3	3	הכנסות מגזר נדל"ן להשקעה
(167)	(35)	(30)	התאמות והכנסות בין מגזריות
7,256	1,710	1,756	סך הכנסות

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 5 לעיל.

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 22 באפריל, 2025, אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו בע"מ ("החברה האם") ושל חברות מוחזקות של החברה האם לרבות החברה וחברות הבנות שלה ("הקבוצה"), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות בת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

הפוליסה נרכשה מצד שלישי, לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי, 2025 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל, 2026, בעלות כוללת לקבוצה של כ-406.3 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר של 120 מיליון דולר. כל נושאי המשרה בחברה מבוטחים על פי הפוליסה בתנאים זהים.

ועדת התגמול קבעה כי ההתקשרות הינה לטובת החברה, וכן היא עומדת בתנאי תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות לאור העובדה כי תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת סעיף ז' למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי האספה הכללית של החברה בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות, ההתקשרות הינה בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, בימים 22 ו-24 באפריל, 2025, בהתאמה, את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות הקבוצה על פי מפתח חלוקה שהוצע על ידי יועץ חיצוני באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על סך של כ-90 אלפי דולר (כולל חברות בנות של החברה) כן קבע הדירקטוריון כי תנאי ההתקשרות של החברה בחלוקת תשלומי הפרמיה האמורים בין חברות קבוצת אלקו, אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות של יתר חברות הקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי. בהתאם, עומדת ההתקשרות בתקנה 1(4) לתקנות ההקלות.

ב. ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של התאגיד מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

ג. תוכניות רכישה עצמית

1. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות העתידיות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק.

2. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028.

א - 418 / מאוחד אמצ docx.31.3.2025



פרק ג'

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד
ליום 31 במרס 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

לכבוד
בעלי המניות של חברת אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 138'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
1	16	73	נכסים שוטפים
156	242	-	מזומנים ושווי מזומנים
1	-	1	פיקדונות והשקעות לזמן קצר
-	14	83	חייבים ויתרות חובה
158	272	157	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
נכסים לא שוטפים			
537	509	531	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
328	328	390	נדל"ן להשקעה
51	53	51	נדל"ן להשקעה בהקמה
63	64	63	נכסי זכות שימוש - מקרקעין
96	65	99	רכוש קבוע
-	2	-	חייבים לזמן ארוך
1,075	1,021	1,134	
1,233	1,293	1,291	
התחייבויות שוטפות			
34	34	34	אשראי מתאגידים בנקאיים
74	74	74	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1	2	4	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13	19	16	זכאים ויתרות זכות
9	-	-	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
-	-	40	דיבידנד לשלם
131	129	168	
התחייבויות לא שוטפות			
392	468	393	אגרות חוב
50	50	82	התחייבויות אחרות
2	2	2	התחייבות בגין חכירה
8	9	15	מיסים נדחים
452	529	492	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
75	75	75	הון מניות
559	555	559	פרמיה על מניות
(150)	(136)	(150)	מניות אוצר
211	178	192	יתרת רווח
(45)	(37)	(45)	קרנות אחרות
650	635	631	סה"כ הון
1,233	1,293	1,291	

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

ליאת שהם סמנ"כלית כספים	צביקה שווימר מנכ"ל	דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------	----------------------------------	---

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
34	8	10	הכנסות ממכירות ומהשכרת נכסים ושירותים
(1)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(14)	(4)	(5)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)	-	31	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
51	17	(5)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
67	21	31	רווח תפעולי
(5)	-	-	הוצאות רה-ארגון
(9)	(2)	(2)	הוצאות מימון, נטו
53	19	29	רווח לפני מיסים על הכנסה
(1)	-	(8)	מיסים על הכנסה
52	19	21	רווח נקי המיוחס לחברה
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>			
(1)	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
2	1	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1	1	-	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות
53	20	21	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	2024	2025
מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה

הפסד (רווח) המיוחס לחברות מוחזקות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

פחת והפחתות	(*)	(*)	2
עלות תשלום מבוסס מניות	1	1	2
ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה	(30)	1	4
שינוי בהשקעות לזמן קצר	6	-	(6)
התאמות אחרות	2	-	6
מסים נדחים, נטו	7	-	(1)
	(14)	2	7

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל חברות מוחזקות)	(5)	(4)	(7)
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1	1	-
עלייה בזכאים ויתרות זכות	3	7	5

