



iPhone 17 Pro



iCon group | דוח תקופתי 2025



דוח תקופתי לשנת 2025

18 במרץ 2026

מבנה הדוח

א. תיאור עסקי התאגיד

ב. דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ג. דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ד. פרטים נוספים על התאגיד

ה. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והצהרת

מנהלים

במועד הדוח החברה היא "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשל"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). החברה בחרה שלא לאמץ את ההקלות הניתנות ל-"תאגידים קטנים" בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדוחות.



תיאור עסקי התאגיד



🍏 iPhone 17 Pro

חלק א' - תיאור עסקי הקבוצה**תוכן עניינים**

	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	
3	מבוא	1.1
4	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	01.2
7	מבנה האחזקות של החברה	1.3
8	אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים	1.4
8	תחומי הפעילות של הקבוצה	1.5
9	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.6
10	חלוקת דיבידנדים	1.7
	חלק שני - מידע אחר	
11	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	1.8
12	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	1.9
	חלק שלישי - מידע על תחומי הפעילות	
19	תחום פעילות הקמעונאות	1.10
19	מידע כללי על תחום הפעילות	1.10.1
27	מוצרים ושירותים	1.10.2
29	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	1.10.3
29	מוצרים חדשים	1.10.4
30	לקוחות	1.10.5
31	שיווק והפצה	1.10.6
31	צבר הזמנות	1.10.7
31	תחרות	1.10.8
35	עונתיות	1.10.9
36	רכוש קבוע ומתקנים	1.10.10
39	נכסים לא מוחשיים	1.10.11
39	הון אנושי	1.10.12
39	ספקים בתחום הפעילות	1.10.13
40	הון חוזר תפעולי	1.10.14
41	מגבלות ופיקוח החלים בתחום הפעילות	1.10.15
41	הסכמים מהותיים	1.10.16
41	הליכים משפטיים	1.10.17
41	יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות	1.10.18
41	גורמי סיכון	1.10.19
42	תחום פעילות ההפצה	1.11
42	מידע כללי על תחום הפעילות	1.11.1
45	מוצרים ושירותים	1.11.2
47	פילוח הכנסות בתחום הפעילות	1.11.3
47	מוצרים חדשים	1.11.4

47	לקוחות	1.11.5
49	שיווק והפצה	1.11.6
50	צבר הזמנות	1.11.7
50	תחרות	1.11.8
52	עונתיות	1.11.9
53	רכוש קבוע ומתקנים	1.11.10
57	נכסים לא מוחשיים	1.11.11
54	הון אנושי	1.11.12
54	ספקים בתחום הפעילות	1.11.13
55	הון חוזר תפעולי	1.11.14
56	מגבלות ופיקוח החלים בתחום הפעילות	1.11.15
56	הסכמים מהותיים	1.11.16
57	הליכים משפטיים	1.11.17
57	יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות	1.11.18
57	גורמי סיכון	1.11.19
	חלק רביעי - נושאים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	
58	הון אנושי	1.12
60	הון חוזר	1.13
61	השקעות	1.14
61	מימון	1.15
64	מיסוי	1.16
65	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	1.17
70	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	1.18
73	הסכמים מהותיים	1.19
78	ביטוח	1.20
78	הליכים משפטיים	1.21
79	יעדים ואסטרטגיה עסקית	1.22
81	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	1.23
81	דיון בגורמי סיכון	1.24

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח תקופתי זה, על כל חלקיו, כולל מידע שלדעת הקבוצה הוא מידע מהותי, עם זאת, בחלק מהמקרים כללה הקבוצה תיאור מפורט, מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו בהכרח מהותי, וזאת למען שלמות התמונה.

1.1 מבוא

בשנת הדוח עסקה אייקון גרופ בע"מ ("החברה"), במישרין ובאמצעות חברות בת וחברה כלולה, בייבוא, הפצה, שיווק, ומכירה של מוצרי מחשוב, מוצרי תקשורת, פתרונות מחשוב ותוכנה, פתרונות ענן ואבטחת מידע וציוד נלווה של חברת Apple ושל יצרנים מובילים נוספים כגון Asus, Lenovo, IBM, Veeam, Qnap, HPE, ועוד וכן של יצרנים בתחום אבטחת המידע כגון Trend Micro, RadWare, Check Point ועוד, ובמתן שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple, כמפורט להלן.

מונחים והגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות ומונחים מרכזיים המופיעים בדוח זה:

Apple Distribution International Ltd., חברה מקבוצת Apple Inc., עמה התקשרו חברות הקבוצה בהסכמים לייבוא, הפצה, שיווק, מכירה ומתן שירותי מעבדה למוצרי Apple, כמפורט בסעיף 1.19 להלן;	"ADI"
יובהר כי הקבוצה קשורה בהסכמים עם ADI אך אינה נציגה רשמית של Apple;	"Apple"
Apple Inc., חברה מקבוצת Apple Inc. איי-דיגיטל סטור בע"מ;	"iDigital"
איידיגיטל סולושנס בע"מ;	"Solutions"
איידיגיטל סמארט הום בע"מ;	"Smart Home"
ויזיואל ד.ג בע"מ;	"Visual"
דולר ארה"ב;	"דולר"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"הבורסה"
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, המצורפים לדוח תקופתי זה;	"הדוחות הכספיים"
אייקון גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה, אלא אם מצוין במפורש אחרת;	"הקבוצה"
הסכם בין החברה לבין ADI המעניק לחברה רישיון (שאינו בלעדי) להפיץ את מוצרי Apple בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלסטינית, כמפורט בסעיף 1.19.1 להלן;	"הסכם הפצה"
הסכם בין iDigital לבין ADI המעניק ל-iDigital זכות (שאינה בלעדית) לשווק ולמכור את מוצרי Apple בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלסטינית, כמפורט בסעיף 1.19.2 להלן;	"הסכם השיווק"

הסכם בין החברה לבין ADI המעניק לחברה זכויות (שאינה בלעדית) לתת שירותי תיקונים למוצרי Apple, כמפורט בסעיף 1.19.3 להלן;	"הסכם שירותי המעבדה"
איי-דיגיטל סטור בע"מ, איידיגיטל סולושנס בע"מ, איידיגיטל סמארט הום בע"מ וויז'ואל ד.ג. בע"מ;	"חברות הבת"
חוק החברות, תשנ"ט-1999;	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;	"חוק ניירות ערך"
רשת חנויות לממכר מוצרי Apple ומוצרים מתוצרת יצרנים אחרים, המוחזקות ומופעלות על ידי iDigital בתחום פעילות הקמעונאות;	"חנויות iDigital"
פיטנגו שותפי אומנות, שותפות מוגבלת;	"פיטנגו"
ס.ה. סקיי השקעות (א.ד.ג.ט.) שותפות מוגבלת;	"קרן סקיי" או "סקיי"
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.	"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"

1.2 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.2.1 החברה התאגדה בישראל בחודש מרץ 2007 כחברה פרטית בעירבון מוגבל, בהתאם להוראות חוק החברות, תחת השם איי-דיגיטל ליין בע"מ. בחודש יוני 2007 שונה שם החברה לאיי-דיגיטל בע"מ ובחודש דצמבר 2009 שונה שמה לשמה הנוכחי.
- 1.2.2 ביום 7 בדצמבר 2021 הנפיקה החברה לראשונה לציבור 9,929,600 מניות רגילות¹, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה, שהוצעו לציבור על פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור והצעת מכר נושא תאריך 11 בנובמבר 2021, שפורסם על ידי החברה ביום 10 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-165216), ותוקן בימים 18 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-168258) ו-2 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-175485) ("התשקיף להשלמה"), ועל פי הודעה משלימה שפורסמה ביום 7 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-177183) (ההודעה המשלימה והתשקיף להשלמה יכוננו להלן "התשקיף"). עם השלמת רישום המניות בבורסה על פי התשקיף הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

¹ וכן ביצעה רישום למסחר של 50,895,900 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה, ושל 2,269,509 מניות רגילות, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, שנבעו ממימוש 2,269,509 אופציות לא רשומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה (כמפורט בפרק 3 לתשקיף, שהאמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה).

1.2.3 בהתאם להסדרים הקבועים בהסכם בעלי המניות בחברה, במועד פרסום הדוח התקופתי בעלות השליטה בחברה הן קרן סקיי ופיטנגו. לפרטים על הסכם בעלי המניות ראו סעיף 3.5.2 לתשקיף,² לפרטים על החזקות בעלי עניין במניות החברה ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-002805) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.2.4 ממועד הקמתה ובשנת הדוח הקבוצה עוסקת בייבוא, הפצה, שיווק ומכירה של מוצרי Apple – יצרנית מכשירי תקשורת מהמובילות בעולם המייצרת טלפונים סלולריים חכמים (אייפונים), מחשבים אישיים (Mac), מחשבי לוח (אייפד), שעונים חכמים (Apple Watch), אוזניות (AirPods), אביזרים נלווים וציוד קצה. החברה מייבאת, מפיצה, משווקת ומוכרת את מוצרי Apple מכוח הסכמים (שאינם בלעדיים) עם ADI המעניקים לה רישיון לפעול כיבואן ומפיץ רשמי של מוצרי Apple בישראל³ וכן לשווק ולמכור מוצרי Apple בישראל ולספק שירותי מעבדת תיקונים רשמית למוצרי Apple. למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת הקבוצה היא החברה היחידה בישראל שעמה (ישירות או באמצעות חברות הבת) התקשרה ADI בכל מעטפת ההסכמים האמורים, מה שלהערכת הקבוצה מקנה לה יתרון תחרותי בתחומי פעילותה, שכן חברות אחרות בישראל קשורות עם ADI רק בחלק מההסכמים. החל מחודש מרץ 2022, עם השלמת רכישת השליטה ב-Visual, עוסקת הקבוצה באמצעות Visual גם בהפצה של מוצרי מחשוב ופתרונות מחשוב, מכוח היות Visual היבואנית והמפיצה המורשית בישראל (אך לא הבלעדית) של יצרנים מובילים כגון Asus, Lenovo, HPE, Qnap, Veeam ועוד, וכן של יצרנים בתחום אבטחת המידע, כגון RadWare, Trend Micro, Check Point ועוד. Visual מחזיקה ב-49% מהון המניות של בלוז הפצה בע"מ ("בלוז"), המתמחה בהפצת פתרונות IBM ו-Red Hat. במועד פרסום דוח זה לקבוצה שני תחומי פעילות המהווים מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים: **תחום הקמעונאות** - הכולל שיווק ומכירה של מוצרי Apple ויצרנים נוספים ללקוחות קצה (פרטיים, עסקיים ומוסדות אקדמיים), באמצעות הפעלת רשת חנויות תחת המותג iDigital, באמצעות אתר סחר מקוון, מוקד מכירות טלפוני ללקוחות קצה ומכירות ישירות ללקוחות עסקיים ומוסדות אקדמיים, בנוסף כולל תחום זה מעבדה רשמית לתיקון ומתן שירותים למוצרי Apple;

תחום ההפצה - הכולל ייבוא והפצה של מוצרי Apple, מוצרי מחשוב, מוצרי תקשורת, אביזרים, פתרונות מחשוב ותכנה, פתרונות ענן ואבטחת מידע וציוד נלווה של מותגים מובילים (כגון HPE, Lenovo, Asus, IBM, Check Point ועוד), לקמעונאים (לרבות לתחום הקמעונאות של הקבוצה), ולאינטגרטורים⁴, וכן יבוא והפצת המוצרים האמורים לשוק הצרכני והמסחרי באמצעות רשת ענפה של משווקים (resellers) בשוק הישראלי. במסגרת תחומי פעילותה החברה פועלת הן במישרין והן באמצעות חברות הבת.

1.2.5 להערכת הקבוצה, על שני מגזרי פעילותה יחד היא בעלת היקף פעילות משמעותי בישראל במוצרי Apple. ביחס ליתר המותגים הקבוצה מעריכה כי היא גורם בעל משקל בשוק אך אין ביכולתה להעריך את היקף פעילותה ביחס לשוק הרלוונטי.

² להשלמת התמונה יצוין כי יצוין כי סקיי, פיטנגו ופועלים אקוויטי בע"מ ("פועלים") התקשרו בהסכם שבמסגרתו התחייבו סקיי ופיטנגו כי יצביעו בעד מינוי דירקטור אחד שיומלץ על ידי פועלים. לפרטים ראו תקנה 21א בפרק ד' להלן.

³ כאמור בסעיף ההגדרות לעיל, ההסכם עם ADI מאפשר לחברה להפיץ, לשווק ולמכור את מוצרי Apple בישראל וברשות הפלסטינית אך במועד פרסום הדוח לחברה אין פעילות מהותית ברשות הפלסטינית.

⁴ אינטגרטורים – משווקים או דילרים הנותנים ללקוחותיהם רכיבי תכנה בנוסף לחומרה שהם רוכשים.

1.2.6 ביחס למוצרי Apple, למיטב ידיעת הקבוצה, במועד פרסום דוח זה היא היחידה בישראל הקשורה בהסכמים עם ADI המאפשרים לה לפתוח בישראל חנויות בפורמטים שונים (כמפורט בסעיף 1.10.1 להלן), המעניקות חווית קנייה ייחודית ללקוחות. כמו כן נהנית הקבוצה ממערכי הדרכה ייחודיים ותכניות הכשרה והדרכה לעובדי החנויות והיא זכאית להשתתפות ADI בתקציב השיווק לקידום מוצרי Apple. בנוסף וכחלק מההסכמים האמורים, מחויבת הקבוצה לעמוד בסטנדרטים גבוהים של ידע, הכשרה ומומחיות ייעודיים למוצרי Apple.

1.2.7 הקבוצה פועלת לחזק ולשמר את שיתוף הפעולה העסקי עם ADI ועם המותגים הנוספים ולהרחיב את מגוון המוצרים והשירותים המוצעים ללקוחותיה – בתחום הקמעונאות, באמצעות הגדלת חלקה בשוק של מוצרי Apple בכל ערוצי המכירה והרחבת מגוון השירותים שהיא נותנת ללקוחות במעבדת התיקונים בסטנדרטים גבוהים ומחמירים; בתחום ההפצה, באמצעות הוספה והשקעת משאבים בהרחבת מערך ההפצה ושיפורו על מנת לתמוך בגידול היקפי הפעילות, בין היתר באמצעות העמקת הקשר עם הלקוחות הקיימים והתקשרות עם לקוחות חדשים, שיפור המערך הלוגיסטי, הוספת מותגים והטמעת אמצעים דיגיטאליים ואוטומטיים בניהול שרשרת ההפצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.22 (יעדים ואסטרטגיה עסקית) להלן.

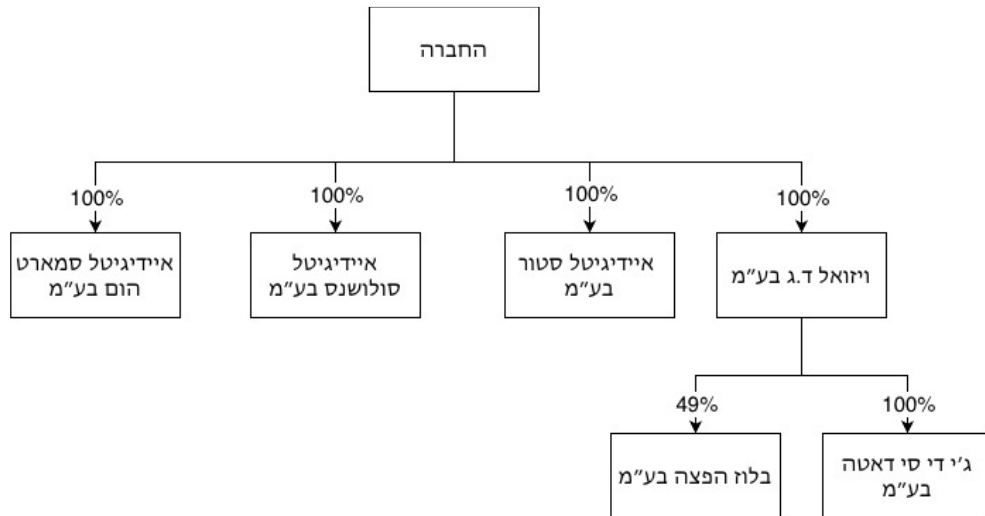
המידע האמור לעיל ביחס לפעולות הקבוצה לחיזוק ושימור שיתוף הפעולה העסקי עם ADI והמותגים הנוספים והרחבת מגוון המוצרים והשירותים המוצעים ללקוחותיה הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, שהתממשותו אינה ודאית ושעשוי להשתנות, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה, ביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.2.8 אירועים מהותיים ונוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

לפרטים ראו סעיף 1.3 בדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח זה ("דוח הדירקטוריון") וביאור 27 לדוחות הכספיים.

1.3 מבנה האחזקות של החברה

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה, נכון למועד פרסום הדוח:



תיאור תמציתי של החברות המוחזקות על ידי החברה, ועיקר הפעילות המבוצעת בהן

- (1) איי-דיגיטל סטור בע"מ - iDigital פועלת במסגרת תחום הקמעונאות ועוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי Apple ומוצרים נלווים באמצעות רשת החנויות שבניהולה תחת המותג iDigital ובאמצעות אתר סחר מקוון ומוקד טלפוני, בנוסף מעניקה iDigital שירותי מעבדה למוצרי Apple. למועד פרסום הדוח מפעילה iDigital 23 חנויות.
- (2) איידיגיטל סולושנס בע"מ - Solutions היא משווק מורשה של ADI למכירת מוצרי Apple למוסדות אקדמיה וללקוחות עסקיים כגון חברות הייטק, בנקים, חברות פרטיות וכדומה.
- (3) איידיגיטל סמארט הום בע"מ - עד חודש ינואר 2024 פעלה Smart Home במסגרת תחום הקמעונאות ועסקה במכירת מוצרי Apple ומוצרים של יצרנים אחרים באמצעות חנויות שפעלו תחת המותג iDigital Smart Home, בפורמט דומה לזה של iDigital, ותחת המותג iDigital goodiz. החל מחודש פברואר 2024 עברו פעילויות אלה ל-iDigital וזאת מסיבות של התייעלות וסינרגיה.
- (4) ויזואל ד.ג. בע"מ - Visual היא חברה פרטית שהחלה לפעול בשנת 2003 בתחום ההפצה למשווקים. Visual, לרבות באמצעות החברות המוחזקות על ידה,⁵ מתמחה במתן פתרונות מחשוב מתקדמים לשוק הצרכני והעסקי באמצעות רשת ענפה של משווקים בשוק הישראלי. Visual מפיצה שלושה קווי מוצרים של מותגים מובילים: (א) מוצרים בתחום המחשוב האישי, הכוללים את המותגים Asus ו-Lenovo; (ב) מוצרים לחדרי שרתים, לדאטה סנטר ולענן, עם מותגים כגון HPE, Lenovo, IBM, Red Hat, Veeam ועוד; (ג) מוצרים בתחום אבטחת המידע, עם מותגים כגון RadWare, Trend Micro, Check Point (כל המותגים יכוננו להלן: "המותגים הנוספים"). לפרטים על רכישת השליטה ב-Visual ראו סעיף 1.4 להלן.

⁵ ל-Visual שתי חברות בת: (א) בלוז הפצה בע"מ, ש-Visual מחזיקה ב-49% מהונה המונפק ובהתאם אינה מאחדת אותה בדוחותיה; ו-(ב) ג'י די סי דאטה בע"מ, המוחזקת על ידי Visual במלואה (100%) ובמועד דוח זה אינה פעילה.

1.4 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

רכישת השליטה ב-Visual

ביום 3 במרץ 2022 הושלם הסכם רכישה עם צדדים שלישיים (שאינם קשורים לחברה) ("המוכרים", ו-"הסכם הרכישה", בהתאמה) לפיו החברה רכשה מהמוכרים 85.3% מהון המניות המונפק של Visual בתמורה לסכום כולל של כ-73.24 מיליון ש"ח, כאשר הרכישה מומנה ממקורותיה העצמיים של החברה. במסגרת הסכם הרכישה ניתנו אופציות Call ו-Put בגין יתרת מניות Visual שבידי המוכרים (כ-14.7%), למשך שנה ממועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2023 של Visual. בחודש בינואר 2025 הודיעו המוכרים לחברה על רצונם לממש את אופציית ה-Put ולמכור לחברה את יתרת מניותיהם של Visual. בהתאם, שילמה החברה למוכרים סך של כ-17.4 מיליון ש"ח ומיום 20 במרץ 2025 מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של Visual (90% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003603) ומיום 20 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-018903), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

יצוין כי במועד ההשלמה של הסכם הרכישה (מרץ 2022), התקשרו החברה ו-Visual בהסכם ניהול לפיו מעניקה החברה שירותי ניהול ל-Visual הכוללים, בין היתר, פיתוח עסקי וסיוע באיתור הזדמנויות עסקיות, סיוע בגיבוש תכנית אסטרטגית ותכנית עבודה, קשר עם מוסדות פיננסיים לצורך העמדת אשראי ל-Visual ומינוי דירקטורים לדירקטוריון Visual. בתמורה לשירותי הניהול זכאית החברה לסך של 0.6 מיליון ש"ח לשנה.

כמו כן, במועד האמור מר אלון עילם, מנכ"ל Visual, ומר יוסי זגדון (הנמנה גם על המוכרים), מנכ"ל בלוז (כאמור, חברה מוחזקת של Visual), חתמו על הסכמי העסקה חדשים שבמסגרתם הוענקו לכל אחד מהם אופציות המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של Visual, במחיר מימוש המשקף שווי ל-Visual של 80 מיליון ש"ח. מר עילם ומר זגדון התחייבו, במסגרת הסכמי העסקתם, לאי תחרות למשך תקופת העסקתם בחברה ולתקופה של 12 חודשים לאחר מכן.⁶

המוכרים ובעלי השליטה במוכרים התחייבו לאי תחרות בתחום הפעילות של Visual או חברות בקבוצת Visual החל ממועד השלמת העסקה ועד לתום שנתיים ממועד סיום העסקתם ב-Visual או בתום 48 חודשים ממועד ההשלמה, לפי המאוחר.

1.5 תחומי הפעילות של הקבוצה

למועד פרסום הדוח לקבוצה שני תחומי פעילות, כמפורט להלן:

(א) תחום הקמעונאות - התחום כולל שיווק ומכירה של מוצרי Apple ויצרנים נוספים באמצעות רשת חנויות, אתר סחר מקוון, מוקד מכירות טלפוני ומכירות ישירות ללקוחות עסקיים ולמוסדות אקדמיים. בנוסף כולל תחום זה מעבדה רשמית לתיקון ומתן שירותים למוצרי Apple. במסגרת תחום הפעילות מפעילה iDigital רשת חנויות הפועלות תחת המותג iDigital מכוח התקשרותה בהסכם שיווק עם ADI למכירת מוצרי Apple – טלפונים סלולריים (iPhone),

⁶ יצוין כי לכל אחד מה"ה אלון עילם ויוסי זגדון הוקצו, במסגרת ההנפקה הפרטית לעובדים המפורטת בסעיף 1.3.1 בפרק ב' להלן, 100,000 אופציות (לא סחירות) של החברה הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה, המהוות 0.17% בדילול מלא, לכל אחד.

מחשבים אישיים (Mac), מחשבי לוח (iPad), שעונים חכמים (Apple Watch), אוזניות (AirPods), ציוד נלווה ואביזרים מתוצרת Apple ומתוצרת יצרנים אחרים (כגון רמקולים, כיסויים ומטענים). למועד פרסום הדוח מונה רשת חנויות iDigital 23 חנויות במרכזים מסחריים וקניונים ברחבי הארץ, מתוכן 4 חנויות שאינן נכללות תחת הסכם משווק מורשה עם ADI. עד סוף חודש יוני 2025 סגרה החברה את יתר שלוש חנויות מרשת goodiz, כך שלא נשארו עוד חנויות מסוג זה.

בנוסף, במסגרת תחום הפעילות מספקת iDigital שירותי תיקוני מעבדה רשמית למוצרי Apple במסגרת אחריות היצרן ומחוץ לאחריות היצרן, בהתאם להסכם עם ADI. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות ראו סעיף 1.10 להלן.

(ב) **תחום ההפצה** - במסגרת תחום זה הקבוצה משמשת כיבואן וכמפיץ רשמי (אך לא בלעדי) בישראל וברשות הפלסטינית⁷ של מוצרי Apple – טלפונים סלולריים (iPhone), מחשבים אישיים (Mac), מחשבי לוח (iPad), שעונים חכמים (Apple Watch), אוזניות (AirPods), ציוד נלווה ואביזרים – ושל מוצרי מחשוב, מוצרי תקשורת, פתרונות מחשוב ותוכנה, פתרונות ענן ואבטחת מידע וציוד נלווה של מותגים נוספים מובילים (כגון HPE, Lenovo, Asus, IBM, RadWare, Check Point) ועוד לקמעונאיים (לרבות לתחום הקמעונאות של הקבוצה), לאינטגרטורים, לשוק הצרכני והמסחרי באמצעות רשת ענפה של משווקים בישראל. במסגרת תחום הפעילות מפעילה הקבוצה מרכז לוגיסטי בפתח תקווה בשטח של כ-1,478 מ"ר ("המרכז הלוגיסטי" או "המרכז ג'"), מתוכו שטח של כ-1,050 מ"ר משמש את הקבוצה לאחסון, ניהול המלאי והפצתו ללקוחות בעיקר מוצרי Apple וכן לאחסון חלק ממוצרי המותגים הנוספים. יתר השטח משמש את מעבדת שירותי התיקונים למוצרי Apple הפועלת במסגרת תחום פעילות הקמעונאות.

לפרטים נוספים על תחום הפעילות ראו סעיף 1.11 להלן.

כל אחד מתחומי הפעילות האמורים מהווה מגזר בר-דיווח.

1.6 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

להשקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות אחרות במניותיה שבוצעו עד ליום 7 בדצמבר 2021, ראו סעיף 3.2 לתשקיף, שהאמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. למיטב ידיעת החברה, ממועד פרסום התשקיף ועד לפרסום דוח זה, לא נעשו השקעות בהון החברה ולא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה.

לפרטים על אישור דירקטוריון החברה של תכנית רכישה עצמית של מניות החברה מיום 30 במרץ 2022 בסכום כולל של עד 15 מיליון ש"ח ורכישת 148,584 מניות על ידי החברה בסכום כולל של 1,709 אלפי ש"ח בהתאם לתכנית האמורה ראו דוח מידי מתקן של החברה מיום 31 במרץ 2022 (אסמכתא: 01-039712), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. תכנית הרכישה הסתיימה בחודש יולי 2022. לפרטים על רכישת סך של 150,000 מניות של החברה בידי מר דורון סלע, מנכ"ל החברה, ראו דוחות מידיים על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה מיום 1 בספטמבר 2024 (אסמכתא:

⁷ כאמור בהערת שוליים 3 לעיל, ההסכם עם ADI מאפשר לחברה להפיץ, לשווק ולמכור את מוצרי Apple בישראל וברשות הפלסטינית אך למועד פרסום הדוח, לחברה אין פעילות מהותית ברשות הפלסטינית.

24 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-091338), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה עד ליום 7 ביוני 2025, ראו דוח מיידי של החברה מיום 4 בינוי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056998), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.7 חלוקת דיבידנדים

1.7.1 פרטים בדבר דיבידנדים שחילקה החברה בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח

בשנים 2024 ו-2025 חילקה החברה דיבידנדים כמפורט להלן:

מותרת/באישור בימ"ש	אופן החלוקה מזומן/אחר	סכום החלוקה (באלפי ש"ח)	תאריך תשלום	תאריך ההכרזה על חלוקת הדיבידנד
מותרת	מזומן	17,000	11.4.2024	28.3.2024
מותרת	מזומן	40,000	30.12.2025	15.12.2025

לפרטים על חלוקות הדיבידנד ראו דוחות מיידיים על חלוקת דיבידנד במזומן לניירות ערך מהימים 28 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-034188), 15 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-099867) ודוח משלים מיום 21 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-101449), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

1.7.2 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 2 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד שחלה החל ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית, לפיה, בכפוף למגבלות האשראי ולצרכי ההשקעה בחברה, ובכפוף להוראות כל דין ולהחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, החברה תחלק מדי שנה לפחות 50% מהרווח הנקי שלה בגין אותה שנה כדיבידנד לבעלי מניותיה, על פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים של החברה שיהיו ידועים במועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

יובהר כי האמור לעיל הוא הצהרת מדיניות בלבד והחלוקה בפועל מותנית בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה בהתאם לכל דין, לתכנית ההשקעות והאסטרטגיה של החברה ולצרכי האשראי שלה. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או שיעורו. עוד יובהר כי דירקטוריון החברה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי ובהתחשב בשיקולים עסקיים שונים, לשנות את מדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה, לשנות את השיעורים ו/או הסכומים שיחולקו ולהחליט שלא לחלק דיבידנד.

1.7.3 רווחים ניתנים לחלוקה

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרת רווחים (כהגדרת מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות) הניתנים לחלוקה בסך של כ-170 מיליון ש"ח.

1.7.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד

במועד פרסום הדוח לא חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.

חלק שני - מידע אחר**1.8 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

להלן תמצית הנתונים הכספיים של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2023-2025 (באלפי ש"ח):

שנת 2025

סה"כ	התאמות	סה"כ מצרפי לפני התאמות למאוחד	קמעונאות	הפצה	
1,619,118	-	1,619,118	486,711	1,132,407	מכירות לחיצוניים
-	(386,348)	386,348	1,015	385,333	מכירות בין חברתיות
1,619,118	(386,348)	2,005,466	487,726	1,517,740	סה"כ מכירות
108,198	726	107,472	65,665	41,807	עלויות קבועות (כולל הוצאות פחת)
1,446,605	(386,348)	1,832,953	395,413	1,437,540	עלויות משתנות
64,315	(1,673)	65,988	26,649	39,339	רווח תפעולי
735,622	-	735,622	156,570	579,052	סך הנכסים
470,847	-	470,847	118,345	352,502	סך התחייבויות

שנת 2024

סה"כ	התאמות	סה"כ מצרפי לפני התאמות למאוחד	קמעונאות	הפצה	
1,597,360	-	1,597,360	476,379	1,120,981	מכירות לחיצוניים
-	(380,590)	380,590	3,287	377,303	מכירות בין חברתיות
1,597,360	(380,590)	1,977,950	479,666	1,498,284	סה"כ מכירות
102,049	726	101,323	62,656	38,667	עלויות קבועות (כולל הוצאות פחת)
1,431,585	(379,986)	1,811,571	394,996	1,416,575	עלויות משתנות
63,726	(1,330)	65,056	22,014	43,042	רווח תפעולי
843,746	-	843,746	165,217	678,529	סך הנכסים
581,015	-	581,015	110,394	470,621	סך התחייבויות

שנת 2023

סה"כ	התאמות	סה"כ מצרפי לפני התאמות למאוחד	קמעונאות	הפצה	
1,444,095	-	1,444,095	437,453	1,006,642	מכירות לחיצוניים
-	(345,793)	345,793	1,080	344,713	מכירות בין חברתיות
1,444,095	(345,793)	1,789,888	438,533	1,351,355	סה"כ מכירות
99,611	726	98,885	60,604	38,281	עלויות קבועות (כולל הוצאות פחת)
1,282,241	(344,879)	1,627,120	358,388	1,268,732	עלויות משתנות
62,243	(1,640)	63,883	19,541	44,342	רווח תפעולי
568,644	-	568,644	156,750	411,894	סך הנכסים
326,730	-	326,730	88,983	237,747	סך התחייבויות

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים, כפי שהם מופיעים בדוחות הכספיים, ראו את דוח הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראו בדוחות הכספיים.

1.9 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית שבה פועלת הקבוצה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה:⁸

1.9.1 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" ו"שאגת הארי" על הקבוצה

לפרטים ראו בסעיף 1.4.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') להלן.

1.9.2 השפעות האינפלציה ועליית הריבית

האינפלציה בישראל ידעה עליות ומורדות בשנים האחרונות, כאשר בשנת 2023 נחלשה מגמת העלייה שאפיינה את השנים שקדמו והמדד עמד על 3.0%, בשנת 2024 שיעור האינפלציה עמד על 3.2% ובשנת 2025 על 2.4%. על מנת להתמודד עם העלייה בשיעור האינפלציה החליטו בנקים מרכזיים בעולם, ביניהם בנק ישראל, להעלות את הריבית, שעמדה על 4.5% במשך כשנתיים עד להפחתה בסוף חודש נובמבר 2025 ל-4.25% ול-4% בתחילת חודש ינואר 2026. למועד הדוח עומד שיעור הריבית על 4%.

⁸ יצוין כי פרק זה בכללותו וסעיף זה בפרט כוללים, בין היתר, מידע ונתונים המבוססים על סקרים, מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. בהקשר זה מובהר כי החברה לא ביקשה ולא קיבלה את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים והאתרים האמורים לצורך הכללה בדוח זה של המידע כאמור, שלמיטב ידיעת החברה הוא מידע פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

לשינויים במדד המחירים לצרכן עשויה להיות השפעה על הוצאות הקבוצה, הואיל וחלק ניכר מהסכמי השכירות של החנויות המופעלות בתחום פעילות הקמעונאות וכן דמי הניהול בגין נכסים אלה, צמודים לשינויים במדד. בהתאם לכך, העלייה בשיעורי האינפלציה במשק הישראלי מביאה לעליית הוצאות השכירות בגין החנויות. בנוסף, העלאת מחירים עשויה להשפיע לרעה על כוח הקנייה של הציבור ומכאן, על תוצאות הקבוצה בנוסף, הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית לזמן קצר בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים. שיעור הריבית על האשראי צמוד לריבית הפריים. משכך, עלייה בשיעור ריבית הפריים גורמת לעליה בהוצאות המימון של הקבוצה.

1.9.3 שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ

שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשנת 2025 ירד בכ-12.5% לעומת עליה של כ-0.6% בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר ברבעון הרביעי ירד שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בכ-3.5%, לעומת ירידה של כ-1.7% בתקופה המקבילה אשתקד. שער הדולר הממוצע בשנת 2025 הינו 3.453 לעומת 3.699 בשנת 2024, ירידה של כ-6.7% ושער הדולר הממוצע ברבעון הרביעי בשנת 2025 הינו 3.250 לעומת 3.696 בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-12.1%. בסמוך לפרסום הדוח עומד שער הדולר על 3.119 ש"ח, ירידה של כ-2.2% לעומת שער הדולר ביום 31 בדצמבר 2025.

תוצאות הקבוצה מושפעות משינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, מאחר שהקבוצה רוכשת את מרבית המוצרים המשווקים על ידה בדולר ורוב מחירי המכירה ללקוחות במגזר ההפצה הינם לפי שער הדולר במועד המכירה, בנוסף, התחייבויות הקבוצה כלפי ספקיה העיקריים הינן התחייבויות דולריות. כתוצאה מכך הקבוצה חשופה לתנודות בשערי ההמרה בין הדולר לבין השקל, והיא פועלת להקטנת החשיפה על ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ונעזרת בשירותים של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר. שינויים חדים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל עשויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה.

לפרטים נוספים על השפעות האינפלציה, הריבית ושער הדולר על הקבוצה, ראו סעיפים 1.4.2 ו-1.4.3 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) להלן.

הערכות הקבוצה ביחס להשפעות האינפלציה, הריבית ושער הדולר על פעילותה ועסקיה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח ועל ניסיונה והיכרותה של הנהלת הקבוצה עם אופי פעילותה. התממשות ההערכות כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מאופן הצגתן לעיל, זאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה ובידיעתה במועד פרסום הדוח, כגון חרפת המצב הכלכלי בישראל ובעולם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 1.24 להלן.

1.9.4 הסביבה הכלכלית הגלובאלית

בהתאם להערכות בנק ישראל, התוצר במשקים המפותחים, שצמח בשיעור של 1.8% בשנת 2024,⁹ יצמח בשיעור של 1.5% בשנים 2025 ו-2026. הסחר העולמי צפוי לצמוח ב-2.4% ו-2.6% בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. התחזיות לאינפלציה במשקים המפותחים עומדות על 2.3% בשנת 2025 ו-2.2% בשנת 2026, כאשר הריבית צפויה לעמוד על 2.6%.¹⁰

1.9.5 הסביבה המאקרו כלכלית בישראל

הביקוש למוצרים במסגרת תחום הפעילות תלוי בכלכלה הישראלית והעולמית, כאשר בתקופה של צמיחה גדל הביקוש למוצרי תחום הפעילות, הן מצד יחידים והן מצד חברות ועסקים. בהיותה חלק משוק מוצרי הצריכה, פעילות הקבוצה מושפעת מהמצב הכלכלי במשק הישראלי, לפיכך שינויים במצב המשק, ובכלל זה קצב הצמיחה, רמת הפעילות הכלכלית, עלייה או ירידה ברמת החיים ובהכנסות של משקי הבית בישראל, עשויים להגדיל או להקטין, לפי העניין, את הביקוש למוצרי הקבוצה, כאשר המצב הכלכלי במשק הישראלי עשוי להיות מושפע גם ממצב הכלכלה העולמית.

(1) כללי

על פי הערכות בנק ישראל, בשנת 2025 צמח התוצר ב-2.8%, ובשנים 2026 ו-2027 הוא צפוי לצמוח ב-5.2% וב-4.3% בהתאמה. התחזית גובשה לאחר הפסקת האש בחודש אוקטובר 2025, על רקע משק המאופיין בעודפי ביקוש ובשוק עבודה הדוק, והיא מניחה שהרגיעה הבטחונית תימשך. עם זאת, גם בקצה אופק התחזית בסוף שנת 2027 מספר העובדים צפוי להישאר נמוך ביחס לרמה הנגזרת ממגמת טרום-המלחמה וזאת בשל היקף מילואים גבוה, מנפגעי מלחמה שיישאו מחוץ לשוק העבודה ומאזן הגירה שלילי. ההשקעות צפויות לצמוח במהירות כמענה למחסור בכוח האדם, תוך פיצוי מסוים על השנים שבהן ההשקעה התמתנה. היבוא והיצוא צפויים להתרחב במהירות יחסית לקצב צמיחת התוצר, והירידה בעודף היצוא שנצפתה במהלך 2025 צפויה להתמתן בזכות ההקלה במגבלות ההיצע, שיחד עם הירידה בהוצאות הביטחון ובפרמיית הסיכון של ישראל, וייסוף השקל תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה, אשר צפויה להתבסס בסביבת מרכז תחום היעד, ותומכים בתהליך הורדת הריבית שהחל בחודש נובמבר 2025.¹¹

(2) צריכה פרטית ותעסוקה

להערכת הקבוצה, הביקוש למוצריה עשוי להיות מושפע משינויים בהכנסה של משקי הבית וברמת הפעילות הכלכלית במשק בישראל. האטה כלכלית במשק או מיתון, כמו גם שינוי בהרגלי הצריכה בישראל, עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ולירידה במכירות הקמעונאיות והסיטונאיות בכלל.

(3) הפעילות הריאלית ושוק העבודה

הפעילות הכלכלית במשק במחצית הראשונה של שנת 2025 הציגה התאוששות בקצב מתון על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות. קצב הצמיחה ברבעון הראשון של 2025

⁹ אתר קרן המטבע העולמי - https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/ADVEC

¹⁰ בנק ישראל, התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026.

<https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a>

¹¹ בנק ישראל, התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026 (ראו הי"ש 10 לעיל).

במונחים שנתיים עמד על 3.7%, בדומה לקצב הצמיחה לפני המלחמה ולמגמת הצמיחה ארוכת הטווח של המשק, עם זאת, רמת התוצר עדיין נמוכה מזה התואם את המגמה ארוכת הטווח בכ-4%, פער דומה לזה של סיום המחצית השנייה של שנת 2024. חלק ניכר מפער התוצר ממגמתו נובע ממגבלות היצע הנובעות בעיקר ממחסור בעובדים בשל מחסור בעובדים זרים והיעדרות עובדים בשל שירות מילואים. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 שוק העבודה נותר הדוק והתאפיין בשיעור אבטלה נמוך, השכר הנומינלי בחודשים מרץ-מאי שיקף קצב עלייה שנתי ממוצע של מעל 4% לעומת רמתו ברבעון השלישי של 2023, ערב המלחמה, כאשר לקראת סוף המחצית חלה התמתנות מסוימת בהדיקות שוק העבודה.¹² הפעילות הכלכלית התאושה בחודות במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 לאחר ההתכווצות ברבעון השני על רקע מבצע "עם כלביא". קצב הצמיחה ברבעון השלישי של שנת 2025 במונחים שנתיים עמד על 11% ומשקף גידול בכל רכיבי התוצר, זאת לאחר ההתכווצות של 4.8% במונחים שנתיים ברבעון השני. ברבעון השלישי נרשמה עלייה בשימושים שקיבלה מענה, בין היתר, באמצעות עלייה חדה ביבוא, נתון המצביע על המשך מגבלות ההיצע בשוק המקומי שהעיבו על שוק הפעילות. הפער בין המגמה ארוכת הטווח ורמת התוצר בפועל הצטמצם ל-3.3%, ירידה בהשוואה לפער בשתי המחציות הקודמות שעמד על 4%. חלק ניכר מפער התוצר ממגמתו מוסבר על ידי מגבלות היצע הנובעות בעיקר ממחסור בעובדים בשל מחסור בעובדים זרים והיעדרות עובדים בשל שירות מילואים. שוק העבודה נותר הדוק במהלך המחצית השנייה של שנת 2025 והתאפיין בשיעור אבטלה נמוך ועליית שכר במגזר העסקי, עם זאת, בנתוני הקצה חלה הקלה מסוימת במגבלות ההיצע אשר השתקפה בעלייה בשיעורי ההשתתפות והתעסוקה, בירידה בשיעור הנעדרים בשל שירות מילואים, ובירידה בקצב עליית השכר במגזר העסקי.¹³

(4) המדיניות המוניטרית

הוועדה המוניטרית של בנק ישראל הותירה את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5% בכל החלטותיה במחצית הראשונה של שנת 2025 על רקע אי-הוודאות הגיאופוליטית, הן המקומית והן הגלובלית, ולנוכח סביבת האינפלציה, התמקדה מדיניות הוועדה המוניטרית במהלך המחצית בייצוב השווקים והתכנסות האינפלציה ליעדה, תוך תמיכה בפעילות הכלכלית. במחצית השנייה של שנת 2025 הותירה הוועדה המוניטרית את הריבית ללא שינוי עד חודש נובמבר 2025, אז הפחיתה את שיעור הריבית ב-0.25 נקודות אחוז, כאשר הפחתה נוספת בשיעור זהה בוצעה בחודש ינואר 2026, כך שלמועד הדוח עומדת הריבית על 4%.¹⁴

¹² דוח המדיניות המוניטרית של בנק ישראל, המחצית הראשונה של שנת 2025 - <https://boi.org.il/publications/pressreleases/21-07-2025>.

¹³ דוח המדיניות המוניטרית של בנק ישראל, המחצית השנייה של שנת 2025 - <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/monetary-policy-reports/%D7%93%D7%95%D7%97-%D7%94%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%98%D7%A8%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A6%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%A9%D7%A0%D7%99%D7%99%D7%94-%D7%A9%D7%9C-2025>.

¹⁴ דוח המדיניות המוניטרית של בנק ישראל (ראו ה"ש 12 ו-13 לעיל).

(5) התפתחויות ושינויים בענף התקשורת בישראל

ענף התקשורת בישראל מאופיין בשינויים ובהתפתחויות שחלקן הבשילו לכדי רפורמות בשוק התקשורת. כחלק מהשיפורים הטכנולוגיים בענף התקשורת העולמי מואצת התקדמות הטכנולוגיה הסלולרית העולמית מהדור הרביעי אל עבר הדור החמישי (LTE), המאפשר, בין היתר, גלישה סלולרית ותעבורת נתונים במהירות גבוהה משמעותית. התפתחות זו מאפשרת לשווק בישראל מכשירי טלפון ואביזרים סלולריים מתקדמים, אשר מקנים לצרכני הקצה מגוון רחב יותר של תכנים הניתנים להפעלה ושימוש במהירות גבוהה יותר.

מכשירי האיפון שנמכרים על ידי הקבוצה (החל מ- iPhone12) כוללים טכנולוגיה התומכת בדור החמישי.

לשינויים והתפתחויות נוספים בענף התקשורת בישראל אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.10.1.5 להלן.

(6) מדיניות אישור מוצרים על ידי מכון התקנים

היבוא, שיווק ומכירה של מרבית המוצרים המיובאים על-ידי הקבוצה כפופים לאישור עמידתו של המוצר הרלוונטי בדרישות מכון התקנים הישראלי. להערכת הקבוצה, החמרה בדרישות התקנים הנקבעים על-ידי מכון התקנים או החמרה במדיניות האישורים של מכון התקנים, עשויות להשפיע על העלויות של המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה. החל מיום 1 בינואר 2025 נכנס בהדרגה מסלול תקינה חדש המבוסס על התאמה לדרישות אסדרות אירופאיות, זאת בנוסף למסלולי התקינה הקיימים היום – "מה שטוב לאירופה טוב לישראל". בהתאם למסלול זה, כל מוצר שנמכר באירופה או עומד ברגולציה אירופאית יוכל להימכר בישראל מבלי לעבור במכון בדיקה כלשהו. מדובר בשינוי שיטת היבוא בישראל שצפוי לפתוח את השוק הישראלי לתחרות, לבטל חסמים ובירוקרטיות ולהוזיל את מחירי המוצרים. השינוי, שנועד להביא לרגולציה אחידה בין ישראל למרבית המדינות המתקדמות במערב, מובל על ידי משרד הכלכלה והתעשייה בשיתוף משרד הבריאות ומשרד האנרגיה והתשתיות.¹⁵

1.9.6 מגמות והתפתחויות טכנולוגיות**התפתחויות טכנולוגיות בתחום מוצרי המחשוב והתקשורת הסלולרית**

ענף התקשורת והמחשוב הוא ענף דינמי המתאפיין, בין היתר, בחידושים טכנולוגיים רבים, בקצב מהיר יחסית של אימוץ שיפורים טכנולוגיים שונים ובמגוון הולך וגדל של השירותים המוצעים, בתצורות שונות ומגוונות, במאפיינים מגוונים ובמפרטים הניתנים להתאמה ושיפור מלקוח ללקוח. השינויים הטכנולוגיים מחייבים היערכות מתמדת והשקעה רבה ומתמשכת בתשתיות ובטכנולוגיה מתקדמת. כתוצאה מהמגמות האמורות, יצרנים בינלאומיים מובילים של מוצרי מחשוב ותקשורת פועלים בסביבה תחרותית המשתנה בקצב מהיר, בין היתר כתוצאה מאותן התפתחויות טכנולוגיות, תחרותיות ושינויים רגולטורים. בנסיבות אלו של קידמה והתפתחות גלובלית, ניכרת עלייה בדרישת משתמשי הקצה לתקשורת מהירה, אישית וקלה לשימוש, תוך הסתמכות הולכת וגוברת על יישומים חדשים ועל ציוד מוטה טכנולוגיה מתקדמת.

¹⁵ אתר משרד הכלכלה והתעשייה - <https://govextra.gov.il/economy/like-euorope/reform>

בשנה האחרונה חל גידול משמעותי בשימוש במערכות ממוחשבות המשולבות בבינה מלאכותית (AI) והשימוש בכלי AI הולך ומתרחב גם במגזר העסקי וגם במגזר הפרטי. האמור הביא לצורך בהקמת חוות שרתים נוספות בכל רחבי העולם שיתמכו בביקושים הקיימים אשר הביאו לצמיחה מהירה בהזמנות לשרתים המיועדים לעיבוד AI. כמו כן, יחד עם העלייה בביקוש לשרתים כאמור חלה עליה משמעותית בביקוש לרכיבי חומרה כגון מעבדים, זיכרונות, מעבדים גרפיים (GPU) וכיוצ"ב אשר הובילה להשפעה על הזמינות ולעליית מחירים של רכיבי החומרה בכלל והאמורים בפרט ומקטינה את ההיצע לשווקים אחרים וגוררת עליות מחירים של מוצרים במגוון תחומים דוגמת מחשבים אישיים לרבות המחשבים המוצעים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות. למועד דוח זה, הקבוצה אינה יכולה להעריך אם בעיית הזמינות ועליית המחירים האמורה לעיל זמנית או עשויה להמשך גם מעבר לשנת 2026.

מוצרי Apple, המהווים יותר ממחצית המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה, ידועים כמוצרים מהמתקדמים בעולם, נודעים באיכותם הגבוהה ומהווים את קדמת הטכנולוגיה בתחום הסלולר והמחשוב. Apple משיקה מדי שנה מוצרים חדשים ומעודכנים בעלי טכנולוגיה מתקדמת ולפיכך מהווה גורם מרכזי ומשמעותי בשוק העולמי של מוצריה לעומת יצרנים אחרים. כפועל יוצא, למותג Apple יש קהל משתמשים נאמן ברחבי העולם ובכלל זה ישראל, שצורך את מוצריה ומתחדש מעת לעת במוצרים החדשים שמשיקה Apple. המותגים הנוספים שמפיצה הקבוצה הם מותגים של החברות המובילות בעולם, השוקדות כל העת על פיתוחים טכנולוגיים חדשים.

האמור לעיל ביחס להרחבת השימוש ב-AI ולפיתוחים טכנולוגיים חדשים הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בקבוצה נכון למועד פרסום הדוח. אין כל ודאות כי ההערכות כאמור תתממשנה, במלואן או בחלקן, זאת בין היתר כתוצאה משינויים טכנולוגיים, שינויים במדיניות Apple ויתר היצרנים, שינויים בשווקים הרלוונטיים ובהעדפות הצרכנים.

שוק המסחר המקוון

בשנים האחרונות ניכרת צמיחה במכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר נוכח העובדה שרכישת מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית. המסחר המקוון מאפשר לצרכנים גישה לשווקים בישראל ובחו"ל ומציע מגוון של טובין במחירים שונים. המסחר המקוון מאתגר את המסחר הפיזי ובמיוחד את המסחר הקמעונאי הכלל עולמי. על פי דוח שנערך בתעשייה, המסחר המקוון צמח ביחס למכירות הקמעונאיות העולמיות כאשר המגמה צפויה להימשך בשנים הקרובות.¹⁶

בעולם, החלק היחסי של המכירות המקוונות גבוה מאשר בישראל, וישנן מדינות שבהן המכירות המקוונות מהוות 40% ואף יותר מכלל המכירות. המכירות המקוונות בישראל צומחות וצפויות להמשיך לצמוח בשנים הקרובות.¹⁷

¹⁶ אתר Statista, 10 בדצמבר 2024 - <https://www.statista.com/topics/871/online-shopping/#topicOverview>
¹⁷ אתר Statista, 19 בדצמבר 2024 - <https://www.statista.com/topics/9887/e-commerce-in-israel/#topicOverview>

הרכישות המקוונות הן זרוע נוספת לשיווק ומכירה בתחום פעילות הקמעונאות, פרט למכירות בחנויות הפיזיות ובמוקד הטלפוני, באמצעותה ניתן להגדיל את מעגל הלקוחות ולהרחיב את היקף המכירות בתחום הפעילות. היקף המכירות המקוון של תחום פעילות הקמעונאות כיום אינו מהותי.

1.9.7 מחירי השכירות לשטחים מסחריים בישראל

רובן המוחלט של החנויות הפועלות בתחום פעילות הקמעונאות ממוקמות בשטחים שנשכרו לתקופות שנעות בין 5 ל-10 שנים (לפרטים ראו סעיף 1.10.10 להלן). חידוש הסכמי השכירות כאמור כרוך במשא ומתן עם המשכיר ולרוב בעדכון תנאי השכירות, אולם עד למועד דוח זה לא היה בשינויים כאמור כדי להשפיע על הקבוצה באופן מהותי. עם זאת, לשינויים מהותיים בשוק השכירות בישראל עלולה להיות השפעה על העלויות בתחום הקמעונאות ולפיכך על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

המידע שבסעיף 1.9 זה לעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הקבוצה בהתחשב בניסיון מנהליה וכן על פרסומים וסקרים שנכתבו ושפורסמו על ידי גורמים מקצועיים בישראל ובעולם בקשר עם מצב המשק במדינות העיקריות שבהן פועלת הקבוצה במועד הדוח. הנתונים שלעיל הם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת הקבוצה יש בהם כדי לספק תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי אופי פעילותה העסקית. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מההערכות המפורטות לעיל בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על הקבוצה. כל התייחסות המופיעה בסעיף 1.9 זה לעיל באשר להערכות הקבוצה בקשר עם פעילותה, ההתפתחויות בסביבה הכללית שבה היא פועלת ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, היא בבחינת מידע הצופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי הקבוצה במועד הדוח ושאינו בשליטתה של הקבוצה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות הקבוצה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי במאפייני הסביבה הכללית או יתממש איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 1.24 להלן.

חלק שלישי - מידע על תחומי הפעילות

להלן יובא תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה, שיתוארו יחדיו בחלק הרביעי להלן.

1.10 תחום פעילות הקמעונאות

1.10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

ככלל, Apple משווקת ומוכרת לצרכנים את מוצריה ברחבי העולם במספר דרכים, בהן מכירה בחנויות Apple – חנויות המוקמות ומתופעלות על ידי Apple ("Apple Store") ושיווק באמצעות משווק מורשה בחנויות ממותגות "Apple", חנויות שבהן המיתוג נקבע ומעוצב על ידי Apple בשלושה פורמטים עיקריים, הנבדלים בעיקר בגודל החנות וסוג הריהוט: (1) Apple Premium Partner ("APP"), חנויות דומות לחנויות Apple Store ברחבי העולם; (2) משווק פרימיום או Apple Premium Reseller ("APR"); (3) Apple Authorized Reseller Monobrand ("AAR"). חנויות המציעות מוצרי Apple וקטנות מחנויות ה-APP וה-APR. בנוסף מוצעים מוצרי Apple בחנויות שאינן ממותגות "Apple", במספר רשתות שיווק קמעונאיות. עיקר הפעילות בתחום הקמעונאות מבוצעת באמצעות חנויות מסוג APR והחל משנת 2024 גם בחנויות מסוג APP.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		תמצית תוצאות
2024	2025	
באלפי ש"ח		
נתונים כלליים (ליום 31 בדצמבר)		
25	23	מס' סניפים בהפעלה ישירה
3,944	3,937	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)
3,430	3,423	שטח מסחר נטו (מ"ר)
165	172	הון סניפים
59	59	אחר
תוצאות הפעילות		
62,656	65,665	עלויות קבועות
394,996	395,413	עלויות משתנות
3,636	454	השקעות הוניות בשיפוץ סניפים
3,449	-	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים
37,998	40,337	הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית
18,192	17,979	הוצאות פחת והפחתות
22,014	26,649	רווח תפעולי
54,306	37,319	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר פדיון ומכירות		
6.1%	2.1%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)
1.2%	(0.2%)	שיעור השינוי בשטחי מסחר/רצפת מכירה

* לפרטים על ההון האנושי של הקבוצה במועד הדוח ראו סעיף 1.12 להלן.

1.10.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת תחום הפעילות הקבוצה מוכרת מוצרים מתוצרת Apple כגון טלפונים סלולריים (iPhone), מחשבים אישיים (Mac), מחשבי לוח (iPad), שעונים חכמים (Apple Watch), אוזניות (AirPods), ציוד נלווה ואביזרים. בנוסף, מוכרת הקבוצה מוצרים מתוצרת יצרנים אחרים (כגון רמקולים, כיסויים ומטענים). הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות מספר ערוצי מכירה – רשת חנויות (תחת המותג iDigital), אתר סחר מקוון, מוקד מכירות טלפוני ללקוחות קצה ומכירות ישירות ללקוחות עסקיים ומוסדות אקדמיים. במועד פרסום הדוח עיקר הפעילות מתבצעת באמצעות רשת המונה 23 חנויות הממוקמות במרכזים מסחריים ובקניונים ברחבי הארץ, מתוכן 19 חנויות בפורמט APR או APP או AAR ו-4 חנויות שאינן בפורמטים ייחודיים אלה. בשנת 2025 עמד מספר המבקרים בחנויות הקבוצה על כ-3 מיליון מבקרים בשנה. בחודש פברואר 2025 פתחה הקבוצה חנות במתחם ביג פאשן גלילות בפורמט APP והיא בוחנת פתיחת חנויות נוספות באזורים אשר יצדיקו כדאיות כלכלית.¹⁸

ביום 1 בינואר 2013 נכנס לתוקף חוק התקשורת (בזק ושידורים) (תיקון מס' 53), תשע"ב-2012, שאפשר לחברות הסלולר, בתנאים מסוימים, לכלול מנויים תחת תכניות הסכמים שנחתמו עובר לתיקון (המכונה גם "רפורמת השוק הפתוח"). כתוצאה מרפורמת השוק הפתוח הותר ליבואנים, מפיצים ומשווקים של טלפונים סלולריים, כדוגמת הקבוצה, למכור ולהפיץ מכשירים ניידים בשוק הפתוח למשווקים ולצרכני הקצה באופן ישיר. בכך אפשרה רפורמת השוק הפתוח לגורמים חדשים להיכנס לשוק השיווק והמכירה של ציוד קצה סלולרי. במהלך השנים מאז רפורמת השוק הפתוח, ניכר גידול ברכישות מכשירים סלולריים וציוד נלווה מיבואנים רשמיים ומיבואנים ומשווקים מקבילים על חשבון רכישות מהמפעילים הסלולריים. הדבר מתבטא, בין היתר, בעלייה בהיקפי המכירות של מכשירים סלולריים שמקורם ביבואנים רשמיים וביבוא מקביל באמצעות חנויות, רשתות שיווק ומפיצים. הדבר הוביל לעלייה בפתיחה של חנויות שבהן משווקים המכשירים הסלולריים ולהגדלת המכירות של מוצרים אלה. פרט לאמור, להערכת הקבוצה, שינויים והתפתחויות טכנולוגיים במוצרי תקשורת תרמו לעלייה בצריכת טלפונים סלולריים חכמים, מחשבים ומוצרי אלקטרוניקה ותקשורת נוספים, כמפורט בסעיף 1.10.1.5 להלן. פרט למכירת מוצרי Apple ויצרנים נוספים, במסגרת תחום הפעילות מספקת iDigital שירותי תיקוני מעבדה רשמית למוצרי Apple, בהתאם להסכם עם ADI. בשנים האחרונות לא חלו שינויים בפעילות זאת.

¹⁸ לפרטים על הפורמטים של חנויות הקבוצה בהתאם לפורמטים הנהוגים אצל Apple ראו ס' 1.2.8 לעיל.

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

לפרטים בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחומי הפעילות של הקבוצה ראו סעיף 1.18 להלן.

1.10.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיות

בישראל פועלות חברות נוספות העוסקות בשיווק מוצרי Apple בהתאם לאישור שניתן להן על ידי ADI לשמש כמשווק מורשה של מוצרי Apple בישראל (כגון חברות סלולר המוכרות אייפונים ואייפדים ורשתות שיווק קמעונאיות המוכרות את מוצרי Apple) וכן פועלים משווקים שאינם מורשים, כגון חנויות פרטיות. כמו כן פועלות בישראל חברות נוספות העוסקות בשיווק ומכירה של מוצרי מחשוב ומוצרים סלולריים שאינם מתוצרת Apple. בנוסף, למיטב ידיעת הקבוצה ישנן בישראל שתי חברות נוספות המציעות שירותי מעבדה רשמית לכלל מוצרי Apple וחברות הסלולר מציעות שירותי תיקונים לאייפונים (לפרטים על התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.8 להלן).

במהלך השנים הגדילה הקבוצה את היקף הפעילות בתחום הקמעונאות, בעיקר באמצעות הגדלת מספר חנויות iDigital הפרוסות ברחבי הארץ וממוקמות במרכזי מסחר מבוקשים ("Prime Location").

בנוסף, בשנים האחרונות ניכרת עלייה במכירת מוצרי Apple בישראל ללקוחות הקצה הנובעת, להערכת הקבוצה, בין היתר מהרחבת היצע המוצרים, שיפורים טכנולוגיים והתאמות של מוצרי Apple לקהל הישראלי (כגון התאמות מוצרים ויישומים לשפה העברית). בתקופות של השקת מוצרים חדשים או גרסאות חדשות למוצרים קיימים על ידי Apple, בייחוד מכשירים סלולריים ("iPhone") אשר השקתם מתרחשת לרוב בחודש ספטמבר מדי שנה, נהנית הקבוצה מעלייה במכירות. (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10.9 להלן).

הערכות הקבוצה ביחס לעליית המכירות הצפויה בעת השקת מוצרי Apple מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות על ניסיון הקבוצה והיכרותה עם השוק שבו היא פועלת. התממשות ההערכות כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מאופן הצגתן לעיל, זאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה ובידיעתה במועד פרסום הדוח, כגון שינוי במצב המשק או בהעדפות הצרכנים.

1.10.1.4 ההתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות של

בשנים האחרונות מאופיין תחום הפעילות בריבוי מתחרים אשר חלקם התקשרו עם ADI בהסכמים לשיווק ומכירה של מוצרי Apple בישראל. ADI אישרה לרוב רשתות השיווק הקמעונאיות בישראל בתחום המחשוב והסלולר לשמש כמשווק מורשה של מוצרי Apple, מה שתרם לגידול בהיקפי המכירות של מוצרי Apple. בנוסף, ביום 10 במרץ 2022 עודכנה החברה ש-ADII העניקה ל-KSP, מתחרה בתחום הקמעונאות ועד אז לקוח מהותי של הקבוצה בתחום ההפצה, בנוסף לרשיון המשווק המורשה שהיה

לו, גם רשיון יבואן מורשה לצורך מכירה של מוצרי Apple בסניפי KSP בלבד. רישיון היבואן המורשה של KSP נכנס לתוקף בחודש יוני 2022 והחריף את התחרות בתחום הפעילות. לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.8 להלן. יצוין כי חלק מהחנויות ורשתות השיווק האמורות בסעיף זה לעיל הן לקוחות תחום פעילות ההפצה של הקבוצה (כמפורט בסעיף 1.11.5 להלן). הענקת רשיונות יבוא נוספים על ידי Apple עשויה להשפיע לשלילה על תחום פעילות הקמעונאות ועל תחום פעילות ההפצה.

בנוסף וכאמור בסעיף 1.10.1.3 לעיל, שיפורים בהתאמת מחשבי ה-Mac לקהל הישראלי והתפתחות ענף ההייטק וחברות ההזנק (סטארט-אפ), מביאים לעלייה בביקוש למחשבי ה-Mac.

השימוש ההולך וגובר ביישומי AI מחייב צרכני קצה לשדרג מחשבים, כדי לעמוד בדרישות הגבוהות של עיבוד תמונה, קול ותוכן בזמן אמת. מחשבים עם מעבדים מתקדמים, זיכרון מוגדל וכרטיסים גרפיים חזקים מאפשרים שיפור ביצועים ושיפור חווית משתמש.

האמור בסעיף זה לעיל באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני לקוחות התחום הוא בבחינת מידע הצופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר על מידע שאינו בשליטת הקבוצה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות הקבוצה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי בשוק או בהעדפות הלקוחות או יתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעולת הקבוצה, המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.10.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ענף מכשירי התקשורת והמחשוב מתאפיין בחדשנות, בשינויים תכופים במוצרים ובשיפורים טכנולוגיים תמידיים המאפשרים למשתמשים ליהנות מתכונות מתקדמות ומשופרות בהתאם לפיתוחים טכנולוגיים, שיש בהם כדי להשפיע באופן חיובי על היקף המוצרים וכתוצאה מכך על היקף הרווחיות בתחום. בין שינויים אלו ניתן למנות את השדרוגים באיכות התשתית הסלולרית שנעשים על ידי מפעילים סלולריים לשם הגברת איכות ומהירות והגלישה באינטרנט והופכים את השימוש במכשירי הסלולר לנפוצים יותר וכן את כניסת טכנולוגיית ה-Esim לישראל, המייתרת את הצורך בשימוש בכרטיס sim במכשיר הסלולר ובין היתר, מאפשרת למשתמשים בישראל להשתמש בשעון היד החכם של Apple (Apple Watch) כטלפון סלולרי.

כאמור לעיל, Apple נוהגת להשיק מדי שנה (בדרך כלל בחודש ספטמבר) דגמים חדשים של iPhone משודרגים בהתאם לשינויים והתפתחויות טכנולוגיים. איכות ההשקה והמוצרים המושקים במסגרתה משפיעים על המכירות בתחום הפעילות (על מכירות הקבוצה בכללותה). Apple נוהגת להשיק, לרוב מדי שנה, גם מוצרים נוספים

(כגון מחשבי Mac, אייפדים, איירפודס ושעונים חכמים) ועדכונים למוצרים קיימים, המביאים בדרך כלל לגידול בהיקף המכירות של הקבוצה. ההתפתחויות הטכנולוגיות בשוק התקשורת והמחשוב, לרבות ביחס לסטנדרט האיכות והקידמה של המוצרים השונים, עשויות להשפיע באופן מהותי על היקף הפעילות בתחום הפעילות (ועל פעילות הקבוצה בכללותה). יצוין כי Apple ידועה כמובילה עולמית מבחינת חדשנות טכנולוגית ומוצריה ידועים כבעלי טכנולוגיה מהמתקדמות בעולם ומאופיינים בחידושים ועדכונים שהיא עורכת למוצריה מעת לעת, כגון שילוב יכולות AI מתקדמות ושמירה על רמות אבטחה גבוהות של המכשירים. כמו כן, מוצרים נוספים ש-Apple עשויה לפתח, כגון מוצרי "בית חכם" או בתחום המציאות המדומה,¹⁹ עשויים להשפיע על תחום הפעילות. מגמה נוספת בעלת השפעה על הפעילות בתחום הפעילות היא המעבר לרכישות מקוונות של מוצרים, לרבות מוצרי תקשורת ומחשוב. כאמור בסעיף 1.9.6 לעיל, המעבר למסחר אלקטרוני חולל שינוי משמעותי בשוק הקמעונאות, כאשר יותר ויותר גורמים בשוק מבססים את נוכחותם בזירה הדיגיטלית ומנגד, גורמים שפעלו בזירה הדיגיטלית בלבד מקימים ערוצי מכירה פיזיים. במועד פרסום הדוח הקבוצה רואה במכירה הפיזית בחנויות את ערוץ המכירה המרכזי בתחום הפעילות, בין היתר בשל חווית הקנייה המוצעת ללקוחותיה, אך כאמור, הקבוצה מפעילה גם ערוצי מכירה מקוונת, מוקד טלפוני ומערך מכירות ללקוחות העסקיים ולמוסדות אקדמיים, המספקים ללקוחות את מעטפת השירותים הנדרשת.

האמור בסעיף זה לעיל באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחויות טכנולוגיות בתחום הפעילות וכניסת Apple לתחומי פעילות חדשים הוא בבחינת מידע הצופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע שאינו בשליטת הקבוצה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות הקבוצה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי טכנולוגי או יתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות הקבוצה, המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.10.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, הקריטריונים המרכזיים שמהווים גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות הם:

1.10.1.6.1 מכירת מוצרים של מותג מרכזי (Apple) ואיכות המוצרים - מוצרי Apple, המותג העיקרי הנמכר במסגרת תחום הפעילות, ידועים כמוצרים מהמתקדמים בעולם, נודעים באיכותם הגבוהה ומהווים את קדמת הטכנולוגיה. ל-Apple קהל משתמשים נאמן שצורך את מוצריה ומתחדש מעת לעת במוצרים החדשים שהיא משיקה.

¹⁹ יובהר כי מדובר בדוגמא בלבד ואין לקבוצה מידע כלשהו על תכניות Apple להשיק מוצרים בתחום זה ו/או בתחומים אחרים.

- 1.10.1.6.2 קיומו של הסכם משווק מורשה עם ADI - בתחום הפעילות קשורה iDigital עם ADI בהסכם משווק מורשה (כמתואר בסעיף 1.19 להלן) ובהסכם המאפשר לקבוצה לתת שירותי מעבדה רשמית. במסגרת ההסכמים בהם נוהגת ADI להתקשר בנוגע למכירה ושיווק מוצריה בכל מדינה, מעניקה ADI סוגי הרשאות הנבדלות בסוג החנויות שאותן ניתן לפתוח, סוג הלקוחות שלהם ניתן למכור (לקוחות פרטיים, עסקיים או מוסדות אקדמיים) וכן בתמיכה ש-ADIs מעניקה בכל הנוגע לריהוט החנות, תקציבי שיווק, הנחות ברכישת מוצרים ועוד.
- 1.10.1.6.3 מוניטין ואיכות המותג - iDigital נחשב למותג מוכר ואיכותי למכירת מוצרי Apple בישראל ומזוהה באופן ישיר בישראל עם המותג Apple.
- 1.10.1.6.4 מיקום החנויות - מיקום נקודות המכירה משפיע על היקף תנועת הלקוחות וכתוצאה מכך על היקף המכירות והרווחיות בתחום. למועד פרסום הדוח, חנויות iDigital ממוקמות בנקודות מכירה מרכזיות בקניונים ומרכזים מסחריים מובילים. הסכם משווק מורשה עם ADI המצוין בסעיף 1.10.1.6.2 לעיל, מאפשר לקבוצה לפתוח חנויות בפריסה רחבה ובמגוון גדלים ובפורמט חנויות מגוון של APP, APR ו-AAR.
- 1.10.1.6.5 חווית רכישה בחנויות - חווית הרכישה בחנויות היא גורם הצלחה קריטי, כך, חנויות iDigital מציעות חווית קניה דומה לחנויות Apple בחו"ל, שנוצרת הן מנראות החנויות, שמעוצבות בהתאם להסכמים עם ADI והן מהעובדה שהחנויות מציעות את מרבית מוצרי Apple ואופן התצוגה מאפשרת ללקוח להתנסות במכשירים ולקבל הדגמה וייעוץ מצוותי מכירות מנוסים שמתמחים במוצרי Apple.
- 1.10.1.6.6 זמינות מוצרים - קיום מלאי מוצרי Apple הוא גורם משמעותי להצלחה בתחום הפעילות. iDigital נהנית מזמינות מלאי רציפה ממקור אמין ושוטף המסופק בהתאם לצרכי הלקוחות, כאשר בתקופות של השקת מכשירי iPhone לעיתים מורגש מחסור במוצר זה, לתקופות קצרות בשל הביקוש הרב.
- 1.10.1.6.7 מגוון מוצרים ושירותים נלווים - היכולת להציע לצרכני הקצה מוצרים מגוונים, אביזרים נלווים, שירותי מעבדה, תמיכה ותחזוקה, המהווים יחד חבילת שירות שלמה וערך מוסף ללקוח, מהווה גורם הצלחה בתחום הפעילות.
- 1.10.1.6.8 איתנות פיננסית וקווי אשראי - קיומם של קווי אשראי המאפשרים להחזיק את המלאי הנדרש וכן להציע ללקוחות תנאי רכישה אטרקטיביים ומגוונים מהווה גורם הצלחה בתחום הפעילות.

1.10.1.6.9 יתרון המוביל הראשון - הקבוצה, תחת המותג iDigital, היא הקבוצה הראשונה שפעלה בישראל כמשווקת מורשית של Apple ויצרה זהות בעיני הצרכן הישראלי בינה לבין Apple.

1.10.1.6.10 ניהול מועדון חברים - קיום מועדון לקוחות גדול ודינמי הנותן ערך מוסף ללקוח מהווה גורם הצלחה בתחום הפעילות. מועדון הלקוחות מונה, במועד פרסום הדוח, כ-300,000 חברים ומאפשר לתקשר בקלות עם הלקוחות וכך מסייע לשמור על קהל לקוחות נאמן.

1.10.1.6.11 מגוון ערוצי מכירה - לקבוצה מספר ערוצי מכירה בתחום הפעילות המאפשרים ללקוח רכישה באופן הנוח ביותר עבורו, באמצעות חנויות iDigital, אתר סחר מקוון, מוקד טלפוני ומערך מכירות לחברות עיסקיות ומוסדות אקדמיה.

1.10.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 1.10.13 להלן.

1.10.1.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה

להערכת הקבוצה, מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הם:

1.10.1.8.1 קיומו של הסכם עם ADI וסוג הסכם ההתקשרות - חסם כניסה עיקרי של תחום הפעילות הוא הצורך בהתקשרות עם ADI בהסכם מתמשך וארוך טווח כמשווק מורשה של מוצרי Apple בישראל על מנת להקים רשת חנויות דומה לחנויות Apple ברחבי העולם מבחינת עיצוב החנויות, חוויות הקניה ויתר ההטבות המוצעות בהן (לפרטים אודות סוגי ההתקשרויות הקיימים כמשווק מורשה של מוצרי Apple, ראו סעיף 1.10.1 לעיל). במועד פרסום הדוח הקבוצה, באמצעות iDigital, היא היחידה בישראל בעלת הסכם משווק מורשה עם ADI המאפשר לה להפעיל שלושה סוגי חנויות - APP, APR ו-AAR, מה שמעניק לקבוצה יתרון שיווקי ותדמיתי במכירת מוצרי Apple ומאפשר לה להעניק חוויית קניה ומעטפת שירותים מלאה ללקוחות הקצה (לפרטים ראו סעיף 1.19.2 להלן). בנוסף, לצורך הפעלת שירותי מעבדה רשמית למוצרי Apple נדרשת התקשרות בהסכם למתן שירותי מעבדה עם ADI.

1.10.1.8.2 מותג ומוניטין - על מנת להתחיל לפעול בתחום הקמעונאות עם מוצרי Apple יש ליצור מותג מבוסס, מוכר ואמין, מה שדורש השקעה בהקמתו ושימורו. המוניטין והחוזק של iDigital כמותג מוכר נבנה במשך שנים על בסיס השקעה והתקשרות מוצלחת ארוכת טווח עם ADI.

1.10.1.8.3 מיקום חנויות - היקף המכירות בתחום הפעילות נגזר בין היתר ממיקום החנויות ותנועת הלקוחות בהן. היכולת להקים חנות במיקום מרכזי (prime location) מהווה חסם כניסה.

1.10.1.8.4 איתנות פיננסית - איתנות פיננסית וגישה למקורות אשראי זמינים מאפשרים הקמה של רשת חנויות בפריסה ארצית במיקומים מרכזיים ומבוקשים, כמו גם השקעה במותג ויכולת ליצור תשתית לוגיסטית על מנת להחזיק במלאי ולספק מוצרים בהתאם לצורכי הלקוח.

1.10.1.8.5 פתרון הוליסטי למוצרי Apple - רשת חנויות iDigital מהווה "one stop shop" של מוצרי Apple בישראל, החל משלב יעוץ הקניה דרך הדרכה בשימוש המוצרים ועד תיקון תקלות. יכולת זו מתבססת על ניסיון רב שנים ושילוב של רשת החנויות עם יכולות המעבדה של תחום הפעילות.

מחסומי יציאה

להערכת הקבוצה, חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הוא סיום מוקדם של הסכמי השכירות של החנויות בתחום הפעילות. יחד עם זאת, להערכת הקבוצה, המיקום המרכזי של החנויות עשוי להקל את היציאה מהסכמי השכירות, אם יהיה צורך בכך. לפרטים אודות הסכמי השכירות כאמור, ראו סעיף 1.10.10 להלן.

1.10.1.9 תחליפים למוצרים ולשירותים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
 בשוק המכשירים הסלולריים ישנם מוצרים תחליפיים של יצרנים מתחרים כגון Samsung וחברות אחרות המייצרות מכשירים סלולריים וציוד נלווה. בשוק המחשבים הניידים ישנם מוצרים של חברות מתחרות כדוגמת HP, Dell, Lenovo ו-Asus ואחרים (יוזכר כי הקבוצה הינה מפיצה של המחשבים הניידים של Lenovo ו-Asus), יחד עם זאת, מוצרי Apple נודעים בתכונות ייחודיות ולכן קיימת, על פי רוב, זיקה חזקה בין הלקוח לבין המוצר שבו הוא משתמש (Apple או אחר) ועל כן למיטב ידיעת הקבוצה, עבור חלק ניכר מהמשתמשים במוצרי Apple המוצרים המתחרים אינם מהווים מוצרים תחליפיים.
 התחליף לשירותי המעבדה הניתנים על ידי הקבוצה הוא שירות תיקונים הניתן במעבדות שירות אחרות שאושרו על ידי ADI וחברות הסלולר המספקות שירותי תיקון לאייפונים. בנוסף פועלות מעבדות לא רשמיות שאינן קשורות בהסכם עם ADI ולפיכך, למיטב ידיעת הקבוצה, אינן רוכשות חלפים מקוריים ישירות מ-Apple או מ-ADI.

1.10.1.10 מבנה התחרות בתחום השינויים החלים בו
 לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.8 להלן.

1.10.2 מוצרים ושירותים

1.10.2.1 מוצרים ושירותים עיקריים בתחום הפעילות

עיקר פעילות תחום הפעילות הוא שיווק ומכירת מוצרי Apple ומוצרים נלווים למגוון לקוחות קצה באמצעות מספר ערוצי מכירה: (1) חנויות בפריסה ארצית, תחת המותג iDigital; (2) מוקד מכירות טלפוני; (3) מכירות מקוונות (אתר אינטרנט) (4) צוותי מכירות ייעודי למגזר העסקי ולמוסדות אקדמיים. במסגרת ערוצי המכירה כאמור ניתנים שירותי ייעוץ והדרכה ללקוחות כחלק מרכישת מוצרי Apple באמצעות נציגי שירות שעוברים מעת לעת הכשרות ייעודיות למוצרי Apple. בנוסף מוכרת הקבוצה מוצרים נלווים שאינם מתוצרת Apple ומספקת שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple במסגרת האחריות הרשמית של Apple ושלא במסגרתה.

להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים העיקריים בתחום הפעילות:

מוצרים

1.10.2.1.1 אייפונים (iPhone) - Apple מייצרת ומשווקת טלפונים סלולריים חכמים (סמארטפונים) בטכנולוגיה מתקדמת, המופעלים באמצעות מערכת ההפעלה של Apple (iOS) ומשלבים יכולת AI יחודיות המבצעת את הניתוח במכשיר עצמו ושומרת על רמת אבטחה גבוהה ומשלבים מצלמה באיכות גבוהה.

1.10.2.1.2 מחשבים אישיים (Mac) - Apple מייצרת ומשווקת מחשבים ניידים ונייחים, ובשנים האחרונות החלה לשווק מחשבים בעלי מעבדים מתוצרתה – "שבבי ה-M" (בעבר מחשבי ה-Mac היו מבוססים על מעבדים של חברת Intel), שמאפשרים ביצועים משופרים. מחשבים אלה הם בעלי ביצועים משופרים ומהירים, משלבים יכולות AI מתקדמות ושומרים על רמת אבטחה גבוהה, בעלי חיי סוללה ארוכים, שכן שבבי ה-M ומערכת ההפעלה Apple macOS נועדו לתקשר זה עם זה בצורה טובה. המחשבים והאביזרים הנלווים מאופיינים בעיצוב מוקפד.

1.10.2.1.3 מחשבי לוח (אייפד-iPad) - Apple היא ממציאית הקטגוריה ומייצרת מגוון רחב של מחשבי לוח בגדלים, נפחי אחסון ומעבדים שונים, חלקם בעלי כרטיס sim סלולרי וחלקם מבוססי רשת אלחוטית בלבד. כאמור בסעיף 1.10.2.1.2 לעיל, למחשבי הלוח נוספו מעבדים משופרים המעניקים מהירות גבוהה, גרפיקה משופרת וחיי סוללה ארוכים יותר.

1.10.2.1.4 שעוני יד חכמים (Apple Watch) - Apple עם כניסתה לתחום שעוני הספורט הפכה Apple לגורם משמעותי בקטגוריה זו בשוק העולמי והישראלי ביחס למתחרים.

1.10.2.1.5 אוזניות (Apple AirPods) - Apple מייצרת ומשווקת מגוון אוזניות – אוזניות קטנות לשימוש בתוך האוזן ואוזניות גדולות (קשת), ה-"Air Pods Max".

1.10.2.1.6 אביזרים - קטגוריה זו כוללת מוצרים (מתוצרת Apple ויצרנים אחרים) משלימים למכשירי Apple (כגון מקלדות, מתאמים, כבלים, מטענים וכיסויים שונים) ומכשירים של יצרנים אחרים (כגון רמקולים, רחפנים, מסכים ועוד).

שירותים

1.10.2.1.7 שירותים נלווים למוצרי Apple - הקבוצה מציעה מעטפת שירותים מגוונת למוצרי Apple במסגרתה מוצעים לכל לקוח, במהלך הרכישה, יעוץ והדרכה ביחס למוצרים השונים. כמו כן מספקת הקבוצה תיקוני מעבדה למוצרי Apple הכוללים בעיקר תיקונים וחלפים מקוריים של Apple, הן במסגרת אחריות היצרן והן מחוצה לה (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10.10.5 להלן). בהתאם להסכם שירותי המעבדה עם ADI (כמפורט בסעיף 1.19.3 להלן), ADI משלמת לקבוצה סכום מוגדר מראש עבור כל תיקון במסגרת אחריות היצרן בהתאם לסוג התיקון, כאשר הלקוח נושא בתשלום עבור שירותי המעבדה שמחוץ לאחריות היצרן. בנוסף מוכרת החברה ללקוחותיה הרחבות אחריות למוצרי Apple, מעבר לכיסוי המוצע על ידי ADI במסגרת אחריות היצרן. למועד פרסום הדוח, מתן שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple אינו מהותי בתחום הפעילות.

בנוסף לאמור מציעות חלק מחנויות הקבוצה שירות של "אקספרטים" – נציגי שירות בעלי הסמכה רחבה למוצרי Apple, בעלי מיומנות לטיפול מיידי בתקלות תוכנה.

1.10.2.2 מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע המוצרים והשירותים בתחום הפעילות

בתקופות שבהן Apple משיקה מוצרים חדשים או מעודכנים (בדרך כלל מדי שנה), עולה הביקוש למוצרים אלה. בנוסף וכאמור לעיל, בשנים האחרונות חלה עלייה בביקוש למחשבי Mac, בין היתר בעקבות שיפור התאמתם לקהל הישראלי ושיפורי טכנולוגיים ששיפרו את ביצועיהם. פרט לכך, בשנים האחרונות ADI העניקה אישורי משווק מורשה של מחשבי Mac לרשתות שיווק נוספות בתחום המחשוב והסלולר בישראל.²⁰

לפרטים נוספים על מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע המוצרים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.1.3 לעיל.

1.10.2.3 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים

והשירותים העיקריים שלה

אין בידי הקבוצה נתונים רשמיים בדבר נתח השוק שלה ביחס למתחריה העיקריים, הן בנוגע לכמות המוצרים הנמכרים על ידה והן בנוגע למחזור המכירות בשוק

²⁰ עם זאת וכאמור בס' 1.2.4 לעיל, הקבוצה היא היחידה בישראל הקשורה עם ADI בהסכמים המעניקים לה רישיון לפעול כיבואן ומפיץ רשמי של מוצרי Apple בישראל וכן לשווק ולמכור מוצרים אלה בישראל ולספק שירותי מעבדת תיקונים רשמית, כאשר להערכת הקבוצה, המכלול האמור מקנה לה יתרון תחרותי בתחומי פעילותה.

הפעילות, אולם להערכתה היא מהווה גורם משמעותי בפעילות הקמעונאות של מוצרי המחשוב והתקשורת הסלולרית של Apple בישראל.

פתיחת חנויות או שדרוג חנויות, הרחבת מערך המכירות המקוונות בתחום הפעילות והשקת מוצרים חדשים ומשודרגים על ידי Apple, ככל שיתרחשו, עשויים להביא לעלייה בביקוש למוצרים בתחום הפעילות.

לפרטים נוספים אודות מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע המוצרים והשירותים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.1.4 וסעיף 1.10.2.2 לעיל.

האמור בסעיף 1.10.2.3 זה לעיל באשר להערכות הקבוצה בקשר עם שינויים ומגמות הצפויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות הוא בבחינת מידע הצופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע שאינו בשליטת הקבוצה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות הקבוצה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי בשוק או בהעדפות הצרכנים או יתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעולת הקבוצה, המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.10.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פרטים בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, של הכנסות הנובעות מקבוצות מוצרים ושירותים ששיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך הכנסות תחום הפעילות:

שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות			הכנסות (באלפי ש"ח)			
לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
44%	43%	42%	191,663	203,988	204,363	iPhone
19%	20%	23%	82,006	95,580	110,250	Mac

יצוין כי לא קיים הבדל משמעותי בשיעורי הרווחיות הגולמית בין קבוצות המוצרים המובאות בטבלה שלעיל.

1.10.4 מוצרים חדשים

Apple נוהגת להשיק מעת לעת גרסאות משודרגות לקווי המוצרים העיקריים שלה, כך למשל, מדי שנה היא נוהגת להשיק גרסאות חדשות למכשירי ה-iPhone. השקות אלה מתרחשות לרוב בחודש ספטמבר בארה"ב ולאחר מכן בישראל. לקראת סוף חודש ספטמבר 2025 השיקה Apple בישראל את סדרת מכשירי ה-iPhone17, אוזניות AirPods Pro 3 עם מגוון חידושים ושיפורי ביצועים ועל סדרת שעונים חדשה 3 Ultra ו-Watch 11. בתחילת הרבעון הרביעי לשנת 2025 השיקה Apple מחשבים מסוג MacBook Pro ו-iPad Pro עם מעבדי M5 המאפשרים שיפור משמעותי בביצועי המכשירים.

בתחילת חודש מרץ 2026, השיקה Apple מוצרים חדשים המשלבים בתוכם שידרוגים טכנולוגיים משמעותיים - MacBook M5 Pro/Max, MacBook Air M5, iPad Air - הכולל מעבד

מסוג M4 ושידרוג של יכולות תקשורת וזכרון ואת המסך Studio Display. בנוסף הושק ה- iPhone 17e ו-MacBook Neo במחירים אטרקטיביים. לפרטים אודות המוצרים הנמכרים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.2 לעיל.

1.10.5 לקוחות

1.10.5.1 לקוחות תחום הפעילות הם צרכני קצה, בעיקר צרכנים פרטיים ולקוחות עסקיים. בשנת 2025, עיקר המכירות בתחום הפעילות התבצעו באמצעות רשת חנויות iDigital.

למועד פרסום הדוח אין בתחום הפעילות לקוח שההכנסות ממנו עולות על 10% מסך ההכנסות של הקבוצה בדוחותיה הכספיים. לאור ריבוי הסניפים וריבוי ומגוון הלקוחות בתחום הפעילות, לקבוצה אין תלות במי מלקוחותיה ולפיכך, להערכתה, הפסקת התקשרות עם לקוח או ירידה במכירות ללקוח לא צפויה להשפיע באופן מהותי על היקף המכירות והרווחיות בתחום הפעילות.

1.10.5.2 ככלל, התקשרויות עם לקוחות במסגרת תחום הפעילות מבוצעות בהתאם להסכמי מכירה סטנדרטיים המעגנים את עיקרי תנאי הרכישה והתשלום. בכלל זה, ללקוחות תחום הפעילות מוצעים מסלולי רכישה מגוונים, לרבות טרייד אין שבמסגרתו הלקוחות מקבלים זיכוי לרכישת מכשיר חדש תמורת מכשיר משומש (כגון אייפונים, מחשבים ומשנת 2026 גם אייפדים), מסלולי תשלומים, אחריות מורחבת וכיוצא ב.

מחירי המוצרים הנמכרים בתחום הפעילות נקבעים באופן בלעדי על ידי iDigital בהתאם לשיקולים עסקיים ובהתחשב בגורמים שונים. עלות שירותי התיקונים הניתנים ללקוחות מוצרי Apple לאחר תקופת האחריות נקבעת על ידי הקבוצה ומורכבת, בין היתר, מעלות חלקי החילוף וזמן העבודה הנדרש לביצוע התיקון. שירותי המעבדה בתקופת האחריות ניתנים בהתאם לתנאי האחריות.

האמור בסעיף זה לעיל באשר להערכות הקבוצה ביחס ללקוחות הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על היקף המכירות והרווחיות של הקבוצה ועל התפתחויות בשוק ובלקוחות בתחום הפעילות. הערכות אלה זו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה מסיבות שאינן תלויות בקבוצה, כגון גורמים חיצוניים שאינם בשליטתה או שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.10.6 שיווק והפצה**שיווק**

פעילות השיווק בתחום הפעילות כוללת, בין השאר, פרסום בערוצי דיגיטל, ברדיו, בטלוויזיה ובאמצעות שלטי חוצות, שילוט בקניונים, בחנויות ובמרכזים המסחריים, שיווק באמצעות אתר האינטרנט של הקבוצה, ברשתות החברתיות, במסגרת מועדון חברים וכיוצ"ב.

אחסון והפצה

כל פעילות האחסון, ניהול המלאי וההפצה של המוצרים הנמכרים בתחום הפעילות מבוצעת באמצעות המרכז הלוגיסטי שמפעילה הקבוצה בתחום פעילות ההפצה (לפרטים ראו סעיף 1.11.10.2 להלן).

1.10.7 צבר הזמנות

המכירות במסגרת תחום הפעילות מתבצעות אד-הוק ובהתאם למלאי הקיים – לקוחות תחום הפעילות רוכשים את המוצרים על פי צורכיהם ובדרך כלל מבלי שנעשות הזמנות מראש, זאת למעט מחשבי Mac בהזמנה מותאמת אישית מבחינת הקונפיגורציות (תצורות) המותקנות במחשב, המסופקות בהזמנה מראש בתוך 3-4 שבועות. כמו כן, בתקופות שבהן Apple משיקה דגמים חדשים של מכשירי iPhone נעשות הזמנות מוקדמות, בדרך כלל מספר שבועות מראש. לאור האמור, נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הפעילות אינו מהותי.

1.10.8 תחרות

1.10.8.1 ככלל, פעילות הקמעונאות של מוצרי מחשוב ותקשורת סלולרית מאופיינת בתחרותיות גבוהה. להערכת הקבוצה, התחרות בתחום הפעילות נחלקת לשני סוגים: תחרות מול קמעונאים שמוכרים מוצרי מחשוב ומוצרי תקשורת סלולרית שאינם מוצרי Apple, תחרות מול משווקים של מוצרי Apple בישראל המציעים מוצרים זהים למוצרים המשווקים בתחום הפעילות. ככלל, ביחס לסוגי התחרות האמורים, המתחרים העיקריים בתחום הפעילות הם המפעילים הסלולריים ומשווקים אחרים בשוק הפתוח כגון חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות, אשר חלקם משווקים מורשים וחלקם לא. ביחס לשירותי תיקוני המעבדה למוצרי Apple, למיטב ידיעת הקבוצה, מלבדה ישנן שתי (2) חברות המספקות שירותי מעבדה רשמית למוצרי Apple בישראל, וכן חברות הסלולר המספקות שירותי תיקון לאייפונים. בנוסף ישנן מעבדות לא רשמיות המספקות תיקונים אך אינן קשורות בהסכם עם ADI ולפיכך, למיטב ידיעת הקבוצה, אינן רוכשות חלפים ישירות מ-Apple או מ-ADI.

תחום הפעילות מתאפיין בתחרות רבה וככל ש-Apple תעניק רישיונות יבוא וככל שהתחרות תגבר, יהיה על הקבוצה להשקיע מאמצים נוספים בהתמודדות עמה.

1.10.8.2 בין הגורמים המרכזיים המשפיעים על התחרות בתחום הפעילות ניתן למנות, בין היתר, מקצועיות אנשי המכירות, מיקום החנויות וחווית הרכישה המאפשרת התנסות במוצרים והשירותים הנלווים הניתנים במסגרת הרכישה וזמינות המלאי. להערכת הקבוצה, קיים לה יתרון תחרותי מול מתחריה העיקריים בתחום הפעילות שיוצר לה בידול בשוק במספר היבטים: פריסה ארצית של רשת חנויות ממותגות

ואשר רובן מעוצבות על פי סטנדרט העיצוב של Apple וממוקמות במיקומים מרכזיים ואנשי מכירות מקצועיים העוברים תהליכי הכשרה והדרכה שוטפים על ידי ADI שמקנים להם ידע ומקצועיות במתן שירותי הייעוץ, ההדגמה והמכירה ללקוחות תחום הפעילות.

1.10.8.3 להלן פירוט אודות התחרות ביחס למוצרים והשירותים העיקריים בתחום הפעילות:

אייפונים, אביזרים ומוצרים נלווים

שוק המכשירים הסלולריים החכמים מאופיין בתחרותיות גבוהה וכולל בעיקר שתי יצרניות של מערכות הפעלה: Apple, יצרנית מערכת ההפעלה iOS ו-Google Inc., יצרנית מערכת ההפעלה Android והמתחרה העיקרית של Apple בתחום מכשירי האייפון בשנים האחרונות ("Google"). בין מכשירים אלה ניתן למנות מכשירי טלפון מתוצרת Samsung, Xiaomi ומותגים אחרים (בעיקר מתוצרת סינית). המוצרים המתחרים נמכרים בישראל בעיקר באמצעות יבואנים, מפיצים ומשווקים, לרבות מפעילים סלולריים.

להערכת הקבוצה, חלוקת מוצרי התקשורת הסלולרית לשתי קבוצות עיקריות על פי מערכת ההפעלה שלהן יוצרת יתרון תחרותי בתחום הפעילות ולקבוצה בכללותה, שכן מוצרי Apple הם המוצרים היחידים מבוססי מערכת ההפעלה iOS ואילו המוצרים המתחרים מבוססי מערכת ההפעלה Android, מה שעשוי ליצור תחלופה פנימית והיעדר הבדלים בעיני הצרכן בין מכשירים, מול הייחודיות של מוצרי Apple. מבחינת התחרות מצד משווקים נוספים של אייפונים בישראל, הקבוצה היא משווק מורשה ומשמעותי בתחום הפעילות, ומתחרה העיקריים הם המפעילים הסלולריים ו-KSP (לשעבר לקוח מרכזי של הקבוצה, כאמור בסעיף 1.10.1.4 לעיל) שבדומה לקבוצה רוכשים את האייפונים ישירות מ-Apple וכן רשתות שיווק בישראל כגון באג, מחסני חשמל, אלמ, iStore, וחנויות פרטיות. בנוסף ישנו גם יבוא מקביל ויבוא אישי של אייפונים לישראל, שלמיטב ידיעת הקבוצה נעשה בהיקפים שאינם מהותיים.

מחשבי Mac

בשוק המחשבים מתמודדת הקבוצה בתחום הפעילות עם תחרות בשני היבטים: תחרות מצד יצרניות מחשבים שאינן Apple (כגון HP, Lenovo, DELL, Asus ועוד) ותחרות מצד רשתות השיווק הקמעונאיות וחנויות המוכרות מחשבי Mac, ובכלל זה רשתות שיווק למוצרי אלקטרוניקה (כגון באג, מחסני חשמל, KSP ורשת iStore). בנוסף, ישנו יבוא מקביל ואישי של מחשבי Mac לישראל, שלמיטב ידיעת הקבוצה, אינו בהיקפים מהותיים.

iPad

גם בקרב מוצרים אלה זה קיימת לקבוצה תחרות מול משווקי מחשבי לוח שאינם מתוצרת Apple ומול משווקים אחרים של אייפדים הכוללים את המפעילים הסלולרים, רשתות שיווק וחנויות פרטיות, בנוסף מתקיים ייבוא מקביל ואישי על ידי צרכני הקצה.

שירותים נלווים למוצרי Apple – מעבדה רשמית

ככלל, שירותי המעבדה הניתנים במסגרת מעבדה רשמית למוצרי Apple נחלקים בעיקר בין מכשירים מבוססי מערכת הפעלה מסוג iOS (אייפונים) לבין מחשבי Mac. המתחרות העיקריות של הקבוצה ביחס למתן שירותי מעבדה הן DCS, מעבדה שמפעילה רשת istore וחברות הסלולר שמורשות באופן רשמי על ידי ADI לבצע תיקונים במכשירי אייפון. מאחר שלקוחות מוצרי Apple נוהגים לפנות לקבלת שירותי מעבדה במסגרת אחריות היצרן מהיבואן הרשמי שממנו נרכש המוצר, לקוחות שרכשו מוצרי Apple מהקבוצה לרוב פונים למעבדה של הקבוצה. בנוסף פועלות מעבדות לא רשמיות שאינן קשורות בהסכם עם ADI ולפיכך, למיטב ידיעת החברה, אינן רוכשות חלפים מקוריים מ-Apple או מ-ADI. בשל כך, מעבדות אלה אינן מהוות גורם תחרותי משמעותי של הקבוצה. נכון למועד פרסום הדוח הקבוצה אינה יכולה לאמוד את נתח השוק שלה ביחס למתחריה העיקריים בתחום הפעילות, אולם להערכתה היא מהווה גורם משמעותי ביחס למוצרי Apple וביחס ליתר המותגים, הקבוצה מעריכה שהיא גורם בעל משקל בשוק.

1.10.8.4 השיטות העיקריות להתמודדות עם התחרות בתחום הפעילות

להערכת הקבוצה, חוזק המותג iDigital ויתרונותיה התחרותיים המפורטים לעיל מסייעים לה לבדל את עצמה ממתחריה ולמצב את עצמה כרשת איכותית ובין המובילות בשוק מוצרי Apple בישראל. הקבוצה פועלת על מנת לבדל עצמה ממתחריה בתחום הפעילות ולהתמודד עם התחרות כאמור, בין היתר באמצעות הדרכים המפורטות להלן:

1.10.8.4.1 המשך שימור חווית הרכישה המוצעת ללקוחות על ידי מתן הדרכות

ותכנים מקצועיים לעובדי הקבוצה, המקנים להם מומחיות ויכולת להעניק לצרכני הקצה ייעוץ וליווי בעת הרכישה, לרבות באמצעות הקפדה על הכשרות מקצועיות לצוות המכירות ושמירה על רמת שירות ומומחיות מקצועיים ואיכותיים.