(1) 4 (2)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

11 8 6

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(30)	(1)	(1)	רכישת רכוש קבוע
(150)	(240)	150	תמורה (השקעה) בפיקדונות לזמן קצר
(3)	-	-	השקעות אחרות, נטו
(2)	(1)	(1)	היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה של החברה
(185)	(242)	148	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

-	(*)	-	הנפקת הון מניות
(18)	(4)	-	רכישה עצמית של מניות החברה
178	178	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה
(82)	-	-	פרעון אגרות חוב
11	(15)	(87)	פרעון הלוואות נטו, מחברות מוחזקות
89	159	(87)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(90)	(75)	72	
91	91	1	
1	16	73	

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה(א) פעילות מהותית שלא במזומן

-	-	2	רכישת רכוש קבוע
-	-	40	דיבידנד לשלם

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה

מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור:

14	1	-	ריבית
3	2	2	מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:

2	2	7	ריבית
---	---	---	-------

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 28 בפברואר, 2025 סיים את תפקידו בחברה מר יהונתן צברי, משנה למנכ"ל אחראי על העניינים הכספיים ובמקומו מונתה לתפקיד סמנכ"לית הכספים הגברת ליאת שהם. לפרטים בדבר תנאי הקצאת אופציות לגברת ליאת שהם, ראה באור 27ד' (5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. ביום 6 בינואר 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה כנגד החברה, אלקו בע"מ (בעלת השליטה בחברה) וחברות נוספות בשליטת אלקו בע"מ, לפי סעיף 198א' לחוק החברות לגילוי ועיון במסמכים לשם בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת. (לפרטים נוספים ראה באור 26א' (5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. בהמשך לאמור בבאור 12 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השקעת החברה בנדל"ן להשקעה, בחודש מרס 2025 קיבלה החברה הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לפיה נקבע שווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה על סך של 390 מיליון ש"ח ובהתאם לכך כללה החברה את חלקה בהכנסות מהתאמת השווי ההוגן, שנכללו בסעיף הכנסות אחרות, בסך של 31 מיליון ש"ח.

ההנחות העיקריות והשיקולים לפיהן ביצע מעריך השווי את עבודתו הן שימוש בגישת ההשוואה וחילוף תוך התחשבות בתכנון המוצע למתחם הכולל תוספת שימושים ללוגיסטיקה ואחסנה (אשר אושרו בתכניות קודמות למתחם), בנוסף לשימושים המאושרים כיום. הערכת השווי מביאה בחשבון כי נדרש הליך תכנוני נוסף - הקלה/תכנית בסמכות מקומית, הן לצורך הרחבת השימושים והן לצורך שינוי הבינוי המאושר במתחם - תכנית וגובה. בהתאם לכך, נלקחו בחשבון: דחייה של שלוש שנים במימוש, מקדם הפחתה של 5% בגין אי-ודאות תכנונית, וכן הפחתת היטל ההשבחה בהתאם לאומדן.

מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו בתוכנית התקפה רצ/20/168.

ד. ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-31 במרס, 2025. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.

באור 4: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 22 באפריל, 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לפרטים ראה באור 10 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ב. ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של התאגיד מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

ג. תוכניות רכישה עצמית

1. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות העתידיות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק.

2. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028.

א - 418 / סולו אמצ 31.3.2025.docx

26 במאי, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה")

יוסף ספיר 1, ראשון לציון

ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי, 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מחודש מאי, 2023:

1. דוח סקירה מיום 26 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
2. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 26 במאי, 2025 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



פרק ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. צביקה שווימר, מנהל כללי;
2. ליאת שהם, סמנכ"לית כספים;
3. מיקי ביטון, מנכ"ל מגזר מוצרי צריכה חשמליים;
4. טל בית הלחמי, מנכ"ל חטיבת הלקוחות ומשנה למנכ"ל מגזר מוצרי צריכה חשמליים;
5. יורם בדש ושמואל (שמוליק) מנדזיצקי, מנכ"לים משותפים קמעונאות חשמל;
6. מיכאל לובושיץ, משנה למנכ"ל גלובל ריטייל;
7. יגאל גרוייסר, מנכ"ל חברת בת;
8. שחר פרי, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, **צביקה שווימר**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במאי 2025

צביקה שווימר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, **ליאת שהם**, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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 תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

26 במאי 2025

ליאת שהם,

סמנכ"לית כספים