לצורך שיפור חווית הרכישה, הקבוצה מעניקה שירותים נוספים ללקוחותיה, כגון העברת מידע בעת רכישת מכשיר iPhone חדש הדגמה על השימוש במכשיר, פתרון בעיות שימוש ועזרה טכנית בחנויות שבהן מוצבים אקספרטים – נציגי שירות בעלי הסמכה רחבה למוצרי Apple ומיומנות לטיפול מיידית בתקלות תוכנה.

1.10.8.4.2 הקפדה על מיקום החנויות בפריסה ארצית ובאזורי מסחר מרכזיים. בנוסף, הקבוצה פועלת להרחבת היצע המוצרים והשירותים הניתנים על ידה בתחום הפעילות.

1.10.8.4.3 הרחבת מערך המכירות המקוונות והמוקד הטלפוני על מנת להעניק תמיכה נרחבת ללקוחות במגוון ערוצי מכירה, בהתאם להעדפת הלקוח ולנוחותו.

1.10.8.4.4 מתן הצעות ערך ללקוחות כגון אפשרות לרכוש מוצרים בתנאי תשלום נוחים, ומתן אפשרות לבצע "טרייד אין" בעת רכישת מכשיר חדש (כאמור בסעיף 1.10.5.2 לעיל).

1.10.8.4.5 חיזוק המותג iDigital באמצעות אירועים והשקות של מוצרי Apple (כגון אירועים במועד השקת ה-iPhone בישראל, הקמת מתחם iExpert באתר האינטרנט של הקבוצה, המרכז מידע על מוצרי Apple וכולל מדריכי השימוש בהם ועוד). בנוסף, ל-iDigital מועדון חברים המונה, נכון למועד פרסום הדוח, כ-300 אלף חברים ומאפשר לקבוצה לעדכן באופן ישיר ומהיר בנוגע לחידושים ועדכונים.

1.10.8.4.6 הצעת אחריות מורחבת ללקוחות, מעבר לתקופת אחריות היצרן על מגוון מוצרי Apple.

1.10.8.4.7 פתיחת חנויות בפורמט APP, המבדל את חנויות הקבוצה.

1.10.8.4.8 קיומו של צוות מקצועי ייעודי ללקוחות עסקיים, הכולל מנהלי תיק לקוח המכירים את הלקוח, את ההעדפות והצרכים שלו ולכן יכולים להעניק לו שירות מותאם אישית.

1.10.8.4.9 קיומה של מעבדה רשמית למוצרי Apple, המופעלת על ידי טכנאים שהוכשרו על ידי Apple והמציעה חלקי חילוף מקוריים. בנוסף מעמידה החברה לרשות לקוחותיה העיסקיים טכנאים ייעודיים.

1.10.8.5 גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום הפעילות

(1) מותג ומוניטין - למיטב ידיעת הקבוצה, Apple הוא מותג איכותי ונודע בעולם, הנחשב למותג פרימיום. מכשירי Apple נחשבים למכשירים מתקדמים, חדשניים, הממוקמים בחזית הקידמה הטכנולוגית ובעלי רמת עיצוב גבוהה ואיכותית. Apple מציעה מגוון רחב של מוצרים, ברמות מפרט ומחירים שונים, כך שכל צרכן קצה יכול לבחור את המכשיר המתאים לו.

(2) קשר אסטרטגי עם Apple - למיטב ידיעתה, הקבוצה היא היחידה בישראל שהתקשרה עם ADI בהסכם משווק מורשה לפיו היא זכאית לפתוח חנויות בפורמטים APP, APR ו-AAR, מה שמעניק לה יתרונות משמעותיים על פני חברות אחרות שלהן הסכמי משווק מורשה מסוגים אחרים עם ADI. בנוסף, הקבוצה היא היחידה בישראל שהתקשרה עם ADI בכל ההסכמים

הרלוונטיים לייבוא, הפצה, מכירה ומתן שירותי מעבדה רשמית למוצרי Apple.

(3) מתן שירותי מעבדה - הקבוצה מפעילה מערך שירותי תיקונים באמצעות מעבדה וטכנאים מקצועיים שעברו הסמכות ומבחנים של Apple. בנוסף, הקבוצה מציעה ללקוחותיה הרחבות אחריות על מגוון מכשירים, מעבר לאחריות היצרן.

(4) חויית קנייה ייחודית - העיצוב הייחודי של חנויות iDigital בישראל, הדומה לעיצוב חנויות Apple בעולם (Apple Store), מספק לצרכני הקצה רכישה חוייתית הכוללת מעטפת ליווי, הדרכה ושירות טכני מקצועיים ואיכותיים.

1.10.8.6 גורמים שליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום הפעילות
להערכת הקבוצה, הגורמים השליליים שעשויים להשפיע על מעמדה התחרותי בתחום הפעילות הם בעיקר הענקת אישורי יבוא על ידי ADI למשווקים נוספים וגידול הייבוא מקביל, שעשויים להגביר את התחרות והשחיקה במחירים.

במועד פרסום הדוח אין נתונים רשמיים ומבוססים על היקף המכירה בישראל של המוצרים המוצעים על ידי הקבוצה, בין היתר בשל מגוון המוצרים והיצרנים וריבוי המכירות. לפיכך, לקבוצה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה אך היא מעריכה שהיא גורם משמעותי בשוק. **הערכות הקבוצה הנכללות בסעיף 1.10.8 זה הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרת בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בקבוצה במועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה מסיבות שאינן תלויות בקבוצה, כגון שינויים בשווקים העיקריים, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות, שינויים במוצרים המיובאים ומופצים על ידי הקבוצה ומתחריה (ככל שיהיו) וכן שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.**

1.10.9 עונתיות

ככלל, הפעילות בתחום הקמעונאות אינה מושפעת מעונתיות למעט השקות מכשירי ה-iPhone על ידי Apple, המתרחשות לרוב בחודש ספטמבר ולכן סביב תקופה זו בשנה ישנו גידול בהיקף המכירות של מכשירי ה-iPhone.

להלן פירוט מכירות לחיצוניים בחתך רבעוני לתקופה של שנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח:

תקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום				סך המכירות (אלפי ש"ח)
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 ביוני	31 במרץ	
163,848	116,825	100,610 ^(*)	105,428	2025
134,543	108,967	115,049	117,820	2024

יובהר כי אין כל ודאות ש-Apple תשיק גם בעתיד מוצרים חדשים ומוצרים משודרגים ואם כן, באילו מועדים היא תעשה זאת.

1.10.10 רכוש קבוע ומתקנים

הרכוש הקבוע בתחום הפעילות מורכב מזכויות שכירות בחנויות המופעלות על ידי הקבוצה בתחום הפעילות, ריהוט החנויות וכן משרדים המשמשים את הצוות הניהולי של תחום הפעילות ומעבדת שירות (לקבוצה אין נכסי מקרקעין בבעלותה), כמפורט להלן:

1.10.10.1 תנויות

לצורך פעילותה מתקשרת הקבוצה מעת לעת בהסכמי שכירות בלתי מוגנת ארוכי טווח של נכסי מקרקעין לרוב לתקופות שנעות בין 5 ל-10 שנים (בסעיף קטן זה: **"הסכמי השכירות"**). הנכסים המושכרים במסגרת הסכמי השכירות הם חנויות במרכזים מסחריים או קניונים בערים מרכזיות, שייעודן העיקרי הוא מכירת מוצרים (בסעיף קטן זה: **"החנויות"**).

מרבית הסכמי השכירות אינם מאפשרים קיצור של תקופת השכירות לפני מועד סיומה. כמו כן, הסכמי השכירות ניתנים לביטול, בהתאם להוראותיהם ולפי העניין, במקרה של הפרה יסודית של הסכם השכירות, כאשר חלק מההסכמים מאפשרים לקבוצה להעמיד שוכר חלופי או שוכר משנה במקומה, בתנאים מסוימים.

דמי השכירות הינן הגבוהה מבין דמי שכירות בסיסיים בגין כל מ"ר ברוטו משטח המושכר וצמודים למדד המחירים לצרכן (**"דמי שכירות בסיסיים"**) או כשיעור מסכום הפדיון החודשי של החנות הרלוונטית. בנוסף קשורה הקבוצה, ברוב הסכמי השכירות, בהסכמי ניהול שבמסגרתם היא משלמת דמי ניהול קבועים וצמודים למדד המחירים לצרכן הנגזרים מהוצאותיה של חברת הניהול.

לפי ניסיון העבר, חידוש הסכמי השכירות כרוך במשא ומתן עם המשכיר ולרוב בעדכון תנאי השכירות, אולם עד למועד זה לא היה בשינויים כאמור כדי להשפיע על הקבוצה באופן מהותי. עם זאת, לשינויים מהותיים בשוק השכירות בישראל עלולה להיות השפעה על העלויות בתחום הקמעונאות ולפיכך על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

במרבית הסכמי השכירות, שינוי השליטה בחברה ללא הסכמת המשכיר מראש ובכתב מהווה הפרה יסודית של הסכם השכירות.

במסגרת ההתקשרות במרבית הסכמי השכירות הקבוצה מעמידה ערבויות בנקאיות אוטונומיות להבטחת התחייבויות השוכרת, וכן, בחלק מההסכמים, העניקה הקבוצה שטרי חוב חתומים על ידה ו/או פיקדונות כספיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.15 להלן.

להלן פרטים אודות תקופות השכירות של החנויות בהנחת מימוש כל אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי השכירות השונים:²¹

5 שנים ומעלה מיום 1.1.2026	2 עד 5 שנים מיום 1.1.2026	עד שנתיים מיום 1.1.2026	
18	3	2	23 חנויות

להערכת הקבוצה, הסכמי השכירות של החנויות שתקופת השכירות שלהן תסתיים בשנתיים הקרובות צפויים להיות מוארכים ללא שינוי מהותי בתנאיהם, למעט עלייה בדמי השכירות כאמור בסעיף זה לעיל. להלן פרטים בדבר מספר החנויות שנפתחו ונסגרו בשנים 2024-2025:

סה"כ	חנויות iDigital goodiz	חנויות iDigital	
מס' חנויות שנפתחו / (נסגרו)			
(2)	(3)	1	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
(1)	(2)	1	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024
שטחי מסחר שנפתחו / (נסגרו) (מ"ר)			
7	(203)	196	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
44	(112)	156	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024

פריסה גיאוגרפית

מספר חנויות ליום		אזור
31.12.2024	31.12.2025	
4	4	צפון ²²
14	13	מרכז
7	6	דרום ²³
25	23	סה"כ

סך דמי השכירות ודמי הניהול ששולמו במסגרת הסכמי השכירות כאמור נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, עמד על כ-16,718 אלפי ש"ח וכ-17,260 אלפי ש"ח, בהתאמה.

²¹ מימוש אופציית הארכה בידי הקבוצה של הסכמי השכירות כפוף, ככלל, לתנאים מקובלים בהסכמי שכירות מסוג זה.

²² אזור צפון כולל חנויות מהעיר חדרה וצפונית לה.

²³ אזור דרום כולל חנויות מהעיר אשדוד ודרומית לה.

הערכות הקבוצה האמורות בסעיף זה לעיל ביחס לחידוש הסכמי השכירות והשפעתו על הקבוצה וביחס לסגירה מתוכננת של חנויות הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על מידע שבידי הקבוצה במועד פרסום הדוח, על ניסיון הקבוצה ועל מצב המשק בישראל, לרבות שוק השכירות. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה וזאת מסיבות שאינן תלויות בקבוצה, כגון שינויים במצב המשק, שינויים בתכנית העסקית של הקבוצה וכן התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.10.10.2 משרדי הנהלה

ביום 19 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם להשכרת משרדים עבור כלל חברות הקבוצה. המשרדים ממוקמים בפתח-תקווה והם בשטח כולל של כ-1,600 מ"ר עם אופציה בת שנה לשכירת 400 מ"ר נוספים בתנאים זהים. השכירות היא לתקופה בת 60 חודשים החל ביום 1 במאי 2025, כאשר לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-60 חודשים נוספים, עם מימוש האופציה להארכת ההסכם צפויים דמי השכירות לעלות ב-5%. דמי השכירות אינם מהותיים לקבוצה. כל הסכומים האמורים צמודים למדד חודש יוני 2024, כפי שפורסם ביום 15 ביולי 2024. הקבוצה עברה למשרדים החדשים בסוף חודש אפריל 2025. המשרדים החדשים משמשים כמטה של החברה ושל כל החברות המוחזקות, כאשר כל אחת מהן נושאת אל מול החברה כפי חלקה בדמי השכירות והעלויות הנלוות. בגין ההסכם העמידה החברה ערבות בנקאית אוטונומית ושטרי חוב, צמודים למדד כאמור לעיל.

1.10.10.3 ריהוט

רוב חנויות iDigital מרוהטות בהתאם לסטנדרט העיצוב שנקבע על ידי ADI.

1.10.10.4 מלאי

במסגרת תחום הפעילות הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי בכל חנות ובמרכז הלוגיסטי של הקבוצה, המיועד לאספקת מוצרים ללקוחות בתחום הפעילות. לפרטים נוספים אודות מלאי המוצרים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.10.14 להלן.

1.10.10.5 מעבדה

הקבוצה מפעילה מעבדה מרכזית במרכז הלוגיסטי המופעל על ידי תחום פעילות ההפצה (לפרטים ראו סעיף 1.11.10.2 להלן), בשטח של כ-428 מ"ר המשמש להפעלת המעבדה על ידי הטכנאים של הקבוצה וכן לאיחסון מלאי החלפים המשמשים את המעבדה. לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש של הקבוצה, ראו ביאורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים.

1.10.11 נכסים לא מוחשיים

לזכותה של iDigital רשום סימן המסחר הפעיל "iDigital" מיום 4 בספטמבר 2018 ובתוקף עד ליום 20 בדצמבר 2026, ולזכותה של Smart Home רשום סימן המסחר הפעיל " iDigital SmartHome" מיום 4 בספטמבר 2018 בתוקף עד ליום 20 בדצמבר 2026. במסגרת התקשרות הקבוצה בהסכמים עם ADI (כמפורט בסעיף 1.19 להלן) ניתן לחברה ולחברות הבת, לפי העניין, רישיון על ידי ADI להשתמש בשם "Apple" ובלוגו של Apple במסגרת חנויות iDigital ובאמצעי הפרסום של הקבוצה, זאת בהתאם לכללים שקבעה ADI בהסכמים עם חברות הקבוצה.

1.10.12 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי בתחום הפעילות ראו סעיף 1.12 להלן.

1.10.13 ספקים בתחום הפעילות

החברה רואה כ"ספק עיקרי" ספק שהיקף הרכישות השנתי של הקבוצה ממנו עולה על 10% מסך היקף הרכישות השנתי של הקבוצה.

בתחום פעילות הקמעונאות משמשת החברה כספק המוצרים של מוצרי Apple הנמכרים בתחום הפעילות. מחירי הקניה נקבעים בהתאם למנגנון התחשבנות הקובע את המחיר ביחס לכל סוג מוצר כנגזרת של מחירי הרכישה של המוצרים בתחום ההפצה.

בנוסף, במסגרת תחום הפעילות רוכשת הקבוצה אביזרי תקשורת ואלקטרוניקה של יצרנים בארץ ובחו"ל שאינם Apple, ובכלל זה אוזניות, רמקולים, כיסויים ומגני מסך למכשירים סלולריים, כבלים, מתאמים שונים למחשבים ועוד.

נכון למועד פרסום הדוח, שיעור הרכישות של מוצרי Apple על ידי תחום הקמעונאות מהחברה, מתוך כלל הרכישות של תחום הקמעונאות מספקים ומפיצים, עומד על כ-97% ביחס לשנת 2025, כ-96% ביחס לשנת 2024, וכ-99% ביחס לשנת 2023. בהתאם לכך, בכל הנוגע לאספקת מוצרי Apple, לקבוצה בכללותה קיימת תלות ב-ADI כספק.

לפרטים אודות התקשרות הקבוצה עם ADI, הספק העיקרי של הקבוצה, ראו סעיף 1.19 להלן. יצוין שכאמור בסעיף 1.9.1 לעיל, בתקופות לחימה כגון בעת מבצע "עם כלביא" ו-"שאגת הארי", המרחב האווירי של ישראל סגור ומרבית חברות התעופה מבטלות את טיסותיהן לישראל כך שחלים עיכובים משמעותיים בהגעת משלוחי סחורה לקבוצה והדבר משפיע על תוצאותיה העסקיות, שכן נוצרת תנודתיות בהיקפי המלאי ומכאן, בקצב המכירות. הנהלת הקבוצה עוקבת ובוחנת באופן שוטף את השלכות הלחימה על פעילות הקבוצה ומבצעת את ההתאמות הנדרשות בהתאם למצב.

הערכות הקבוצה ביחס להמצב הבטחוני על קצב המכירות ועל הקבוצה בכלל מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התממשות הערכות אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה, וההערכות מבוססות על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד פרסום הדוח. אין כל ודאות שההערכות תתממשה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מאופן הצגתן לעיל, בכלל זאת באופן שישפיע מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה, זאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה ובידיעתה במועד פרסום הדוח, כגון

שינוי או החרפת המצב הבטחוני בישראל ושינוי או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.10.14 הון חוזר תפעולי

ההון החוזר התפעולי של מגזר הקמעונאות מורכב מהמפורט להלן: (1) בצד הנכסים – לקוחות, חייבים אחרים, מלאי ו-(2) בצד ההתחייבויות – יתרות ספקים, זכאים אחרים והכנסות מראש. להלן נתונים לגבי ההון החוזר של מגזר הקמעונאות ליום 31 בדצמבר 2025, באלפי ש"ח:

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים	
76,491	-	76,491	נכסים שוטפים
(39,172)	-	(39,172)	התחייבויות שוטפות
37,319	-	37,319	הון חוזר תפעולי, נטו

1.10.14.1 מדיניות החזקת מלאי מוצרים בתחום הפעילות

במסגרת תחום הפעילות הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי בכל חנות ובמרכז הלוגיסטי של הקבוצה, המיועד לאספקת מוצרים ללקוחות בתחום הפעילות. במסגרת זו, לגבי כל מוצר במלאי נקבעה כמות מינימום. ימי המלאי לשנים 2024 ו-2025 היו 31 ימים ו-39 ימים בהתאמה, בכל אחת מהשנים האמורות. בשנת הדוח המלאי הממוצע בתחום הפעילות הסתכם בכ-37.8 מיליון ש"ח.

1.10.14.2 נתוני מלאי (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
37,797	47,404	מלאי ²⁴

1.10.14.3 מדיניות החזרת מוצרים

ביחס למוצרי Apple לא קיימת זכות החזרה ל-ADI למעט חלקי חילוף שאינם בשימוש ובכפוף למדיניות ADI. ביחס למוצרים שאינם מתוצרת Apple, הקבוצה זכאית להחזיר מוצרים בהתאם לתקרות ומגבלות מסחריות הקבועות בהסכמים עם הספקים, כאשר מיעוט מההתקשרויות כאמור הן בדרך של קונסיגנציה²⁵ ובמקרים אלה החברה זכאית להחזיר את מלוא הסחורה העודפת בכל רגע נתון. ללקוחות תחום הפעילות מאפשרת הקבוצה החזרת מוצרים בכפוף להוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), תשע"א-2010.

²⁴ כולל מלאי מוצרים וחלקי חילוף שמשמשים עבור תיקוני המעבדה.

²⁵ ספקי קונסיגנציה הם ספקים הזכאים לתשלום מהקבוצה רק לאחר מכירת המוצרים המסופקים על ידם ללקוחות הקצה.

1.10.14.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

האחריות הניתנת למוצרים הנמכרים בתחום הפעילות היא בהתאם לאחריות היצרן ביחס לכל מוצר ובמסגרת האחריות המורחבת שהקבוצה מציעה.

1.10.14.5 אשראי

אשראי מספקים - ככלל, המלאי המוחזק בתחום הפעילות הוא לתקופה של כחודש. ביחס למלאי מוצרים שאינם מתוצרת Apple התשלום מתבצע ברובו בתנאי תשלום ממוצעים של שוטף+60.

אשראי ללקוחות - רוב התשלומים בתחום הפעילות, הכוללת ברובה מכירה קמעונאית ללקוחות קצה, מתבצעים בכרטיסי אשראי או במזומן. הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה בתחום הפעילות המשלמים בכרטיס אשראי פריסת תשלומים וללקוחות עסקיים, אשראי בתנאי תשלום של עד שוטף +60.

1.10.14.6 חובות מסופקים

הנהלת הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכה של האשראי הניתן ללקוחות תחום הפעילות ובמידת הצורך כוללת בדוחות הכספיים הפרשות ספציפיות המשקפות בצורה נאותה, להערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק, בהתחשב בגובה ביטוח האשראי. לפרטים בדבר ההפרשה להפסדי אשראי חזוי, ראו ביאור 8' לדוחות הכספיים.

1.10.15 מגבלות ופיקוח החלים בתחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות ראו סעיף 1.18 להלן.

1.10.16 הסכמים מהותיים

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.19 להלן.

1.10.17 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים בתחום הפעילות ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

1.10.18 יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה בתחום הפעילות ראו סעיף 1.22 להלן.

1.10.19 גורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.24 להלן.

1.11 תחום פעילות ההפצה**1.11.1 מידע כללי על תחום הפעילות****1.11.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

במסגרת תחום הפעילות משמשת הקבוצה כיבואן ומפיץ רשמי (אך לא בלעדי) של מוצרי Apple בישראל, ושל מותגים מובילים בתחום מוצרי מחשוב, פתרונות מחשוב ותוכנה, מוצרי תקשורת ואבטחת מידע כגון HPE, Lenovo, ASUS, IBM, Check Point. להערכת הקבוצה (הגם שלא קיימים נתונים רשמיים ומבוססים) היא מפיץ דומיננטי הן של מוצרי Apple בישראל ושל מותגים האחרים המופצים במסגרת תחום פעילות ההפצה (הגם שלהערכתה חלקה נמוך מ-50% בנתי השוק הרלוונטיים).

במסגרת תחום הפעילות מפיצה הקבוצה את המוצרים המיובאים על ידה למעל 1,500 לקוחות, ביניהם לתחום פעילות הקמעונאות של הקבוצה, קמעונאים אחרים, משווקים מורשים ואינטגרטורים (B2B). לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות כוללים רשתות שיווק קמעונאיות כגון מחסני חשמל, באג, אלמ, דיוטי פרי ו-iStore, בתי עסק שהם משווקים מורשים של מוצרי Apple לתחום העסקי והפרטי ולמשווקים פרטיים ועסקים שאינם משווקים מורשים על ידי ADI.

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

לפרטים בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות ראו סעיף 1.18 להלן.

1.11.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיותו

הגברת איומי הסייבר בשנים האחרונות הגבירה את נחיצות מוצרי אבטחת המידע שהחברה מפיצה ובמסגרת זאת, בין היתר, ביום 1 ביולי 2023 התקשרה בהסכם עם Check Point, על פיו Visual מורשית להפיץ בישראל מוצרים ושירותים של Check Point. בכוונת החברה להמשיך להעשיר את מגוון המוצרנים שהיא מפיצה על מנת לענות על צרכי השוק.

כאמור בסעיף 1.9.6 לעיל, בשנה האחרונה חל גידול משמעותי בשימוש במערכות ממוחשבות המשולבות בבינה מלאכותית (AI) והשימוש בכלי AI הולך ומתרחב גם במגזר העסקי וגם במגזר הפרטי. האמור הביא לצורך בהקמת חוות שרתים נוספות בכל רחבי העולם שיתמכו בביקושים הקיימים אשר הביאו לצמיחה מהירה בהזמנות לשרתים המיועדים לעיבוד AI. כמו כן, יחד עם העלייה בביקוש לשרתים כאמור חלה עליה משמעותית בביקוש לרכיבי חומרה כגון מעבדים, זיכרונות, מעבדים גרפיים (GPU) וכיוצ"ב אשר הובילה להשפעה על הזמינות ולעליית מחירים של רכיבי החומרה בכלל והאמורים בפרט ומקטין את ההיצע לשווקים אחרים וגוררת עליות מחירים של מוצרים במגוון תחומים דוגמת מחשבים אישיים לרבות המחשבים המוצעים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות.

למועד דוח זה, הקבוצה אינה יכולה להעריך אם בעיית הזמינות ועליית המחירים האמורה לעיל זמנית או עשויה להמשך גם מעבר לשנת 2026.

ככלל, הביקוש למוצרים במסגרת תחום הפעילות תלוי בכלכלה הישראלית והעולמית, כאשר בתקופה של צמיחה גדל הביקוש למוצרי תחום הפעילות, הן מצד יחידים והן מצד חברות ועסקים.

ההערכות בדבר הצפי לגידול בתחום פעילות ההפצה, לרבות הערכות הקבוצה לגבי ההשלכות הנובעות מהרחבת השימוש ב-AI, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה האמורות מבוססות על מידע הקיים בקבוצה נכון למועד פרסום הדוח, אך אין כל ודאות כי אכן תתממשה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים בשווקים העיקריים, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות, שינויים במוצרים המיובאים והמופצים על ידי הקבוצה (ככל שיהיו) וכן שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.11.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

ביחס למוצרי Apple וכמפורט בסעיף 1.10.1.4 לעיל, בשנים האחרונות ADI הגדילה את היקף המשווקים המורשים של מוצריה בישראל, מגמה שהביאה לגידול במספר לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות. מצד שני וכאמור בסעיף 1.9.1 לעיל, בתקופות שבהן אינטיסות סדירות לישראל עקב המצב הבטחוני, יתכנו עיכובים באספקת מוצרי Apple וספקים נוספים, שכן רוב המוצרים מיובאים לישראל באוויר ובתחום פעילות ההפצה, חלק מהמוצרים מיובאים גם דרך הים.

למידע נוסף על התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ביחס לשימוש במוצרי Apple בתחום פעילות הקמעונאות והשפעתן על הקבוצה, שנכון גם ביחס לתחום פעילות ההפצה בכל הנוגע למוצרי Apple, ראו סעיף 1.10.1.4 לעיל.

האמור בסעיף זה לעיל באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני לקוחות התחום הוא בבחינת מידע הצופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר על מידע שאינו בשליטת הקבוצה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות הקבוצה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי או יתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעולת הקבוצה, המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.11.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

האמור אודות שינויים טכנולוגיים ביחס למוצרי Apple בתחום הקמעונאות רלוונטיים גם לתחום פעילות ההפצה בקשר עם מוצרי Apple – לפרטים ראו סעיף 1.10.1.5 לעיל. המותגים הנוספים המוצעים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות, כגון Check Point, Trend micro, RadWare, Veeam, Qnap, HPE, IBM, Lenovo, Asus,

מתחדשים ומתעדכנים על ידי היצרנים, השואפים להיות בחזית הטכנולוגיה בכל הקשור למוצריהם.

1.11.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, הקריטריונים המרכזיים שמהווים גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות הם:

1.11.1.6.1 התקשרות עם יצרני מותגים מובילים ליבוא והפצה רשמיים בישראל של

מוצרי Apple ומותגים נוספים - התקשרות בהסכמים עם ADI כיבואן ומפיץ רשמי של כלל מוצרי Apple בישראל (לפרטים על התקשרות הקבוצה ראו סעיף 1.19.1 להלן) וכן התקשרות בהסכמים (בין בכתב ובין בעל פה) עם יצרני מותגים מובילים נוספים מחו"ל ומישראל לאישור כיבואן ומפיץ רשמי של מוצריהם בישראל.

1.11.1.6.2 פעילות ענפה וצבירת מוניטין על פני שנים ובניית קשרי עבודה יציבים

לאורך זמן עם יצרני המותגים השונים - שימור יחסי עבודה נאותים עם ספקים מרכזיים, תוך הרחבת סל המוצרים ומגוון הפתרונות המוצעים ללקוחות. כמו כן, הרחבת מספר המותגים המופצים מקטינה את התלות בכל ספק.

1.11.1.6.3 זמינות מלאי והתאמת המערך הלוגיסטי להזמנות הלקוחות - ביצוע

הזמנות וניהול מלאי בהתאם לצורכי הלקוחות ולביקושי המוצרים.

1.11.1.6.4 איתנות פיננסית - נגישות למקורות אשראי ויכולת לקבל אשראי זמין

לצורך אחזקת המלאי הנדרש וכן יכולת להעניק אשראי ללקוחות.

1.11.1.6.5 יכולת לתת מענה הולם לצורכי הלקוחות - התאמה בין ניהול המלאי

וההזמנות לבין צורכי הלקוחות המשתנים, לרבות הזמנות ייחודיות של מחשבים מותאמים לצורכי הלקוח ומוצרים חדשים ומעודכנים מעת לעת.

1.11.1.6.6 ותק ואמינות הלקוחות - שימור מאגר לקוחות קבועים לאורך זמן וקיום

מערך ניהול אשראי ללקוחות.

1.11.1.6.7 הגדלת מגוון הלקוחות בערוצי ההפצה השונים - איתור לקוחות חדשים

והגדלת היקפי פעילות ונתח השוק.

1.11.1.6.8 קיומו של כוח אדם איכותי ומקצועי.

1.11.1.6.9 שמירה על עדכנות טכנולוגית וזיהוי צרכים ומגמות בשלבים ראשוניים.

1.11.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 1.11.13 להלן.

1.11.1.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה

להערכת הקבוצה, מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הם:

- (1) התקשרות עם ADI ועם יצרניות מותגים מובילים נוספים לייבוא והפצה של המוצרים בישראל - הצורך להתקשר עם ADI ועם בעלי מותגים מובילים נוספים בהסכם מתמשך וארוך טווח לייבוא והפצה של מוצריהם בישראל הוא חסם כניסה עיקרי בתחום הפעילות.
- (2) מערך לוגיסטי - הצורך להקים מערך לוגיסטי להפצה ואחסנה ומערך מחשוב תומך לניהול המלאי למתן מענה מיטבי מבחינת זמינות המוצרים והגעתם ללקוח מהווה חסם כניסה משמעותי בתחום הפעילות.
- (3) איתנות פיננסית - גישה למקורות אשראי זמינים מאפשרת להחזיק מלאי ברמות הנדרשות לפעילות איתנה של תחום הפעילות וכן לספק קווי אשראי ללקוחות.

מחסומי יציאה

להערכת הקבוצה, מחסומי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הם היכולת למכור את מלאי הפעילות ולבצע את ההתחייבויות בגין אחריות למתן שירותי תיקונים במסגרת תקופת האחריות.

1.11.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות תחליפים למוצרי Apple הנמכרים במסגרת תחום הקמעונאות, הרלוונטיים גם במסגרת תחום ההפצה, ראו סעיף 1.10.1.9 לעיל. ביחס ליתר המוצרים המופצים על ידי הקבוצה קיימים בשוק מגוון תחליפים. אין לקבוצה מעמד של מפיץ בלעדי עבור היצרנים שהיא מייצגת והמוצרים שהיא משווקת הם תחליפיים, הן ברמת זהות הספק (כלומר, ניתן לרכוש אותם מוצרים מספקים אחרים) והן ברמת מהות המוצר (קיימים מוצרים מתחרים לכל המוצרים שהקבוצה מפיצה).

1.11.1.10 מבנה התחרות בתחום והשינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.11.8 להלן.

1.11.2 מוצרים ושירותים

1.11.2.1 מוצרים ושירותים עיקריים בתחום הפעילות

1.11.2.1.1 החברה מפיצה בישראל מגוון רחב של מוצרי Apple בהתאם להסכמים עם ADI, מכוחם היא משמשת כיבואן ומפיץ הרשמי של מוצרי Apple בישראל. לפירוט על מוצרי Apple הנמכרים בתחום פעילות הקמעונאות, המיובאים ומופצים על ידי החברה בתחום פעילות ההפצה, ראו סעיף 1.10.2.1 לעיל.

1.11.2.1.2 הקבוצה מפיצה בישראל מוצרים בתחום המחשוב האישי (חומרה וגיבוי) הכוללים, בין היתר, מחשבים, ראוטרים, ציוד ותחנות גיימינג, כרטיסי מסך, תחנות עבודה, שרתים, לוחות אם, צורבים, ספקי כוח, גופי קירור, כרטיסי רשת ועוד, בעיקר של המותגים Asus ו-Lenovo.

1.11.2.1.3 הקבוצה מפיצה בישראל קווי מוצרים בתחום הדאטה סנטר, הכוללים מערכות הפעלה ועוד, של מותגים כגון IBM, Red Hat, Lenovo, HPE, Qnap, Veeam ועוד.

1.11.2.1.4 הקבוצה מפיצה בישראל קווי מוצרים בתחום אבטחת מידע של מותגים כגון Check Point, RadWare, Trend Micro ועוד.

1.11.2.2 מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע המוצרים והשירותים בתחום הפעילות

פרט למגמות והשינויים בביקוש ובהיצע של מוצרי Apple בתחום הקמעונאות (כמפורט בסעיף 1.10.2.2 לעיל), הרלוונטיים גם לתחום פעילות ההפצה, בשנים האחרונות חל גידול בביקוש למוצרי הקבוצה עקב גורמים כגון השקת דגמי מחשבים במחיר נגיש יותר לצרכן, התאמת תוכנות "Office for Mac" לשימוש בעברית והגברת המעבר למודל עבודה מהבית, שהתעצם בתקופת מגפת הקורונה והגדיל את הביקוש למחשבים, מחשבי לוח ומוצרים נלווים. השימוש ההולך וגובר ביישומי AI מחייב צרכני קצה לשדרג מחשבים, כדי לעמוד בדרישות החישוביות הגבוהות של עיבוד תמונה, קול ותוכן בזמן אמת. מחשבים עם מעבדים מתקדמים, זיכרון מוגדל וכרטיסים גרפיים חזקים מאפשרים הרצת מודלים מקומית ומשפרים ביצועים. שדרוג מחשבים מהווה התאמה נדרשת לסביבת עבודה דיגיטלית שבה כלי AI הם רכיב מרכזי בפרודוקטיביות ובחויית המשתמש. לגבי מוצרי אבטחת המידע שמפיצה הקבוצה, הקבוצה מעריכה שיהפכו לחיוניים יותר עם הגברת איומי הסייבר, שכוללים מגוון פעילויות זדוניות המכוונות למערכות מחשב, רשתות ומידע רגיש.²⁶ מוצרי אבטחת המידע שמפיצה Visual, הנותנים כלים להגנה על הנתונים, שמירה על הפרטיות, הבטחת ההמשכיות העסקית והתמודדות עם איומי הסייבר, ממשיכים להתפתח על מנת לתת הגנה טובה יותר והקבוצה מעריכה שהביקוש שלהם יעלה.

המידע האמור לעיל ביחס להפיכתם של מוצרי אבטחת המידע המופצים על ידי הקבוצה לחיוניים יותר הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בקבוצה נכון למועד פרסום הדוח אך אין כל ודאות כי אכן יתממש, במלואו או בחלקו, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים טכנולוגיים וגורמים אחרים שאינם בשליטת הקבוצה, ביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

²⁶סיכום שנת 2024 של מערך הסייבר הלאומי - https://www.gov.il/he/pages/booklet_yearly_summary_2024; עיתון <https://www.ynet.co.il/digital/technology/article/r1l2axk11zg> - 22.11.2025, Ynet

1.11.2.3 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים של תחום הפעילות

הקבוצה פועלת באופן שוטף להגדלת המכירות בתחום פעילות ההפצה, בין היתר באמצעות הרחבת מערך ההפצה, שיפורו והוספת מותגים. הערכות הקבוצה בנוגע לשינויים בחלקה בשווקים העיקריים של תחום פעילות ההפצה הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה האמורות מבוססות על מידע הקיים בקבוצה נכון למועד פרסום הדוח אך אין כל ודאות כי אכן תתממשנה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשווקים העיקריים, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות, שינויים במוצרים המיובאים ומופצים על ידי הקבוצה (ככל שיהיו) וכן שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.11.3 פילוח הכנסות בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר קבוצות מוצרים ששיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות תחום הפעילות בשנת הדוח: (*)

שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות			הכנסות (באלפי ש"ח)			
לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
28.8%	28.0%	29.3%	289,481	313,954	332,358	אייפונים
52.8%	48.2%	48.6%	531,525	510,542	514,112	מחשבים

(*) הנתונים המובאים בטבלה שלעיל מתייחסים להכנסות מחיצוניים בלבד. לפרטים אודות סך הכנסות תחום הפעילות ההפצה, ראו סעיף 1.8 לעיל.

יצוין כי לא קיים הבדל משמעותי בשיעורי הרווחיות הגולמית בין קבוצות המוצרים המובאות בטבלה שלעיל.

1.11.4 מוצרים חדשים

לפרטים ראו סעיף 1.10.4 לעיל.

1.11.5 לקוחות

1.11.5.1 לקוחות תחום הפעילות ומאפייניהם

מוצרי Apple: במסגרת תחום הפעילות החברה מייבאת ומפיצה את מוצרי Apple ללקוחות שהם משווקים מורשים ושאינם מורשים על ידי ADI, כגון קמעונאים ועסקיים (אינטגרטורים – B2B). לקוחות אלה כוללים מגוון רחב של חנויות ורשתות שיווק קמעונאיות של מוצרי תקשורת, מחשוב ואביזרים נלווים, ביניהם חנויות iDigital שמפעילה הקבוצה בתחום פעילות הקמעונאות. בהתאם להוראות הסכם ההפצה שבו התקשרה החברה עם ADI (כמפורט בסעיף 1.19.1 להלן), החברה רשאית לייבא ולהפיץ אייפונים, אייפדים, שעונים, אוזניות ומוצרים נלווים לכלל המשווקים בישראל (בין מורשים ובין שאינם מורשים על ידי ADI) ובהתאמה רשאי כל משווק למכור את המוצרים האמורים, למעט מחשבי Mac,

אותם החברה רשאית למכור רק למשווקים שקיבלו אישור משווק מורשה מ-ADI ועברו הסמכה מ-ADI למכירת מחשבים, וכן למשווקים שאינם מורשים. **מותגים נוספים**: במסגרת המותגים הנוספים שהקבוצה מפיצה, בדומה למוצרי Apple הם מופצים ללקוחות שהם מפיצי משנה, קמעונאים ועסקיים (אינטגרטורים – B2B), הכוללים מגוון רחב של חנויות ורשתות שיווק קמעונאיות של מוצרי תקשורת, מחשוב ואביזרים נלווים. עם זאת, ביחס למותגים הנוספים, משווקי המשנה אינם נדרשים לרשיון רשמי מהיצרן, ועל כן הקבוצה רשאית להפיצם לכל לקוח.

1.11.5.2 הכנסות מלקוחות עיקריים

הקבוצה רואה כ-"לקוח עיקרי" לקוח שהיקף המכירות השנתי של הקבוצה אליו עלה על 10% מסך היקף ההכנסות השנתי של הקבוצה. מתוך סך ההכנסות בתחום הפעילות, שיעור ההכנסות מהמכירות לתחום הקמעונאות עמד בכל אחת מהשנים 2024 ו-2025 עמד על כ-25%. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10.13 לעיל.

להערכת הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח לא קיימת לה תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום הפעילות, שכן לקבוצה התקשרויות עם מספר רב יחסית של לקוחות. בשל כך, להערכת הקבוצה, אין לקוח בודד שאובדנו צפוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות תחום הפעילות שכן להערכתה, גם בהינתן אובדנו של לקוח מסוים ואף לקוח משמעותי כאמור לעיל, יש בידיה חלופות למציאת לקוחות אחרים שירכשו את כמות המוצרים שהייתה נרכשת על ידי הלקוח. עם זאת, יובהר כי ככל שלא יעלה בידי הקבוצה למצוא חלופות ללקוחות משמעותיים, הרי שיהיה בכך כדי להשפיע על תוצאות תחום הפעילות.

הערכת הקבוצה כאמור לעיל כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על היקף המכירות והרווחיות של הקבוצה וכן על התפתחויות בשוק הלקוחות של הקבוצה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה מסיבות שאינן תלויות בקבוצה, כגון גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה או שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.11.5.3 התפלגות ההכנסות מלקוחות בתחום הפעילות

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה מלקוחות חיצוניים בתחום הפעילות מתוך כלל הכנסות התחום, בהבחנה בין לקוחות קמעונאים לבין אינטגרטורים (B2B) נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025.

שנת 2024		שנת 2025		
שיעור מהכנסות תחום הפעילות	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	הכנסות (באלפי ש"ח)	
70.1%	785,730	70.2%	794,981	לקוחות קמעונאים
29.9%	335,251	29.8%	337,426	אינטגרטורים (B2B)

1.11.5.4 תיאור תנאי ההתקשרות העיקריים עם לקוחות

ההתקשרות עם לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות מבוססת על מחירי מכירה שנקבעים בין הקבוצה ובין הלקוח. רוב מחירי המכירה ללקוחות במגזר ההפצה הינם לפי שער הדולר במועד המכירה, כתוצאה מכך היא חשופה לתנודות בשערי ההמרה בין הדולר לבין השקל. ביחס למוצרי Apple, תנאי ההתקשרות מבוססים על מחירון קבוע של מוצרי תחום הפעילות שמתעדכן על ידי הקבוצה מעת לעת ובו מוצגים מחירי המוצרים השונים בהתאם לסוג הלקוח. לרוב, ההתקשרות עם לקוחות תחום הפעילות אינה מעוגנת בהסכם ותנאי הרכישה נקבעים בהתאם לעסקה הספציפית ובכלל זה תנאי האשראי, האובליגו ועוד. יודגש כי לקוחות הקבוצה אינם מחויבים לרכישה מאת הקבוצה, לא קיימים הסכמי בלעדיות בין הצדדים ולקוחות הקבוצה בוחרים, טרם כל ההזמנה, אם להזמין מהקבוצה או ממתחריה. יצוין כי לקבוצה ביטוח אשראי שנועד לבטח את חובות לקוחותיה.

תנאי ההתקשרות בין תחום פעילות ההפצה לבין תחום פעילות הקמעונאות בקבוצה דומים לתנאי ההתקשרות העיקריים של הקבוצה עם לקוחות חיצוניים בתחום פעילות ההפצה.

1.11.6 שיווק והפצה

שיווק תחום ההפצה נעשה בעיקר בשלטי חוצות, בדיגיטל וברשתות החברתיות. בשנים האחרונות הקבוצה השקיעה משאבים משמעותיים בחיזוק והרחבת מערך ההפצה ובכוונתה להמשיך לפעול לייעולו ושיפורו. השילוח וההובלה ללקוחות מבוצעים באמצעות חברה חיצונית. האחסנה של מוצרי Apple מתבצעת במרכז לוגיסטי בגודל כ-1,100 מ"ר (מתוך שטח כולל של כ-1,528 מ"ר) אותו מתפעלת הקבוצה על ידי צוות כוח אדם מנוסה ומקצועי (לפרטים על המרכז הלוגיסטי של הקבוצה ראו סעיף 1.11.10.2 להלן). ביחס למותגים הנוספים, הקבוצה מאחסנת ומפיצה את עיקר מוצריה באמצעות חברת לוגסטיקה ושילוח חיצונית.

עם קבלת הזמנה מלקוח, נערכת בדיקת זמינות מלאי ואובליגו ועם אישור ההזמנה לביצוע היא מועברת למרכז הלוגיסטי, שמבצע את תהליך הליקוט ואחריו ההזמנה נשלחת להפצה עם חברת שילוח והובלה חיצונית, כאשר לרוב, האספקה מתבצעת ביום העסקים העוקב. הקבוצה משווקת

את מוצריה בתחום הפעילות בעיקר באמצעות מנהלי מכירות, מנהלי מותג וסוכני מכירות המועסקים על ידה, כאשר המנהל או סוכן המכירות מטפל במספר לקוחות בהתאם להיקפי הפעילות של כל לקוח; לאנשי המכירות התמחויות בהתאם לסוגי הלקוחות. נכון למועד פרסום הדוח, לקבוצה אין תלות בלקוח מסוים שאובדנו עלול להשפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות.

1.11.7 צבר הזמנות

ביחס לתחום הפצת מוצרי Apple, הקבוצה מספקת את ההזמנות אד-הוק ואין צבר הזמנות מהותי.

ביחס למוותגים הנוספים, ישנו צבר הזמנות של חודשים בודדים. אספקת המוצרים ללקוחות מותנית בקבלת המוצרים מאת הספקים, כאשר לרוב האספקה מתבצעת בתוך שלושה חודשים ועד חצי שנה. צבר ההזמנות למוותגים הנוספים הסתכם, ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, בכ-97,499 אלפי ש"ח וכ-56,939 אלפי ש"ח בהתאמה, צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח הסתכם בכ-60,036 אלפי ש"ח.

צבר הזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח	צבר הזמנות ליום 31.12.2025	
18,620	56,083	רבעון 1 2026
15,021	15,021	רבעון 2 2026
2,132	2,132	רבעון 3 2026
7,696	7,696	רבעון 4 2026
9,449	9,449	שנת 2027
6,871	6,871	שנת 2028
247	247	שנת 2029 והלאה

1.11.8 תחרות

1.11.8.1 תנאי התחרות, המתחרים בתחום הפעילות ונתח שוק

מוצרי Apple: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, החברה וקומפיוטר סי דאטה בע"מ ("סי דאטה") פועלות כיבואן ומפיץ רשמי של מוצרי Apple בישראל. בנוסף, גורמים נוספים מורשים לייבא מוצרי Apple אך לא להפיץ אותם, כמו KSP וחברות הסלולר. בנוסף קיימים יבואנים מקבילים אולם למיטב ידיעת החברה אין יבואן דומיננטי. בהתאם, החברה רואה בסי דאטה כמתחרה העיקרית של החברה ביבוא והפצה של מוצרי Apple בישראל. הגם שלא קיימים נתונים רשמיים אודות היקף שוק מוצרי המחשבים והתקשורת בישראל, ובכלל זאת אודות היקף מוצרי Apple הנמכרים בישראל, החברה מעריכה כי היא מפיץ דומיננטי של מוצרי Apple בישראל.

ביחס למותגים הנוספים, פועלות בישראל מספר רב של חברות המוכרות מוצרים המתחרים במוצרי החברה – בין אם מדובר בחברות המפיצות מוצרים זהים למוצרים שמפיצה החברה (קרי, של אותם יצרנים), או מוצרים תחליפיים המתחרים במוצרים שמפיצה החברה (קרי, מוצרים דומים במהותם אך של יצרנים אחרים). התחרות בענף חריפה וגורמת לרווחיות גולמית נמוכה יחסית. ההסכמים של הקבוצה עם המותגים שהיא מפיצה אינם מעניקים לה בלעדיות, וליצרניות קיימת אפשרות להביא הסכמים אלה לסיום על פי תנאי החוזה. בתחום המותגים הנוספים המתחרים העיקריים של החברה הם סי דאטה, סי. אמ. אס. קומפיוסנטר בע"מ וזברה א.ג.ר טכנולוגיות בע"מ. נכון למועד פרסום הדוח הקבוצה אינה יכולה לאמוד את נתח השוק שלה ביחס למתחריה העיקריים בתחום הפעילות, אולם להערכתה היא מהווה גורם משמעותי ביחס למוצרי Apple וביחס ליתר המותגים, הקבוצה מעריכה שהיא גורם בעל משקל בשוק.

השיטות העיקריות להתמודדות עם התחרות

השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודדות עם התחרות הן: (1) קיום מלאי זמין בהתאם לצרכי הלקוחות וביקושיהם; (2) מתן תנאי אשראי נוחים ללקוחות; (3) קיומו של מערך לוגיסטי יעיל (בין המופעל באופן עצמאי ובין במיקור חוץ), המאפשר לספק את ההזמנות בסמוך לקבלתן; (4) התמחות במוצרי Apple; (5) קיום קשרים עסקיים ארוכי טווח עם היצרנים והלקוחות; (6) שמירה על כוח אדם מיומן והתמקצעות בהליכי מכירה; (7) ליווי הלקוחות גם לאחר הליך המכירה; (8) הפצה של מגוון מותגים בינלאומיים מובילים. להערכת הקבוצה, היתרון היחסי שלה בתחום הפעילות לעומת מתחריה נובע בעיקר מיכולתה להחזיק מלאי מוצרים בהיקף, מגוון וזמינות מתאימים לצרכי השוק, וכן, ביחס למוצרי Apple, מהמומחיות שיש לקבוצה בתחום מוצרי Apple המאפשרת לה להעניק שירות ותמיכה ברמה גבוהה ללקוחותיה. יצוין, כי הקבוצה פועלת על מנת להציע ללקוחות תחום הפעילות מחירים תחרותיים, זאת, בשילוב היתרון היחסי של הקבוצה כמפורט לעיל, מקנים לקבוצה מעמד תחרותי בתחום פעילות ההפצה.

1.11.8.2 גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום הקמעונאות, המפורטים בסעיף 1.10.8.5 לעיל רלוונטיים גם לתחום פעילות ההפצה ביחס למוצרי Apple.

גורמים חיוביים נוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום הפעילות הם: (1) חוסן פיננסי; (2) היכולת להחזיק מלאי מגוון וזמין לאספקה למספר שבועות קדימה; (3) היכולת להעמיד אשראי ללקוחות תחום הפעילות; (4) שרשרת אספקה יעילה ומהירה; (5) היכולת להציע סל מוצרים ושירותים רחב ללקוח ("One Stop Shop"); (6) הפצה של מגוון מותגים בינלאומיים מובילים.

1.11.8.3 גורמים שליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה

מתן אישורי מפיץ או יבואן מורשה על ידי ADI או על ידי יצרנים אחרים לגורמים נוספים עשוי להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום הפעילות.

ביחס למותגים הנוספים שמפיצה הקבוצה, בשנים האחרונות ניכרת תופעה של רכישת חברות קטנות ובינוניות על ידי גופים גדולים. היות שהקבוצה משווקת מוצרים של יצרנים בינלאומיים, אם יצרן מסוים שהחברה משווקת את מוצריו ירכוש חברה אחרת, הדבר עשוי להרחיב את מגוון המוצרים שהקבוצה מציעה וכך להרחיב את מאגר הלקוחות של הקבוצה בישראל ולהגביר את פוטנציאל המכירות – ללקוחות קיימים וחדשים. במקביל, אם יצרן מסוים שהחברה משווקת את מוצריו ירכש על ידי חברה אחרת, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על החברה, שכן החברה הרוכשת עשויה להפסיק את התקשרותה עם החברה ואת זכותה של החברה לשווק מוצרים אלה בישראל.

הערכות הקבוצה בסעיף זה כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על מידע הקיים בקבוצה במועד פרסום הדוח, אך אין כל ודאות כי אכן תתממשה במלואן או בחלקן וזאת, בין היתר, כתוצאה משינויים בשווקים העיקריים, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות, שינויים במוצרים המיובאים ומופצים על ידי הקבוצה (ככל שיהיו) וכן שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.11.9 עונתיות

בדומה לתחום פעילות הקמעונאות, היקף המכירות בתחום ההפצה לאורך השנה אינו מושפע מעונתיות, למעט השפעה הנובעת ממועדי השקות של מוצרים חדשים ומוצרים משודרגים על ידי Apple. השקות של אייפונים מתרחשות לרוב בחודש ספטמבר ולכן סביב תקופה זו בשנה ישנו גידול בהיקף המכירות בתחום הפעילות. כמו כן ניכרת עונתיות מסוימת בפעילות ההפצה בהתאם להשקות של מוצרים אחרים שמבצעת Apple, לרוב מספר פעמים במהלך השנה. במכירות המותגים הנוספים בדרך כלל ניכרת עלייה ברבעון הרביעי, בעיקר בתחום אבטחת מידע, זאת בשל הצורך בחידוש רשיונות לשנה קלנדרית קדימה וניצול תקציבי רכש בתחום המחשוב.

להלן פירוט מכירות תחום הפעילות (לחיצוניים) בחתך רבעוני בתקופת הדוח.

לתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום				
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 ביוני	31 במרץ	
באלפי ש"ח				
360,220	265,992	264,795	241,400	2025
363,707	225,724	262,343	269,207	2024

יובהר כי אין כל ודאות ש-Apple תשיק גם בעתיד מוצרים חדשים ומוצרים משודרגים ואם כן באילו מועדים היא תעשה זאת. המידע המובא לעיל נסמך על מועדי ההשקות של Apple עד כה ואינו מהווה אינדיקציה ביחס לעונתיות עתידית.

האמור לעיל ביחס להשקות של Apple והשפעותיהן על הקבוצה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוסס על ניסיון הקבוצה אך אין כל ודאות שיתממש, במלואו או בחלקו, וזאת, בין היתר, כתוצאה משינויים במדיניות Apple, בהעדפות צרכנים, במצב המשק בישראל ובעולם, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות וכן שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.11.10 רכוש קבוע ומתקנים

הרכוש הקבוע העיקרי בתחום הפעילות מורכב מזכות שכירות בנכס המשמש את משרדי הנהלת תחום הפעילות, זכות שכירות בנכס המשמש את המרכז הלוגיסטי והמשרדים המשמשים את Visual. לקבוצה אין נכסי מקרקעין בבעלותה.

1.11.10.1 משרדי הנהלה

לפרטים על משרדי הנהלת הקבוצה ותחום הפעילות ראו בסעיף 1.10.10.2 לעיל.

1.11.10.2 מרכז לוגיסטי

ביום 3 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי (בסעיף קטן זה: "המשכירה") לשכירת 1,528 מ"ר של שטחי אחסון ולוגיסטיקה ברח' האופן 5 בפתח-תקווה (בסעיף קטן זה: "ההסכם"). תקופת ההסכם הינה 42 חודשים החל מיום 1 במרץ 2021 בתוספת שתי אופציות להארכתו, לתקופה נוספת של 42 חודשים ולאחר מכן לתקופה נוספת של 36 חודשים (בסך הכל 10 שנים), בהתאם להוראות ההסכם. החברה התחייבה לשלם דמי שכירות חודשיים שאינם מהותיים לחברה הצמודים למדד המחירים לצרכן. אם החברה תאריך את תקופת השכירות כאמור לעיל והחל מחלוף 60 חודשי שכירות מיום 1 במרץ 2021, יעלו דמי השכירות החודשיים בשיעור של 5%. כמו כן, במסגרת ההסכם התחייבו הצדדים כי למשך כל תקופת השכירות על פי ההסכם ידאגו לקיומו של כיסוי ביטוחי כמפורט בהסכם.

במסגרת ההסכם נקבע שהחברה תהא רשאית להביא לסיומו בכל שלב ובלבד שתעמיד שוכר חלופי לשביעות רצונה של המשכירה עד לתום תקופת השכירות.

1.11.10.3 מחסנים המשמשים את פעילות Visual

רוב מוצרי Visual מאוחסנים במחסן לוגיסטי חיצוני שמתופעל על ידי UPS, חברת לוגיסטיקה ושילוח חיצונית.

1.11.10.4 מלאי

לפרטים אודות מלאי המוצרים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.11.14 להלן.

1.11.11 נכסים לא מוחשיים

בעקבות רכישת Visual נוצרו לחברה נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות – מוניטין, קשרי לקוחות וצבר הזמנות. לפרטים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.
בשנת 2025 החברה החלה לשווק אביזרים למוצרי Apple תחת המותג "iConic". למועד הדוח, מכירות החברה אינן מהותיות אך היא רשמה את סימני המסחר "iConic" ו-"i" מיום 16 באוקטובר 2025 ובתוקף עד ליום 2 במרץ 2035.

1.11.12 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי ראו סעיף 1.12 להלן.

1.11.13 ספקים בתחום הפעילות

מוצרי Apple: נכון למועד פרסום הדוח ADI היא הספק היחיד של מוצרי Apple המיובאים ומופצים בתחום הפעילות, בהתאם לתנאי ההתקשרות בהסכמים עמה (לפרטים אודות ההסכמים ראו סעיף 1.19 להלן). יצוין כי בהתאם לתנאי ההתקשרות עמה, ADI רשאית לעדכן את תנאי הסחר בהסכמי ההפצה עם לקוחותיה, לרבות עדכון מחירי מוצרי Apple הנמכרים על ידה, מעת לעת ובהתאם לשיקול דעתה.

בכל הנוגע לאספקת מוצרי Apple, לחברה קיימת תלות ב-ADI כספק. ביחס למותגים הנוספים שמפיצה הקבוצה, היא קשורה בהסכמים (שאינם בלעדיים) שעל פיהם היא משמשת כמפיץ מורשה לא בלעדי. ספקים נוספים של הקבוצה בתחום הפעילות (מעבר ל-ADI כאמור לעיל) הם, בין השאר, Lenovo, ASUS, HPE ו-Check Point. ככלל, רוב ההסכמים הם לתקופה של עד שנתיים, מתחדשים אוטומטית וניתנים לביטול בהתראה קצרה מראש על ידי כל אחד מהצדדים. הסכמים אינם כוללים יעדי רכישה מינימאליים. לחברה התקשרויות עם מספר ספקים (לרבות חלק מספקיה) שבהן הצדדים פועלים ללא הסכם בכתב. במרבית המקרים ההתקשרות מתבצעת באופן שבו הקבוצה מזמינה מהיצרן מוצרים לפי הצורך.
להלן נתונים בדבר שיעור רכישות הקבוצה מספקים עיקריים (ספק שהיקף הרכישות השנתי של הקבוצה ממנו עלה על 10% מסך היקף הרכישות השנתי של הקבוצה):

2023	2024	2025	ספק
61.9%	66.2%	64.3%	ADI
13.0%	12.2%	13.9%	ספק א'

הסכם שיתוף פעולה בין Visual לנותן שירותים בתחום ה-Security (בסעיף זה: "נותן השירותים")

ביום 30 בדצמבר 2025, התקשרו Visual ונותן השירותים בהסכם חדש לצרכי מתן שירותי ניהול, קידום, פיתוח, מיתוג ושיווק של מוצרי חומרה ותוכנה בתחום אבטחת המידע והגיבוי ("Security"), כהגדרתו בהסכם. ההסכם בתוקף מיום 1 בינואר 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2029 (כאשר חלק מהוראות ההסכם הינן לתקופות נוספות).

במסגרת ההסכם נותן השירותים זכאי לתמורה חודשית קבועה וכן הועמדה לו הלוואה אשר תומר למענקים לאורך תקופת ההסכם ברובה כתלות ביעדי רווח מינימלי של ה-Security כמפורט

בהסכם ובחלקה תומר למענק במקרה של שינוי שליטה ב-Visual או במועד סיום ההסכם, לפי המאוחר מביניהם, והכל על פי התנאים הקבועים בהסכם. Visual רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי במקרים כגון הפרת אמונים, ניגוד עניינים מהותי, פגיעה במוניטין, הפרה יסודית שלא תוקנה, חדלות פירעון וכיו"ב.

1.11.14 הון חוזר תפעולי

ההון החוזר התפעולי של מגזר ההפצה מורכב מהמפורט להלן: (1) בצד הנכסים – לקוחות, חייבים אחרים, מלאי ו-(2) בצד ההתחייבויות – יתרות ספקים, זכאים אחרים והכנסות מראש. להלן נתונים לגבי ההון החוזר של מגזר ההפצה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, באלפי ש"ח:

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
518,536	-	518,536	נכסים שוטפים
(237,712)	-	(237,712)	התחייבויות שוטפות
280,824	-	280,824	הון חוזר תפעולי, נטו

1.11.14.1 מדיניות החזקת מלאי מוצרים בתחום הפעילות

הקבוצה מחזיקה מלאי בבעלותה המיועד לאספקת מוצרים ללקוחות לתקופה של כארבעה עד ששה שבועות, וזאת בהתאם לביקושים שצופה הקבוצה בהתאם לניסיון העבר. ימי המלאי הממוצעים ליום 31 בדצמבר בשנים 2025 ו-2024 היו 23 ו-38, בהתאמה.

1.11.14.2 נתוני מלאי (אלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
205,159	152,604	מלאי מוצרים (כולל מלאי בדרך)

1.11.14.3 מדיניות החזרת סחורות

ככלל, החברה אינה זכאית להחזיר מוצרים ל-ADI או ליצרני המותגים הנוספים. עם זאת, ל-ADI וליצרני המותגים הנוספים ישנה מדיניות הגנה על ערך המלאי בתקופות של השקות מוצרים.

1.11.14.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

האחריות הניתנת למוצרים המופצים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות היא בהתאם לאחריות היצרן.

1.11.14.5 אשראי

אשראי מספקים: כאמור בסעיף 1.11.13 לעיל, ADI הוא הספק המהותי של הקבוצה בתחום ההפצה. ספקים נוספים במסגרת תחום הפעילות הם HPE, ASUS, Lenovo ו-Check Point. הזמנות הקבוצה במסגרת תחום הפעילות מבוצעות באמצעות אשראי ספקים שנפרע לפי תנאי האשראי שמסוכמים עם כל ספק. התשלום ל-ADI עבור מוצריה מבוצע בתנאי אשראי של 30 יום ולמותגים הנוספים בתנאי אשראי של כ-60 יום. כנגד חלק מאשראי הספקים מעמידה הקבוצה ערבויות, בין ערבויות בנקאיות לטובת הספק ובין ערבות הקבוצה כחברה אם לטובת הספק בגין אשראי שניתן לחברה הבת. היקף האשראי הממוצע שקיבלה החברה מאת ADI ומספקים אחרים בשנת 2025 עמד על כ-30 ימים וכ-67 ימים, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.15 להלן. **אשראי ללקוחות**: תקופת ימי האשראי לרוב הלקוחות בתחום הפעילות נעה בממוצע בין 60 יום לבין 90 יום, בהתאם להיקפי הפעילות מול הלקוח ולהערכת הקבוצה את איתנותו הפיננסית של הלקוח והיקף ביטוח האשראי שאושר לו במסגרת פוליסת ביטוח האשראי של הקבוצה. תקופת האשראי הממוצעת שהעניקה החברה ללקוחות תחום הפעילות ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025 עמדה על 65 ימים ו-65 ימים, בהתאמה. יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025 עמדה על כ-361 מיליון ש"ח וכ-347 מיליון ש"ח, בהתאמה.

1.11.14.6 הפסדי אשראי חזויים

הנהלת הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכה של האשראי הניתן ללקוחות תחום הפעילות, ובמידת הצורך כוללת בדוחות הכספיים הפרשות ספציפיות וכלליות המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק, בהתחשב בגובה ביטוח האשראי. לפרטים בדבר הפסדי אשראי חזויים, ראו ביאור 8א' לדוחות הכספיים.

1.11.15 מגבלות ופיקוח החלים בתחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 1.18 להלן.

1.11.16 הסכמים מהותיים

לפרטים על הסכמים מהותיים בתחום הפעילות עם ADI ראו סעיף 1.19 להלן. בנוסף ל-ADI, הקבוצה רואה בספק א' כספק עיקרי, עיקר פרטי ההתקשרות עמו מתוארים להלן: לקבוצה, באמצעות Visual, הסכם מול ספק א' מיום 14 בנובמבר 2012, על פיו מורשית Visual להפיץ (באופן שאינו בלעדי) בישראל מוצרים ושירותים של הספק. ההסכם הוארך עד ליום 6 במאי 2015 כאשר לאחר מכן הצדדים שיתפו פעולה ללא הארכה נוספת בכתב. ביום 17 בנובמבר

2024 הצדדים התקשרו בהסכם לתקופה בת שנתיים מהמועד האמור, אשר בסיומה יוארך ההסכם באופן אוטומטי לתקופה בת נוספת בת שנתיים. ההסכם מסמיך את Visual לקבוע באופן עצמאי את מחירי המוצרים ואת התנאים המסחריים מול לקוחותיה. במסגרת ההסכם התחייבה Visual, בין היתר, לשמור על כל ההיתרים, האישורים ורשימות הנדרשים לה לביצוע פעילותה; לאמץ תכנית עסקית ויעד מינימלי ביחס להפצת מוצרי הספק ולהביא את התכנית לאישור הספק; להדריך את עובדיה בהתאם להנחיות הספק; לשמור על רמות מלאי מספקות למתן מענה לדרישת הלקוחות; לספק תמיכה טכנית למוצרים, ועוד. ההסכם מעניק לספק גישה לדוחות ולמסמכים של Visual ככל שהם רלוונטיים לצורך בדיקת עמידתה בהוראות ההסכם. ההסכם כולל הוראות לעניין שמירה על סודיות, מתן סיוע על ידי הספק בהפצת המוצרים (במקרים מסוימים), אחריות בגין המוצרים, מגבלת אחריות, קניין רוחני, שיפויים, הוראות לעניין החזרת מוצרים, וכדומה.

ההסכם קובע אחריות על משתמש הקצה בלבד, כאשר הספק ישפה את Visual במקרים מוגדרים בלבד כגון במקרה של תביעות צד ג' על הפרת פטנט או זכויות יוצרים ו-Visual תשפה את הספק במקרים כגון הפרת הדין, שינוי לא מורשה במוצר ועוד.

הספק ו-Visual רשאים לסיים את ההסכם ללא עילה בהודעה מראש בת 3 חודשים או יותר אם הדין מחייב זאת, ובאופן מיידי במקרה של הפרה מהותית, כאשר ההסכם אינו קובע מהי הפרה מהותית אך כולל דוגמאות, ביניהן אי ציות Visual לתנאי מתנאי ההסכם, חריגה מרשימת המוצרים ש-Visual רשאית להפיץ, מכירת מוצרים מחוץ למדינת ישראל, שימוש בכספי שיווק למטרות שאינן שיווקיות או הפרת תנאים הקשורים בתמחור והנחות. בנוסף, הספק רשאי לשנות את תנאי ההסכם בהודעה מראש בת חודש ובמקרה שהשינוי אינו מקובל עליה, רשאית Visual לסיים את ההסכם.

1.11.17 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה היא צד להם בתחום הפעילות ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

1.11.18 יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 1.22 להלן.

1.11.19 גורמי סיכון

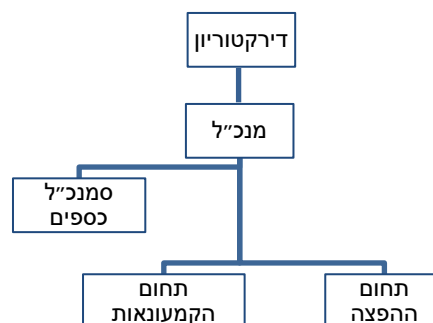
לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.24 להלן.

חלק רביעי - נושאים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

1.12 הון אנושי

1.12.1 מבנה ארגוני

1.12.2 להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



1.12.3 מצבת עובדים ונותני שירות לפי תחומי פעילות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מועסקים על ידי הקבוצה (כולל על ידי חברות בת) 325 עובדים, מתוכם 231 עובדים מועסקים בתחום הקמעונאות ו-94 עובדים מועסקים בתחום ההפצה. יצוין כי רוב הפעילויות מבוצעות באופן מופרד בין תחומי הפעילות, אם כי יתכנו ממשקים ופעילויות לא מהותיות שמבוצעות על ידי עובדי תחום פעילות אחד עבור תחום הפעילות האחר וכן ישנו מספר מצומצם של עובדי הנהלה ומטה המעניקים שירותים ותמיכה לכלל פעילות הקבוצה. להלן התפלגות מספר עובדי הקבוצה בחלוקה לתחומי הפעילות העסקיים שלה:

מספר עובדים בסמוך למועד פרסום הדוח	מס' עובדים ליום 31.12.2024	מס' עובדים ליום 31.12.2025	אגף/מחלקה	תחום פעילות
176	165	172	חנויות*	קמעונאות
16	16	16	מטה וכספים	
14	15	15	מעבדה ותפעול	
22	23	22	סחר, שירות, שיווק ומכירות	
6	5	6	משאבי אנוש והדרכה	
25	23	30	לוגיסטיקה	הפצה
19	17	18	מטה וכספים	
47	45	46	מכירות	
325	309	325	סה"כ	

*במונחי משרות מלאות, לפי מפתח שמשרה מלאה היא לא פחות מ-100 שעות עבודה בחודש.

1.12.4 השקעות בהכשרות והדרכות ופיתוח ההון האנושי

הקבוצה נוהגת לקיים הכשרות מקצועיות בתחומים שונים, בכלל זה סדנאות העשרה למנהלים ולעובדים, כנסים מקצועיים, סדנאות שירות, פיתוח אישי, השתלמויות וימי עיון. ביחס למוצרי Apple, החברה מדריכה ומכשירה את עובדיה בהתאם לדרישות וההנחיות שמציבה ADI לצורך הענקת שירותי ייעוץ והדרכה למוצרי Apple. ההכשרות וההדרכות כאמור מבוצעות הן בעת קליטת העובדים לעבודה והן במהלכה לגבי עדכונים למוצרים חדשים ומעודכנים של Apple. ההדרכות מבוצעות על ידי עובדי הקבוצה שהוכשרו לכך ובמסגרת הדרכות שעורכת ADI מעת לעת.

ביחס ליתר המוצרים המופצים על ידי הקבוצה, היא מקיימת הדרכות וכנסים לעובדיה לצורך שמירה על רמתם המקצועית ועל ידי כך, על מתן שירות ברמה גבוהה ללקוחותיה. השקעת הקבוצה בהדרכות כאמור היא בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

1.12.5 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

ככלל, הקבוצה (במישרין או באמצעות חברות בת, לפי העניין) נוהגת להתקשר עם עובדיה בהסכמי עבודה אישיים על בסיס תגמול חודשי ותגמול גלובלי בגין שעות נוספת, הניתנים לסיום מוקדם על ידי כל אחד מהצדדים תוך מתן הודעה מראש ובכתב (בדרך כלל במועדים על פי חוק). לרוב, הסכמים אלה כוללים, בין היתר, הוראות לעניין שמירת סודיות, אי תחרות, אי שידול והגנה על קניין רוחני. תנאי העסקה של העובדים המועסקים כאמור כוללים בדרך כלל ובין היתר, ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, קרן השתלמות ויתר תנאים סוציאליים על פי דין. ביחס לחלק מהעובדים כוללים הסכמי העסקה זכאות לבונוסים, בכפוף לעמידה ביעדים הנקבעים על ידי הקבוצה ו/או החברה הבת הרלוונטית, לפי העניין. כמו כן, הקבוצה נוהגת להעניק בונוסים שנתיים בגובה משתנה לעובדים שאינם זכאים לבונוס על פי הסכם העבודה, על פי שיקול דעתה ובהתאם להחלטת ההנהלה.

בנוסף מעסיקה הקבוצה נציגי מכירות בתחום פעילות הקמעונאות, המתוגמלים על פי הסכמי עבודה אישיים על בסיס שכר שעתי בסיסי בתוספת עמלות המכירה שלהן הם זכאיים בגין אותו חודש, כל נציג בהתאם למודל התגמול שנקבע לו. יתר התנאים הנכללים בהסכמי העסקה של נציגי המכירות הם כמפורט בסעיף זה לעיל ביחס לכלל העובדים.

1.12.6 נושאי משרה

1.12.6.1 ביום 10 ביוני 2025 סיים מר ערן גרשט את כהונתו כדירקטור בחברה. לפרטים ראו דוח מידי על נושא משרה שחדל לכהן בתפקידו מיום 13 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-051346), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.12.6.2 לפרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה ולפרטים אודות מקבלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה, ראו חלק ד' להלן.

1.12.6.3 לפרטים אודות מדיניות התגמול שאימצה החברה ראו דוח מידי על אסיפה מיום 20 בנובמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-125583), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.12.7 תכניות תגמול לעובדים

לפרטים בדבר תכנית האופציות לעובדים שאימצה החברה ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף, אשר המידע הכלול בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. בחודש ינואר 2026 עדכנה החברה את תכנית האופציות כך שניתן להעניק מכוחה גם מניות חסומות ויחידות מניה חסומות.

ביום 23 בדצמבר 2024 בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברה בת (סך של שישה ניצעים), שאינה מהותית ואינה חריגה, של 549,712 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר הניתנים למימוש לעד 549,712 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה. לפרטים ראו דוח מיידי על הקצאה פרטית מיום 24 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626817), מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה ודוח מיידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-003429 ו-2025-01-003435, בהתאמה) הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

ביום 13 באוגוסט 2025 בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה לעובד של חברה בת הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה בסך של 100,000 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר הניתנים למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה. לפרטים ראו דוח מיידי על הצעה פרטית מיום 14 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-060432) ומצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 24 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-062813) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בימים 5 במרץ 2026 ו-18 במרץ 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה פרטית למר סלע של 400,000 מניות חסומות שתהווה, לאחר ההקצאה, כ-0.7% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה (כ-0.67% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על אסיפה המתפרסם במקביל לדוח זה.

1.13 הון חוזר תפעולי

ההון החוזר התפעולי המאוחד של הקבוצה מורכב מהמפורט להלן: (1) בצד הנכסים – לקוחות, חייבים אחרים, מלאי ו-(2) בצד ההתחייבויות – יתרות ספקים, זכאים אחרים והכנסות מראש. להלן נתונים לגבי ההון החוזר של הקבוצה באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים		
2024	2025	
681,315	583,677	נכסים שוטפים
(264,037)	(267,041)	התחייבויות שוטפות
417,278	316,636	הון חוזר תפעולי, נטו

לפרטים אודות ההון החוזר בתחום פעילות הקמעונאות ראו סעיף 1.10.14 לעיל.

לפרטים אודות ההון החוזר בתחום פעילות ההפצה ראו סעיף 1.11.14 לעיל.

1.14 השקעות

1.14.1 לפרטים אודות רכישת השליטה ב-Visual ראו סעיף 1.4 לעיל.

1.15 מימון**1.15.1 כללי**

למועד פרסום הדוח הקבוצה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, הכולל אשראי יומי בר-פירעון על פי דרישה, מבוסס על ריבית הפריים וערבויות כספיות שהעמידו תאגידים בנקאיים, הכל להבטחת התחייבויות הקבוצה לצורך מימון פעילותה השוטפת בתחומי פעילותה, כמפורט להלן. לקבוצה מסגרות אשראי לא מחייבות (היינו, התאגיד הבנקאי אינו מחויב להעמיד אשראי לקבוצה) ממספר תאגידים בנקאיים. בנוסף, Visual קשורה עם תאגיד בנקאי בהסכם ניכיון לקוחות (פקטורינג) במסגרתו מוכרת Visual מעת לעת לתאגיד הבנקאי את זכותה לקבלת חלק מהכספים המשתלמים על ידי לקוחותיה והמאושרים על ידי התאגיד הבנקאי על דרך של המחאה מוחלטת, בלתי חוזרת ובלתי מותנית (non-recourse).

להלן פרטים אודות אשראי מתאגידים בנקאיים:

ניצול אשראי כספי (אלפי ש"ח)	שיעור הריבית	מסגרת אשראי (אלפי ש"ח)	
ליום 31 בדצמבר 2025			
103,775	4.75%-5%	496,000	מקורות בנקאיים לזמן קצר
-	-	-	מקורות בנקאיים לזמן ארוך
סמוך למועד פרסום הדוח			
138,350	4.75%-5%	496,000	מקורות בנקאיים לזמן קצר
-	-	-	מקורות בנקאיים לזמן ארוך

1.15.2 תנאי האשראי וההתחייבויות העיקריים במסגרת הלוואות לזמן קצר למועד הדוח

1.15.2.1 ביום 13 ביוני 2021 חתמה החברה על כתב התחייבות עם תאגיד בנקאי אי בקשר עם העמדת אשראי ומתן שירותים כלליים נוספים על ידו. בהתאם לכתב ההתחייבות התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד באמות המידה ובהתחייבויות העיקריות הבאות: (1) סכום ההון העצמי המוחשי²⁷ של החברה לא יפחת בכל עת

²⁷ לענין זה, "הון עצמי מוחשי" פירושו הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים מאוחדים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים שלגביה נחתמו כלפי התאגיד הבנקאי, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות, ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים (כגון

שהיא מסכום השווה ל-10% מסך המאזן²⁸ של החברה; (2) אי שינוי שליטה בחברה (כהגדרת המונח 'שליטה' בחוק ניירות ערך), אלא בהסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (3) אי שינוי מהותי בסוג הפעילות של החברה ושל חברות בשליטתה ללא הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (4) התחייבות להמצאת דוחות ודיווחים כספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על 30% מסך המאזן, כך שהיא עומדת באמת המידה הנדרשת.

בהתאם לכתב התחייבות שניתן לתאגיד בנקאי ב' מיום 16 ביוני 2021, בקשר עם העמדת אשראי מעת לעת, התחייבה החברה לעמוד באמות המידה ובהתחייבויות העיקריות הבאות: (1) שמירה כי שיעור ההון העצמי המוחשי²⁹ של החברה לא יפחת בכל עת מ-12% ביחס למאזן המוחשי שלה; (2) אי שינוי שליטה בחברה (כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך), אלא בהסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (3) אי שינוי מהותי בסוג הפעילות של החברה ושל חברות בשליטתה ללא הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (4) התחייבות להמצאת דוחות ודיווחים כספיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על 34% מסך המאזן המוחשי שלה, כך שהיא עומדת באמת המידה הנדרשת.

1.15.2.2 ביום 24 באפריל 2014 התקשרה Visual עם תאגיד בנקאי ב' לקבלת מסגרת אשראי

לצורך מימון פעילותה השוטפת. במסגרת ההתקשרות התחייבה Visual לשמור כי שיעור ההון העצמי המוחשי³⁰ שלה לא יפחת בכל עת משיעור של 20% ביחס למאזן המוחשי שלה; לשמור על סכום הון עצמי מוחשי מינימאלי של 15.4 מיליון ש"ח ולמסור דוחות ומידע. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור ההון העצמי המוחשי של Visual עומד על 36% מסך המאזן המוחשי שלה וההון העצמי המוחשי עומד על כ-77.2 מיליון ש"ח, כך שהיא עומדת באמות המידה הנדרשות.

ביום 25 באוגוסט 2021 התקשרה Visual עם תאגיד בנקאי א' לקבלת מסגרת אשראי לצורך מימון פעילותה השוטפת. במסגרת ההתקשרות התחייבה Visual לשמור על מבנה הבעלות הנוכחי שלה, לשמור כי שיעור ההון העצמי המוחשי³⁰ שלה לא יפחת בכל עת משיעור של 20% ביחס לסך המאזן שלה, למסור דוחות ומידע ולהמנע מביצוע שינויים מהותיים בפעילותה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור ההון העצמי המוחשי של Visual עומד על 33% מסך המאזן שלה, כך שהיא עומדת באמת המידה הנדרשת.

מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכו'), חייבים לחברה שהם בעלי עניין ו/או חברות בת ו/או חברות קשורות, ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בת ו/או חברות קשורות, השקעות בחברות מוחזקות/בת/קשורות, זכויות שאינן מקנות שליטה המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים), קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות והוצאות נדחות.

²⁸ לעניין זה, "סך המאזן" – כהגדרתו וערכו בדוחות הכספיים.

²⁹ לעניין זה, "הון עצמי מוחשי" פירושו הון החברה כמשמעותו לפי כללי החשבונאות והכלל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') וללא הפחתת שיפורים במושכר).

³⁰ כאמור בה"ש 29 לעיל.

ביום 23 בדצמבר 2025 חתמה Visual על כתב התחייבות לטובת קבלת מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ג' לצורך מימון פעילותה השוטפת, במסגרתו התחייבה Visual לשמור על מבנה הבעלות והשליטה הנוכחי שלה, לשמור כי יחס ההון העצמי המוחשי³¹ שלה לא יפחת בכל עת מ-20% ביחס למאזן המוחשי שלה ולמסור דוחות ומידע. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור ההון העצמי המוחשי של Visual עומד על 36% מסך המאזן המוחשי שלה, כך שהיא עומדת באמת המידה הנדרשת. נכון למועד הדוח החברה ו-Visual עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות המהותיות כלפי התאגידים הבנקאיים, כמפורט בסעיף 1.15.2 זה לעיל.

ככלל, הפרה של כתבי ההתחייבויות המתוארים לעיל תזכה את התאגידים הבנקאיים לסעדים, ובכלל זה, הזכות להעמיד לפירעון מיידי כל אשראי שהועמד לחברה, וכן הזכות לממש כל בטוחה או ערבות שניתנה, ככל שניתנה.

1.15.3 בטוחות

החברה וחברות הבת (פרט ל-Smart Home) רשמו לטובת התאגידים הבנקאיים המממנים האמורים לעיל, שיעבוד שוטף צף וקבוע על כל הנכסים, הרכוש, הכספים, יתרות לקבל מחברות כרטיסי אשראי, הרכוש והזכויות מכל סוג, ושעבוד קבוע על מוניטין, הון המניות ועל ניירות הערך, המסמכים והשטרות. כמו כן התחייבו החברה וחברות הבת כאמור כי לא ישעבדו או יעבירו את נכסיהן ללא הסכמת התאגידים הבנקאיים.

1.15.4 ערבויות

מעט לעת, החברה ו/או חברות הבת, לפי העניין, עשויה להידרש להעמיד ערבויות בנקאיות לטובת משכירי נכסים לשם הבטחת קיום הסכמי השכירות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סך הערבויות הבנקאיות שהונפקו לקבוצה על ידי מוסדות בנקאיים לבקשתה למטרה זו עמד על כ-5.4 מיליון ש"ח. בנוסף, החברה מעמידה ערבויות בנקאיות לטובת ADI לצורך קבלת קו אשראי ספקים במסגרת הפעילות השוטפת. החברה עשויה להגדיל את היקף הערבויות בתקופות הסמוכות להשקת מוצרים חדשים על ידי Apple, בהן הצפי לרכישת מוצרים מ-ADI גדול יותר. סכום הערבויות ליום 31 בדצמבר 2025 שהעמידה החברה לטובת ADI עמד על 25 מיליון דולר.

Visual העמידה ערבויות בנקאיות לטובת אשראי ספקים לטובת שלושה ספקים, שעמדו ביום 31 בדצמבר 2025 על כ-21.9 מיליון ש"ח. בנוסף העמידה Visual ערבות (לא בנקאית) בסכום של 2.5 מיליון דולר לטובת ספק מרכזי של חברת בלוז כדי להבטיח אשראי מספק זה. בנוסף העמידה החברה ערבות (לא בנקאית) בסך של כ-7 מיליון דולר לטובת שני ספקים לטובת אשראי ספקים שחברות אלה נתנו ל-Visual.

כמו כן, העמידה החברה ערבות לטובת תאגיד בנקאי א' להבטחת החובות וההתחייבויות של Visual כלפי התאגיד הבנקאי. הערבות היא מתמדת ובלתי מוגבלת בסכום. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מסגרת האשראי המנוצלת בתאגיד א' על ידי Visual עומדת על כ-28 מיליון ש"ח. בנוסף העמידו חלק מחברות הקבוצה ערבויות לטובת רשויות המכס ללא הגבלה בסכום בקשר עם יבוא הטובין.

1.15.5 שיעור הריבית הממוצעת

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על ההלוואות שנטלה הקבוצה ממקורות אשראי בנקאיים, שהיו בתוקף נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

אשראי לזמן קצר ליום 31.12.2025	
5.18%	שיעור ריבית ממוצע
5.31%	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע

1.15.6 אשראי שנתקבל בין יום 31 בדצמבר 2025 ועד לסמוך למועד פרסום הדוח

בתקופה שבין יום 31 בדצמבר 2025 ועד למועד פרסום הדוח, לא נטלה החברה אשראי לזמן ארוך.

1.15.7 דירוג אשראי

החברה אינה מדורגת בדירוג אשראי.

1.15.8 הערכות לגבי גיוס מקורות מימון בעתיד

גיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנה הקרובה ייבחן תוך התחשבות בצרכי הפעילות השוטפת של החברה והחברות המוחזקות על ידה, מצב השוק, הזדמנויות עסקיות, פיתוח עסקיהן וכל צורך אחר, וכן בכפוף לתנאי כתבי ההתחייבות בגין מסגרות האשראי של החברה מתאגידים בנקאיים כמפורט לעיל, והכל בהתאם להחלטות שיקבלו הגופים המוסמכים בחברה ובכל אחת מהחברות המוחזקות על ידיה. להערכת החברה נכון למועד אישור הדוח, לא צפוי צורך ממשי לגיוס בשנה הקרובה למעט לשם התאמת צורכי האשראי למימון ההון החוזר של הקבוצה בהתאם לקצב המכירות ולמימון השקעות.

הערכת הקבוצה ביחס לצורך לגייס מימון בעתיד כמפורט לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת על מידע המצוי בידיה במועד פרסום דוח זה. התממשות ההערכה אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה ואין כל ודאות שתתממש והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית מאופן הצגתה לעיל, בכלל זאת באופן שישיע מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה, זאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה ובידיעתה במועד פרסום הדוח, כגון חרפת המצב הכלכלי בישראל ובעולם ו/או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של הקבוצה, המפורטים בסעיף 1.24 להלן.

1.16 מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים. לפרטים על שומות מע"מ שהומצאו לחברה ראו סעיף 1.3.8 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') להלן ובביאור 16ב'(4) לדוחות הכספיים.

1.17 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות הקבוצה באתריה השונים ולאורך שרשרת הערך, עלולה לייצר חשיפה לסיכונים סביבתיים מתהווים ולייצר אימפקט סביבתי. על מנת לצמצם את החשיפה ביצעה הקבוצה תהליך מובנה להערכת סיכונים סביבה, שכלל מיפוי ודירוג חומרת סיכונים האקלים והסביבה הרלוונטיים לפעילותה. תהליך ניהול הסיכונים בוצע בהתאם לגישת המהותיות הכפולה, הבוחנת את השפעת הסביבה על הארגון ואת השפעת הארגון על הסביבה. הסיכונים וההשפעות שדורגו זוהו על בסיס סטנדרטים סקטוריאליים, ניתוח הערכות של מחזיקי ענין לרבות לקוחות פוטנציאליים, ספקים ורשויות, דרישות הרגולציה ועלויות צפויות. דירוג הסיכונים נערך בשיתוף גוף מקצועי ובאמצעות שיחות ושאלונים עם מנהלי הקבוצה. תוצאות הדירוג מכתיבות את מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים. ממצאי הסקר הוצגו לדירקטוריון החברה בחודש מרץ 2025 ובכוונת הקבוצה להמשיך ולעדכן את דירקטוריון החברה בנוגע להטמעת ניהול הקיימות בקבוצה ובאימוץ מדיניות לניהול סיכונים אקלים וסביבה. מטבע הדברים, היקף החשיפה לסיכונים סביבתיים והשלכותיהם עשויים להשתנות לאורך זמן, בין היתר כתוצאה משינויים רגולטוריים, התפתחויות טכנולוגיות או שינוי בתנאי הסביבה והאקלים. להלן עיקרי ההשלכות הסביבתיות שמופו והשפעתן על פעילות הקבוצה:

1.17.1 סיכונים רגולציה: הקבוצה כפופה לחקיקה הנוגעת לתחום איכות הסביבה החלה על פעילויותיה. בשנים האחרונות הודקה אכיפת הרגולציה הסביבתית שחלה על משווקים ויבואנים של מוצרים, מגמה שולהערכת הקבוצה צפויה להימשך בשנים הבאות. החוקים העיקריים בתחום איכות הסביבה הנוגעים לפעילות הקבוצה הם החוק להסדרת הטיפול באריזות, תשע"א-2011 ("חוק האריזות"), והתקנות מכוחו, החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2012 ("חוק הפסולת האלקטרונית"), והתקנות מכוחו וחוק הקרינה הבלתי מייננת, תשס"ו-2006 ("חוק הקרינה הבלתי מייננת"), כמפורט להלן.

1.17.1.1 חוק האריזות

חוק האריזות מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות וחובות שונות של איסוף ומחזור פסולת אריזות באמצעות גוף מוכר שהיצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות חוק האריזות ולצורך עמידה בהוראותיו, הקבוצה התקשרה עם תאגיד מחזור, שהוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על פי חוק האריזות ופועלת להתאמת פעילותה לעדכונים רגולטוריים ככל שייקבעו מעת לעת על ידי המשרד להגנת הסביבה.

1.17.1.2 חוק הפסולת האלקטרונית

חוק הפסולת האלקטרונית קובע מנגנון אחריות מורחבת על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני ומטיל חובות שונות של איסוף ומחזור פסולת אלקטרונית (כולל סוללות ומצברים) באמצעות גוף מוכר שעל היצרנים, היבואנים והמשווקים להתקשר עמו. כן מסמיך חוק הפסולת האלקטרונית את השר להגנת הסביבה לקבוע הוראות לעניין סימון סוללות וציוד אלקטרוני ועם קביעת הוראות כאמור ייאסר על מכירת סוללות וציוד כאמור אלא אם סומנו בהתאם להוראות אלו. בנוסף, חוק הפסולת האלקטרונית מטיל סנקציות פליליות

ואזרחיות בגין הפרת הוראותיו. הקבוצה פועלת לעמוד בהוראות החוק באמצעות התקשרות עם גוף יישום מוכר האחראי לאיסוף ומחזור הפסולת האלקטרונית בהתאם להוראות הדין.

1.17.1.3 חוק הקרינה הבלתי מייננת

מטרת החוק להגן על הציבור ועל הסביבה מפני השפעות של חשיפה לקרינה בלתי מייננת ולהסדיר את העיסוק במקורות קרינה, הקמתם והפעלתם ובמתן שירות למדידת קרינה, בין השאר על ידי קביעת איסורים וחובות בעניין. הקבוצה מסתמכת על אישורי הרשויות המוסמכות והתקינה הרלוונטית לצורך שיווק המוצרים, ומקפידה כי המוצרים המשווקים על ידה עומדים בדרישות הקרינה הקבועות בדין. יצוין כי בהתאם להוראות תקנות הגנת הצרכן (מידע בדבר קרינה בלתי מייננת מטלפון נייד), תשס"ב-2004, החברה מצרפת לכל ערכה של מכשיר סלולרי הנמכרת על ידה עלון המסביר אודות רמת הקרינה המרבית המותרת ורמת הקרינה הנפלטת מהמכשיר. יצוין כי כל מכשירי הסלולר המופצים ומשווקים על ידי הקבוצה אושרו לשיווק על ידי משרד התקשורת ומכון התקנים. אי עמידה בהוראות חוק הקרינה הבלתי מייננת עלול להוות סיכון מהותי לפעילות הקבוצה.

בנוסף לחקיקה המקומית, פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת גם מדרישות סביבתיות ויעדי קיימות של יצרנים וספקים בינלאומיים, לרבות דרישות להפחתת פליטות גזי חממה, שימוש בחומרים ממוחזרים באריזות וניהול פסולת אלקטרונית לאורך שרשרת הערך. למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה עומדת בכל תנאי החוק והרגולציה בכל מובן מהותי ולא ידוע לה על חשיפה מהותית בקשר עם אי עמידה בהוראות הדין. כמו כן, למועד פרסום הדוח, לא מתנהלים כנגד החברה ו/או חברות הבת ו/או נושאי משרה בהן הליכים משפטיים או מנהליים בקשר עם עניינים הנוגעים לאיכות הסביבה. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות רגולטוריות ומגמות בתחום הסביבה והאקלים בישראל ובעולם ובוחנת את השלכותיהן האפשריות על פעילותה העסקית.

1.17.2 סיכונים אקלים – סיכונים פיזיים וסיכונים המעבר

1.17.2.1 סיכונים אקלים פיזיים: סיכונים אקלים פיזיים באים לידי ביטוי בשינויים בסביבה

הפיזית ונחלקים לאירועים אקוטיים כגון סופות, סערות, גלי חום ושרפות, ותופעות כרוניות כגון העלייה ההדרגתית בטמפרטורה ועליית מפלס פני הים. על אף היותה של ישראל "הוט ספוט אקלימי", כלומר אזור שבו השפעות שינויי האקלים צפויות להיות מוגברות ביחס לממוצע העולמי, לרבות עלייה בטמפרטורות והתגברות אירועי קיצון, נכון למועד פרסום דוח זה הקבוצה אינה מזהה השפעה פיזית ישירה מהותית של שינויי האקלים בישראל על פעילותה. בהתאם, העלויות שבהן נשאה ולהערכתה תישא הקבוצה בקשר עם האמור אינן מהותיות. יחד עם זאת, בהיותה מבוססת יבוא, הקבוצה עשויה להיות חשופה להשפעות עקיפות של שינויי אקלים על שרשראות אספקה בינלאומיות, בהתאם, לאור התגברות אירועי האקלים בעולם, הקבוצה מעריכה כי קיים סיכון לשיבושים בשרשראות אספקה עקב מחסור במלאי וחומרי גלם ו/או שינוי

במסלולי ההובלה ועלותם. נכון למועד הדוח, הקבוצה אינה מעריכה סיכונים אלה כמהותיים ותפעל לצימצום החשיפה בטווח הבינוני והארוך.

האמור לעיל ביחס להערכת הקבוצה לפיה לא תישא בעלויות מהותיות ביחס לנושאים הקשורים בסיכונים אקלים והערכתה לגבי מהותיות השפעת סיכון זה על החברה הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוסס על המידע המצוי בידי הקבוצה במועד פרסום הדוח. ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהערכתה בשל גורמים שמטבע הדברים אינם בידי החברה, כגון אופי שינויי האקלים וחומרתם.

1.17.2.2 סיכוני מעבר: סיכוני מעבר כגון רגולציית אקלים ותמחור פחמן משקפים את ההשלכות הכלכליות על הפעילות העסקית של המעבר העולמי לכלכלה דלת פחמן. הקבוצה אינה צופה שהמעבר כאמור ישפיע באופן מיידי על פעילותה, עם זאת, העלייה במחירי הפחמן בענף הספנות שהחלה עם החלת הרגולציה האירופאית על תחבורה ימית, עלולה לייצר עליה במחירי ההובלה הימית. כמו כן, מיסוי פחמן בישראל צפוי לייקר את עלויות החשמל בשנים הקרובות, והקבוצה תפעל למינוף רפורמת החשמל בישראל להיערכות מותאמת תוך אופטימיזציה של עלויות החשמל מול ספקים פרטיים, ככל הניתן, ועל ידי קידום התייעלות אנרגטית. בנוסף, יצרנים וספקים בינלאומיים של מוצרי הקבוצה מקדמים בשנים האחרונות יעדי אקלים ודרישות סביבתיות לאורך שרשרת הערך, מגמה אשר עשויה להשפיע על מאפייני המוצרים, האריזות והלוגיסטיקה לאורך זמן. הקבוצה מודעת לנושא ועוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות והעסקיות בתחום.

1.17.2.3 מדרך הפחמן של הקבוצה – צמצום השפעת הקבוצה: היערכות הקבוצה למעבר לכלכלה דלת פחמן מבוססת על הערכת מדרך הפחמן (Carbon Footprint) הכוללת פליטות ישירות מפעילות החברה (Scope 1) ופליטות עקיפות מצריכת חשמל (Scope 2), בהתאם לסטנדרט המדידה הבינלאומי GHG Protocol, כנקודת בסיס לתכנית הפחתת הפליטות. מרבית פליטות גזי החממה הנובעת באופן ישיר מפעילות הקבוצה מיוחסת לשימוש בחשמל ובתחבורה, בהתאם, הקבוצה מקדמת ליסינג של רכבים היברידיים וחשמליים ואף מעניקה מימון להתקנת עמדת טעינה חשמלית בבתי העובדים. כמו כן, הקבוצה תפעל להגדרת נהלי התייעלות אנרגטית בכלל מוקדי הפעילות ולקידום שימוש בחשמל מאנרגיה מתחדשת באתריה, ככל האפשר בכפוף למגבלות אספקת החשמל במבנים שכורים.

1.17.2.4 שיקולי סביבה ואקלים במתן אשראי בנקאי: החל משנת 2026, בהתאם להנחיית המפקח על הבנקים יידרשו הבנקים בישראל להטמיע מהלכי ניהול סיכונים אקלים וסביבה במתן אשראי במטרה לצמצם חשיפה ולהגביר את היציבות הפיננסית במערכת הבנקאית. הדרישה מתמקדת בהשפעתם של סיכונים אקלים וסביבה על יכולת החזר האשראי של הלווה, והם יילקחו בחשבון בתהליכי קבלת ההחלטות לגבי הלוואות, השקעות וקביעת תנאי האשראי. שילוב שיקולי אקלים וסביבה

במערכת הבנקאית עשוי להשפיע בעתיד גם על תנאי המימון ועל דרישות הדיווח של חברות במשק. הקבוצה מודעת לתהליך ונערכת לניהול וצמצום החשיפה, תוך איסוף נתונים רלוונטים, הערכת מוקדי סיכון והיערכות להפחתת סיכונים אלה.

1.17.2.5 סיכוני שוק – שינוי בהעדפות צרכנים ומוניטין

1.17.2.5.1 העדפות צרכנים: העלייה במודעות הסביבתית בקרב הציבור (צרכני הקצה של המוצרים) גורמת להתפתחות הדרישה למוצרים אשר לצד רף ביצועים גבוה יציגו גם ביצועים סביבתיים מתקדמים. מגמה זו בולטת במיוחד בקרב קהלים צעירים ובשווקים בינלאומיים, והיא עשויה להשפיע בטווח הבינוני והארוך גם על השוק המקומי. הדבר מתבטא בציפיית לקוחות לשימוש במוצרים שמתחשבים בסביבה, ביניהם מוצרים הממותגים בתור "מוצרים ירוקים". להערכת הנהלת הקבוצה, הנושא עדין אינו מוגדר בראש סדר העדיפויות של צרכני הקבוצה בשוק המקומי. עם זאת, ל-Apple ויתר יצרני המוצרים שהקבוצה מפיצה, יש מדיניות סדורה בנושא הפחתת טביעת הרגל הפחמנית שלהם³¹ והצע מוצרים ירוק. לאור חשיבות הנושא, הקבוצה תבחן אפשרות למיפוי קהלי יעד רלוונטיים בשוק המקומי ותפעל לקידום מוצרים המוגדרים כבעלי פרופיל סביבתי ירוק. נכון למועד הדוח, העלויות שבהן נשאה הקבוצה בקשר עם האמור אינן מהותיות.

1.17.2.5.2 סיכוני מוניטין: בעידן הנוכחי יש חשיבות רבה להתנהלות נכונה בכל נושא האקלים, כאשר התנהלות לא נכונה עשויה לפגוע גם בתדמית החברה, במיוחד מול קהל הלקוחות הצעיר, שככלל ער במיוחד לנושא. בהתאם, התעלמות מן הנושא או מסירת הצהרות מטעות ביחס לביצועים סביבתיים ("Greenwash"), עלולות לייצר אובדן אמון לקוחות, ירידה במכירות וירידה בערך המותג. על מנת לצמצם סיכון זה, הקבוצה נוהגת בשקיפות בכל הנוגע לפעילותה בתחום הניהול הסביבתי, כמפורט בדוח זה, תוך הקפדה על הצהרות מבוססות נתונים והימנעות מהצהרות מטעות (Greenwashing).

1.17.3 פסולת ואריזות – צמצום השפעת הקבוצה

בנוסף לעמידה מכל הבחינות המהותיות בחוקי אחריות יצרן מורחבת – חוק האריזות וחוק פסולת אלקטרונית כאמור לעיל, הקבוצה פועלת מעבר לדרישות החוק לצמצום פסולת הנובעת מן המוצרים המשווקים על ידה, ומפעילה תכנית trade in בסניפיה, זאת על מנת לצמצם את הנזק הסביבתי הטמון בהטמנה ולמקסם תועלות כלכליות הנובעות מאופני הטיפול בפסולת אלקטרונית, הכל בתיאום עם מדיניות ספקי הקבוצה. תכניות אלו תורמות להארכת חיי המוצר ולהפחתת פסולת אלקטרונית, בהתאם למגמות עולמיות של כלכלה מעגלית.

³¹ האמור הוא למיטב ידיעת הקבוצה בהתאם למידע שבאתר הרשמי של Apple: https://www.apple.com/environment/pdf/Apple_Environmental_Progress_Report_2021.pdf

כמו כן, הקבוצה מקדמת שימוש ב-"אריזות מקיימות", הכוללות חומר ממוחזר וניתנות למיחזור, וכן מתעדפת מוצרים אשר יוצרו מחומרים ממוחזרים, זאת כחלק מתכנית ניהול רכש ירוק אשר בכוונת החברה ליישם בשנים הקרובות.

1.17.4 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

בכוונת הקבוצה לפעול לגיבוש מדיניות סביבה למזעור ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותה. הקבוצה מחויבת לנקוט באמצעים להגנה על הסביבה וצמצום מפגעים סביבתיים בתחומי פעילותה.

ניהול התחום נערך בדיווח ישיר למנכ"ל הקבוצה ולסמנכ"ל הכספים, תוך עמידה מכל הבחינות המהותיות בהוראות ובדרישות הדינים והגופים המפקחים. לצד זאת, הקבוצה נוקטת באופן יזום בפעולות המיועדות להגביר את המודעות לאימפקט הסביבתי בקרב עובדיה ולקוחותיה ולצמצום השפעה סביבתית שלילית, בין היתר באמצעות ניהול רכש ירוק, שירותי Trade In לחלק ממוצריה, תימרוץ מעבר עובדי החברה לרכבים היברידיים וחשמליים וחישוב מדרך הפחמן.

במסגרת זו, הקבוצה בוחנת גיבוש תכנית עבודה רב-שנתית לניהול התחום ולהטמעת מדדים לשיפור הביצועים הסביבתיים.

1.17.5 עלויות והשקעות סביבתיות

הקבוצה משקיעה משאבים על מנת למנוע ולהפחית את הפגיעה בסביבה העלולה להיווצר עקב פעילותה ולמנף ולשפר את הביצועים הסביבתיים שלה ושל עובדיה.

סך עלות ההשקעה בגין נושאים סביבתיים שבוצעה בשנת הדוח אינה מהותית לקבוצה. להערכת הקבוצה, ההשקעה בשנת הכספים הקרובה צפויה להתבסס על קבלת ייעוץ בנושא קיימות, הערכת הפרופיל הסביבתי של הקבוצה ובניית תכנית ניהול קיימות רב שנתית בהתאם לממצאים. תהליך זה צפוי לכלול מיפוי השפעות סביבתיות מרכזיות והגדרת פעולות לשיפור הביצועים הסביבתיים של הקבוצה.

על פי הערכת הקבוצה וייעוץ שקיבלה בתחום, נכון למועד פרסום הדוח, ובהתאם להשקעה הצפויה בתחום, אין להוראות הנוגעות לאיכות הסביבה השלכות מהותיות על ההשקעות ההוניות, הרווחים והמעמד התחרותי של הקבוצה בתחומי פעילותה.

הערכות הקבוצה בדבר השלכות ההוראות הנוגעות לאיכות הסביבה על הוצאותיה, פעילותה, השקעותיה, רווחיה ומעמדה התחרותי בתחומי פעילותה הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוססות על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהערכתה בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה, ובכלל זה שינוי בדרישות הרגולטוריות החלות על הקבוצה, שינוי בהעדפות הצרכנים ואירועים נוספים, ביניהם שינוי או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 להלן.

1.18 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

למיטב ידיעת הקבוצה, למועד פרסום הדוח אין מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים עליה הנוגעים לחלק מהותי בפעילותה ומשפיעים עליה באופן מהותי, למעט כמפורט להלן:

1.18.1 חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 ("חוק התכנון והבניה") והתקנות שתוקנו מכוחו

בהתאם לחוק התכנון והבניה, שימוש במקרקעין טעון היתר וכך גם קיומו של בינוי במקרקעין. לעיתים גם עבודות בינוי לרבות עבודות התאמה, שהחברה מבצעת בחלק מהנכסים שבשימושה, יכולות להיות טעונות היתר, כלל שעבודות אלה אינן בגדר "שינוי פנימי" (שינוי שאינו נוגע לצד החיצוני של הבנין, אינו פוגע בחזיתו או במראהו או בשלד של הבנין או ברכוש משותף). למיטב ידיעת הנהלת הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח, לנכסים המושכרים על ידה מצדדים שלישיים, יש היתר כאמור ואין כל מניעה חוקית לשימוש בנכסים לצרכי מסחר ומכירת הטובין של הקבוצה.

1.18.2 חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים") והתקנות והצווים שתוקנו מכוחו

בהתאם לחוק רישוי עסקים, חל איסור על אדם או תאגיד לעסוק בעסק טעון רישוי, אלא אם יש בידו רישיון על-פי חוק רישוי עסקים (או רישיון עסק זמנים) ובהתאם לתנאיו. בהקשר זה יצוין כי בהיעדר היתר על פי חוק התכנון והבניה לא ניתן לקבל רישיון עסק. אי עמידה בהוראות חוק רישוי העסקים מהווה עבירה פלילית ועלולה להביא לכך שהרשות המקומית תנקוט בסנקציות שונות ובין היתר, תורה על הפסקת הפעילות בעסק ו/או תנקוט בהליכים פליליים. למיטב ידיעת הקבוצה, חנויותיה אינן נדרשות ברישיון עסק, שכן שטחן אינו עולה על 800 מ"ר והן אינן נמצאות בקניונים שאין בהם חברות ניהול.

1.18.3 חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות והצווים מכוחו

מכוח היותה של הקבוצה מייבאת, מפיצה ומשווקת ונותנת שירותי תמיכה טכנית לטלפונים ואביזרים סלולריים לצרכן, חלים עליה חוק הגנת הצרכן והתקנות והצווים מכוחו, שמטילים על עוסק חבויות שונות כלפי הצרכן.

תקנות הגנת הצרכן (מידע בדבר קרינה בלתי מייננת מטלפון נייד), התשס"ב-2002 קובעות רמת קרינה מרבית מותרת של טלפון סלולרי. כמו כן, משרד הבריאות פרסם המלצות לנקיטה באמצעי זהירות בעת שימוש במכשירים סלולריים. הגברת המודעות לסיכונים אפשריים בשימוש בטלפונים סלולריים, צמצום השימוש בהם והפעלת צעדי זהירות, היו נושא למספר הצעות חוק בשנים האחרונות. למיטב ידיעת הקבוצה, היא פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הצרכן.

1.18.4 חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 ("חוק האחריות למוצרים פגומים")

חוק האחריות למוצרים פגומים מטיל על יבואן או יצרן, כהגדרתם בחוק, אחריות מוחלטת (ללא משמעות לכך אם היה אשם) וחובת פיצוי לכל מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייבא או שייצר. מובהר כי אין בהוראות חוק האחריות למוצרים פגומים כדי למנוע את תחולתן של הוראות פקודת הניזקין [נוסח חדש], וזאת לכל עניין שאין לגביו הוראה מיוחדת בחוק האחריות למוצרים פגומים. הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים אינן חלות על נזק שנגרם מחוץ לישראל. תקופת ההתיישנות של תביעה לפי חוק האחריות למוצרים

- 1.18.5 הגבלות ופיקוח מכוח דיני העבודה
 על הקבוצה חלים דיני העבודה השונים לרבות אך לא רק, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, התשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951, חוק שוויון הזדמנויות בעבודה, התשמ"ח-1988, חוק שכר מינימום, התשמ"ז-1987, חוק למניעת הטרדה מינית, התשנ"ח-1998 וחוק דמי מחלה, התשל"ו-1976. למיטב ידיעת הקבוצה, היא עומדת מכל הבחינות המהותיות בדרישות החקיקה מכוח דיני עבודה ועומדת בחובותיה כמעסיקה.
- 1.18.6 חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות"), התקנות והצווים שהותקנו מכוחו, והנחיות הרשות להגנת הפרטיות
 על פעילות הקבוצה חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות לפיו נתוני המידע שנכללים במאגר המידע ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. באופן כללי, על הקבוצה חלות חובות שונות מכוח חוק הגנת הפרטיות, בין היתר, אחריות לשמירת סודיות המידע, מסירת הודעות פרטיות לנושאי מידע, מתן זכויות עיון ותיקון והחובה לאבטחת הנתונים שבמאגר. למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה עומדת בדרישות חוק הגנת הפרטיות.. למיטב ידיעת הקבוצה, כאשר הקבוצה מסתייעת בקבלן חיצוני לשם אחסון המידע או עיבודו היא עומדת בדרישות חוק הגנת הפרטיות, תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 והנחית רשם מאגרי מידע מס' 2/2011 שימוש בשירותי מיקור חוץ (Outsourcing) לעיבוד מידע אישי.
- 1.18.7 סעיף 30א' לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 ("חוק הספאם")
 בנוגע להפצת חומר שיווקי ללקוחות ודיוור, הקבוצה פועלת בהתאם לכל ההיבטים המהותיים של הוראות חוק הספאם (וכן בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות בכל הנוגע לדיוור ישיר, ככל שרלוונטי לפעילות הקבוצה).
- 1.18.8 חוק התקנים, התשי"ג-1953 ("חוק התקנים") והתקנות והצווים מכוחו וכן פקודת היבוא והיצוא [נוסח חדש], התשל"ט-1979; וצו יבוא חופשי, התשע"ד-2014 ("צו יבוא חופשי")
 פקודת היבוא והיצוא היא דבר החקיקה המרכזי המסדיר את פעילות היבוא והיצוא של טובין לישראל וממנה. הפקודה קובעת את החובות החלות על היבואנים ואת הסנקציות. אחד הצווים המרכזיים שהותקנו מכוחה הינו צו יבוא חופשי, הקובע את דרישות חוקיות היבוא. בהתאם לצו יבוא חופשי, ככלל מוצרי חשמל ואלקטרוניקה המיובאים לישראל חייבים לעמוד בתקן הישראלי הרשמי החל עליהם או בחלופות לתקן זה, על פי מסלול היבוא הנבחר על ידי היבואן, כמפורט בחוק התקנים (המסלול הישראלי, מסלול קסיס או המסלול האירופאי). משרד הכלכלה רשאי לערוך בדיקות של המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה.. נכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת הנהלת הקבוצה, המוצרים הנמכרים על ידיה בתחומי פעילותה עומדים בתקנים הנדרשים, ככל שנדרש לעמוד בתקן.
- 1.18.9 החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 ("החוק לצמצום השימוש במזומן")
 החוק לצמצום השימוש במזומן כולל, בין היתר, הגבלות על השימוש במזומן ובשקים וכן חובת תיעוד אמצעי תשלום ותקבול. החוק קובע, בין היתר, כי עוסק לא ייתן ולא יקבל תשלום במזומן, במסגרת עסקו, בעסקה העולה על 6,000 ש"ח. עוד נקבע כי עוסק לא ייתן ולא יקבל תשלום בשיק במסגרת עסקו עבור: עסקה/שכר עבודה/תרומה/הלוואה/מתנה, בלי ששם מקבל התשלום נקוב בשיק, כנפרע או כנסב, לפי העניין וכן לא יסב שיק ולא יקבל נסב

שיק מוסב, בלי ששמו ומספר זהותו של המסב נקובים בשיק. החוק לצמצום השימוש במזומן קובע כי יוטל עיצום כספי או קנס עונשי על מפרי החוק, בהתאם לסיווגם וכן עונשי מאסר בשל מעשי מרמה.

1.18.10 חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ("חוק שוויון זכויות") והתקנות

שהותקנו מכוחו

על החברה חלות הוראות חוק שוויון זכויות והתקנות שהותקנו מכוחו, לרבות תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים), התשע"ב-2011 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013, ביחס להתאמות נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים וביחס לנגישות לשירות, ובכלל זה הנגשת אתרי האינטרנט המשמשים את הקבוצה. הקבוצה קבעה ומבצעת תכנית ליישום הוראות החוק והתקנות וכן כל הקשור לנגישות מבנים, תשתיות וסביבה ונגישות השירות, על-פי המועדים הקבועים בחוק ובתקנות. נכון למועד פרסום הדוח, עומדת הקבוצה באופן מלא בדרישות החוק ביחס להנגשת סניפים ואתר האינטרנט שלה. הקבוצה מקפידה על יישום הוראות החקיקה, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

1.18.11 תיקון מספר 23 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988

ביום 21 בספטמבר 2023 נכנס לתוקפו תיקון מספר 23 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (בסעיף זה: "**התיקון לחוק**" או "**החוק**"), בהתאמה), המרחיב את האיסורים בחוק, בניסיון למנוע מיבואנים ישירים לסכל או לצמצם את התחרות מצד יבוא מקביל ויבוא אישי. בעקבות התיקון לחוק, אסור ליבואן ישיר לעשות מעשה, מהמעשים המפורטים בתוספת לחוק ("**המעשים**"), המקיים אחד מאלה: (1) מעשה שכתוצאה ממנו עלול להיפגע יבוא מקביל או יבוא אישי בענף, ובשל כך עלולה להיפגע התחרות בענף; (2) מעשה שעיקרו מניעה או הפחתה של התחרות מצד יבוא מקביל או יבוא אישי; (3) מעשה שעלול למנוע או להפחית את התחרות מצד יבוא מקביל או יבוא אישי ואינו נחוץ לצורך מימוש עיקר יבוא הטובין על-ידי היבואן הישיר.

המעשים המפורטים בתוספת לחוק כוללים, בין היתר: (1) היותו של היבואן צד בהסדר (כהגדרתו בס' 1 לחוק); (2) התניה, דרישה או שינוי של תנאים מסחריים; (3) שינוי תנאים מסחריים באופן מוסכם או חד צדדי; (4) התערבות אצל קמעונאי בעניין סימון שונה/ אופן הצגה שונה של הטובין שיובאו ביבוא מקביל, זאת לעומת אלו שיובאו על ידי יבואן ישיר (5) סירוב לספק טובין או שירות; (6) דיווח על טובין שמקורו ביבוא מקביל באופן המאפשר מעקב אחר שרשרת האספקה (או חלקה); (7) שינוי במאפיינים או בתכונות של הטובין.

ביום 19 בספטמבר 2023, פרסמה רשות התחרות גילוי דעת 2/23 בעניין מעשה של יבואן ישיר מטעם הממונה על התחרות (בסעיף זה: "**גילוי הדעת**"), במטרה לספק פרשנות של התיקון לחוק. בגילוי הדעת ניתנו מספר דוגמאות, בהן הבהירה הממונה על התחרות מה ייחשב, לגישתה, מעשה אסור או מותר של יבואן ישיר, לרבות דוגמה הנוגעת ל ייבוא של מוצר אלקטרוניקה ואביזרים נלווים לו, כאשר קיים ייבוא מקביל משמעותי לאביזרים הנלווים כאמור.

יצוין, כי מעשה של יבואן ישיר בניגוד להוראות החוק מהווה הפרה העשויה להוביל לעיצומים כספיים מהותיים ומהווה עבירה פלילית לפי החוק.

1.18.12 חוק מוסר תשלומים לספקים, תשע"ז-2017 ("חוק מוסר תשלומים")

חוק מוסר תשלומים קובע מהו המועד האחרון, שבו מזמין השירות או מזמין הסחורה חייב לשלם לספק את התמורה, כאשר חריגה ממועד זה תגרור הצמדת התשלום לריבית הקבועה בחוק. החוק חל בין היתר על רשויות המדינה, משרדים ממשלתיים, רשויות מקומיות וכן על כל העוסקים הרשומים ברשויות מע"מ. הספק ומזמין השירות או הסחורה אינם רשאים להסכים ביניהם על מועד תשלום מאוחר יותר מזה הקבוע בחוק, למעט במקרים מסוימים. כמו כן, התמורה לספק תשולם בכפוף לכך שהספק המציא למזמין חשבון הכולל את כל הפרטים המהותיים ו/או קיים את כל התנאים המהותיים לצורך קבלת התמורה, בהתאם לחוזה ביניהם, שאם לא אז יידחה מועד התשלום עד לתיקון הליקויים.

1.18.13 פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972

הפקודה עוסקת ב"מכשיר אלחוטי" - כל מכשיר שעושה שימוש בתדר רדיו לטלגרף אלחוטי. סעיף 4א(א) לפקודה קובע כי יש צורך ברישיון מאת משרד התקשורת על מנת לייצר, להחזיק, להפעיל, להתקין או לסחור במכשיר אלחוטי. "סחר" במכשיר אלחוטי מוגדר כ"קנייה, מכירה, שיווק, השכרה, השאלה או ייבוא, דרך עיסוק, לרבות ייבוא אישי". ביחס לחלק מן המכשירים האלחוטניים, נקבעו גם מסלולים חלופיים - מסלול "אישורי ההתאמה" (סעיף 4ט לפקודה) וכן רשימה סגורה של מכשירים הפטורים מחובת הרישיון (סעיף 4יט) לפקודה. כמו כן, קיים פטור ייעודי לעוסקים בסחר בציד קצה רדיו טלפון נייד (רט"ן - המתייחס בעיקרו לטלפונים סלולריים וציד נלווה להם) בסעיף 5 לפקודה. מכוח סעיף זה, הוצא צו ייעודי לנושא זה - צו התקשורת (בזק ושירותים) (פטור מרישוי לציד קצה הפועל בשיטה התאית (רט"ן)), תשע"ב-2012. מכוח הוראות אלו, על מנת לייבא ולשווק מכשירים הנופלים בגדר הגדרות הפקודה, יש לוודא קיומו של רישיון או פטור מתאים. נוסף על כך, עבור ציד רט"ן, יש לוודא כי הציד עומד בתנאים הנקובים בצו ולהשלים הליך רישום אל מול משרד התקשורת, על מנת לקבל פטור מחובת הרישיון על פי הפקודה.

1.19 הסכמים מהותיים

חברות הקבוצה התקשרו עם ADI במספר הסכמים להפצה, שיווק ומכירה ומתן שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple בתחומי הפעילות. להסכמים אלה נלווים הסכמים נלווים המסדירים נושאים ספציפיים ונוגעים למדיניות והנחיות ADI לגבי ההפצה, השיווק והמכירה של מוצרי Apple, לרבות קריטריונים להנחות ברכישה של מוצרי Apple, הנחיות בקשר עם מיקום ועיצוב החנויות לממכר מוצרי Apple, הוראות לענין שירותי התיקון ועוד. למיטב ידיעת הקבוצה, לאורך שנות פעילותה ונכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה עומדת בהוראות ההסכמים המתוארים בסעיף זה להלן.

להלן טבלה המסכמת נתונים עיקריים לגבי ההסכמים עם ADI המתוארים להלן:

שם ההסכם	מעמד החברה (בלעדי/רשמי וכו')	מגזר פעילות רלוונטי	מועד ההתקשרות המקורי	מועד סיום	אפשרות לסיום מוקדם של ההסכם	תקופה מינימאלית לסיום מוקדם של ההסכם על ידי ADI (שלא עקב הפרת ההסכם)	מתחרים בישראל שהתקשרו בהסכם דומה*
הסכם ההפצה	מפיץ רשמי לא בלעדי	הפצה		26 במאי 2029	כמפורט בסעיף 1.19.1 להלן	כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם מכל סיבה שהיא באמצעות מתן הודעה בכתב לצד השני שישים (60) יום מראש. הסכמים נלווים להסכם הראשי, ככל שיהיו, ניתנים לביטול שלושים (30) יום מראש על ידי הצדדים.	סי-דאטה
הסכם משווק מורשה APR ו-1 (APP)	משווק רשמי לא בלעדי	קמעונאות		29 במאי 2029	כמפורט בסעיף 1.19.2 להלן	כל אחד מבין הצדדים רשאי לסיים את ההסכם מכל סיבה שהיא באמצעות מתן הודעה בכתב לצד השני שישים (60) יום מראש. הסכמים נלווים להסכם הראשי, ככל שיהיו, ניתנים לביטול שלושים (30) יום מראש על ידי הצדדים.	iDigital היא החברה היחידה אשר התקשרה עם ADI בהסכם משווק מסוג APR ו-1 **APP
הסכם ספק שירותי מעבדה	ספק שירותים רשמי לא בלעדי	קמעונאות		30 באפריל 2026	כמפורט בסעיף 1.19.3 להלן	בהודעה מוקדמת בת 60 יום מראש.	iStore, DCS וחברות הסולר

* המידע אודות מתחרים שהתקשרו בהסכמים דומים עם הקבוצה מבוסס על הערכה של הקבוצה על סמך הידוע לה במועד פרסום דוח זה. יובהר כי הקבוצה אינה צד להסכמים של חברות אחרות עם ADI ועל כן אין ודאות כי חברות אלה אכן חתמו על הסכמים עם ADI או כי תוכן הסכמים אלה דומה להסכמים של הקבוצה. כמו כן, מובהר כי האמור לעיל ולהלן מבוסס על מידע הידוע לקבוצה במועד פרסום הדוח וייתכן כי בעתיד ADI תתקשר עם חברות נוספות בהסכמים הדומים להסכמים שבהם התקשרה הקבוצה ו/או תעניק אישורי ייבוא/שיווק/שירותי מעבדה (מלאה או חלקם) לחברות נוספות.

** כאמור בסעיף 1.10.1.3 קיימות בישראל חברות נוספות שלהן ניתן אישור של ADI לשמש כמשווק מורשה (כגון חברות הסולר ורשתות שיווק קמעונאיות).

להלן יובאו עיקרי ההסכמים וההסכמים הנלווים כאמור שבהם התקשרו חברות הקבוצה, לפי העניין, עם ADI :

1.19.1 הסכם להפצת מוצרי Apple (Apple Authorized Distributor)

לחברה הסכם הפצה עם ADI משנת 2008 (בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם ההפצה"), כאשר מהות ההפצה מכוחו השתנתה לאורך השנים. הסכם ההפצה הנוכחי בתוקף עד ליום 31 למאי 2026, כאשר בחודש פברואר 2026³² החברה התקשרה בהסכם חדש שיהיה בתוקף מיום 29 במרץ 2026 עד ליום 26 במאי 2029. הסכם ההפצה מקנה לחברה זכות להפיץ מוצרי Apple למשווקים במדינת ישראל וברשות הפלסטינית במחיר שייקבע על ידי החברה וכן קובע את התנאים המסחריים בין הצדדים ("רישיון הפצה"). ככלל, מחיר המוצרים לחברה נקבע במועד שבו ADI שולחת את המוצרים לחברה, כאשר ADI רשאית לשנות מחירים בכל עת, ללא הודעה ובתוקף מיידי. ההסכם כולל מדיניות הנחות הניתנות הן לחברה והן ללקוחותיה בהתאם לסוג הלקוח, כאשר הנחות אלה אינן משפיעות על רווחיות החברה נוכח האפשרות לגלם את ההנחות במחיר החברה ללקוח. יצוין כי מאז תחילת ההתקשרות עמה נוהגת ADI לחדש את הסכם ההפצה עם החברה אך ההסכם קובע במפורש שאין התחייבות שההסכם יוארך או יחודש.

רישיון ההפצה מכוח ההסכם אינו בלעדי ול-ADI שמורה הזכות להקנות רישיון כאמור גם למפיצים אחרים. כמו כן, החברה רשאית להפיץ גם מוצרים שאינם מתוצרת Apple (כהגדרתם בהסכם ההפצה), כאשר ADI רשאית לשנות או להסיר מוצרים מורשים על פי ההסכם בהודעה בכתב בת 30 יום. ADI אינה מתחייבת לספק את מלוא כמות המוצרים המוזמנת על ידי החברה ולעיתים הכמות המוזמנת אינה נענית במלואה על ידי ADI, בעיקר בעת השקות (ביחס למוצרים המושקים). מובהר כי החברה אינה רואה בכך מגבלה אפקטיבית על יכולת הצמיחה שלה בתחום פעילות ההפצה. תוקפו של הסכם ההפצה מותנה בעמידת החברה בתנאים מסוימים המוגדרים בהסכם ונוגעים, בין היתר, לעמידה ברמת מלאי שנקבעה ובהיקף ביצוע הזמנות ומשלוחים.

במסגרת הסכם ההפצה התחייבה החברה בהתחייבויות העיקריות הבאות: (1) להימנע ממכירת מוצרים אסורים, כהגדרתם בהסכם ההפצה (כגון מוצרים מזויפים, מוצרים המפריים את הקניין הרוחני של Apple, מוצרים שלא הורשו להפצה בטריטוריה מסוימת וכדומה); (2) להחזיק בפוליסת ביטוח בסכום שנקבע בהסכם ובהתאם להוראות שנקבעו בו, לרבות ביטוח אחריות צד ג' ואחריות מוצר למקרה בגין פגיעה בגוף, פגיעה או נזק לרכוש; (3) לעמוד בהוראות הדין ובחובות אתיות הנוגעות למניעת שוחד, שחיתות וכדומה; (4) להודיע ל-ADI לפחות 30 יום לפני כניסתם לתוקף של שינוי מהותי בהנהלה, בשליטה, בבעלות על החברה בפעילותה העסקית של החברה או בכתובתה או בשמה; (5) שמירת סודיות וזכויות הקניין הרוחני של Apple, (6) לשפות את ADI בגין כל טענה, נזק או הפסד שיגרמו לה, בסכומים ובתנאים המפורטים בהסכם ההפצה כתוצאה מהפרת זכויות קניין רוחני, שמירת

³² כאמור בדוח מיידי מיום 17 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-015564), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

סודיות, הפרת הוראות הדין או כתוצאה מכל שירות או אחריות נוספת שהחברה מעניקה בקשר למוצרים (ההתחייבות לשיפוי הינה הזדנית). שני הצדדים אינם נושאים באחריות לנזקים עקיפים או תוצאתיים, כגון אובדן רווחים, אובדן הכנסות, אובדן נתונים, אובדן מוניטין או הוצאות. כמו כן, ההסכם מסדיר חובות דיווח שונות.

כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם וכל הסכם נלווה באופן מיידי בהודעה בכתב במקרה של: (1) הפרה מהותית של ההסכם או ההסכם הנלווה (2) ככל שצד להסכם הפך לחדל פירעון, נמצא או נפתח נגדו הליך כינוס נכסים או הסדר נושים או הליך פשיטת רגל או הליך דומה.

על פי ההסכם הפרה מהותית תכלול מכירה או הפצה של מוצרים אסורים, אי-ציות לחוק, הפרת חובת סודיות, אי עמידה בביקורת ע"י ADI או הפרת זכויות קניין רוחני של Apple, הפרה חוזרת של ההתחייבויות והפרה שלא תוקנה תוך 30 יום מהמועד בו הוגשה על כך התראה בכתב. כמו כן, ADI תהיה רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי בקרות שינוי מהותי בהנהלה או שינוי בשליטה בחברה שאינו מקובל על ADI. בנוסף, כאמור בטבלה לעיל, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם מכל סיבה או ללא סיבה בהודעה מוקדמת בת 60 יום. הסכם נלווה להסכם ניתן לסיים מכל סיבה בהודעה מוקדמת בת 30 יום, או לפי הוראות פרטניות בהסכם הנלווה. ADI רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לערוך כל שינוי ואו תיקון בהסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים מראש. כמו כן, ADI רשאית לשנות את מדיניותה, הנחיותיה ותוכן המפורסם באתר האינטרנט שלה בתוקף מיידי וללא הודעה מראש לחברה. יצוין כי עד כה לא בוצעו שינויים חד צדדיים משמעותיים על ידי ADI בהסכם ההפצה.

ADI רשאית להעמיד לחברה אשראי ספקים בתנאים שונים המפורטים בהסכם, ביניהם מסירת מידע פיננסי. ההגבלות הנוגעות לשימוש וגילוי מידע סודי יהיו בתוקף למשך 7 שנים ממועד גילוי המידע כאמור, כאשר ביחס למידע המאפשר זיהוי אישי, ההגבלות יישארו בתוקף לצמיתות.

לפרטים על הסכם עם ספק עיקרי של מגזר ההפצה, ראו בסעיף 1.11.16 לעיל.

1.19.2 הסכם משווק מורשה למוצרי Apple

הסכם משווק מורשה (בסעיף זה: "**ההסכם**" או "**הסכם המשווק**") שנחתם בין iDigital לבין ADI, כפי שהוארך מעת לעת, מקנה ל-iDigital זכות לשווק ולמכור מוצרי Apple. הארכת הסכם המשווק מדי תקופה נתונה לשיקול דעתה של ADI ואינה מתבצעת באופן אוטומטי. הסכם המשווק הנוכחי הינו בתוקף עד ליום 31 למאי 2026, כאשר בחודש ינואר 2026³³ iDigital התקשרה בהסכם חדש שיהיה בתוקף מיום 29 במרץ 2026 ועד ליום 26 במאי 2029. במסגרת הסכם המשווק מוקנית ל-iDigital זכות לשווק מוצרי Apple, כהגדרתם בהסכם המשווק, במדינת ישראל וברשות הפלסטינית, במחירים שייקבעו על ידי iDigital. הזכות לשווק מוצרי Apple כאמור אינה בלעדית, כך של-ADI שמורה הזכות למכור באופן ישיר את מוצרי Apple ללקוחות קצה וכן להקנות את הזכות לשווק את מוצרי Apple למשווקים

³³ כאמור בדוח מיידי מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-005733).

אחרים. הסכם המשווק מקנה ל-iDigital רישיון שאינו בלעדי לשימוש בסימני המסחר של Apple בקשר עם הסכם המשווק, וכן להתקין ולהשתמש בתכנים להדגמה של Apple במוצרים להדגמה ללקוחות. בנוסף, הסכם המשווק מאפשר ל-iDigital לשווק ולמכור מוצרים מסויימים שאינם מתוצרת Apple במסגרת רשת חנויות iDigital שכפופות להסכם זה.

ADI רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לערוך כל שינוי ו/או תיקון בהסכם המשווק בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים מראש. ADI רשאית לשנות את מדיניותה, הנחיותיה ותוכן המפורסם באתר האינטרנט שלה בתוקף מידי וללא הודעה לחברה. יצוין כי עד כה לא בוצעו שינויים חד צדדיים משמעותיים על ידי ADI בהסכם המשווק.

תנאי ביטול הסכם המשווק והתחייבויות הצדדים לפיו דומים במהותם לתנאים של הסכם ההפצה המפורטים בסעיף 1.19.1 לעיל.

בד בבד עם החתימה על הסכם המשווק, נחתמו בין iDigital לבין ADI הסכמים נלווים אשר מקנים ל-iDigital את הזכות ליהנות מיתרונות והטבות הגלומות בתכניות, הכוללות, בין היתר, הקמת חנויות ממותגות "Apple" בעיצוב המעניק חוויית קניה ייחודית ברכישת המוצרים בפורמט Apple Premium Partner (APP) ו- Apple Premium Reseller (APR), מכירת מוצרי Apple, הנחות ברכישת מוצרי Apple, השתתפות בפעילויות שיווק וסיוע בפיתוח עסקי הכולל, בין היתר, הקניית ידע, הכשרות, ייעוץ והדרכה לצוות iDigital לצורך מכירת מוצרי Apple.

יצוין כי גם Solutions התקשרה (החל ממועד הקמתה) עם ADI בהסכם משווק מורשה, שהוארך מעת לעת עד ליום 31 למאי 2026. הצדדים חתמו על הסכם חדש בתוקף החל מיום 29 במרץ 2026 ועד ליום 26 במאי 2029. מכוח ההסכם מוקנית ל-Solutions, בין היתר, הזכות למכור מוצרי Apple ללקוחות עסקיים ולמוסדות אקדמיים בהתאם להנחות הניתנות על ידי ADI לצורך כך. תנאי ביטול ההסכם דומים במהותם להסכם עם iDigital. תנאי ביטול הסכם המשווק והתחייבויות הצדדים לפיו דומים במהותם לתנאי הביטול בהסכם ההפצה המפורטים בסעיף 1.19.1 לעיל.

1.19.3 הסכם ספק שירותי מעבדה מורשה למוצרי Apple

במסגרת הסכם שירותי המעבדה (בסעיף זה: "**הסכם שירותי המעבדה**") שנחתם בין החברה לבין ADI, וכפי שהוארך מעת לעת, ניתן לחברה רישיון שאינו בלעדי להעניק שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple בישראל. שירותים אלה כוללים מתן שירותי תיקון והחלפה למוצרי Apple, כהגדרתם בהסכם שירותי המעבדה, וכן זכות לרכוש מ-ADI חלקי חילוף בקשר עם שירותים אלו ולהשתמש בהם בשטח מדינת ישראל ("**רישיון למתן שירותים**"). תוקפו הנוכחי של הסכם שירותי המעבדה הינו עד ליום 30 באפריל 2026.

בהתאם להוראות הסכם שירותי המעבדה, במקרה שבו מתן השירות ניתן במסגרת תקופת אחריות היצרן למוצר, ADI מתחייבת לשלם לחברה סכום משתנה עבור כל סוג תיקון המתבצע במסגרת האחריות, כמפורט בהסכם. במקרה שמדובר בשירותי מעבדה למוצרי Apple הניתנים מחוץ לאחריות המוצר, לחברה שמור שיקול הדעת בקביעת המחיר בגין הספקת שירותי התיקון וההחלפה ובגין חלקי חילוף, כהגדרתם בהסכם שירותי המעבדה.

במסגרת הסכם שירותי המעבדה התחייבה החברה לעמידה ביעדים רבעוניים, ש-ADI רשאית לעדכן מעת לעת, בנוגע להיקף הזמנות מלאי חלקי חילוף מ-ADI ומספר מינימאלי של קריאות שירות למוצרים שיטופלו על ידי הקבוצה ברבעון בכל מוקד מתן שירותי מעבדה של החברה ("היעדים הרבעוניים"). החברה עומדת ביעדים כאמור.

במסגרת הסכם שירותי המעבדה החברה מחויבת לעמידה בסטנדרט הספקת שירותים שישמור על השם הטוב והמוניטין של ADI ועובדיה, ובכלל זה מחויבת להימנע ממכירתם, הפצתם וקידומם של מוצרים אסורים, המוגדרים בהסכם השירותים כמוצרים שאינם מקוריים או מוצרים המפריים את זכויות הקניין הרוחני של ADI, וכן מחויבת לפי דרישה של ADI לתווך ללקוחותיה את כל הודעות הבטיחות, ה-Recall והרחבת היקף הספקת השירותים, ככל שיהיו.

עוד נקבע בהסכם שירותי המעבדה, כי במקרה שייקבע על ידי ADI כי החברה לא עמדה בהתחייבויותיה לפיו, ל-ADI שמורה הזכות להגביל את היקף השירותים שיינתנו על ידי החברה מכוח ההסכם, להפסיק את השתתפותה של החברה בכל תכנית של ADI וכן להפסיק מתן שירותים על ידי החברה במיקום מסוים.

יתר תנאי ההסכם, דומים במהותם לתנאי הסכם ההפצה והסכם המשוק. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, לאורך שנות פעילותה ונכון למועד פרסום הדוח החברה עומדת בהוראות הסכם הרישיון למתן שירותים.

1.20 ביטוח

הקבוצה מבטחת את רכושה ואחריותה על פי דין בפוליסות ביטוח שנערכו בחברות מובילות. מערך ביטוחי הקבוצה כולל: ביטוח נזקי אש ואובדן תוצאתי (הכולל כיסוי לנזקי אש, פריצה (על בסיס נזק ראשון), רעידת אדמה ונזקי טבע), ביטוח סחורה בהעברה, ביטוח כספים וביטוח נאמנות עובדים, ביטוח חבות כלפי צד שלישי, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח חבות מוצר משולב עם ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח מטעני יבוא בהובלה ימית ו/או אווירית, ביטוח אשראי לקוחות, ביטוח סיכוני סייבר וביטוח דירקטורים ונושאי משרה. בהתאם למקובל בענף ולמגבלות הקיימות בשוק הביטוח בישראל, להערכת הנהלת הקבוצה, מדובר בכיסויים נאותים, בהתחשב בסיכונים להם חשופה הקבוצה ולמקובל בשוק הביטוח בישראל לסוג זה של עסק.

1.21 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים אשר הקבוצה היא צד להם במהלך תקופת הדוח, ראו ביאור 16ב' לדוחות הכספיים.

1.22 יעדים ואסטרטגיה עסקית

הנהלת הקבוצה בוחנת את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה בתחומי הפעילות ומעדכנת אותה מעת לעת, תוך ניתוח תוצאות קיימות, הסביבה העסקית שבה היא פועלת ומגמות בתחום. יעדיה המרכזיים של הקבוצה בתחומי הפעילות הם המשך הצמיחה תוך שמירה ושיפור רמת הרווחיות הקיימת והאיתנות הפיננסית, המשך ביסוס מעמדם של מוצריה כיעד שיווקי מרכזי, והפצת מוצרי הקבוצה למספר גדול ומגוון יותר של לקוחות, חיזוק הקשר עם הלקוחות – הן באמצעות חיזוק הקשר האישי עם הלקוחות ורמת השירות הניתנת להם, והן באמצעות טיפול בלקוחות קצה ברמה גבוהה והגברת הקשר עם הלקוחות, בין היתר באמצעות הרחבת הפריסה הפיזית והשקת פלטפורמות דיגיטליות.

הקבוצה הציבה לעצמה כיעד מרכזי להמשיך להוות גורם מוביל בשיווק והפצה של מוצרי Apple בישראל, לבסס את הצמיחה בפעילות ולהעמיק את אחיזתה בשוק מוצרים אלה באופן שיגדיל את הכנסותיה ואת נתח פעילותה בשוק בכל קשת המוצרים האפשרית של מותגי Apple, לרבות מתן הדרכות והקניית הידע הנדרש לעובדיה בנוגע למוצרי Apple חדשים ומעודכנים, ככל שיהיו על מנת לשמור על רמת השירות הגבוהה והמקצועית שהקבוצה מספקת ללקוחותיה.

בכוונת הקבוצה להמשיך לחזק ולהדק את מערכת היחסים העסקית עם Apple (באמצעות ADI), לפעול להגדיל את סל המוצרים המוצעים ללקוחות בתחומי הפעילות, כתלות בהשקת מוצרים חדשים ומעודכנים על ידי Apple, ככל שיהיו. כמו כן, הקבוצה שואפת להגדיל את חלקה בשוק, בין היתר באמצעות בחינת אפשרויות שונות להתרחבות בתחומי פעילותה, אספקת מגוון רחב וזמין של מוצרים בהתאם לצורכי הלקוח, הגדלת היקף המכירות המבוצעות בערוצי השיווק וההפצה שלה. הקבוצה מעוניינת להרחיב את סל המוצרים אותו היא מציעה ולהפוך ל-"one stop shop" עבור לקוחותיה.

בנוסף, להערכת הקבוצה יש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים, כך שהקבוצה עשויה לעשות שימוש ביכולות הליבה שלה, כגון יכולת ההפצה, יכולת בניית מותג ועוד, על מנת להתרחב לתחומים נוספים הסינרגטיים לפעילות הקבוצה (גם אם אינם בהכרח כוללים את מוצרי Apple). לנוכח האמור, הנהלת הקבוצה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלי ערך מוסף אסטרטגי עבור הקבוצה ובכלל זה איתור הזדמנויות M&A למיצוי סינרגיה והרחבת סל הפתרונות המוצעים על ידי הקבוצה.

יעדיה המרכזיים של הקבוצה בתחומי פעילותה הם :

אסטרטגיה עסקית בתחום הקמעונאות

- המשך טיפוח המותג iDigital על ידי יצירת ערכים מוספים ומבדלים בחווית הקניה ברשת, ומתן שירותי אחריות למוצרי Apple, על פי סטנדרטים מחמירים ומהטובים בעולם.
- הקמת חנויות חדשות בפורמט APP והפיכת חנויות קיימות לפורמט APP שיבססו את החוויה הייחודית שהחברה מציעה לצרכן בישראל.
- המשך הרחבת הפעילות בתחום הסחר האלקטרוני, באמצעות שדרוג האתר הייעודי של הקבוצה.
- המשך שדרוג חווית השירות ללקוח לאחר המכירה על ידי הגדלת מערך שירותי תיקוני המעבדה, באמצעות הוספת טכנאים בחלק מחנויות iDigital.

- המשך פיתוח מערך טרייד אין למוצרים בתחום הפעילות.
- הרחבת מגוון המוצרים והפתרונות שמוצעים בחנויות הקבוצה.
- המשך הטמעת טרנספורמציה דיגיטלית ואוטומציה של תהליכים בתחום הקמעונאות – בכוונת הקבוצה להשקיע במערכות המידע שלה, כך שלקוחות החברה יוכלו לבצע מגוון פעולות באופן דיגיטלי.

אסטרטגיה עסקית בתחום ההפצה

- הרחבת נתח השוק של החברה כמפיץ בקרב כל סוגי הלקוחות בתחום הפעילות, לרבות בקרב חנויות קטנות ברחבי הארץ.
- שילוב יצרנים חדשים כחלק מסל המותגים המיוצגים על ידי החברה והידוק הקשר עם היצרנים הקיימים.
- הרחבת הפצת מוצרי Lenovo בתחום המוצרים המיועדים לצרכן הסופי.
- בחינת אפשרות להרחבת היצע המוצרים על ידי הפצת מוצרים (מהארץ או מחו"ל) של מותגים נוספים מלבד מוצרי Apple, בנוסף למותגים המופצים על ידי Visual, זאת בין היתר בדרך של מיזוג או רכישה.
- המשך צמיחה והתמקצעות בהפצת פתרונות להגנות סייבר והרחבת נתח שוק החברה בתחום.
- המשך הרחבה ופיתוח של המערך הלוגיסטי – הקבוצה רואה בפיתוח המערך הלוגיסטי וניהול ההזמנות והמלאי גורם חשוב בתכניות הפיתוח העתידי והצמיחה של פעילות ההפצה. בהתאם פעלה הקבוצה להרחבה ושיפור המערך הלוגיסטי בשנים האחרונות, מה שאפשר לחברה להרחיב את פעילות היבוא וההפצה.
- המשך ייעול תהליכי האוטומציה ומערכות המידע בתחום ההפצה - בכוונת הקבוצה להמשיך ולפתח את תהליכי האוטומציה של מערך הזמנות הרכש וניהול המלאי בתחום הפעילות ולהטמיע מערכות מידע מתקדמות לצורך כך.

לצורך השגת היעדים כאמור, בכוונת הקבוצה להמשיך לפרסם את מותגיה באמצעי מדיה שונים, להמשיך לטפח את קשריה העסקיים עם ספקיה ולקוחותיה ולהיות קשובה לשינויים טכנולוגיים החלים בענף התקשורת ובכלל זה מידת יכולתה לבצע התאמה לשינויים כאמור ולאתר חברות סינרגטיות לרכישה, וכן לפעול, בהתאם לנסיבות, לאיתור שיתופי פעולה עסקיים ו/או לרכישת חברות או פעילויות סינרגטיות.

הערכות הקבוצה והאסטרטגיה שלה כאמור בסעיף 1.22 זה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי הקבוצה ועל כוונותיה ויכולותיה, בין היתר תזרימיות, נכון למועד פרסום הדוח. ייתכן שהערכות כאמור ו/או יכולותיה התזרימיות של הקבוצה לא תתממשנה או שתתממשנה באופן שונה מהותית בשל גורמים שונים, כגון שינוי בטעמי הלקוחות הפוטנציאליים, ירידה בביקוש לשירותי הקבוצה באופן כללי או באזורים מסוימים, חסמי שוק שיוטלו על פעילותה של הקבוצה באזורים אלו או התממשותו של גורם סיכון אחד או יותר מבין גורמי הסיכון המשפיעים על פעילותה של הקבוצה, כאמור בסעיף 1.24 להלן.

1.23 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה, בכוונת הקבוצה להמשיך לפעול לקידום יעדיה בתחומי הפעילות, בהתבסס על האסטרטגיה העסקית המפורטת בסעיף 1.22 לעיל.

הערכת הקבוצה ביחס להתפתחות הצפויה כאמור בסעיף 1.23 זה לעיל היא בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו ודאי ומבוסס על מידע המצוי בידי החברה במועד פרסום דוח זה. ייתכן שההערכות כאמור לא תממש או תתממש באופן שונה מהותית בשל גורמים שונים, כגון ירידה בביקוש למוצרי הקבוצה או שירותיה באופן כללי או באזורים מסוימים, הטלת חסמי שוק על פעילות החברה באזורים אלו או התממשותו של גורם סיכון אחד או יותר מבין גורמי הסיכון המשפיעים על פעילותה, כאמור בסעיף 1.24 להלן.

1.24 דיון בגורמי סיכון

הקבוצה מאופיינת בגורמי הסיכון הבאים:

1.24.1 סיכונים מקרו-כלכליים**1.24.1.1 הרעה במצב הכלכלי בשוק הישראלי**

היקף הפעילות בתחומי הפעילות של הקבוצה מושפע, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ומרמת החיים בה. קצב גידול האוכלוסייה, קצב הגידול בכוח הקנייה ובצריכה הפרטית, רמת ההכנסה הפנויה ורמת החיים עשויים להשפיע על היקף פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות. בהתאם לכך, מגמות מיתון במשק הישראלי וקיטון בשיעורי הצריכה הפרטית עשויים להשליך באופן שלילי על רכישת מוצרים בכלל ומוצרי צריכה בפרט. כמו כן, ירידה בהוצאות הצרכנים או תנאים כלכליים אחרים עלולים להשפיע בצורה שלילית ובאופן מהותי על מכירות הקבוצה, שכן היא משווקת מוצרים ושירותים שבעיני הלקוחות נתפסים בחלק מהמקרים כמוצרי "נוחות" ו-"מותרות". החמרה בתנאים כלכליים כגון העלאת המע"מ בשנת 2025, וגורמים אחרים, לרבות אמון הצרכנים וזמינות אשראי צרכנים, עשויים לצמצם או להגדיל, לפי העניין, את עלויות הצרכנים או לשנות את הרגלי הצריכה של הצרכנים.

1.24.1.2 הרעה במצב הביטחוני-מדיני

הידרדרות במצב הביטחוני-מדיני בישראל עלולה להביא לירידה בביקוש ובצריכה של המוצרים המופצים ומשווקים על ידי הקבוצה בתחומי פעילותה ו/או להביא לשינויים בביקוש ובצריכה של מוצרים אלה ובכלל זאת להעדפת מוצרים של יצרניות זולות ו/או דגמים מתקדמים פחות, ובהתאם, עלולה להיות לה השפעה שלילית על עסקי הקבוצה. אי יציבות גיאופוליטית במדינות במזרח התיכון עלולה להשפיע אף היא על התנאים הכלכליים הכלליים בשוק. כמו כן, הידרדרות במצב הביטחוני-מדיני בישראל עלולה להשפיע לרעה על יכולת הקבוצה לייבא מוצרים לישראל בכמויות הנדרשות לפעילותה.

בנוסף, נקודות המכירה של המוצרים הנמכרים בתחום פעילות הקמעונאות נמצאות בקניונים ובמרכזים מסחריים. המצב הביטחוני יכול להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה בתקופות בהן מתקיימת לחימה או בתקופות מתמשכות של טרור.

בנוסף, הרעה במצב המדיני-בטחוני עשויה להשפיע לרעה על המשק הישראלי. מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים נגד איראן הביאו, בין היתר וכתלות בתקופה, לירידות שערים בבורסה, לפיחות שער השקל מול מטבעות זרים ולעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות כתוצאה מעליה ברמות הסיכון ואי הוודאות; בנוסף, חברות דירוג בינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל, אירוע שעשוי להביא לגידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה וקושי בגיוס הון על ידה, לפגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה מכך לקושי למשוך משקיעים זרים להשקיע במדינה ובחברות ישראליות, לפגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, לפגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, לפגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה במדיניות האשראי שלהם. כל זאת עשוי להשפיע על הקבוצה באופן המתואר בסעיף 1.24.1.1 לעיל וכן לייקר את הוצאות המימון של הקבוצה ולהעלות את הסיכון להפסדי אשראי. בנוסף וכאמור בסעיף 1.9.1 לעיל, הרעה במצב הבטחוני-מדיני עלולה להשפיע לרעה על שרשרת האספקה של הקבוצה.

1.24.1.3 חשיפה לשינויים בשער החליפין

תוצאות הקבוצה מושפעות משינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, מאחר שהקבוצה רוכשת את מרבית המוצרים המשווקים על ידה בדולר ורוב מחירי המכירה ללקוחות במגזר ההפצה הינם לפי שער הדולר במועד המכירה, וכן, התחייבות הקבוצה כלפי ספקיה העיקריים הינה התחייבות דולרית. כתוצאה מכך היא חשופה לתנודות בשערי ההמרה בין הדולר לבין השקל. שינוי מהותי בשער החליפין האמור יכול להשפיע על ערכם השקלי של נכסים והתחייבויות אלו. לצורך הקטנת הסיכון הנובע מחשיפה לשינויים בשער החליפין, מבצעת הקבוצה, מפעם לפעם, עסקאות גידור. שינויים חדים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל עשויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה.

1.24.1.4 חשיפה לתנודות במדד המחירים לצרכן

כמפורט בסעיפים 1.10.10 ו-1.11.10 לעיל, מרבית הסכמי השכירות בהם התקשרו חברות הקבוצה, לפי הענין, וכן דמי הניהול של נכסים אלה צמוד למדד המחירים לצרכן, ועלייה של המדד משמעה גידול בהוצאות שכר הדירה המשולמות על ידי חברות הקבוצה. בנוסף, עלייה במדד המחירים לצרכן עשויה להתבטא בהעלאת מחירים שתשפיע על כוח הקנייה של הציבור ומכאן, על תוצאות הקבוצה.

1.24.1.5 חשיפה לשינויים בשערי הריבית

מימון פעילות הקבוצה נעשה, בין היתר, באמצעות אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, עלייה בשיעור הריבית במשק עלולה להגדיל את הוצאות הריבית של הקבוצה ועקב כך לפגוע בתוצאותיה הכספיות. עליית ריבית הפריים עשוי להשפיע על הוצאות המימון של הקבוצה באופן מהותי, כתלות באשראי המנוצל.

1.24.1.6 השפעת מגיפות עולמיות

למגפות עולמיות כגון מגפת הקורונה, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על פעילות הקבוצה, בין היתר כתוצאה מירידה בפעילות המשק במקרה של הטלת

סגרים, והפחתת תנועת הטיסות, שעשויה להשפיע, גם על זמינות חלק ממוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה.

1.24.2 סיכונים ענפיים

1.24.2.1 **שביתות בנמלים**

שביתה ממושכת של תנועת הסחורות בנמלים עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה לאורך ההשלכה של שביתות אלו על הגעת סחורות לישראל. עם זאת, שביתה קצרה לא צפויה להיות בעלת השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה.

1.24.2.2 **שינוי בשיעורי המכס והמיסוי בישראל**

המוצרים המשווקים ומופצים על ידי הקבוצה בתחומי פעילותה מיוצרים מחוץ לישראל. בהתאם לכך, שינוי בשיעורי מס הקניה ומכס המוטלים על המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה, עלולים להשפיע על רווחיות הקבוצה. באפריל 2017 פורסמה ברשומות הוראת שעה מס' 5 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, לפיה בתקופה שתחילתה במועד הוראת השעה וסיומה ביום 31 בדצמבר 2018, יבוטל מס הקניה על טלפונים סלולריים המיובאים לישראל. בחודש יוני 2020 הפך הצו לקבוע.

1.24.2.3 **שינויים רגולטוריים**

פעילות הקבוצה בתחומי הפעילות כפופה לדרישות רגולטוריות, כולל אישורי משרד התקשורת ומכון התקנים. בכלל זה, ייבוא לישראל של טלפונים סלולריים המשווקים ומופצים על ידי הקבוצה בתחומי פעילותה כפוף לקבלת רישיון סחר ממשרד התקשורת הישראלי, בהתאם לפקודת הטלגרף והתקנות שהותקנו מכוחה. יתר על כן, על מנת לייבא ולמכור טלפונים סלולריים בישראל נדרש היבואן להחזיק באישור סוג לגבי כל אחד מדגמי הטלפונים הסלולריים אותם הוא מבקש לייבא לישראל. קבלת אישור סוג כאמור מותנית באישור מטעם מפעיל הרשת הסלולרית בנוגע לדגם אותו היבואן מבקש לייבא, או לחילופין באישור סוג בינלאומי המוכר על ידי משרד התקשורת הישראלי. יצוין כי בדרך כלל קבלת הרישיון והאישור האמורים כרוכה בקיומו של הליך פרוצדוראלי בלבד, ולא מהווה חסם כניסה משמעותי לתחום.

כאמור בסעיף 1.10.1.1 לעיל, רפורמה שיזם משרד התקשורת להקלות ביבוא מכשירים סלולריים וציוד קצה נלווה, שבכפוף לתנאים מסוימים, פטרה יבואנים מהחובה לקבלת רישיון סחר ו/או אישור סוג. בין היתר כתוצאה מכך חל גידול בהיקף הפעילות והמכירות של יבואנים ומשווקים מקבילים בישראל של ציוד קצה סלולרי.

רגולציה החלה על תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים ו/או כל שינוי שלה, עלולה ליקר את הוצאות תחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים ו/או להוזיל הוצאות של מתחרים בתחומי הפעילות, ובכך היא עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה.

1.24.2.4 התאמה להתפתחויות ולביקושים בשוק התקשורת

שוק התקשורת נמצא בהתפתחות מתמדת באופן המהווה אתגר, המקשה בין היתר על חיזוי המגמות, ההתפתחות הטכנולוגית ואופי הביקושים הצפויים. במידה וציפיות הקבוצה והערכותיה בתחומי הפעילות בקשר עם מגמות השוק לא יתממשו, או שיתממשו בקצב איטי מכפי שהוערך על ידה, יושפעו מכך ההכנסות העתידיות והרווחיות של הקבוצה.

1.24.2.5 תחרות

קיימת תחרות מתמדת בין היצרנים, היבואנים, המפיצים והמשווקים של המוצרים בתחומי פעילותה של הקבוצה, שכן כל אחד מהם מעוניין להגדיל את נתח השוק שלו ועל ידי כך להגדיל את מכירותיו ורווחיותו (לפרטים אודות מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחומי פעילותה ראו סעיפים 1.10.8 ו-1.11.8 לעיל). הקבוצה אינה יכולה להעריך האם ומתי ADI או מותגים נוספים (ובפרט ספקיה העיקריים של הקבוצה) יתנו בעתיד אישור יבואן ו/או מפיץ רשמי ו/או אישור משווק מורשה של מוצריהם בישראל לחברות נוספות, לרבות אישור יבוא רשמי לרשתות קמעונאיות או חברות אחרות, אשר מהוות כיום לקוחות של הקבוצה. מתן אישור כאמור, ככל שיתרחש, עלול להשפיע (ואף באופן מהותי) על חלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים של תחומי הפעילות ועל כוחה התחרותי. כמו כן נכון למועד פרסום הדוח, ADI משווקת את מוצרי Apple בישראל באמצעות משווקים רשמיים. ככל ו-ADTI תשווק בעתיד את מוצרי Apple בישראל במישרין במסגרת חנויות בבעלותה (Apple סטור), יהיה בכך כדי להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה. נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה אינה מודעת לכוונה של ADI לפתוח Apple סטור בישראל. לירידה בכוחה התחרותי ו/או בנתחי השוק של הקבוצה בהיקף המכירות בתחומי פעילותה עלולה להיות השפעה שלילית (ואף מהותית) על עסקי הקבוצה ותוצאותיה בתחומים אלה.

1.24.2.6 תלות בביקושים למוצרי הקבוצה

הביקוש למוצרים שמפיצה ומשווקת הקבוצה בתחומי פעילותה תלוי בצמיחה מתמשכת של הביקוש בשווקים של מוצרים אלו, המאופיין בחדשנות טכנולוגית, בשינויי מוצר תכופים ובהתפתחויות טכנולוגיות רציפות, המאפשרים ללקוחות הקצה ליהנות ממגוון של חידושים ועדכונים של המוצרים ותכונותיהם. דרישת השוק לחידושים ועדכונים של המוצרים מעודדת את לקוחות הקצה לשדרג ולהחליף את המוצרים מעת לעת. בהתאם לכך, לחידושים ושיפורים טכנולוגיים שיבוצעו על ידי Apple ויתאימו לדרישות ולצרכי השוק המקומי ישנה השפעה מהותית על הביקושים למוצריה. ירידה בצמיחת הביקוש למוצרים אלה עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי הקבוצה בתחומי הפעילות.

1.24.2.7 נזילות/מימון

לצורך מימון פעילותה השוטפת, מקבלת הקבוצה אשראי מבנקים כמפורט בסעיף 1.15 לעיל. ככל שהבנקים לא יעניקו הקבוצה אשראי באופן הדרוש לפעילותה,

עלולה להיות לכך השפעה שלילית על הקבוצה ולהביא לבעיית נזילות. תרחיש כאמור צפוי להיות בעל השפעה מהותית לרעה על עסקי הקבוצה, על תזרים המזומנים החזוי שלה, על השווי ההוגן של פעילותה ועל כושר פירעונה.

1.24.2.8 סיכוני אשראי לקוחות

מרבית מכירות הקבוצה בתחום ההפצה ללקוחותיה מתבצעות תוך הענקת אשראי. סיכון האשראי לגבי חוב לקוחות, שבחלקו אינו מגובה בביטוח אשראי, חושף את הקבוצה לרמת סיכון גבוהה. היעדר יכולת לגבות חובות של לקוחות עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על הכנסותיה של הקבוצה. עם זאת, בפועל, המקרים בהם הקבוצה אינה מצליחה לגבות כאמור מעטים. כדי להקטין את הסיכון האמור, הקבוצה מבטחת את מרבית אשראי הלקוחות בביטוח אשראי.

1.24.2.9 העלאת שכר מינימום ושיעורי הפרשות פנסיוניות

פעילות הקבוצה בתחומי הפעילות חשופה לגידול בהוצאותיה בשל עליה בשכר המינימום הנקבע בחוק ו/או עליה בשיעור ההפרשה של מעסיק לפנסיה. עליה כאמור בשכר המינימום עלולה להשפיע על עלית שכר כללית, גם לעובדים המשתכרים מעל שכר המינימום.

1.24.2.10 עלייה במחירי השכירות לשטחים מסחריים בישראל

החנויות שמפעילה הקבוצה בתחום פעילות הקמעונאות פועלים בקניונים ובמרכזים מסחריים. היות וכל השטחים שבהם פועלות החנויות הנם בשכירות, הרי שהתייקרות דמי השכירות המשולמים בגין שכירת החנויות ו/או בגין חנויות חדשות, ככל שייפתחו על ידי הקבוצה בתחום הפעילות, עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות תחום פעילות הקמעונאות ולהרעה בתוצאותיה של הקבוצה. כפי שפורט בסעיף 1.10.10 לעיל, גובה דמי השכירות במקרה של הארכת הסכם כרוך במשא ומתן עם המשכירים ועל כן דמי השכירות בעת הארכת הסכם עשויים להיות גבוהים יותר.

1.24.2.11 סיכוני סביבה

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית, שבה גורמים סביבתיים עשויים להשפיע על פעילותה העסקית והביצועים הפיננסיים. בהיותה של הקבוצה מבוססת יבוא, תלותה בשרשראות אספקה בינלאומיות מייצרת חשיפה להשלכות משבר האקלים לאורך שרשרת הערך של מוצריה. הרגולציה הסביבתית הבינלאומית וכן המודעות העולה בקרב משקיעים, ספקים ולקוחות, הובילו ספקים משמעותיים של הקבוצה להתחייב ליעדי אקלים וסביבה שאפתניים ולקידום פרקטיקות של כלכלה מעגלית לאורך שרשראות ההפצה. כתוצאה מכך, הקבוצה צופה כי יעלו בשנים הקרובות דרישות מטעם ספקי החברה לעמידה בתנאי סף סביבתיים, ונערכת, כמיטב יכולתה, בהתאם על ידי זיהוי מוקדי סיכון סביבתיים מבעוד מועד. כמו כן, לאור התלות המלאה של הקבוצה ביבוא, כל אירועי קיצון לאורך שרשראות האספקה, עלולים לייצר פגיעה בזמינות מלאי המוצרים ואף להוביל לשיבוש תפעולי ועלויות בלתי צפויות. הקבוצה מודעת לחשיפה ומתמודדת עם האתגרים הללו באמצעות גיוון מקורות האספקה וערוצי ההובלה, ככל הניתן. לצד זאת, להערכת הקבוצה, הפעילות השוטפת בישראל צפויה להיות מושפעת במידה מועטה מהשלכות משבר

האקלים בטווח הקרוב. הנחיית המפקח על הבנקים בישראל, המחייבת שקלול של פרופיל סיכוני סביבה ואקלים במתן אשראי החל משנת 2026, דורשת מהקבוצה ניהול מושכל של מדרך הפחמן ושל השימוש באנרגיה. כמו כן, מגמות גלובליות ומודעות הולכת וגוברת בקרב צרכני דור ה-Z צפויות להוביל לעלייה בביקוש למוצרים הכוללים אלמנטים של חיסכון סביבתי מדיד. לפרטים נוספים בדבר סיכונים סביבתיים ראו בסעיף 1.17 לעיל.

1.24.2.12 קרינה בלתי מייננת

קרינה בלתי מייננת נפלטת ממכשירי טלפון סלולריים, המופצים ומשווקים על ידי הקבוצה בתחומי פעילותה. מחקרים שבחנו את ההשפעות הבריאותיות גם של מכשירים אלו, הצביעו על השפעות בריאותיות שליליות הנובעות משימוש בטלפונים סלולריים.

אם חששות הציבור בקשר עם קרינה בלתי מייננת יגברו, או אם יתברר, כי קיימים סיכונים בריאות כתוצאה מקרינה בלתי מייננת או אם ימצא כי קיימת חריגה מתקני הקרינה במוצרים הסלולריים אותם משווקת ומפיצה הקבוצה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה עליה. השפעה מהותית זו עלולה לנבוע, בין היתר, מהסיבות הבאות: תביעות מסוגים שונים לפיצויים בגין נזקי גוף, ירידה בהכנסות כתוצאה מירידה בשימושים בתקשורת סלולרית וכיו"ב.

הקבוצה מסתמכת על נתוני היצרנים ועל עמידתם בתקינה הרלוונטית לצורך הבטחת עמידה בדרישות החוק.

למיטב ידיעת הקבוצה, ובהתאם למידע שמפרסמת Apple על מכשיריה, הטלפונים הסלולריים הקבוצה מפיצה ומשווקת בתחומי פעילותה מקיימים את דרישות החקיקה והתקינה הנוגעות ל"שיעור הספיגה הסגולית" (Specific Absorption Rate) המקובל.

1.24.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

1.24.3.1 ספקיה המהותיים של הקבוצה

כאמור בדוח זה לעיל, ADI היא הספקית העיקרית של המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה בשני תחומי הפעילות. מוצריה של Apple נתפסים בשוק כמתקדמים ביותר, חדשניים, אמינים ובעלי סטנדרט עיצוב ורמה טכנולוגית מהמתקדמות ביותר בעולם. Apple קשובה לצורכי הלקוחות ונוהגת (עד היום) אחת לשנה להשיק מוצרים חדשים ולבצע חידושים ושדרוגים של מוצרים קיימים. מוצריה של Apple זוכים לביקושים גדולים ברחבי העולם והיא נחשבת למותג יוקרתי וחזק בכל השווקים של מוצריה בעולם.

לקבוצה אין הסכם בלעדי עם ADI ויש לה תלות בהמשכם וחידושם של ההסכמים שבהם התקשרה עם ADI (כמפורט בסעיף 1.19 לעיל). כמו כן נכון למועד פרסום הדוח, גם ספק א' הוא ספק עיקרי של תחום פעילות ההפצה וקיימת תלות בהמשך ההתקשרות עמו. אובדן ההתקשרות עם ADI או עם ספק א' או שינויים משמעותיים בתנאי ההתקשרות עמם עשויים להשפיע לרעה על הקבוצה, גם

הפסקת ההשקות של מוצרים חדשים ומעודכנים מדי שנה ו/או העלאת מחירים משמעותית על ידי ספקיה העיקריים של הקבוצה ו/או שינוי מהותי לרעה באיזה מבין ההסכמים עם ספקיה המהותיים של הקבוצה ו/או מחסור ואי עמידה בביקושים מצדם של ספקיה המהותיים של הקבוצה ו/או אספקת יתר של מוצרים אלו, ו/או החמרת תנאי האשראי של הקבוצה ו/או התקשרות של ADI עם משווק נוסף בישראל בהסכם APR ו/או APP ו/או התקשרות ADI עם חברה נוספת בישראל בכל מעטפת ההסכמים כפי שהתקשרה עם הקבוצה, ו/או מתן אישורי יבוא לגורמים נוספים בישראל או התקשרות של ספקיה העיקריים של הקבוצה עם חברות נוספות בישראל, עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקי הקבוצה. בנוסף, אי עמידה של הספקים המהותיים של הקבוצה בהתפתחויות והחידושים הטכנולוגיים והסביבתיים המאפיינים את השוק הישראלי באופן שייתן מענה לתחרות הגוברת בשוק, עלול להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי הקבוצה ועל נתח השוק שלה בתחומי הפעילות ובהתאם על תוצאות פעילותה.

1.24.3.2 סיכוני רכש וחבויות

הקבוצה ו/או חברות הבת, לפי העניין, מבטחות את הסיכונים הנקובים במסגרת מערך ביטוחים וכן בהתאם לתחומי פעילותן והתחייבויותיהן על פי ההסכמים השונים בהם התקשרו, ולצורך כך נעזרת הקבוצה ביועץ ביטוח חיצוני מומחה בתחום. סכומי הביטוח מתעדכנים מעת לעת בהתאם לנתוני ועדכון הנהלת הקבוצה, כאשר פוליסות הקבוצה כפופות לתנאי וסייגי הפוליסות המקוריות (לפרטים ראו סעיף 1.20 לעיל). בהתאם לכך, על אף קיומן של פוליסות הביטוח כאמור, ההוצאות הכרוכות בתיקון והשבת המצב לקדמותו עשויות להשפיע באופן משמעותי על עסקיה ותוצאות פעילותה של הקבוצה.

1.24.3.3 הליכים משפטיים

כמפורט בסעיף 1.21 לעיל, הקבוצה ו/או חברות בת שלה הן צד להליכים משפטיים. הליכים אלה עלולים להשפיע על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחומי הפעילות.

1.24.3.4 סיכוני סייבר ואבטחת מידע

הקבוצה חשופה לנזקים אפשריים העלולים להיגרם כתוצאה מתקלות במחשבים ובמערכות המידע שלה. תשתיות השרתים ומערכות המידע של הקבוצה ומגזר הקמעונאות נמצאות בענן מאובטח. בנוסף, ל-Visual מערכות מידע ושרתים נפרדים. בתחום הקמעונאות מפעילה הקבוצה אתר סחר מקוון ולפיכך חשופה למתקפת סייבר, פעולה מתואמת על ידי גופים או אנשים שונים אשר מטרתה היא פגיעה בתקינות המערכות או גניבת מידע בעל שווי כלכלי מתאגידים. ככלל, מתקפות סייבר חוזרות ונשנות עלולות להביא את הקבוצה לשאת בעלויות ולסבול מהשלכות שליליות כגון, שיבוש בפעילותה ו/או פעילות לקוחותיה, פגיעה במוניטין אשר תשפיע על אמון לקוחותיה, פגיעה ברווחיותה וכן חשיפה לתביעות משפטיות. הקבוצה פועלת לקיים את הוראות הדין בקשר עם אבטחת מידע בכלל,

עוסקת בנושא במסגרת ועדת הביקורת שלה ובוחנת באופן שוטף את הפתרונות המוצעים בשוק לצורך שיפור הגנת הסייבר שלה.

הקבוצה נערכת אל מול סיכונים אלו באמצעים שונים, שנכון למועד פרסום הדוח, כוללים בין היתר את האמצעים הבאים: שימוש ביישומי אנטי-וירוס בתחנות העבודה והשרתים של הקבוצה, שימוש ביישומי חומת אש (Firewall), גיבוי מערכות עתי, יישום אמצעי הגנה לאבטחת הנתונים בין החנויות לבין המטה ושימוש במדיניות סיסמאות למערכות המידע.

אם הקבוצה לא תוכל לעשות שימוש במחשבים ו/או במערכות המידע שלה, מכל סיבה, עלולה להיפגע יכולתה לנהל את מערך ההפצה והמכירות שלה בתחומי פעילותה, דבר אשר עלול לגרום לפגיעה מהותית בפעילותה של הקבוצה ובתוצאותיה הכספיות.

1.24.4 טבלת גורמי סיכון

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם - סיכונים מקרו כלכליים, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי השפעתם האפשרית על עסקי הקבוצה:

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		הרעה במצב הכלכלי בשוק הישראלי	סיכונים מאקרו
	X		הרעה במצב הביטחוני-מדיני	
	X		חשיפה לשינויים בשער חליפין	
X			חשיפה לתנודות במדד המחירים לצרכן	
	X		חשיפה לשינויים בשער הריבית	
X			השפעת מגיפות עולמיות	
	X		שביתות בנמלים	סיכונים ענפיים
		X	שינוי בשיעורי המכס והמיסוי בישראל	
	X		שינויים רגולטוריים	
X			התאמה להתפתחויות ולביקושים בשוק התקשורת	
	X		תחרות	
	X		תלות בביקושים למוצרי הקבוצה	
X			נזילות/מימון	
	X		סיכוני אשראי לקוחות	
X			העלאת שכר המינימום ושיעורי הפרשות פנסיוניות	
	X		עלייה במחירי השכירות לשטחים מסחריים בישראל	
X			סיכוני סביבה	
X			קרינה בלתי מייננת	
		X	ספקיה המהותיים של הקבוצה	סיכונים מיוחדים לקבוצה
X			סיכוני רכש וחבויות	
	X		הליכים משפטיים	
	X		סיכוני סייבר ואבטחת מידע	

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025



 MacBook Neo

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון אייקון גרופ בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה ("הדוח") לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים. ההסברים שיובאו להלן מתייחסים לחברה יחד עם חברות הבת ("הקבוצה"), על פי דוחותיה הכספיים. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח כולל רק מידע שלדעת החברה הוא מידע מהותי. עם זאת, בחלק מהמקרים נכלל תיאור מפורט, מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שאינו בהכרח מהותי, וזאת למען שלמות התמונה.

1. חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה

1.1 כללי

החברה התאגדה בישראל בחודש מרץ 2007 כחברה פרטית בעירבון מוגבל, בהתאם להוראות חוק החברות, תחת השם איי-דיגיטל ליין בע"מ. בחודש יוני 2007 שונה שם החברה לאיי-דיגיטל בע"מ ובחודש דצמבר 2009 שונה שמה לשמה הנוכחי. עם השלמת רישום המניות בבורסה בחודש דצמבר 2021 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

1.2 תיאור תמציתי של הקבוצה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה

הקבוצה עוסקת, במישרין ובאמצעות החברות הבת, ביבוא, הפצה, שיווק ומכירה של מוצרי Apple מכוח הסכמים עם ADI המעניקים לה רישיון שאינו בלעדי לפעול כיבואן ומפיץ רשמי של מוצרי Apple בישראל וכן לשווק ולמכור מוצרי Apple בישראל ולספק שירותי מעבדת תיקונים רשמית למוצרי Apple. בנוסף עוסקת הקבוצה בהפצת מוצרי מחשוב ופתרונות מחשוב מכוח הסכמים שאינם בלעדיים עם יצרנים מובילים כגון Lenovo, HPE, Qnap, Veeam, וכן עם יצרנים בתחום אבטחת המידע כגון RadWare, Trend Micro, Check Point, ועוד, כאשר בלז הפצה בע"מ, חברה מוחזקת של Visual, מתמחה בהפצת פתרונות של היצרנים IBM ו-Red Hat. נכון למועד פרסום הדוח, לקבוצה שני תחומי פעילות המהווים מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים:

תחום הקמעונאות - הכולל שיווק ומכירה של מוצרי Apple ויצרנים נוספים ללקוחות קצה (פרטיים, עסקיים ומוסדות אקדמיים), באמצעות הפעלת רשת חנויות, תחת המותג iDigital, באמצעות אתר סחר מקוון, מוקד מכירות טלפוני ללקוחות קצה ומכירות ישירות ללקוחות עסקיים ומוסדות אקדמיים. בנוסף כולל תחום זה מעבדה רשמית לתיקון ומתן שירותים למוצרי Apple;

תחום ההפצה - הכולל ייבוא והפצה של מוצרי Apple, מוצרי מחשוב, מוצרי תקשורת, פתרונות מחשוב ותכנה, פתרונות ענן ואבטחת מידע וציוד נלווה של מותגים מובילים (כגון HPE, Lenovo, IBM, Check Point ועוד), לקמעונאים (לרבות לתחום הקמעונאות של הקבוצה),

ולאינטגרטורים¹, וכן יבוא והפצת המוצרים האמורים לשוק הצרכני והמסחרי באמצעות רשת ענפה של משווקים (resellers) בשוק הישראלי. במסגרת תחומי פעילותה, החברה פועלת הן במישרין והן באמצעות חברות הבת. לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה בתחומי הפעילות, ראו תיאור עסקי התאגיד המצורף כפרק א' לעיל.

1.3 אירועים מהותיים ונוספים בתקופת הדוח ולאחריה

1.3.1 ביום 9 בינואר 2025 הקצתה החברה 549,712 אופציות שאינן רשומות למסחר, הניתנות למימוש לעד 549,712 מניות רגילות של החברה, לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברה בת של החברה. לפרטים ראו דוח הקצאה פרטית מיום 24 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626817), דוח מידיי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003435) ומצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003429), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 13 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 100,000 אופציות (לא סחירות) של החברה הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה לסמנכ"ל מכירות וסחר ב-iDigital, ביום 21 באוגוסט 2025 הקצתה החברה את האופציות כאמור. לפרטים ראו דוח הקצאה פרטית מיום 14 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-060432) ומצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 24 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-062813), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.2 ביום 20 במרץ 2025 הודיעה החברה על השלמת הליך מימוש אופציית הרכישה ב-Visual תמורת תשלום בסך של 17.4 מיליון ש"ח, כך שמהמועד האמור מחזיקה החברה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של Visual (כ-90% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דוחות מידייים על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003603) ומיום 20 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-018903) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, וסעיף 1.4 בפרק א' לעיל.

1.3.3 ביום 27 באפריל 2025 הודיעה החברה על מעבר למשרדים חדשים בשטח של כ-1,600 מ"ר לעומת כ-1,900 מ"ר לפני המעבר. עד המעבר האמור פעלו משרדי חברות הקבוצה בשלושה אתרים נפרדים ועם המעבר מרוכזים משרדי כל חברות הקבוצה באתר אחד. לפרטים נוספים, ראו דוח מידיי על שינוי פרטי תאגיד מיום 27 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-029444), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.4 בהמשך לאמור בביאור 16(ב)(1) לדוחות הכספיים בקשר עם בקשה לאישור תביעה ייצוגיות נגד Apple, אפל ישראל בע"מ, החברה והחברה הבת איי-דיגיטל סטור בע"מ, בחודש אפריל 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה לפיו Apple תשלם סכום פיצוי שעליו הוסכם בין הצדדים. בהתאם, הקבוצה לא תידרש לשלם סכום כלשהו במסגרת הסדר הפשרה כאמור. יובהר כי בית המשפט טרם אישר את ההסדר האמור.

1.3.5 במהלך שנת 2025 נסגרו יתרת שלושת הסניפים של רשת goodiz.

¹ אינטגרטורים – משווקים או דילרים הנותנים ללקוחותיהם רכיבי תכנה בנוסף לחומרה שהם רוכשים.

1.3.6 ביום 10 ביולי 2025 סיים את כהונתו בחברה הדירקטור מר ערן גרשט. לפרטים ראו דוח מיידית על נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו מיום 13 ביולי 2025 (אסמכתא : 2025-01-051346), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.7 ביום 23 באוקטובר 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה בחברה ביחס לתקופה שמיום 1 בנובמבר 2025 ועד ליום 31 באוקטובר 2026, בגבול כיסוי אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב, לכיסוי תביעות שיתקבלו בתקופה זו, ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, ככל שיהיו.

1.3.8 כאמור בדוח המיידית של החברה מיום 17 בספטמבר 2024 (אסמכתא : 2024-01-603746), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, בחודש ספטמבר 2024 הומצאו לחברה שומות מע"מ בהתאם להוראות סעיף 77 לחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975, בסך כולל של כ-3.6 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה וריבית), המתייחסות לאופן טיפול החברה במע"מ עסקאות בגין עסקאות טרייד אין של מכשירים סלולריים בתקופה שמחודש אוגוסט 2019 ועד חודש אפריל 2024. כאמור בדוח מיידית של החברה מיום 29 באוקטובר 2025 (אסמכתא : 2025-01-081240), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, בחודש אוקטובר 2025 המציאו רשויות מס ערך מוסף לחברה החלטה ("ההחלטה") שלפיה נדחתה ההשגה שהגישה החברה וסכום החיוב בשומה עומד על כ-3 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והצמדה בסך של כ-800 אלפי ש"ח. להחלטה אין השפעה על חבויות המע"מ של החברה לאחר תקופת השומה. יצוין כי החברה חולקת על עמדת רשות המיסים וצפויה, ככל שיידרש וכתלות בענין השבת הסכומים ששולמו על ידה ביתר כאמור לעיל, לערער על ההחלטה בהתאם למועדים הקבועים בדין.

האמור לעיל בדבר ערעור החברה על ההחלטה הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו ודאי ומבוסס על מידע הקיים בחברה ועל הערכות שנמסרו לה על ידי יועציה המקצועיים בסמוך למועד פרסום דוח זה. לאור האמור, המידע עשוי להשתנות באופן מהותי מהאמור לעיל עקב גורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם עמדות רשות המיסים, שינוי בדינים או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.24 בפרק א' לעיל.

1.3.9 ביום 29 בדצמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הנושאים הבאים : (1) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים (שאינם דירקטורים חיצוניים), ה"ה צביקה יוכמן (יו"ר הדירקטוריון), אמיר ארבו, קובי שלום, יצחק הלל, זאב בינמן ואליעזר אורי סירקיס ו-(2) מינויו מחדש של משרד PWC Israel קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה. בנוסף, התקיים דיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ובדיווח הדירקטוריון. לפרטים ראו דוח מיידית על אסיפה מיום 20 בנובמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-089619) ודוח מיידית על תוצאות אסיפה מיום 29 בדצמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-104444), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.10 ביום 13 בינואר 2026 חתמו iDigital ו-Solutions על הסכמי משווק מורשה חדשים עם ADI, ביום 17 בפברואר 2026 חתמה החברה על הסכם מפיץ מורשה עם ADI. ההסכמים האמורים יהיו בתוקף לתקופה העולה על שלוש שנים - מיום 29 במרץ 2026 ועד ליום 26 במאי 2029. לפרטים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 13 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-005733) ומיום 17 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-015564), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.11 בימים 5 במרץ 2026 ו-18 במרץ 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון תנאי כהונתו של מר דורון סלע כך שיהיה זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים השווה לעד שלוש עשרה (13) משכורות חודשיות (חלף מענק שנתי בסך של עד 1 מיליון ש"ח) וכן הקצאה פרטית למר סלע של 400,000 מניות חסומות שתהווה, לאחר ההקצאה, כ-0.7% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה (כ-0.67% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דוח מיידית על אסיפה המתפרסם במקביל לדוח זה.

1.3.12 במהלך שנת 2025 ועד למועד דוח זה פקע סך של 426,308 אופציות לא סחירות של החברה כתוצאה מסיום יחסי עבודה ומומש סך של 2,802 אופציות לא סחירות.

1.3.13 לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים ונוספים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

1.4 סביבה עסקית

1.4.1 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים הצבאיים "עם כלביא" ו-"שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס על יישובי עוטף עזה, הכריזה מדינת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". ביום 9 באוקטובר 2025 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש שבמסגרתו נסוגה מדינת ישראל לקווים שסוכמו בתוך גבולות רצועת עזה ובתמורה שוחררו כל החטופים.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" במטרה לפגוע בתשתיות הצבאיות והגרעיניות של איראן, המבצע כאמור נמשך עד ליום 24 ביוני 2025. במהלך מבצע "עם כלביא" היו חנויות הקבוצה סגורות או לכל היותר פעלו במתכונת חלקית ותנועת המבקרים בקניונים הייתה דלילה, כך שחלה ירידה במכירות מגזר הקמעונאות של הקבוצה.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" נגד איראן והחל ממועד זה החלו איראן וארגון הטרור "חיזבאללה", שהצטרף ללחימה לאחר מספר ימים, לשגר טילים בליסטיים, רקטות, כטב"מים ואמצעים אחרים, כנגד ריכוזי אוכלוסייה בישראל, כך שהונהג מצב מיוחד בעורף לרבות הנהגת מדיניות "שמים סגורים", הגבלת התקהלות וכיוצ"ב. מתחילת המבצע כאמור ועד בסמוך לפרסום דוח זה, חנויות הקבוצה פועלות במתכונת חלקית ותנועת המבקרים בקניונים דלילה, באופן אשר השפיע לרעה על מכירות הקבוצה בעיקר בשבוע הראשון למבצע.

בתקופות לחימה כמתואר לעיל, המרחב האווירי של ישראל סגור ומרבית חברות התעופה מבטלות את טיסותיהן לישראל, כך שעלולים לחול עיכובים משמעותיים בהגעת משלוחי סחורה מספקי הקבוצה, מה שעשוי להשפיע על תוצאותיה העסקיות בשל הפוטנציאל

לתנודתיות בהיקפי המלאי ובקצב המכירות. למועד פרסום דוח זה, העיכובים כאמור אינם מהותיים.

הנהלת הקבוצה עוקבת ובוחנת באופן שוטף את השלכות הלחימה על פעילות הקבוצה ומבצעת את ההתאמות הנדרשות בהתאם למצב, והיא תעדכן ככל הנדרש בהתאם לנדרש על פי דין.

הערכות הקבוצה המפורטות לעיל ביחס להשפעות הלחימה על המשק הישראלי ועל הקבוצה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח והתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. אין כל ודאות שההערכות תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מדרך הצגתן לעיל, בכלל זאת באופן שישפיע מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה, זאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה ובידיעתה במועד פרסום הדוח, כגון שינוי המצב הבטחוני בישראל, שינוי המצב הכלכלי בישראל ובעולם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 1.24 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.4.2 השפעת שער הדולר על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה

שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשנת 2025 ירד בכ-12.5% לעומת עליה של כ-0.6% בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר ברבעון הרביעי ירד שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בכ-3.5%, לעומת ירידה של כ-1.7% בתקופה המקבילה אשתקד. שער הדולר הממוצע בשנת 2025 הינו 3.453 ש"ח לעומת 3.699 ש"ח בשנת 2024, ירידה של כ-6.7% ושער הדולר הממוצע ברבעון הרביעי בשנת 2025 הינו 3.250 ש"ח לעומת 3.696 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-12.1%. בסמוך לפרסום הדוח, שער הדולר הינו 3.119 ש"ח, ירידה של כ-2.2% לעומת שער הדולר ביום 31 בדצמבר 2025.

תוצאות הקבוצה מושפעות משינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, מאחר שהקבוצה רוכשת את מרבית המוצרים המשווקים על ידה בדולר ורוב מחירי המכירה ללקוחות במגזר ההפצה הינם לפי שער הדולר במועד המכירה, בנוסף, התחייבויות הקבוצה כלפי ספקיה העיקריים הינן התחייבויות דולריות. כתוצאה מכך הקבוצה חשופה לתנודות בשערי ההמרה בין הדולר לבין השקל, והיא פועלת להקטנת החשיפה על ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ונעזרת בשירותים של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר. שינויים חדים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל עשויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה.

1.4.3 השפעת האינפלציה והריבית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה

האינפלציה בישראל ידעה עליות ומורדות בשנים האחרונות, כאשר בשנת 2023 נחלשה מגמת העלייה שאפיינה את השנים שקדמו והמדד עמד על 3.0%, בשנת 2024 שיעור האינפלציה עמד על 3.2% ובשנת 2025 על 2.4%. על מנת להתמודד עם העלייה בשיעור האינפלציה החליטו בנקים מרכזיים בעולם, ביניהם בנק ישראל, להעלות את הריבית, שעמדה על 4.5% במשך כשנתיים עד להפחתה בסוף חודש נובמבר 2025 ל-4.25% ול-4% בתחילת חודש ינואר 2026. למועד הדוח עומד שיעור הריבית על 4%.

השפעת הריבית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה

ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-103.8 מיליון ש"ח, הצמוד לריבית הפריים. להערכת הקבוצה, כל שינוי של 1% בשיעור הריבית הבנקאית צפוי להשפיע על הוצאות המימון של הקבוצה בסך של כ-1.0 מיליון ש"ח בשנה בגין יתרת האשראי כאמור. העלאת שיעור ריבית הפריים עלולה להשפיע על הוצאות המימון של הקבוצה באופן מהותי כתלות באשראי המנוצל.

השפעת האינפלציה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה

דמי השכירות שמשלמת הקבוצה בגין הנכסים שהיא שוכרת (חנויות, משרדים ומרכז לוגיסטי) ועלויות נוספות של הקבוצה צמודים למדד המחירים לצרכן, כך שעליה במדד תעלה את הוצאות החברה בתחומים אלה. עליית מדד המחירים לצרכן משפיעה בעיקר על תוצאות מגזר הקמעונאות של הקבוצה בתקופת הדוח, עליית מדד המחירים לצרכן לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות הקבוצה, אך עליה משמעותית בשיעור האינפלציה עשויה להתבטא בעיקר בעליה בדמי שכירות הנכסים וכן בהעלאת מחירים שעשויה להשפיע לרעה על כוח הקנייה של הציבור ומכאן, על תוצאות הקבוצה.

הערכות הקבוצה ביחס להשפעות שער הדולר, האינפלציה והריבית על פעילותה ועסקיה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח ועל ניסיונה והיכרותה של הנהלת הקבוצה עם אופי פעילותה. התממשות ההערכות כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מאופן הצגתן לעיל, זאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה ובידיעתה במועד פרסום הדוח, כגון חרפת המצב הכלכלי בישראל ובעולם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 1.24 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.5 המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר				סעיף
		2024		2025		
		יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	
	(476)	1.2%	10,318	1.3%	9,842	מזומנים ושווי מזומנים
הירידה נובעת בעיקר מקיטון בצרכי ההון החוזר של הקבוצה.	(97,637)	80.8%	681,315	79.4%	583,678	נכסים שוטפים אחרים
עיקר השינוי נובע מירידה בנכסי זכות שימוש עקב חוזי חכירה שהסתיימו.	(10,011)	18.0%	152,113	19.3%	142,102	נכסים לא שוטפים
	(108,124)	100%	843,746	100%	735,622	סה"כ נכסים
הקיטון בחוב הבנקאי נובע מירידה בצרכי ההון החוזר.	(90,763)	23.1%	194,538	14.1%	103,775	אשראי מתאגידים בנקאיים
הירידה נובעת בעיקר מתשלום בגין מימוש אופציית מכר של Visual (כמפורט בסעיף 1.4 בפרק א' לעיל) ומירידה ביתרת ספקים.	(14,235)	35.2%	296,801	38.4%	282,566	התחייבויות שוטפות אחרות
הירידה נובעת בעיקר מירידה בהתחייבות בגין זכות שימוש עקב חוזי חכירה שהסתיימו.	(5,170)	10.6%	89,676	11.5%	84,506	התחייבויות שאינן שוטפות
העלייה נובעת בעיקר מרווח כולל לתקופה בסך 41.1 מיליון ש"ח ובקיוו דבידנד ששולם בסך 40 מיליון ש"ח.	2,044	31.1%	262,731	36.0%	264,775	הון עצמי
	(108,124)	100%	843,746	100%	735,622	סה"כ התחייבויות והון

1.6 איתנות ויציבות פיננסית

1.6.1 ההון העצמי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ל-264,775 אלפי ש"ח ומהווה כ-36.0% מסך המאזן, לעומת 262,731 אלפי ש"ח וכ-31.1% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2024.

1.6.2 ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה חוב נטו לתאגידים בנקאיים (מזומנים ושווי מזומנים בניכוי חוב לתאגידים בנקאיים) בסך 93,933 אלפי ש"ח לעומת 184,220 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. הקיטון בחוב פיננסי נטו עומד על 90,287 אלפי ש"ח, המשקף ירידה של כ-49% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה האמורה בחוב הפיננסי נטו הושגה למרות תשלום בסך 17,386 אלפי ש"ח בגין רכישת יתרת חלק המיעוט ב-Visual (כמפורט בסעיף 1.4 בפרק א' לעיל) ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך 40 מיליון ש"ח.

1.7 תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות משקפות צמיחה אורגנית בכל אחת מהשנתיים האחרונות. מגמת השיפור מאפיינת את ההכנסות וכל הפרמטרים של הרווחיות (רווח גולמי, רווח תפעולי ורווח נקי). הרבעון הרביעי של שנת 2025 הינו רבעון שיא מבחינת היקף ההכנסות, שהסתכמו לכ-524.1 מיליון ש"ח, והרווח הנקי, שהסתכם לכ-20 מיליון ש"ח. להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של הקבוצה במאוחד :

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	2024	2025	2023	2024	2025	
באלפי ש"ח								
346,827	365,406	382,817	498,249	524,068	1,444,095	1,597,360	1,619,118	הכנסות
309,977	328,734	342,718	449,864	465,319	1,280,870	1,429,389	1,446,748	עלות ההכנסות
36,850	36,672	40,099	48,385	58,749	163,225	167,971	172,370	רווח גולמי
16,315	17,111	17,289	17,486	21,300	65,697	69,011	72,015	הוצאות מכירה ושיווק
8,781	9,534	7,920	7,720	8,973	34,869	34,053	35,208	הוצאות הנהלה וכלליות
(435)	(2)	395	1,198	874	416	1,181	832	הוצאות (הכנסות) אחרות
12,189	10,029	14,495	21,981	27,602	62,243	63,726	64,315	רווח מפעולות
5,982	2,719	4,462	4,697	3,229	22,082	20,223	16,392	הוצאות מימון, נטו
1,075	886	832	1,486	1,160	2,479	3,060	3,953	חלק הקבוצה ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7,282	8,196	10,865	18,770	25,533	42,640	46,563	51,876	רווח לפני מיסים על הכנסה
1,134	1,810	2,301	4,309	5,493	9,908	10,398	10,738	מיסים על ההכנסה
6,148	6,386	8,564	14,461	20,040	32,732	36,165	41,138	רווח נקי

1.7.1 הכנסות

הכנסות הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח") הסתכמו לסך של 1,619,118 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,597,360 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 21,758 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-1.4%.

הכנסות הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ("הרבעון הרביעי") הסתכמו לסך של 524,068 אלפי ש"ח לעומת סך של 498,249 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 25,819 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-5.2%.

העלייה בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נבעה בעיקר מעלייה במכירות אייפונים ומחשבים (בעיקר MacBook). ביום 9 בספטמבר 2025, Apple הכריזה על השקת סדרת ה-iPhone 17 ומוצרים נוספים ובתחילת הרבעון הרביעי לשנת 2025 השיקה Apple מחשבים מסוג MacBook Pro ו-iPad Pro עם מעבדי M5 המאפשרים שיפור משמעותי בביצועי המכשירים. ההשקות תרמו לעלייה בהכנסות, בעיקר ברבעון הרביעי, הודות לביקושים הגבוהים למוצרים אלו.

יחד עם זאת וכאמור בסעיף 1.4.2 לעיל, רוב מחירי המכירה ללקוחות במגזר ההפצה הינם לפי שער הדולר במועד המכירה. לפיכך, הירידה בשער הדולר הממוצע בתקופת הדוח בשיעור של כ-6.7%, אשר עמד על 3.452 ש"ח לעומת 3.699 ש"ח בשנת 2024, גרמה לפגיעה בהכנסות של כ-91,400 אלפי ש"ח. הירידה בשער הדולר הממוצע ברבעון הרביעי בשיעור של כ-12.1% ואשר עמד על 3.250 ש"ח לעומת 3.696 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גרמה לפגיעה בהכנסות בסך של כ-48,800 אלפי ש"ח.

1.7.2 רווח גולמי

הרווח הגולמי של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם לסך של 172,370 אלפי ש"ח לעומת סך של 167,971 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 4,399 אלפי ש"ח המהווה עלייה של כ-2.6%. שיעור הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 עמד על כ-10.6% בדומה לכ-10.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי של הקבוצה לרבעון הרביעי הסתכם לסך של 58,749 אלפי ש"ח לעומת סך של 48,385 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 10,364 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-21.4%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי הסתכם ל-11.2% לעומת 9.7% בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי נבעה בעיקר ממגזר הקמעונאות.

1.7.3 הוצאות מכירה ושיווק

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של 72,015 אלפי ש"ח לעומת סך של 69,011 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים כ-4.4% ו-4.3% בהתאמה מסך ההכנסות, עלייה של כ-3,004 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-4.4%. ההוצאות האמורות כללו הוצאות חד פעמיות בגין סגירת חנויות goodiz (כאמור בסעיף 1.3.5 לעיל) בסך של כ-740 אלפי ש"ח.

הוצאות המכירה והשיווק של הקבוצה לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של 21,300 אלפי ש"ח לעומת סך של 17,486 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים כ-4.1% ו-3.5%.

בהתאמה, מסך ההכנסות, עלייה של 3,814 אלפי ש"ח, המהווה עלייה בשיעור של כ- 21.8%.

העלייה בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבעה משני מגזרי הפעילות של הקבוצה והיא תוצאה בעיקר מעלייה בהוצאות שכר הקשורות לגידול בהיקפי ההכנסות ופתיחת סניף iDigital בביג פאשן גלילות.

1.7.4 הוצאות הנהלה וכלליות

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של 35,208 אלפי ש"ח לעומת סך של 34,053 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים כ-2.2% ו-2.1%, בהתאמה, מסך ההכנסות, עלייה של 1,155 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-3.4%. מרבית העלייה הינה בגין הוצאות חד-פעמיות שנבעו מהמעבר למשרדי הקבוצה (כאמור בסעיף 1.3.3 לעיל) שהסתכמה לסך של כ-1.3 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של 8,973 אלפי ש"ח לעומת סך של 7,720 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים כ-1.7% ו-1.5%, בהתאמה, מסך ההכנסות, עלייה של כ-1,253 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-16.2% כתוצאה מעלייה בהוצאות מחשוב ושכר עבודה.

1.7.5 הוצאות אחרות

בתקופת הדוח הסתכמו ההוצאות האחרות לסך של 832 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,181 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות של הקבוצה לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של 874 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,198 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

1.7.6 רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם לסך של 64,315 אלפי ש"ח לעומת סך של 63,726 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-589 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-0.9%. שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח עמד על כ-4.0% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של הקבוצה לרבעון הרביעי הסתכם לסך של 27,602 אלפי ש"ח לעומת סך של 21,981 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5,621 אלפי ש"ח המהווה עלייה בשיעור של כ-25.6%. העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות וברווח הגולמי, בקיזוז העלייה בהוצאות תפעוליות. שיעור הרווח התפעולי ברבעון הרביעי עמד על כ-5.3% לעומת כ-4.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

1.7.7 הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 16,392 אלפי ש"ח לעומת סך של 20,223 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-18.9%.

הוצאות המימון, נטו לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של 3,229 אלפי ש"ח לעומת סך של 4,697 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-31.2%. הירידה בהוצאות המימון נובעת בעיקר מהכנסות מהפרשי שער כתוצאה מירידת שער הדולר לעומת השקל ומקיטון בהוצאות הריבית בעקבות הירידה בהיקף החוב הבנקאי הממוצע.

1.7.8 רווח נקי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם לסך של 41,138 אלפי ש"ח לעומת סך של 36,165 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-13.8%.
הרווח הנקי לרבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-20,040 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-14,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-38.6%.

1.7.9 EBITDA (כולל רווחי חברה כלולה ובנטרול תקן IFRS 16)

ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-71,403 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-69,993 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ה-EBITDA מההכנסות עמד בתקופת הדוח על כ-4.4%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-28,966 אלפי ש"ח, לעומת כ-24,214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ה-EBITDA מההכנסות עמד ברבעון הרביעי על 5.5% לעומת 4.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי נתון ה-EBITDA מצוין בדוח זה בשל היותו מדד מקובל למדידת תוצאות הפעילות בחברות דומות לקבוצה והוא מהווה קירוב לרווח תפעולי תזרימי המנטרל מהרווח התפעולי הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, כגון הוצאות פחת והפחתות, לרבות בגין נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים. מובהר שנתון ה-EBITDA אינו נתון מבוקר. יודגש כי נתון ה-EBITDA של החברה כולל את חלק הקבוצה ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני מאחר שהיא נוהגת לחלק את מרבית רווחיה כדיבידנד. כמו כן, נתון ה-EBITDA מוצג בנטרול תקן IFRS 16.

1.7.10 ניתוח תוצאות מגזרי הפעילות

להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף	
2024	2025	2023	2024	2025		
474,981	501,501	1,351,355	1,498,284	1,517,740	הכנסות ^(*)	מגזר ההפצה
13,619	14,054	44,342	43,042	39,339	רווח תפעולי	
2.9%	2.8%	3.3%	2.9%	2.6%	שיעור רווח תפעולי	
135,622	163,849	438,533	479,666	487,726	הכנסות ^(*)	מגזר הקמעונאות
8,789	14,663	19,541	22,014	26,649	רווח תפעולי	
6.5%	8.9%	4.5%	4.6%	5.5%	שיעור רווח תפעולי	

^(*) כולל הכנסות בין-מגזרים.

1.7.11 מגזר ההפצה

הכנסות מגזר ההפצה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-1,517,740 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-1,498,284 בתקופה מקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-1.3% וזאת למרות ירידת שער הדולר, כאמור בסעיף 1.7.1 לעיל. הכנסות מגזר ההפצה ברבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-501,501 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-474,981 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של כ-5.6% וזאת למרות ירידת שער הדולר, כאמור בסעיף 1.7.1 לעיל. העלייה בהכנסות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקר מעלייה במכירות של אייפונים, מחשבים (בעיקר MacBook) וציוד היקפי. הרווח התפעולי במגזר ההפצה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-39,339 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-43,042 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-8.6%. שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח עמד על כ-2.6% לעומת 2.9% לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר ההפצה ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-14,054 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-13,619 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של כ-3.2%. שיעור הרווח התפעולי ברבעון הרביעי עמד על כ-2.8% לעומת 2.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הירידה בשיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח וברבעון הרביעי נובעת מהירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, כאמור בסעיף 1.4.2 לעיל.

ה-EBITDA (כולל רווחי חברה כלולה ובנטרול תקן 16 IFRS) של מגזר ההפצה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-43,567 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-46,626 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור ה-EBITDA מההכנסות עמד בתקופת הדוח על כ-2.9% לעומת כ-3.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA (כולל רווחי חברה כלולה ובנטרול תקן 16 IFRS) של מגזר ההפצה ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-14,580 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-15,162 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור ה-EBITDA מההכנסות עמד בתקופת הדוח על כ-2.9% לעומת כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

1.7.12 מגזר הקמעונאות

הכנסות מגזר הקמעונאות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-487,726 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-479,666 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-1.7%. הכנסות מגזר הקמעונאות ברבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-163,849 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-135,622 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה עלייה בשיעור של כ-20.8%.

העלייה בהכנסות ברבעון הרביעי נובעת בעיקרה מעליה בהכנסות בחנויות זהות של כ-23.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת כתוצאה מעלייה במכירות, בעיקר אייפונים ומחשבים (MacBook).

הרווח התפעולי במגזר הקמעונאות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-26,649 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-22,014 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-21%. שיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח עמד על כ-5.5% לעומת כ-4.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר הקמעונאות ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-14,663 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-8,789 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-66.8%. שיעור הרווח התפעולי ברבעון הרביעי עמד על כ-8.9% לעומת כ-6.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי ובשיעורו בתקופת הדוח וברבעון הרביעי נובעת בעיקר מהעלייה בהכנסות בקיזוז העלייה בהוצאות תפעוליות.

ה-EBITDA (בנטרול 16 IFRS) של מגזר הקמעונאות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-27,821 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-23,366 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור ה-EBITDA (בנטרול 16 IFRS) מההכנסות עמד בתקופת הדוח על כ-5.7% לעומת כ-4.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA (בנטרול 16 IFRS) של מגזר הקמעונאות ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-14,378 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-9,072 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור ה-EBITDA (בנטרול 16 IFRS) מההכנסות עמד בתקופת הדוח על כ-8.8% לעומת כ-6.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

1.7.13 נתוני פדיון בחנויות זהות (Same Stores Sales)

בתקופת הדוח עלו ההכנסות בחנויות זהות בכ-2.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי עלו ההכנסות בחנויות זהות בכ-23.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתוני ההכנסות בחנויות זהות של הקבוצה:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	2024	2025 (**)	
96,509	119,527	286,986	293,026	הכנסות (אלפי ש"ח)
21	21	18	18	מספר חנויות
3,161	3,161	2,391	2,391	סה"כ שטח ששימש לחישוב ^(*)
10,178	12,605	10,001	10,211	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות

(*) השטח ששימש לחיוב הינו השטח המחויב על פי הסכמי השכירות הכולל העמסה של שטחים ציבוריים בשיעור של כ-15%. (***) ללא ניטרול הירידה בהכנסות בתקופת המלחמה עם איראן.

1.8 נזילות

להלן תמצית בדבר תזרימי המזומנים של הקבוצה לשנת 2025 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד מפעילות שוטפת מפעילות השקעה ומפעילות מימון:

גידול (קטון) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024	2025	
	באלפי ש"ח			
272,048	96,119	(105,289)	166,759	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
6,272	476	(4,348)	1,924	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
(276,749)	(92,164)	107,585	(169,164)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

1.8.1 תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם לכ-166,759 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ-105,289 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע משינויים בצרכי ההון החוזר של הקבוצה.

1.8.2 תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם לכ-1,924 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-4,348 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים לפעילות השקעה כולל דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה בסך של 5,880 אלפי ש"ח לעומת 2,940 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובקיצוץ רכישת רכוש קבוע בעיקר במגזר הקמעונאות.

1.8.3 תזרימי המזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-169,164 אלפי ש"ח לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ-107,585 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התזרים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח כלל פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים במקביל לירידה בצרכי ההון החוזר כאמור לעיל, תשלום בסך של 17,386 אלפי ש"ח בגין מימוש אופציית המכר ב-Visual ודיבידנד ששולם לבעלי מניות בסך של 40,000 אלפי ש"ח.

1.9 מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מהונה העצמי, מתזרים המזומנים שנובע מפעילות שוטפת וכן באמצעות מימון מתאגידים בנקאיים. החוב נטו של הקבוצה (יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים) ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של כ-93,933 אלפי ש"ח לעומת סך של 184,220 אלפי ש"ח אשתקד. לפרטים לגבי מימוש אופציות ראו סעיף 1.3.12 לעיל. להלן נתונים על היקף אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים:

ליים	אלפי ש"ח	שיעור מסך המאזן	היקף אשראי ממוצע בתקופת הדוח באלפי ש"ח
31 בדצמבר 2025	103,775	14.1%	120,674
31 בדצמבר 2024	194,538	23.1%	134,326

כאמור בסעיף 1.3.12 לעיל, בשנת 2025 ועד למועד דוח זה, מומשו 2,802 אופציות לא סחירות של החברה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1.15 בפרק א' לעיל.

1.10 הון חוזר תפעולי

שינוי	ליים 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	באלפי ש"ח		
(12,775)	378,502	365,727	אשראי ללקוחות
(41,584)	61,034	19,450	חייבים ויתרות חובה
(43,278)	241,779	198,501	מלאי
9,469	(228,493)	(219,024)	אשראי מספקים
(12,473)	(35,544)	(48,017)	זכאים ויתרות זכות והכנסות מראש
(100,641)	417,278	316,637	הון חוזר תפעולי, נטו

עיקר הירידה בהון חוזר תפעולי של הקבוצה נובעת מירידה במלאי, כמפורט בסעיף 1.4.1 לעיל. לפרטים נוספים בדבר ההון חוזר תפעולי של הקבוצה בתחומי פעילותה, ראו סעיפים 1.10.14, 1.11.14 ו-1.13 בפרק א' לדוח תקופתי.

2. חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על העלויות של הקבוצה, לצורך זה הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים לצורך גידור חשיפות מסוימות מפני סיכונים. האחראית על ניהול סיכוני שוק בקבוצה היא גבי רעיה אשר, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה (לפרטים על גבי אשר ראו תקנה 26א בפרק ד' להלן). ניהול סיכוני השוק של הקבוצה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים הנקבעת על ידי ההנהלה הבכירה של הקבוצה. במסגרת זו, מחלקת הכספים של הקבוצה מעריכה ומגדרת את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של הקבוצה.

2.2 תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה בתחומי פעילותה

הקבוצה חשופה למספר סיכוני שוק במסגרת פעילותה בתחומי הפעילות, בעיקר שינויים בשיעורי הריבית, עלייה במדד המחירים לצרכן, שינויים בשער החליפין של הדולר ארה"ב ביחס לשקל, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעורי ריבית וסיכוני אשראי ללקוחות הקבוצה. לפרטים נוספים אודות סיכוני השוק שאליהם חשופה הקבוצה בתחומי פעילותה ואופן ניהולם, ראו באור 4 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות כלל הסיכונים אליהם חשופה הקבוצה בתחומי פעילותה, ראו סעיף 1.24 בפרק א' לעיל.

2.3 דוח בסיסי הצמדה

להלן דוח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025

ליום 31 בדצמבר 2025

			מטבע חוץ (או בהצמדה אליו)		מטבע ישראלי בש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	שווי הוגן	בדולר	באירו			
9,842	-	-	1,308	13	8,521	מזומנים ושווי מזומנים	נכסים
365,727	-	-	4,281	-	361,446	לקוחות, נטו	
19,450	-	-	-	-	19,450	חייבים ויתרות חובה	
198,501	-	-	-	-	198,501	מלאי	
17,470	17,470	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה	
15,563	15,563	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו	
21,193	21,193	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים	
84,348	84,348	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש	
372	-	-	-	-	372	נכסים לזמן ארוך	
3,156	-	-	-	-	3,156	מסים נדחים	
735,622	138,574	-	5,589	13	591,446	סה"כ נכסים	
103,775	-	-	-	-	103,775	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	התחייבויות
15,525	15,525	-	-	-	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין זכות שימוש	
219,024	-	-	152,958	151	65,915	ספקים ונותני שירותים	
13,112	-	-	-	-	13,112	הכנסות מראש	
34,905	-	-	1,472	-	33,433	זכאים ויתרות זכות	
74,645	74,645	-	-	-	-	התחייבות בגין זכות שימוש בניכוי חלויות שוטפות	
116	-	-	-	-	116	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	
9,745	-	-	-	-	9,745	הכנסות מראש, לזמן ארוך	
470,847	90,170	-	154,430	151	226,096	סה"כ התחייבויות	

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	שווי הוגן	מטבע חוץ (או בהצמדה אליו)		מטבע ישראלי בש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	
			בדולר	באירו			
10,318	-	-	1,103	17	9,198	מזומנים ושווי מזומנים	מזכ
378,502	-	-	841	-	377,661	לקוחות, נטו	
61,034	-	134	252	-	60,648	חייבים ויתרות חובה	
241,779	-	-	-	-	241,779	מלאי	
19,397	19,397	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה	
16,062	16,062	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו	
21,752	21,752	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים	
91,175	91,175	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש	
448	-	-	-	-	448	נכסים לזמן ארוך	
3,279	-	-	-	-	3,279	מסים נדחים	
843,746	148,386	134	2,196	17	693,013	סה"כ נכסים	
194,538	-	-	239	-	194,299	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	התחייבויות
15,385	15,385	-	-	-	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין זכות שימוש	
228,493	-	-	163,617	-	64,876	ספקים ונותני שירותים	
7,467	-	-	-	-	7,467	הכנסות מראש	
17,379	-	17,379	-	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר	
28,077	-	-	330	-	27,747	זכאים ויתרות זכות	
80,820	80,820	-	-	-	-	התחייבות בגין זכות שימוש בניכוי חלויות שוטפות	
92	-	-	-	-	92	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	
8,693	-	-	-	-	8,693	הכנסות מראש, לזמן ארוך	
71	-	-	-	-	71	אחרים, לזמן ארוך	
581,015	96,205	17,379	164,186	-	303,245	סה"כ התחייבויות	

3. חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

3.1 מדיניות הקבוצה בנושא תרומות

למועד הדוח, לא נקבעה על ידי הדירקטוריון מדיניות בנושא תרומות ולא קיימות התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות. עם זאת, במהלך מלחמת "חרבות ברזל" תרמה הקבוצה מכשירי טלפון, מחשבים ואביזרים סלולריים לכוחות הביטחון ולאנשים שפונו מבתיהם ועובדי הקבוצה מבצעים פעילות התנדבותית.

3.2 שכר רואה חשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו PWC Israel קסלמן וקסלמן, רואי חשבון ("רואה החשבון המבקר").

שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת הקבוצה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, לניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.

להלן נתונים לגבי שכר טרחת רואה החשבון המבקר לשנים 2024-2025:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סוג השירות
2024	2025	
באלפי ש"ח		
560	520	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מיסוי
9	20	שירותים אחרים

הנהלת הקבוצה סבורה כי שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר לשנת 2025 סביר ומקובל בהתאם לאופי הקבוצה והיקפי הפעילות שלה.

3.3 גילוי בדבר המבקרת הפנימית בקבוצה

א. שם: רוח' דנה גוטסמן ארליך, BDO זיו האפט, ייעוץ וניהול בע"מ.

השכלה וניסיון מקצועי: השכלה: בוגרת מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל, מוסמכת במנהל ציבורי עם התמחות בביקורת פנימית מאוניברסיטת בר אילן, רו"ח מוסמכת בישראל, CIA - מבקרת פנימית מוסמכת מטעם ארגון המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA), CRMA - מוסמכת בהבטחת ניהול סיכונים (Certification in Risk Management Assurance) מטעם ארגון המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA). **עיסוק** בחמש השנים האחרונות: מנהלת קבוצת סיכונים ופורנזיק, חטיבת ממשל תאגידי ורגולציה, BDO זיו האפט, מבקרת הפנימית בחברות ציבוריות וארגונים נוספים.

ב. **תאריך תחילת כהונה:** 30 במרץ 2022.

- ג. **עמידה בהוראות הדין**: למיטב ידיעת הקבוצה ובהתאם להצהרתה, המבקרת הפנימית עומדת בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"), וכן בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות.
- ד. **דרך המינוי**: מינוי המבקרת הפנימית אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת. הנימוקים לאישור המינוי התייחסו לחובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על מבקרת הפנים בהתאם לדין ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה. בנוסף התייחסו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להשכלתה, כישוריה, ניסיונה המקצועי הרב של המבקרת הפנימית, והיכרותה המעמיקה עם תחום הביקורת הפנימית בחברות מסוגה של החברה, באופן שמסייע לה בביצוע תפקידה. במסגרת המינוי הוגדר כי על המבקרת הפנימית לערוך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים.
- ה. **החזקה בניירות ערך של התאגיד**: על פי הודעתה, המבקרת הפנימית אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.
- ו. **קשרים עסקיים מהותיים/קשרים מהותיים אחרים עם הקבוצה או גוף קשור לקבוצה**: למיטב ידיעת הקבוצה, כפי שמסרה המבקרת הפנימית לקבוצה, למבקרת הפנימית אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם הקבוצה או עם גוף קשור אליה, למעט מתן שירותי ביקורת כמפורט בסעיף זה.
- ז. **תפקידים נוספים של המבקרת הפנימית בקבוצה**: המבקרת הפנימית אינה עובדת של הקבוצה אלא מעניקה את שירותי הביקורת הפנימית לקבוצה כנותנת שירותים חיצונית מטעם זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ.
- ח. **זהות הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית**: יו"ר הדירקטוריון.
- ט. **היקף העסקה**: היקף העסקתה של המבקרת הפנימית נקבע כחלק מתהליך אישור תכנית העבודה ועומד על 500 שעות בכל אחת מהשנים 2024 ו-2025. היקף העסקה כאמור אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בשים לב, בין היתר, לתכנית העבודה, למורכבות ולרגישות הנושאים הנבדקים בכל שנה.
- י. **השיקולים בקביעת תכנית הביקורת בקבוצה**: תכנית הביקורת של הקבוצה הינה תכנית שנתית כפי שנקבע על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה לאחר שלקחה בחשבון את המלצת המבקרת הפנימית והנהלת הקבוצה, כל זאת, בהתחשב ברמות הסיכון של הנושאים הנבדקים ביחס לקבוצה, כפי שעלה מסקר הסיכונים שבוצע בקבוצה בשנת 2022. תכנית הביקורת מאפשרת למבקרת הפנימית לסטות מהתכנית בתיאום עם ועדת הביקורת. תכנית הביקורת לשנת 2025 אושרה בוועדת הביקורת ביום 1 בינואר 2025 ובדירקטוריון החברה ביום 5 במרץ 2025. תכנית הביקורת לשנת 2026 אושרה בוועדה הביקורת ביום 5 בנובמבר 2025 ובדירקטוריון החברה ביום 19 בנובמבר 2025.
- יא. **התקנים המקצועיים המקובלים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת**: כפי שנמסר לקבוצה על ידי המבקרת הפנימית, היא עורכת את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים של ארגון ה- IIA (The Institute of Internal Auditors) ובהתאם להוראות סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הסתמך על דיווחי המבקרת הפנימית בדבר

עמידתה בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם היא עורכת את הביקורת בשים לב למקצועיותה, כישוריה, ניסיונה, היכרותה עם הקבוצה והאופן שבו היא עורכת ומגישה את ממצאי הביקורת.

יב. **גישה למידע:** לצורך ביצוע תפקידה ניתנה למבקרת הפנימית גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית כנדרש לצורך מילוי תפקידו וכאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל כך למערכות המידע של הקבוצה ושל תאגידים מוחזקים, לרבות נתונים כספיים ומסמכים אחרים.

יג. **דין וחשבון של המבקר הפנימי:** בשנת 2025 ערכה מבקרת הפנים שני דוחות ביקורת שהועברו בכתב ליו"ר הדירקטוריון ונדונו בוועדת הביקורת.

יד. **הערכת הדירקטוריון את פעילותו של המבקר הפנימי:** דירקטוריון החברה סבור כי היקף, אופי ורציפות פעילותה של ר"ח גוטסמן ותוכנית עבודתה סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

טו. **תגמול:** תגמול המבקרת הפנימית מחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידה, בהתאם לתעריף שעתי שסוכם עמה מראש, אשר אינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול מבקרת הפנים הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתה המקצועי של מבקרת הפנים.

3.4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

במועד דוח זה לכל הדירקטורים מומחיות חשבונאית ופיננסית. נכון למועד הדוח, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, כפי שנקבע על ידי הדירקטוריון בהתחשב בגודלה ופעילותה של הקבוצה הינו שני (2) דירקטורים. לפירוט על הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, ראו תקנה 26 בפרק ד' לעיל.

3.5 גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה החברה לא אימצה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) שיכהנו בדירקטוריון החברה. יחד עם זאת יצוין, כי נכון למועד הדוח מכהן בדירקטוריון החברה דירקטור בלתי תלוי אחד (1) (בנוסף לשתי (2) הדירקטוריות החיצוניות).

4. חלק ד - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

- 4.1 אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים
לפרטים בדבר אומדנים חשבונאים מהותיים ראו באור 3 לדוחות הכספיים.
- 4.2 אומדנים חשבונאיים קריטיים
לפרטים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.
- 4.3 מצבת התחייבויות החברה
החברה מפרסמת, במקביל לדוח זה, דיווח על מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון (ת-126).
- 4.4 גילוי בדבר הערכות שווי בחינה לירידת ערך מוניטין וזיזואל ד.ג. בע"מ

זיהוי נושא ההערכה:	בחינה לירידת ערך מוניטין בוויזואל ד.ג. בע"מ
עיתוי ההערכה:	31.12.2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	סך נכסי היחידה מניבת מזומנים 119 מיליוני ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	לא נדרשת הפחתה
זיהוי מעריך השווי ואפיונו:	אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות. בוצע על ידי רו"ח שגיא בן שלוש.
תלות מעריך השווי במזמין ההערכה:	לא קיימת תלות.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	קיים שיפוי. אחריות מעריך השווי, ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת בגין עבודה זו עד פי 3.
מודל ההערכה שלפיו פעל מעריך השווי:	שווי שימוש, היוון תזרימי מזומנים (DCF)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	שיעור היוון לפני מס - 15% מקדם צמיחה לטווח ארוך - 3% אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה - 64%

הדירקטוריון מביע את הערכתו הרבה לעובדי הקבוצה ומנהליה בגין תרומתם הרבה לפעילות ולהישגי הקבוצה ומאחל לכל כוחות הבטחון הצלחה במשימותיהם ושיבה בטוחה לביתם.

דורון סלע
מנכ"ל

צביקה יוכמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 במרץ 2026

דוחות כספיים לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2025



Apple iPad Pro

אייקון גרופ בע"מ

דוח שנתי 2025

תוכן העניינים

דף	
3-5	דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות - דוחות כספיים שנתיים הדוחות הכספיים המאוחדים - באלפי שקלים חדשים (ש"ח):
6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-54	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של אייקון גרופ בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אייקון גרופ בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הינה כ-4,528 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, וחלקה של החברה ברווחי אותה חברה הינו בסך של כ-4,844 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואה החשבון המבקר האחר.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה חשבון מבקר אחר, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לרבות דוחות רואה החשבון המבקר האחר הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת 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 המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (Standards Accounting IFRS) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואה חשבון מבקר אחר, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקבוצה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.



מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין. שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא שרית אלדו .

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- Limited International PricewaterhouseCoopers

תל אביב,
18 במרץ 2026

אייקון גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
10,318	9,842	7	נכסים שוטפים:
378,502	365,727	א'8	מזומנים ושווי מזומנים
61,034	19,450	ב'8	לקוחות, נטו
241,779	198,501	9	חייבים ויתרות חובה
691,633	593,520		מלאי
19,397	17,470	ד'5	נכסים שאינם שוטפים:
16,062	15,563	10	השקעה בחברה כלולה
21,752	21,193	6	רכוש קבוע, נטו
91,175	84,348	11	נכסים בלתי מוחשיים
448	372		נכסי זכות שימוש
3,279	3,156	23	נכסים אחרים לזמן ארוך
152,113	142,102		מסים נדחים
843,746	735,622		
194,538	103,775	12	התחייבויות שוטפות:
15,385	15,525	11	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
228,493	219,024	א'13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין זכות שימוש
7,467	13,112	14	ספקים ונותני שירותים
17,379	-	6	הכנסות מראש
28,077	34,905	ב'13	התחייבות בגין אופציות מכר
491,339	386,341		זכאים ויתרות זכות
80,820	74,645	11	התחייבויות שאינן שוטפות:
92	116	15	התחייבויות בגין זכות שימוש בניכוי חלויות שוטפות
8,693	9,745	14	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
71	-		הכנסות מראש
89,676	84,506		אחרים
**	**	18	הון:
93,940	94,072		הון מניות רגילות
168,791	170,703		פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות
262,731	264,775		יתרת עודפים
843,746	735,622		

** מייצג סכום הנמוך מ-1,000 ש"ח

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 18 במרץ 2026

רעיה אשר
סמנכ"לית כספים

דורון סלע
מנכ"ל

צביקה יוכמן
יו"ר דירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אייקון גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,444,095	1,597,360	1,619,118	הכנסות
1,280,870	1,429,389	1,446,748	19 עלות ההכנסות
163,225	167,971	172,370	רווח גולמי
65,697	69,011	72,015	20א' הוצאות מכירה ושיווק
34,869	34,053	35,208	20ב' הוצאות הנהלה וכלליות
416	1,181	832	22 הוצאות אחרות
62,243	63,726	64,315	רווח מפעולות
1,063	1,609	10,056	הכנסות מימון
23,145	21,832	26,448	הוצאות מימון
22,082	20,223	16,392	21 הוצאות מימון נטו
2,479	3,060	3,953	חלק החברה ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
42,640	46,563	51,876	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,908	10,398	10,738	23 מסים על ההכנסה
32,732	36,165	41,138	רווח נקי לשנה
			מיוחס ל:
32,732	36,165	41,138	בעלי מניות
-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
32,732	36,165	41,138	
			רווח כולל אחר, נטו ממס:
2	(4)	5	רווח (הפסד) ממדידה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
32,734	36,161	41,143	סך רווח כולל לשנה
			24 רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
0.58	0.63	0.72	רווח בסיסי למניה
0.55	0.61	0.71	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אייקון גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	הון המיוחס לבעלים של החברה סך הכל	עודפים	קרנות הון אחרות	עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח								
217,083	969	216,114	125,698	127	(1,709)	91,998	*	יתרה ליום 1 בינואר 2023
								תנועה במהלך שנת 2023:
32,734	-	32,734	32,732	2	-	-	-	רווח כולל לשנה
(10,005)	-	(10,005)	(10,005)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
1,293	-	1,293	-	-	-	1,293	-	מימוש אופציות
161	-	161	161	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
648	648	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות בחברת הבת
241,914	1,617	240,297	148,586	129	(1,709)	93,291	*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
								תנועה במהלך שנת 2024:
36,161	-	36,161	36,165	(4)	-	-	-	רווח כולל לשנה
(17,000)	-	(17,000)	(17,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
323	-	323	-	-	-	323	-	מימוש אופציות
1,040	-	1,040	1,040	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
293	293	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות בחברת הבת
262,731	1,910	260,821	168,791	125	(1,709)	93,614	*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
								תנועה במהלך שנת 2025:
41,143	-	41,143	41,138	5	-	-	-	רווח כולל לשנה
(40,000)	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
17	-	17	-	-	-	17	-	מימוש אופציות
774	-	774	774	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
110	110	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות בחברה הבת
264,775	2,020	262,755	170,703	130	(1,709)	93,631	*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* מייצג סכום הנמוך מ-1,000 ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אייקון גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
32,732	36,165	41,138
101,308	(109,306)	132,194
262	1,657	2,738
(17,518)	(18,360)	(18,745)
1,703	3,412	19,273
(22,368)	(18,857)	(9,839)
96,119	(105,289)	166,759
4,900	2,940	5,880
(4,458)	(7,538)	(4,081)
34	250	125
476	(4,348)	1,924
(66,888)	145,128	(90,763)
(16,564)	(20,866)	(21,032)
-	-	(17,386)
1,293	323	17
(10,005)	(17,000)	(40,000)
(92,164)	107,585	(169,164)
(79)	946	5
4,352	(1,106)	(476)
7,072	11,424	10,318
11,424	10,318	9,842

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לשנה
 התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
 ריבית שהתקבלה
 ריבית ששולמה
 מסי הכנסה שהתקבלו
 מסי הכנסה ששולמו
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
 רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלת (פירעון) אשראי זמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
 פירעון מרכיב קרן של התחייבות בגין זכות שימוש מימוש אופציית מכר
 תמורה ממימוש אופציות
 דיבידנד ששולם לבעלי המניות
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער יתרות מזומנים ושווי מזומנים גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אייקון גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
21,640	22,404	22,487
(2,479)	(3,060)	(3,953)
(34)	107	(22)
809	1,333	884
(273)	(19)	28
934	996	8
19,045	15,663	11,847
3,116	3,615	4,540
9,908	10,386	10,753
52,666	51,425	46,572
(16,455)	(88,477)	12,775
5,544	(28,824)	21,353
(1,342)	89,882	(5,315)
(8,855)	3,796	13,455
146	(130)	76
69,604	(136,978)	43,278
48,642	(160,731)	85,622
101,308	(109,306)	132,194
8,552	35,635	10,456

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 פחת והפחתות
 חלק ברווחי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפסד (רווח) הון תשלום מבוסס מניות גידול (קיטון) בהתחייבות בשל יחסי עובד מעסיק, נטו שערך נגזרים הוצאות מימון, נטו הוצאות מימון בגין התחייבות זכות שימוש הוצאות מסים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
 קיטון (גידול) בלקוחות
 קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
 גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
 גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
 קיטון (גידול) בפקדונות
 קיטון (גידול) במלאי

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(ב) פעולות שאינן במזומן:

גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין זכות שימוש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

א. הגדרות:

החברה	- אייקון גרופ בע"מ
הקבוצה	- אייקון גרופ בע"מ והחברות המוחזקות שלה
חברות מאוחדות	- חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה
חברות כלולות	- בלוז הפצה בע"מ
בעלי עניין	- כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24
בעלת שליטה	- בעלי השליטה בחברה הם ס.ה. סקיי השקעות (א.ד.ג.ט), שותפות מוגבלת, ופיטנגו שותפי אומנות, שותפות מוגבלת

ב. החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה הסיבים 43, פתח תקווה. הבורסה בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ג. החברה הוקמה בחודש מרס 2007 והחלה את פעילותה העסקית בחודש אוקטובר 2007. החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות מאוחדות, בייבוא, הפצה, שיווק ומכירה של מוצרי Apple ובמתן שירותי תיקוני מעבדה רשמית למוצרי Apple וזאת מכוח הסכמים (שאינם בלעדיים) עם Apple Distribution International (להלן: "ADI"). בנוסף, החל מחודש מרס 2022, עוסקת הקבוצה בהפצה של מוצרי מחשוב ופתרונות מחשוב של יצרנים מובילים נוספים כגון Veeam, Qnap, HPE, Lenovo, Asus ועוד וכן של יצרנים בתחום אבטחת המידע, כגון Check Point, Trend Micro, RadWare ועוד. לקבוצה שני תחומי פעילות המהווים מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים: תחום הקמעונאות ותחום ההפצה.

ד. ביום 12 במאי 2008, הוקמה חברת איי דיגיטל סטור בע"מ (להלן- "סטור"), סטור מוחזקת בבעלות מלאה ע"י החברה. סטור החלה את פעילותה בחודש ספטמבר 2008. סטור פועלת במסגרת תחום הקמעונאות והינה משווק מורשה על ידי ADI למכירת מוצרי Apple. נכון לתום תקופת הדיווח מפעילה סטור 23 סניפים ברחבי הארץ.

ה. ביום 22 במרס 2015, הוקמה חברת איי דיגיטל סולושנס בע"מ (להלן- "סולושנס"), סולושנס מוחזקת בבעלות מלאה ע"י החברה. סולושנס החלה את פעילותה בחודש מרס 2015. סולושנס פועלת במסגרת תחום הקמעונאות והינה משווק מורשה על ידי ADI למכירת מוצרי Apple ללקוחות עסקיים ולמוסדות אקדמיים במסגרת תחום פעילות הקמעונאות.

ו. ביום 20 ביולי 2016, הוקמה חברת איי דיגיטל סמארט הום בע"מ (להלן- "סמארט הום"), סמארט הום מוחזקת בבעלות מלאה ע"י החברה.

ז. כמפורט לעיל, לקבוצה הסכמים עם ADI, לייבוא והפצה של מוצרי Apple בישראל, להפעלת חנויות למכירת מוצרי Apple, בהתאם לפורמט הנקבע על ידי Apple ולהפעלת מעבדת תיקונים רשמית. מערכת ההסכמים מול ADI, יחד עם פעילות הקבוצה, מעידה על כך ש-Apple מהווה ספק עיקרי ומהותי מאוד של הקבוצה. כל אחד מהצדדים יכול לבטל את מערכת ההסכמים כאמור תוך מתן הודעה מראש של 60 ימים והסכמים נלווים להסכמים העיקריים ניתנים לביטול תוך 30 יום. הסכם ההפצה וההסכמי המשווק המורשה הנוכחיים הינם בתוקף עד ליום 31 במאי 2026, כאשר החברה, סטור וסולושנס התקשרו בהסכמים חדשים לתקופה העולה על 3 שנים ובתוקף מיום 29 במרץ 2026 ועד ליום 26 במאי 2029 ותנאיהם ללא שינויים מהותיים ביחס להסכמים הקודמים. הסכם המעבדה הינו בתוקף עד ליום 30 באפריל 2026. ראו ביאור א'16.

ח. החל מחודש מרס 2022, החברה הרחיבה את פעילותה בתחום ההפצה, עם רכישת השליטה בחברת ויז'ואל ד.ג. בע"מ ("ויז'ואל"). ויז'ואל פועלת במסגרת תחום ההפצה ועוסקת בייבוא והפצה של פתרונות מחשוב מתקדמים לשוק הצרכני והמסחרי של יצרנים מובילים בתחומי המיחשוב וכן יצרניות בתחום אבטחת מידע. בנוסף ויז'ואל מחזיקה ב-49% מהון המניות של בלוז הפצה בע"מ ("בלוז"), המתמחה בהפצת פתרונות של IBM ו-Red Hat.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך):

ט. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים הצבאיים "עם כלביא" ו-"שאגת הארי"-

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס על יישובי עוטף עזה, הכריזה מדינת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". ביום 9 באוקטובר 2025 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש שבמסגרתו נסוגה מדינת ישראל לקווים שסוכמו בתוך גבולות רצועת עזה ובתמורה שוחררו כל החטופים.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" במטרה לפגוע בתשתיות הצבאיות והגרעיניות של איראן, המבצע כאמור נמשך עד ליום 24 ביוני 2025. במהלך מבצע "עם כלביא" היו חנויות הקבוצה סגורות או לכל היותר פעלו במתכונת חלקית ותנועת המבקרים בקניונים הייתה דלילה, כך שחלה ירידה במכירות מגזר הקמעונאות של הקבוצה.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" נגד איראן והחלו ממועד זה החלו איראן וארגון הטרור "חיזבאללה", שהצטרף ללחימה לאחר מספר ימים, לשגר טילים בליסטיים, רקטות, כטבמים ואמצעים אחרים, כנגד ריכוזי אוכלוסיה בישראל, כך שהונהג מצב מיוחד בעורף לרבות הנהגת מדיניות "שמים סגורים", הגבלת התקהלות וכיוצא"ב. מתחילת המבצע כאמור ועד בסמוך לפרסום דוח זה, חנויות הקבוצה פועלות במתכונת חלקית ותנועת המבקרים בקניונים דלילה, אשר השפיע לרעה על מכירות הקבוצה בעיקר בשבוע הראשון של המבצע.

בתקופות לחימה כמתואר לעיל, המרחב האווירי של ישראל סגור ומרבית חברות התעופה מבטלות את טיסותיהן לישראל, כך שעלולים לחול עיכובים משמעותיים בהגעת משלוחי סחורה מספקי הקבוצה, מה שעשוי להשפיע על תוצאותיה העסקיות בשל הפוטנציאל לתנודתיות בהיקפי המלאי ובקצב המכירות. למועד פרסום דוח זה, העיכובים כאמור אינם מהותיים. הנהלת הקבוצה עוקבת ובוחרת באופן שוטף את השלכות הלחימה על פעילות הקבוצה ומבצעת את ההתאמות הנדרשות בהתאם למצב, והיא תעדכן ככל הנדרש בהתאם לנדרש על פי דין.

י. השפעות האינפלציה ועליית הריבית על התוצאות העסקיות של הקבוצה-

האינפלציה בישראל ידעה עליות ומורדות בשנים האחרונות, כאשר בשנת 2023 נחלשה מגמת העלייה שאפיינה את השנים שקדמו והמדד עמד על 3.0%, בשנת 2024 שיעור האינפלציה עמד על 3.2% ובשנת 2025 על 2.4%.

על מנת להתמודד עם העלייה המתמשכת בשיעור האינפלציה, החליטו בנקים מרכזיים בעולם, ביניהם בנק ישראל, להעלות את הריבית שעמדה על 4.5% במשך כשנתיים עד להפחתה בסוף חודש נובמבר 2025 ל-4.25% ול-4% בתחילת חודש ינואר 2026. למועד הדוח עומד שיעור הריבית על 4%.

ליום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-103.8 מיליון ש"ח, הצמוד לריבית הפריים. להערכת הקבוצה, כל עלייה של 1% בשיעור הריבית הבנקאית צפויה להגדיל את הוצאות המימון של הקבוצה בסך של כ-1 מיליון ש"ח בשנה בגין יתרת האשראי כאמור. המשך ההעלאות בשיעור ריבית הפריים עלול להשפיע על הוצאות המימון של הקבוצה באופן מהותי כתלות באשראי המנוצל.

דמי השכירות שמשלמת הקבוצה בגין הנכסים שהיא שוכרת (חנויות, משרדים ומרכז לוגיסטי) ועלויות נוספות של הקבוצה צמודים למדד המחירים לצרכן. עליית מדד המחירים לצרכן משפיעה בעיקר על תוצאות מגזר הקמעונאות של הקבוצה. בתקופת הדוח, עליית מדד המחירים לצרכן לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות הקבוצה, אך עליה משמעותית בשיעור האינפלציה עשויה להתבטא בעיקר בעליה בדמי שכירות הנכסים וכן בהעלאת מחירים שעשויה להשפיע לרעה על כוח הקנייה של הציבור ומכאן, על תוצאות הקבוצה.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

א. ציות לתקני IFRS Accounting Standards והצגת הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, מציינים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board (IASB)) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

- עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים בביאורים הספציפיים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני IFRS Accounting Standards דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים וצירופי עסקים

1) חברות בנות

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי הקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

2) צירופי עסקים

הטיפול החשבונאי של הקבוצה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי הקבוצה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי הקבוצה. התמורה שמועברת כוללת את השווי ההוגן של כל נכס או התחייבות, שנובעים כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת הקבוצה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים"; להלן - IFRS 3) נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן במועד הרכישה. במסגרת כל עסקת צירוף עסקים, קובעת הקבוצה באם להכיר בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת שהן זכויות בעלות בהווה ומזכות את מחזיקיהן בחלק יחסי מהנכסים נטו של הישות בעת פירוק לפי שוויין ההוגן או לפי החלק היחסי של מכשירי הבעלות בהווה בסכומים שהוכרו בגין הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של החברה הנרכשת. קביעה זו נעשית לגבי כל עסקה ועסקה בנפרד. כל הרכיבים האחרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדים בשוויים ההוגן למועד הרכישה אלא אם כן בסיס מדידה אחר נדרש על פי תקני IFRS Accounting Standards.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר, מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות עוקבות, שינויים בערך של ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד, לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הונפקה אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, חלק הקבוצה ברווחי חברה בת כולל גם את חלקם של הזכויות שאינן מקנות שליטה.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים (המשך):

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווייה ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9) ברווח או הפסד.

עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת, והשווי ההוגן ליום הרכישה של זכויות קודמות כלשהן בהון החברה הנרכשת, מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין.

המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירוף העסקים הם קשרי לקוחות (מופחת על פני עשר שנים ממועד הרכישה), צבר הזמנות (הופחת ברבעון לאחר הרכישה), הסכם אי תחרות (מופחת על פני שש שנים ממועד הרכישה) ומוניטין.

3) חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לקבוצה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה ממועד הרכישה.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף "חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ועסקאות משותפות שמתופלות לפי שיטת השווי המאזני".

המדיניות החשבונאית של החברות הכלולות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי הקבוצה.

רווחים והפסדים בגין ירידה בשיעור ההחזקה בחברות כלולות מוכרים ברווח או הפסד.

ד. תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ

1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (ש"ח), שהוא מטבע הפעילות של החברה.

2) עסקאות ויתרות

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקאות. הפרשי שער, הנובעים מיישום עסקאות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד.

רווחים והפסדים עקב שינוי בשערי החליפין מוצגים בדוח רווח או הפסד בסעיף "הכנסות (הוצאות) מימון".

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים (המשך):

ה. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ו. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה.

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת על נכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם שיעור הפחת השנתי כדלהלן:

%	
33	מחשבים ותוכנות
6-15	ריהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפורים, לפי הקצר שבהם.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה (ראו סעיף ז' להלן). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

ז. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שוויו ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בגין קיימים תזרימי מזומנים חיוביים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ח. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים, המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "מזומנים ושווי מזומנים", "לקוחות" ו"חייבים ויתרות חובה" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים (המשך):

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט לקוחות (ראו יא' להלן). נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקאות בתחולת IFRS 15.

הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקאות בתחולת IFRS 15. למידע נוסף – ראו ביאור 4.

ט. מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים הוגן.

שיטת ההכרה ברווח או הפסד, הנובעים משינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר, ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור נזקפים לרווח או הפסד לסעיף הוצאות/הכנסות מימון. הקבוצה אינה מיישמת בדוחותיה הכספיים חשבונאות גידור.

היות והפעולות אותן מבצעת הקבוצה הינן למטרות גידור כלכלי, לצורך פעילותה של הקבוצה, הרי שתזרימי המזומנים בגין הנגזרים נזקפים לתזרימי מזומנים מפעילותה השוטפת של הקבוצה.

י. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת על בסיס ממוצע משוקלל נע.

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח את יתרת המלאי ורושמת הפרשות מתאימות לירידת ערך המלאי.

יא. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של הקבוצה עבור סחורות שנמכרו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים כנכסים שוטפים, אחרת, הם מסווגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

לקוחות מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן - IFRS 15), ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי (להלן "הפרשה לירידת ערך"). באשר לאופן קביעת ההפרשה לירידת ערך והטיפול העוקב בה ראו סעיף 2' לעיל.

החברה התקשרה בהסכם לביצוע עסקאות של ניכיון חובות על דרך מכר סופי ומוחלט (Non-Recourse) של לקוחות שונים של החברה על פי חשבוניות שהוציאה החברה. ליום 31 בדצמבר, 2025, היקף הלקוחות שהומחה במסגרת הסכם הניכיון הינו בסך של כ-29.1 מיליון ש"ח.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך):

יב. מסים שוטפים ונדחים

הקבוצה אינה זוקפת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מהשקעות בחברות בנות ובחברה כלולה מאחר שעיתוי היפוך הפרשים הזמניים נשלט על-ידי הקבוצה וככלל צפוי שלא יחול היפוך בהפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין.

יג. התחייבות בשל הטבות לעובדים

הקבוצה מפעילה מספר תוכניות הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, הכוללות תוכניות להטבה מוגדרת ותוכניות להפקדה מוגדרת.

התחייבות הקבוצה לתוכניות הטבה מוגדרת הינה בסכום שאינו מהותי.

יד. דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנוצרה עבור כל עובד על פי חוק או על חוזה ההעסקה עם העובד, כגובה מביניהם.

טו. תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים בכירים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד כנגד יתרת עודפים. סך הסכום הנזקק כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

- תוך התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק (לדוגמא, מחיר מניה של הישות);
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions), לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בחברה למשך תקופה מסוימת;
- תוך התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה (לדוגמא, דרישה מהעובדים לחסוך).

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת הבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום המבוסס מניות.

תכנית תשלום מבוסס מניות לעובדי חברת הבת, המסולקים במניות חברת הבת מוכרים כהוצאה, אל מול סעיף "זכויות שאינן מקנות שליטה" במסגרת ההון.

טז. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות.

נכס שיפוי מוכר רק כאשר לקבוצה קיימת ודאות מעשית לקבלתו. ראו גם ביאור 4'א3 וגם 8'ב1.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך):

יז. הכרה בהכנסות:

(1) מדידת הכנסות

בהתאם לתקן IFRS 15, הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות ו/או מתן שירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

הקבוצה אינה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי אם הקבוצה מצפה, במועד ההתקשרות בחוזה, שהתקופה בין המועד שבו הלקוח משלם עבור סחורה או שירות אלה תהיה שנה אחת או תקופה קצרה משנה אחת.

(2) מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה שהובטחה במסגרת החוזה עם הלקוח. בדרך כלל השליטה מושגת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

(3) סוגי ההכנסות של הקבוצה:

(א) הכנסות ממכירת סחורות - מכירה סיטונאית
מכירת הסחורות מוכרת כאשר החברה עם העברת השליטה על המוצר ללקוחות החברה. מכירות סיטונאיות מתבצעות בתנאי אשראי המקובלים בענף.

(ב) הכנסות ממכירת סחורות - מכירה קמעונאית
הקבוצה מפעילה רשת חנויות קמעונאיות למכירת מוצריה, אתר למכירת מוצרי החברה באופן מקוון וכן מוקד מכירות טלפוני. מכירת הסחורות מוכרת עם העברת השליטה על המוצר ללקוח הקצה. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך-כלל בתשלום במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

(ג) הכנסות ממכירת אחריות מורחבת
הקבוצה מוכרת ללקוחותיה הרחבת האחריות לחלק ממוצריה לתקופה נוספת מעבר לתקופת אחריות היצרן. במקרים בהם נמכרת תקופת אחריות מורחבת ביחד עם המוצר, הרי שהקצאת תמורת העסקה לרכיב האחריות המורחבת ולמוצר, מתבססת על מחירי מכירה נפרדים שלהם. ההכנסות המיוחסות לאחריות המורחבת מוכרות על פני תקופת האחריות.

(4) יחסי ספק - סוכן

הקבוצה רוכשת את המוצרים מספקיה ונושאת בכל הסיכונים התפעוליים מאחזקת המלאי, לרבות נזק, אובדן, ירידת ערך וכו'. בנוסף, הקבוצה קובעת את מחירי המכירה ללקוחותיה במגזר הקמעונאות וההפצה ומהווה המחויבת העיקרית מולם, ואיננה מהווה סוכן של ספקיה, ולפיכך מכירה במלוא הכנסותיה מהלקוחות כמחזור הכנסות, ומנגד במלוא עלויות רכישת המלאי כעלות המכר.

במגזר ההפצה, לאחר מכירת המוצרים ללקוחות, לחברה לא קיים סיכון מלאי בגין המלאי שנמכר להם, החברה לא קובעת את המחירים ללקוחות הסופיים שלהם וכן לא מהווה המחויבת העיקרית מולם. לפיכך, ההכנסה מוכרת בסכום אותו גובה החברה מלקוחותיה.

(5) הנחות

במגזר הקמעונאות ניתנות הנחות (ככל שניתנות) במעמד המכירה ללא התחייבות להנחה בעתיד. במגזר ההפצה נקבעים מחירי המכירה מול הלקוח אד-הוק בהתאם לפעילות הספציפית מול אותו לקוח. לפיכך, מכיוון שההנחות ניתנות במעמד המכירה בלבד, לא קיימת תמורה משתנה המבוססת על הנחות ללקוחות.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך):

יח. עלות ההכנסות

עלות ההכנסות כוללת את העלויות שהתהוו לקבוצה החל ממועד רכישת המוצר ועד להבאת המוצר למרכז הלוגיסטי, אשר משמש כמרכז אחסון והפצה, וכן עלויות הבאת המוצר מהמרכז הלוגיסטי לנקודות המכירה ללקוחות בשני מגזרי הפעילות. עלויות אלו כוללות את עלות המוצרים, עלויות ייבוא ומכס, עלויות תפעול המרכז המרכז הלוגיסטי, שכר עבודה והוצאות אחרות.

יט. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק כוללות את סך העלויות שהתהוו לקבוצה המיוחסות למכירה ושיווק של המוצרים. עלויות אלו כוללות בעיקר שכר לעובדי החנויות, עלויות פרסום, עלויות תפעוליות של חנויות הרשת, הוצאות פחת והפחתות נכסי זכות שימוש.

כ. קביעת תקופת החכירה

הקבוצה חוכרת שטחי מסחר, משרדים, מחסנים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם בדר"כ לתקופה של בין 36 חודשים ל-60 חודשים ועשויים לכלול אופציות הארכה.

הקבוצה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. הקבוצה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

עבור חוזי חכירת רכבים הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה הקבוצה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער חליפין אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

מספר שנים

3-10

3

שטחי מסחר, מחסנים ומשרדים
רכבים

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה. נכון למועד הדיווח, לחברה אין חכירות לטווח קצר.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך):

כא. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת או בהחזקה עצמית.

הרווח המדולל למניה מחושב על-ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיופקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד למניה).

כב. תקני IFRS Accounting Standards חדשים, תיקונים לתקני IFRS Accounting Standards ופרשנויות חדשות

תקני IFRS Accounting Standards חדשים ותיקונים לתקני IFRS Accounting Standards קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישום המוקדם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים אחרים, ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (כגון בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

(א) מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מסים על הכנסה ופעילויות שהופסקו. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, בהתאם ל-IFRS 18, ישויות תדרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי ביניים מסוימים, שנקבעו במסגרת התקן.

(ב) גילוי בדוחות הכספיים על "מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה" (MPMs) - MPMs הם סיכומי ביניים של הכנסות והוצאות שישות משתמשת בהם בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים במטרה לתקשר את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה, למעט חריגים מסוימים.

(ג) עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל-IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום הראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן. בהתאם להוראות IFRS 18 התקן ייושם על ידי החברה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את ההשלכות של יישום IFRS 18 על דוחות הכספים המאוחדים שלה, אך בשלב זה השפעת האימוץ הראשונה עדין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים: (המשך):

ג. תיקונים לתקני IFRS Accounting Standards קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופת דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025

תיקונים לדוגמאות להמחשה של התקנים IFRS 18, IFRS 7, IAS 1, IAS 8, IAS 36 ו- IAS 37 בנושא גילויים בקשר עם אי ודאויות בדוחות הכספיים

בחודש נובמבר 2025 פורסמו על ידי ה- IASB דוגמאות הממחישות כיצד חברות מיישמות את הדרישות בתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים לגילוי השפעות של אי וודאויות בדוחותיהן הכספיים, תוך שימוש בדוגמאות הקשורות לאקלים כהמחשות פרקטיות. יצוין כי הדרישות והעקרונות אשר באים לידי ביטוי בדוגמאות אלה חלים גם על גילוי של אי וודאות בנושאים אחרים. הדוגמאות ממחישות כיצד ישויות יכולות ליישם תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים לצורך השיפור של גילויים לגבי אי ודאות בדוחות הכספיים.

לפרסום הדוגמאות האמורות לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות. בוצה

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים:

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

1) בחינת סממנים לירידת ערך נכסים מוחשיים ונכסים בלתי מוחשיים

הקבוצה נדרשת לבחון בתום כל תקופת דיווח קיומם של סממנים המצביעים על ירידת ערך של נכסים. לשם כך הקבוצה בודקת מקורות מידע פנימיים וחיצוניים בכדי לקבוע האם קרו שינויים או אירועים העשויים להצביע על כך שקיימים סממנים לירידת ערך של ערכם של נכסים בספרים.

2) הפרשות לתביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

הנהלת החברה מסתמכת על חוות דעת של יועציה המשפטיים לבחינת החשיפות הנובעות מתביעות שהוגשו נגדה, ולקביעת הסבירות כי הן תתממשנה לרעתה. ככל שצפוי (בהסתברות מעל ל-50%) כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות, אומדת הנהלת החברה את סכום ההפרשה המוכרת בדוחות המאוחדים, בהתבסס על האומדן הטוב ביותר לסכום שיידרש לצורך סילוק המחויבות בסוף תקופת הדיווח.

3) אומדן ירידת ערך מלאי

מלאי מוצרי החברה הינו מרכיב מהותי מכלל נכסי הקבוצה. מלאי הקבוצה נכלל בדוחות הכספיים לפי העלות או שווי מימוש נטו, הנמוך מביניהם. הקבוצה משתמשת באומדנים לשם הערכת שווי המימוש נטו של פריטי המלאי. ההפחתה לשווי מימוש נטו לגבי מוצרי הקבוצה השונים נעשית על ידי הפחתת מלאי "איטי", בהתאם להערכת הקבוצה של כמויות הפריטים ומחיר המכירה, שבו היא צופה למכור את המלאים.

4) הערכת הפסדי אשראי חזויים

במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים, הקבוצה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, וכן עושה שימוש בתחזיות לצורך מדידת הפסדי אשראי חזויים. ההפרשה נבחנת באופן תקופתי.

5) תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, תוכנית ההבשלה, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים: (המשך):

(6) קביעת שיעור היוון להתחייבות בגין חכירה

ככלל, במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעורי ריבית וסיכון מחיר), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך, כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני חשיפות מסוימות לסיכונים כאמור.

(א) סיכונים שוק

(1) סיכונים שער חליפין

פעילות הקבוצה היא בינלאומית והיא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

ניהול סיכונים השוק בקבוצה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים הנקבעת ע"י ההנהלה הבכירה של הקבוצה. חברות הקבוצה מגנות על חלק מחשיפתן לסיכון שער חליפין. במטרה לנהל את סיכון שער החליפין בגין עסקאות מסחריות עתידיות, ונכסים והתחייבויות שהוכרו, משתמשות ישויות הקבוצה בדרך כלל בעסקאות אקדמה.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה היא לגדר חלק מתזרימי המזומנים הצפויים בדולר (בעיקר בגין קניות) בהתאם לציפיות החברה. יחד עם זאת הגידור אינו עומד בתנאים להכרה של חשבונאות גידור.

החלטות מטבע הפעילות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ב-10% מול הדולר, וכל יתר המשתנים קבועים, היה הרווח לאחר מס לשנים 2025 ו-2024 נמוך ב-11,461 אלפי ש"ח וב-12,473 אלפי ש"ח, בהתאמה, כתוצאה מהפסדים משינוי שער חליפין בגין תרגום יתרות מזומנים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן, מכשירים נגזרים וחייבים ויתרות זכות.

(2) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

כיוון שאין לקבוצה נכסים משמעותיים נושאי ריבית, הכנסות הקבוצה ותזרימי המזומנים התפעוליים שלה אינם מושפעים מהותית משינויים בשיעורי ריבית השוק.

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לטווח קצר מסוג הלוואות "און קול". הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים. נכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 יתרת הלוואות בקבוצה הינה הלוואות לזמן קצר בריבית משתנה.

לקבוצה אין מדיניות הגנה על השפעת סיכונים הריבית על תזרימי המזומנים ואינה נוהגת לבצע עסקאות להחלפת שיעורי ריבית.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(ב) סיכוני אשראי

סיכוני האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים נגזרים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו.

מכירות הקבוצה הינן בעיקר לשוק הישראלי. מכירות הקבוצה ללקוחות קצה מתבצעות דרך מגזר הקמעונאות. מרבית תמורת המכירות של מגזר הקמעונאות מסולקות באמצעות כרטיסי אשראי או במזומן. אי-לכך, יתרת הלקוחות של מגזר הקמעונאות אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי. לעומת זאת, יתרת הלקוחות של מגזר ההפצה, משקפות מכירות ללקוחות עיסקיים, לגביהם מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המיושם על ידי הקבוצה הינו כדלקמן:

הקבוצה סוקרת את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. כמו כן, הקבוצה נוהגת לבטח את חובות הלקוחות בביטוח אשראי. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוח, בהתבסס על דירוגים פנימיים וחיצוניים, ובהתאם למגבלות שנקבעו על ידי הנהלת הקבוצה. השימוש במגבלות הסיכון נבחן באופן שוטף. המכירות ללקוחות מסולקות בהתאם לתנאי האשראי אשר נקבעים מול הלקוחות.

לקבוצה יתרת לקוחות בגין מכירות, אשר כפופה למודל הפסדי האשראי החזויים.

יתרת מזומנים ושווי מזומנים כפופה אף היא לדרישות ירידת הערך של IFRS 9, אך ירידת הערך בגינה אינה מהותית ראו ביאור 8א'.

הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה שנקבעה ב-IFRS 9 למדידת ההפרשה להפסד עבור לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות אשר לא כוללים רכיב מימון משמעותי, השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים, לקוחות קובצו, על בסיס מאפייני סיכון אשראי דומים וגיוול היתרות.

שיעורי ההפסד החזויים מבוססים על דפוסי תשלומים בגין מכירות בתקופה של 36 חודשים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2025 או 31 בדצמבר 2024, ועל ניסיון הקבוצה להפסדי אשראי שהתרחשו בפועל באותן תקופות. שיעורי ההפסד החזויים מותאמים על מנת לשקף מידע עדכני ומידע צופה פני עתיד על משתנים מקרו-כלכליים המשפיעים על יכולת הלקוחות לפרוע את יתרתם.

על בסיס האמור לעיל, יתרת הלקוחות וההפרשה להפסד אשראי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
382,412	367,851	יתרת לקוחות הפרשה להפסדי אשראי חזויים
(3,910)	(2,124)	
378,502	365,727	

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ג) סיכון נזילות:

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי אגף הכספים של הקבוצה ברמת המאוחד. אגף הכספים של הקבוצה בוחן תחזיות שוטפות של תוכניות הקבוצה לעומת דרישות נזילות כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהקבוצה לא תחרוג ממסגרות האשראי ותעמוד באמות המידה הפיננסיות בגין מסגרות האשראי שלה.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנוותרת למועד פירעון נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הינם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משווין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

מעל 5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-2 שנים	פחות משנה	
אלפי ש"ח				
-	-	-	103,775	ליום 31 בדצמבר 2025:
51,727	10,267	12,651	15,525	הלוואות לזמן קצר
-	-	-	267,041	התחייבויות בגין חכירה
<u>51,727</u>	<u>10,267</u>	<u>12,651</u>	<u>386,341</u>	ספקים ויתרות זכות אחרות
-	-	-	194,538	ליום 31 בדצמבר 2024:
26,485	39,451	14,884	15,385	הלוואות לזמן קצר
-	-	-	17,379	התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	264,037	אופצית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>26,485</u>	<u>39,451</u>	<u>14,884</u>	<u>491,339</u>	ספקים ויתרות זכות אחרות

(2) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של הקבוצה הינם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות קביעת סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, הנפקת מניות או מכירת נכסים לצורך הקטנת התחייבויות. בתאריך 7 בדצמבר 2021 ביצעה החברה גיוס הון בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מדיניות הקבוצה הינה לשמור על יחס הון לסך הנכסים שלא יפחת מ-10% בהתאם לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול הבנקים.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(3) אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

להלן הנכסים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

(א) רמה 2 - מכשירים פיננסיים נגזרים (התחייבויות, נטו) בסך של 17,245 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2024 כולל התחייבות בגין אופציית מכר ועסקאות עתידיות על שער החליפין של הדולר מול השקל.

ליום 31 בדצמבר 2025 אין לקבוצה מכשירים פיננסיים נגזרים על שער החליפין של הדולר מול השקל.

ב. מכשירים פיננסיים

שינויים בהתחייבויות פיננסיות, אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סה"כ	התחייבויות בגין חכירות אלפי ש"ח	הלוואות לזמן קצר	
127,230	77,820	49,410	יתרה ליום 1 בינואר 2024 שינויים במהלך שנת 2024-
124,262	(20,866)	145,128	תזרימי מזומנים שהתקבלו (שולמו) *
290,743	96,205	194,538	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 שינויים במהלך שנת 2025-
(111,795)	(21,032)	(90,763)	תזרימי מזומנים ששולמו *
193,945	90,170	103,775	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* ללא תשלומי ריבית אשר נזקפו תחת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - חברות מוחזקות:

א. להלן פרטים על החברות המוחזקות:

לימים 31 בדצמבר			
2024	2025	מדינת התאגדות	שם החברה המוחזקת
זכויות בהון ובהצבעה	זכויות בהון ובהצבעה		
100%	100%	ישראל	איי דיגיטל סטור בע"מ ("סטור")
100%	100%	ישראל	איי דיגיטל סולושנס בע"מ ("סולושנס")
100%	100%	ישראל	איי דיגיטל סמארט הום בע"מ ("סמארט")
85.3%	*100%	ישראל	ויז'ואל ד.ג. בע"מ ("ויז'ואל")
49.0%	49.0%	ישראל	בלוז הפצה בע"מ ("בלוז")

* ביום 20 במרץ 2025 השלימה החברה הליך מימוש אופציית הרכישה בוויז'ואל תמורת סכום כולל של כ-17.4 מיליון ש"ח, כך שמהמועד האמור מחזיקה החברה במלוא הונה המונפק והנפרע של ויז'ואל (ו-90% בדילול מלא).

ב. קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה:

החברה מהווה ספק עיקרי עבור מגזר הקמעונאות בהיותה היבואנית והמפיצה של עיקר המוצרים הנמכרים על ידי מגזר זה. ראה ביאור 1 לעיל. מנגד, סטור מהווה לקוח עיקרי של החברה.

ג. לגבי ערבויות ראו ביאור 17ד'.

ד. השקעות בחברות כלולות:

להלן תמצית מידע פיננסי של חברה כלולה שאינה מהותיות:

(א) הערך של זכויות החברה בחברה כלולה שאינה מהותית:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
19,397	17,470	השקעה בחברה כלולה

(ב) חלק החברה בתוצאות של חברה כלולה שאינה מהותית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,060	3,953	רווח כולל

(ג) סכומי דיבידנד שהתקבלו מחברה כלולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,940	5,880	דיבידנד

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 – נכסים בלתי מוחשיים:

א. להלן הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם לפי שנים, הינם:

ליום 31 בדצמבר, 2025	הפחתה אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2024	
3,449	(559)	4,008	קשרי לקוחות מוניטין
17,744	-	17,744	
21,193	(559)	21,752	
ליום 31 בדצמבר, 2024	הפחתה אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2023	
4,008	(559)	4,567	קשרי לקוחות מוניטין
17,744	-	17,744	
21,752	(559)	22,311	

ב. מבחן לבחינת ירידת ערך מוניטין:

הסכום בר ההשבה של כל היחידות מניבות המזומנים מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלה משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר התקופה של 5 שנים מחושבים לפי אומדן שיעורי הצמיחה לטווח ארוך שלהלן.

החברה בחנה בימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024, האם קיימת ירידת ערך של מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2 לעיל. עד וכולל שנת 2024, המוניטין שנוצר מרכישת חברת ויז'אל יוחס לפעילות חברת ויז'אל, כיחידה מניבת מזומנים אחת. החל משנת 2025 שינתה החברה את הקצאת המוניטין, כך שהוא מיוחס כעת למגזר ההפצה בכללותו לאור, בין היתר, הסינרגיות שהועמקו בין היחידות. סכום בר השבה של יחידה מניבת המזומנים נקבע על בסיס חישוב שווי שימוש. חישוב זה מחייב שימוש באומדנים.

בהתאם להערכות השווי שנעשו לגבי הסכום בר ההשבה של ויז'אל, נקבע כי סכום בר ההשבה גבוה מערכה הפנקסני לימים 31 בדצמבר 2025 ו 31 בדצמבר 2024. הערכות השווי לצורך בדיקת ירידת ערך המוניטין בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. הנחות העיקריות בשנת 2025 ששימשו כחלק מבדיקת ירידת ערך המוניטין הן שיעור צמיחה לטווח ארוך של 3% ושיעור היוון לפני מס של 15%.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
10,263	9,785	מזומנים בבנק ובקופה פקדונות לזמן קצר
55	57	
10,318	9,842	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
9,198	8,521	שקלים חדשים דולר ארה"ב אחרים
1,103	1,308	
17	13	
10,318	9,842	

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
349,148	327,606	חובות פתוחים המחאות לגבייה חברות כרטיסי אשראי
26,119	30,189	
7,145	10,056	
382,412	367,851	יתרת לקוחות
(3,910)	(2,124)	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים
378,502	365,727	

התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים שביצעה הקבוצה הנה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,144	3,910	יתרה לתחילת השנה הפרשה במשך השנה חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
290	273	
(524)	(2,059)	
3,910	2,124	

סכומים הנזקפים להפרשה להפסדי אשראי חזויים או משוחררים ממנה נכללו במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח רווח או הפסד (ראו ביאור 20'ב' להלן). סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים בדרך כלל, כאשר אין ציפייה סבירה להשבה.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
866	2,449	הוצאות מראש
239	153	מקדמות לספקים
50,061	8,551	מוסדות
7,964	7,964	חייבים בגין הפרשה לאחריות (1)
1,904	333	אחרים
<u>61,034</u>	<u>19,450</u>	

(1) כמפורט בביאור 13ג', עקב מחויבות הקבוצה כלפי לקוחות הקצה, אשר רוכשים מוצרי Apple וההכרה בהפרשה לאחריות כפועל יוצא, וכן היות שהחברה מקבלת שיפוי מלא מ- ADI בגין מימושי אחריות יצרן, הוכר נכס שיפוי בגובה ההפרשה לאחריות.

להערכת החברה, נכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, סיכון האשראי של יתרות החייבים ויתרות חובה האחרים (למעט הוצאות מראש) לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. כתוצאה, היתרות הכלולות במסגרת "חייבים ויתרות חובה" אינן כוללות הפרשה להפסד.

ערכם בספרים של שאר החייבים ויתרות החובה מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן, מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 9 - מלאי:

הרכב המלאי ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
235,240	167,088	מלאי במחסנים
10,462	34,493	מלאי בדרך
(3,923)	(3,080)	הפרשה לירידת ערך
<u>241,779</u>	<u>198,501</u>	

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצברו בגינו לפי קבוצות עיקריות והתנועה בהם, הינם:

פחת שנצבר וירידת ערך שנצברה						ע ל ו ת						
יתרה מופחתת		יתרה	שינויים אחרים	הפרשה לי"ע	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה	יתרה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה	
לסוף השנה	לתחילת השנה	לסוף השנה					לתחילת השנה	לסוף השנה			לתחילת השנה	
א ל פ י ש " ח												
3,622	2,785	9,231	-	-	-	957	8,274	12,853	-	-	1,794	11,059
4,204	5,926	11,889	-	-	(26)	1,261	10,654	16,093	(1,196)	(56)	765	16,580
34	158	89	-	-	(129)	50	168	123	-	(203)	-	326
7,703	7,193	20,874	-	-	-	2,208	18,666	28,577	-	-	2,718	25,859
15,563	16,062	42,083	-	-	(155)	4,476	37,762	57,646	(1,196)	(259)	5,277	53,824
שנת 2025:												
מחשבים ותוכנות												
ריהוט וציוד משרדי												
כלי רכב												
שיפורים במושכר												
שנת 2024:												
2,785	810	8,274	-	-	-	570	7,704	11,059	-	-	2,545	8,514
5,926	8,439	10,654	-	-	-	1,098	9,556	16,580	(4,743)	-	3,328	17,995
158	606	168	-	-	(320)	91	397	326	-	(677)	-	1,003
7,193	6,829	18,666	-	(67)	-	2,185	16,548	25,859	(1,805)	-	4,287	23,377
16,062	16,684	37,762	-	(67)	(320)	3,944	34,205	53,824	(6,548)	(677)	10,160	50,889

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין זכות שימוש:

ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת.

א. נכסים בגין זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	שטחי מסחר, משרדים ומחסנים	
143,828	6,093	137,735	עלות:
10,383	2,650	7,733	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(15,763)	(2,047)	(13,716)	שינויים במהלך השנה:
2,537	100	2,437	תוספות
140,985	6,796	134,189	גריעות
			שינויים אחרים
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
52,653	2,327	50,326	פחת וירידת ערך שנצברו:
17,283	2,216	15,067	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(13,299)	(1,330)	(11,969)	שינויים במהלך השנה:
56,637	3,213	53,424	פחת
			גריעות
84,348	3,583	80,765	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
			עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	שטחי מסחר, משרדים ומחסנים	
128,524	4,669	123,855	עלות:
42,659	3,621	39,038	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(30,331)	(2,302)	(28,029)	שינויים במהלך השנה:
2,976	105	2,871	תוספות
143,828	6,093	137,735	גריעות
			שינויים אחרים
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
55,183	2,655	52,528	פחת וירידת ערך שנצברו:
17,801	1,898	15,903	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(20,331)	(2,226)	(18,105)	שינויים במהלך השנה:
52,653	2,327	50,326	פחת
			גריעות
91,175	3,766	87,409	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין זכות שימוש (המשך):

ב. התחייבויות בגין זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	שטחי מסחר, משרדים ומחסנים	
96,205	3,550	92,655	יתרה ליום 1 בינואר 2025
10,383	2,650	7,733	שינויים במהלך השנה:
(2,459)	(688)	(1,771)	תוספות
(16,347)	(2,127)	(14,220)	גריעות
2,388	112	2,276	תשלומים בגין זכות שימוש
90,170	3,497	86,673	שינויים אחרים
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

15,525	1,985	13,540	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין זכות שימוש
74,645	1,512	73,133	התחייבויות בגין זכות שימוש לזמן ארוך
90,170	3,497	86,673	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	שטחי מסחר, משרדים ומחסנים	
77,820	1,725	76,095	יתרה ליום 1 בינואר 2024
42,385	3,515	38,870	שינויים במהלך השנה:
(10,149)	(73)	(10,076)	תוספות
(16,829)	(1,723)	(15,106)	גריעות
2,978	106	2,872	תשלומים בגין זכות שימוש
96,205	3,550	92,655	שינויים אחרים
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

15,385	1,808	13,577	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין זכות שימוש
80,820	1,742	79,078	התחייבויות בגין זכות שימוש לזמן ארוך
96,205	3,550	92,655	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ג. גילויים נוספים

חלק מחוזי החכירה של חנויות, המשמשות את הקבוצה, כולל תשלומי חכירה המשתנים בהתאם למכירות הנובעים מהחנות הספציפית. דמי חכירה משתנים נזקפים לרווח והפסד במועד התהוותם.

חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרה הקבוצה כוללים אופציות להארכת ההסכם ו/או לביטולו בהודעה מוקדמת או בכפוף לתשלום קנס. מרבית אופציות ההארכה/ביטול הן בידי הקבוצה, ולא בידי המחכיר. בגין כלל ההסכמים כאמור, הניחה הקבוצה כי וודאי באופן סביר שתנוצל אופציית ההארכה וכי לא תנוצל אופציית הביטול. לפיכך, למעט תשלומי החכירה המשתנים המפורטים לעיל, לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים להם חשופה הקבוצה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במדידת ההתחייבויות בגין חכירה.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים:

א. הרכב ופירוט:

הלואות קצרות מועד מתאגידים בנקאיים נושאות ריבית שנתית הצמודה לריבית הפריים פלוס/מינוס מרווח. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, עמד המרווח בטווח של מינוס 0.5%-0.7% וליום 31 בדצמבר 2024 עמד המרווח בטווח של מינוס 0.5%. יתרת ההלוואות המוצגת בדוח המאוחד על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 הסתכמה לסך של 103,775 אלפי ש"ח ו- 194,538 אלפי ש"ח, בהתאמה. יתרת ההלוואות כאמור מהווה בקירוב את שוויין ההוגן.

ב. באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות וההגבלות שהוטלו בקשר אליהן ואמות מידה פיננסיות ראו ביאור 17 ג'.

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
228,493	218,798
-	226
<u>228,493</u>	<u>219,024</u>

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

בשנת 2025 יתרה בסך 152,958 אלפי ש"ח מתוך סך יתרות הספקים צמודה לדולר (2024) – 163,617 אלפי ש"ח צמודה לדולר).

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
11,980	13,785
3,222	5,137
2,861	7,757
7,964	7,964
2,050	262
<u>28,077</u>	<u>34,905</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר
מוסדות
הוצאות לשלם
הפרשות לאחריות, ראה סעיף ג' להלן
אחרים

השווי ההוגן של הספקים ויתרות הזכות האחרות מהווה קירוב סביר לערך בו הם מוצגים בספרים מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באור 13 - זכאים ויתרות זכות (המשך):

ג. הפרשות לאחריות

הקבוצה מפעילה מעבדה מורשית למוצרי Apple מכח הסכם עם ADI לצורך מימוש אחריות היצרן, בהתאם לאחריות היצרן הניתנת לרוכשים מוצרים שונים המיוצרים על ידי חברת Apple ולתיקונים מחוץ לאחריות היצרן. הנהלת הקבוצה עורכת אומדן של ההפרשה המתייחסת לתביעות בגין אחריות מוצר עתידיות על סמך נתוני תביעות עבר בנוגע לתביעות אחריות מוצר, וכן בהתבסס על המגמות השוררות באותה עת, שעשויות להצביע על שוני בין עלותן של תביעות העבר לעלותן של תביעות עתידיות.

היות וכאמור לעיל, אחריות הניתנת ללקוחות הקבוצה הינה מכח אחריות היצרן של ADI וכן החברה מחויבת לאחריות כאמור מכח הסכם ההפצה מול חברת ADI, ומכח היותה המחויבת העיקרית למתן השירותים ללקוחות הקצה, מקבלת החברה שיפוי מלא מחברת ADI עבור המוצרים המוחלפים במסגרת אחריות היצרן וכן מקבלת הקבוצה שיפוי בגין העלויות הנוספות הנלוות בגין האחריות.

החברה אמדה את ההפרשה לאחריות על סמך ניסיון העבר, בהתחשב בסכומי השיפוי שהתקבלו מ-ADI כאמור לעיל.

ביאור 14 - הכנסות מראש:

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,098	1,201	מקדמות מלקוחות - בגין מוצרים שטרם סופקו
15,062	21,656	בגין שירותי אחריות מורחבת
16,160	22,857	
(8,693)	(9,745)	בניכוי - הכנסות מראש לזמן ארוך בגין שירותי אחריות מורחבת
7,467	13,112	

מקדמות מלקוחות מייצגות תקבולים מלקוחות אשר טרם סופקו בגינם המוצר. בדרך כלל זמן האספקה צפוי להיות עד מספר שבועות (בהתאם לזמינות המלאי).

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה:

א. התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בניסיונות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 (להלן - צו ההרחבה), מחויבות חברות הקבוצה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן - הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיהן ולשם כיסוי חלק ממחויבויותיהן לפיצויי פיטורים לעובדיהן.

בכפוף לתנאים האמורים בצו ההרחבה, הפקדות חברות הקבוצה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו ההרחבה, וכן הפקדות חברות הקבוצה שלגביהן בחרו חברות הקבוצה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" והודיעו על כך באופן המפורט בצו ההרחבה, באות במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן - הפקדות לפי סעיף 14).

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

בגין יתרת מחויבות חברות הקבוצה לפיצויי פיטורים שאינה מכוסה באמצעות הפקדות לפי סעיף 14, לרבות בגין תקופות העסקה שקדמו למועד כניסתו לתוקף של צו ההרחבה (להלן- יתרת המחויבות לפיצויים), מפקידות חברות הקבוצה באופן שוטף כספים לקופות גמל אישיות לפיצויים על שם העובדים. סכומים שהופקדו כאמור הינם על חשבון יתרת המחויבות לפיצויים ואינם באים במקום פיצויי פיטורים. בגין יתרת המחויבות לפיצויים חברות הקבוצה אינן מחויבות לרמת הפקדה מינימלית כלשהי.

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי ההפקדות השוטפות. סכומים שהופקדו במסגרת תכניות הפקדה מוגדרת כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אלה לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת, אשר חושפת את חברות הקבוצה לסיכון אקטוארי (בעיקר שעלויות השכר תהינה גבוהות מהחזוי) ולסיכון השקעה (שהתשואות על הנכסים שהושקעו בקופות הגמל האישיות לפיצויים תהינה נמוכות מהחזוי). ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

הסכום שנזקף כהוצאה בגין תוכנית הפקדה מוגדרת בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינם 3,539 אלפי ש"ח, 3,465 אלפי ש"ח ו-3,317 אלפי ש"ח בהתאמה.

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

כאמור לעיל, לחברות הקבוצה בישראל התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברה והחברות הבנות כספים. סכומי ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 משקפים את הפער שבין ההתחייבות לפיצויי פרישה לבין נכסי תכנית הפיצויים בסכום שאינו מהותי לקבוצה.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

חברות הקבוצה התקשרו עם ADI במספר הסכמים להפצה, שיווק ומכירה ומתן שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple בתחומי הפעילות. להסכמים אלה כפופים הסכמים נלווים המסדירים נושאים ספציפיים ונוגעים למדיניות והנחיות ADI לגבי ההפצה והשיווק והמכירה של מוצרי Apple, לרבות קריטריונים להנחות ברכישה של מוצרי Apple, הנחיות בקשר עם מיקום ועיצוב החנויות לממכר מוצרי Apple, הוראות לענין אספקת שירותי התיקון ועוד.

(1) הסכם להפצת מוצרי Apple (Apple Authorized Distributor)

לחברה הסכם הפצה עם ADI משנת 2008 (בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם ההפצה"), כאשר מהות ההפצה מכוחו השתנתה לאורך השנים. הסכם ההפצה הנוכחי בתוקף עד ליום 31 למאי 2026 ובחודש פברואר 2026 החברה התקשרה בהסכם חדש שיהיה בתוקף מיום 29 במרץ 2026 עד ליום 26 במאי 2029. הסכם ההפצה מקנה לחברה זכות להפיץ מוצרי Apple למשווקים במדינת ישראל וברשות הפלסטינית במחיר שייקבע על ידי החברה וכן קובע את התנאים המסחריים בין הצדדים ("רישיון הפצה"). ככלל, מחיר המוצרים לחברה נקבע במועד שבו ADI שולחת את המוצרים לחברה, כאשר ADI רשאית לשנות מחירים בכל עת, ללא הודעה ובתוקף מיידי. ההסכם כולל מדיניות הנחות הניתנות הן לחברה והן ללקוחותיה בהתאם לסוג הלקוח, כאשר הנחות אלה אינן משפיעות על רווחיות החברה נוכח האפשרות לגלם את ההנחות במחיר החברה ללקוח. יצוין כי מאז תחילת ההתקשרות עמה נוהגת ADI לחדש את הסכם ההפצה עם החברה אך ההסכם קובע במפורש שאין התחייבות שההסכם יוארך או יחודש.

רישיון ההפצה מכוח ההסכם אינו בלעדי ול-ADI שמורה הזכות להקנות רישיון כאמור גם למפיצים אחרים. כמו כן, החברה רשאית להפיץ גם מוצרים שאינם מתוצרת Apple (כהגדרתם בהסכם ההפצה), כאשר ADI רשאית לשנות או להסיר מוצרים מורשים על פי ההסכם בהודעה בכתב בת 30 יום. ADI אינה מתחייבת לספק את מלוא כמות המוצרים המוזמנת על ידי החברה ולעיתים הכמות המוזמנת אינה נענית במלואה על ידי ADI, בעיקר בעת השקות (ביחס למוצרים המושקים). מובהר כי החברה אינה רואה בכך מגבלה אפקטיבית על יכולת הצמיחה שלה בתחום פעילות ההפצה.

תוקפו של הסכם ההפצה מותנה בעמידת החברה בתנאים מסוימים המוגדרים בהסכם ונוגעים, בין היתר, לעמידה ברמת מלאי שנקבעה ובהיקף ביצוע הזמנות ומשלוחים. במסגרת הסכם ההפצה התחייבה החברה בהתחייבויות העיקריות הבאות: (1) להימנע ממכירת מוצרים אסורים, כהגדרתם בהסכם ההפצה (כגון מוצרים מזויפים, מוצרים המפרים את הקניין הרוחני של Apple, מוצרים שלא הורשו להפצה בטריטוריה מסוימת וכדומה); (2) להחזיק בפוליסת ביטוח בסכום שנקבע בהתאם להוראות שנקבעו בו, לרבות ביטוח אחריות צד ג' ואחריות מוצר למקרה בגין פגיעה בגוף, פגיעה או נזק לרכוש; (3) לעמוד בהוראות הדין ובחובות אתיות הנוגעות למניעת שוחד, שחיתות וכדומה; (4) להודיע ל-ADI לפחות 30 יום לפני כניסתם לתוקף של שינוי מהותי בהנהלה, בשליטה, בבעלות על החברה בפעילותה העסקית של החברה או בכתובתה או בשמה; (5) שמירת סודיות וזכויות הקניין הרוחני של Apple, (6) לשפות את ADI בגין כל טענה, נזק או הפסד שיגרמו לה, בסכומים ובתנאים המפורטים בהסכם ההפצה כתוצאה מהפרת זכויות קניין רוחני, שמירת סודיות, הפרת הוראות הדין או כתוצאה מכל שירות או אחריות נוספת שהחברה מעניקה בקשר למוצרים (ההתחייבות לשיפוי הינה הדדית).

שני הצדדים אינם נושאים באחריות לנזקים עקיפים או תוצאתיים, כגון אובדן רווחים, אובדן הכנסות, אובדן נתונים, אובדן מוניטין או הוצאות. כמו כן, ההסכם מסדיר חובות דיווח שונות.

כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם וכל הסכם נלווה באופן מיידי בהודעה בכתב במקרה של: (1) הפרה מהותית של ההסכם או ההסכם הנלווה (2) ככל שצד להסכם הפך לחדל פירעון, נמצא או נפתח נגדו הליך כינוס נכסים או הסדר נושים או הליך פשיטת

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

רגל או הליך דומה. על פי ההסכם הפרה מהותית תכלול מכירה או הפצה של מוצרים אסורים, אי-ציות לחוק, הפרת חובת סודיות, אי עמידה בביקורת ע"י ADI או הפרת זכויות קניין רוחני של Apple, הפרה חוזרת של התחייבויות והפרה שלא תוקנה תוך 30 יום מהמועד בו הוגשה על כך התראה בכתב.

כמו כן, ADI תהיה רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי בקרות שינוי מהותי בהנהלה או שינוי בשליטה בחברה שאינו מקובל על ADI. בנוסף, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם מכל סיבה או ללא סיבה בהודעה מוקדמת בת 60 יום. הסכם נלווה להסכם ניתן לסיים מכל סיבה בהודעה מוקדמת בת 30 יום, או לפי הוראות פרטניות בהסכם הנלווה. ADI רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לערוך כל שינוי ו/או תיקון בהסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים מראש. כמו כן, ADI רשאית לשנות מדיניותה, הנחיותיה ותוכן המפורסם באתר האינטרנט שלה בתוקף מיידי וללא הודעה מראש לחברה. יצוין כי עד כה לא בוצעו שינויים חד צדדיים משמעותיים על ידי ADI בהסכם ההפצה.

ADI רשאית להעמיד לחברה אשראי ספקים בתנאים שונים המפורטים בהסכם, ביניהם מסירת מידע פיננסי. ההגבלות הנוגעות לשימוש וגילוי מידע סודי יהיו בתוקף למשך 7 שנים ממועד גילוי המידע כאמור, כאשר ביחס למידע המאפשר זיהוי אישי, ההגבלות יישארו בתוקף לצמיתות.

(2) הסכם משווק פרימיום (APP) לשיווק מוצרי Apple

הסכם משווק מורשה (בסעיף זה: "ההסכם" או "הסכם המשווק") שנחתם בין סטור לבין ADI, כפי שהוארך מעת לעת, מקנה לסטור זכות לשווק ולמכור מוצרי Apple. הארכת הסכם המשווק מדי תקופה נתונה לשיקול דעתה של ADI ואינה מתבצעת באופן אוטומטי. הסכם המשווק הנוכחי הינו בתוקף עד ליום 31 למאי 2026 ובחודש ינואר 2026 סטור התקשרה בהסכם חדש שיהיה בתוקף מיום 29 במרץ 2026 ועד ליום 26 במאי 2029.

במסגרת הסכם המשווק מוקנית לסטור זכות לשווק מוצרי Apple, כהגדרתם בהסכם המשווק, במדינת ישראל וברשות הפלסטינית, במחירים שייקבעו על ידי סטור. הזכות לשיווק מוצרי Apple כאמור אינה בלעדית, כך של-ADI שמורה הזכות למכור באופן ישיר את מוצרי Apple ללקוחות קצה וכן להקנות את הזכות לשווק את מוצרי Apple למשווקים אחרים. הסכם המשווק מקנה לסטור רישיון שינוי בלעדי לשימוש בסימני המסחר של Apple בקשר עם הסכם המשווק, וכן להתקין ולהשתמש בתכנים להדגמה של Apple במוצרים להדגמה ללקוחות. בנוסף, הסכם המשווק מאפשר לסטור לשווק ולמכור מוצרים מסויימים שאינם מתוצרת Apple במסגרת רשת חנויות iDigital שכפופות להסכם זה.

ADI רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לערוך כל שינוי ו/או תיקון בהסכם המשווק בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים מראש. כמו כן, ADI רשאית לשנות את מדיניותה, הנחיותיה ותוכן המפורסם באתר האינטרנט שלה בתוקף מיידי וללא הודעה מראש לסטור. יצוין כי עד כה לא בוצעו שינויים חד צדדיים משמעותיים על ידי ADI בהסכם המשווק.

תנאי ביטול הסכם המשווק והתחייבויות הצדדים לפיו דומים במהותם לתנאים של הסכם ההפצה המפורטים בביאור 16(א)(1).

בד בבד עם החתימה על הסכם המשווק, נחתמו בין סטור לבין ADI הסכמים נלווים אשר מקנים לסטור את הזכות ליהנות מיתרונות והטבות הגלומות בתכניות, הכוללות, בין היתר, הקמת חנויות ממותגות "Apple" בעיצוב המעניק חוויית קניה ייחודית ברכישת המוצרים בפורמט (APP) Apple Premium Partner ו-Apple Premium Reseller (APR), מכירת מוצרי Apple, הנחות ברכישת מוצרי Apple, השתתפות בפעילויות שיווק וסיוע בפיתוח עסקי הכולל, בין היתר, הקניית ידע, הכשרות, ייעוץ והדרכה לצוות סטור לצורך מכירת מוצרי Apple.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

יצוין כי גם סולושנס התקשרה (החל ממועד הקמתה) עם ADI בהסכם משווק מורשה, שהוארך מעת לעת עד ליום 31 למאי 2026. הצדדים חתמו על הסכם חדש בתוקף החל מיום 29 במרץ 2026 ועד ליום 26 במאי 2029.

מכוח ההסכם מוקנית לסולושנס, בין היתר, הזכות למכור מוצרי Apple ללקוחות עסקיים ולמוסדות אקדמיים בהתאם להנחות הניתנות על ידי ADI לצורך כך. תנאי ביטול ההסכם דומים במהותם להסכם עם סטור.

תנאי ביטול ההסכם המשווק והתחייבויות הצדדים לפיו דומים במהותם לתנאי הביטול בהסכם ההפצה המפורטים בביאור 16(א)(1).

(3) הסכם ספק שירותי מעבדה מורשה למוצרי Apple

במסגרת הסכם שירותי המעבדה (בסעיף זה: "הסכם שירותי המעבדה") שנחתם בין החברה לבין ADI, וכפי שהוארך מעת לעת, ניתן לחברה רישיון שאינו בלעדי להעניק שירותי תיקוני מעבדה למוצרי Apple בישראל. שירותים אלה כוללים מתן שירותי תיקון והחלפה למוצרי Apple, כהגדרתם בהסכם שירותי המעבדה, וכן זכות לרכוש מ-ADI חלקי חילוף בקשר עם שירותים אלו ולהשתמש בהם בשטח מדינת ישראל ("רישיון למתן שירותים"). תוקפו הנוכחי של הסכם שירותי המעבדה הינו עד ליום 30 באפריל 2026.

בהתאם להוראות הסכם שירותי המעבדה, במקרה שבו מתן השירות ניתן במסגרת תקופת אחריות היצרן למוצר, ADI מתחייבת לשלם לחברה סכום משתנה עבור כל סוג תיקון המתבצע במסגרת האחריות, כמפורט בהסכם. במקרה שמדובר בשירותי מעבדה למוצרי Apple הניתנים מחוץ לאחריות המוצר, לחברה שמור שיקול הדעת בקביעת המחיר בגין הספקת שירותי התיקון וההחלפה ובגין חלקי חילוף, כהגדרתם בהסכם שירותי המעבדה.

במסגרת הסכם שירותי המעבדה התחייבה החברה לעמידה ביעדים רבעוניים, ש-ADI רשאית לעדכן מעת לעת, בנוגע להיקף הזמנות מלאי חלקי חילוף מ-ADI ומספר מינימאלי של קריאות שירות למוצרים שיטופלו על ידי הקבוצה ברבעון בכל מוקד מתן שירותי מעבדה של החברה ("היעדים הרבעוניים"). החברה עומדת ביעדים כאמור.

במסגרת הסכם שירותי המעבדה החברה מחויבת לעמידה בסטנדרט הספקת שירותים שישמור על השם הטוב והמוניטין של ADI ועובדיה, ובכלל זה מחויבת להימנע ממכירתם, הפצתם וקידומם של מוצרים אסורים, המוגדרים בהסכם השירותים כמוצרים שאינם מקוריים או מוצרים המפרים את זכויות הקניין הרוחני של ADI, וכן מחויבת לפי דרישה של ADI לתווך ללקוחותיה את כל הודעות הבטיחות, ה-Recall והרחבת היקף הספקת השירותים, ככל שיהיו.

עוד נקבע בהסכם שירותי המעבדה, כי במקרה שייקבע על ידי ADI כי החברה לא עמדה בהתחייבויותיה לפיו, ל-ADI שמורה הזכות להגביל את היקף השירותים שיינתנו על ידי החברה מכוח ההסכם, להפסיק את השתתפותה של החברה בכל תכנית של ADI וכן להפסיק מתן שירותים על ידי החברה במיקום מסוים.

יתר תנאי ההסכם, דומים במהותם לתנאי הסכם ההפצה והסכם המשווק. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, לאורך שנות פעילותה ונכון למועד פרסום הדוח החברה עומדת בהוראות הסכם הרישיון למתן שירותים.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. תביעות משפטיות:

מעת לעת החברה מהווה צד לתביעות משפטיות שהינן חלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. במידת הצורך, החברה מבצעת הפרשות בדוחותיה הכספיים. להלן תיאור ההליכים המשפטיים המתנהלים נגד החברה, נכון לתאריך הדוח:

(1) ביום 24 בדצמבר 2017 ו-14 בינואר 2018 הוגשו חמש בקשות לאישור תביעות ייצוגיות כנגד Apple אינק ("Apple"), בהן נטען, בין היתר, כי Apple האטה באופן מכוון את התפקוד של מכשירי iPhone ו-iPad מסוימים וכי לא מסרה על כך מידע ללקוחותיה. אחת מאותן בקשות הוגשה גם נגד איי-דיגיטל ונגד Apple ישראל בע"מ. ביום 10 באפריל 2018 התקיים דיון משותף בחמשת ההליכים בבית המשפט המחוזי בתל אביב, בסיומו הורה בית המשפט על איחוד כלל ההליכים ועל הגשת בקשה מאוחדת ומתוקנת לאישור תביעה ייצוגית. ביום 17 באפריל 2019 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תביעה ייצוגית בהליך המאוחד נגד Apple, Apple ישראל, איי-דיגיטל והחברה, בה נטען, בין היתר, כי המשיבות פגעו בביצועי מכשירי iPhone (מדור 5 ומעלה) ו-iPad (מדור 4 ומעלה) ולא מסרו על כך מידע מלא ללקוחות. לטענת המבקשים, המעשים הנטענים בבקשת האישור מקימים עילות תביעה לפי חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981, חוק המכר, תשכ"ח-1968, חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, חוק המחשבים, תשנ"ה-1995, פקודת הנזיקין, תשכ"ח-1968, חוק עשיית עושר ולא במשפט תשל"ט-1979 וחוק המיטלטלין תשל"א-1971. כן נטען לפגיעה באוטונומיה ועוגמת נפש. לטענת המבקשים, הנזק אשר נגרם כביכול לכל חבר בקבוצת התובעים הינו 1,000 ש"ח בגין כל מכשיר שנרכש, כן נטען לנזק נוסף בגובה 1,000 ש"ח שנגרם כביכול לכל חבר בקבוצה אשר רכש מכשיר נוסף כתוצאה מהמעשים המתוארים בבקשת האישור. ביום 1 באפריל 2025, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור של הסדר הפשרה בהליך, אשר למועד פרסום הדוח טרם אושר. ביום 27 בנובמבר 2025 נתן בית המשפט החלטה המורה על פרסום הודעה בדבר הבקשה לאישור הסדר הפשרה, לרבות באתרי האינטרנט של המשיבות, וכן על המצאת מסמכים רלוונטיים ליועצת המשפטית לממשלה, למנהל בתי המשפט ולממונה על הגנת הצרכן. להערכת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית החיצונית, הסיכוי שיוטל על החברה ועל סטור חיוב כספי נמוך מהסיכוי שלא יוטל כל חיוב כאמור. יודגש כי החברה וסטור זכאיות לשיפוי מ-ADI, מהם נרכשים המכשירים נושא בקשת האישור.

(2) ת"צ 24057-10-22 בן אלול נ' Apple Inc ואח' - ביום 6 באוקטובר 2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד אפל העולמית (Apple Inc), החברה וסטור (להלן "המשיבות"). נטען כי המשיבות מפרות את הדין בהימנעות מתיקון או אספקת חלקי חילוף לשעונים חכמים של אפל במשך שנה מתום האחריות, ובכך מאלצות צרכנים לרכוש מכשיר חדש "בהנחה". המבקשת העריכה את תביעתה האישית ב-1,863.5 ש"ח ואת התביעה הייצוגית ביותר מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 23 ביולי 2024 הוחלט בהסכמה כי הבקשה תידון בפני השופט הדן בת"צ-22496-03-22 גורודיש נגד Apple Inc העוסקת בעילה דומה. בקשת גורודיש טוענת להטעיה והפרות דין וחובה בנושא השירות לאחר מכירה למוצרי Apple ובפרט אי-החזרת חלקי חילוף (לרבות מסכים) כנדרש, דבר המוביל לעלויות תיקון גבוהות ונזק לצרכנים. בתשובה לבקשת האישור שהוגשה ביום 16 ביולי 2025, נטען כי למשיבות אין קשר תאגידי או חוזי עם Apple Inc, וממילא, אין למשיבות שליטה על מדיניות השירות של היצרנית. בנוסף, המבקשת כלל לא רכשה את המוצר מהמשיבות אלא ממתחרה המשווקת מכשירים של יבואן אחר שאינו צד להליך. בנסיבות אלו נטען כי המבקשת אינה רשאית להישמע בטענותיה מאחר שאינה אוזזת בתעודת אחריות של מי מהמשיבות, עובדה המחייבת את סילוק התביעה בשל היעדר יריבות ועילת תביעה אישית. ביום 3 בפברואר 2026 התקיים קדם משפט ראשון, בסיומו הסכימו הצדדים לפנות למו"מ לפשרה ולעדכן את בית המשפט תוך 60 יום. להערכת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטית, סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(3) ת"צ 45752-03-24 אביאל אבני נ' החברה וסטור- ביום 19 במרץ 2024 הגיש המבקש, מר אביאל אבני (להלן: "המבקש") בקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשה כנגד החברה וכנגד סטור (להלן בסעיף זה: "החברה", וביחד: "המשיבות") בבית המשפט המחוזי מרכז-לוד. עניינה של הבקשה הינה בטענות המבקש כי סטור הפרה את הוראות חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981, תקנותיו, וכן את הוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979 בכך ש: (א) בעת תיקון מוצר תקול, החברה לא מחזירה את המוצר התקול לידי הצרכן (ב) החברה מתעשרת שלא כדין עת בהצעת המחיר היא מחייבת עבור 2 רכיבים כאשר בפועל באריזת רכיב אחד מצוי כבר הרכיב השני והוא משוקלל בעלות הרכיב הראשון (לטענת המבקש החיישן lid angle sensor כבר מצוי במסך נייד של macbook) (ג) החברה מתעשרת שלא כדין על חשבון הצרכן עת התשלום שמתקבל מאפל עבור המוצר התקול לא מועבר לצרכן (ד) החברה מטעה, כופה ומפרה את הוראות הדין עת היא מציינת בתנאי האחריות בהתאם לדין כי היא מאפשרת לצרכן לרכוש ממנה חלקי חילוף. ברם, בפועל היא לא מאפשרת לרכוש ממנה חלקי חילוף בלבד אלא מחייבת גם לשלם עבור בדיקות המוצר וגם עבור שירות תיקון במעבדה (ה) החברה מפרה בכך שלא מציינת בהצעת המחיר האם מדובר בחלק חליפי חדש או מחודש. להערכת המבקש סכום התביעה הייצוגית כנגד הנתבעות מוערך בסך של 241 מיליון ש"ח. ביום 19 בינואר 2025 נערך דיון בבקשת האישור. במהלך הדיון ובהמלצת בית המשפט, נמחקו עילות (ב) ו-(ה) המפורטות לעיל. ביום 23 בדצמבר 2025 בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, הנתבעות המציאו לידי בא כוחו של המבקש את תצהיר גילוי המסמכים והעיון במסמכים. ביום 9 בפברואר 2026 הגיש המבקש הודעת עדכון לפיה המו"מ בין הצדדים לא הבשיל להסכמות ולכן הוסכם שההליך ימשיך להתברר בפני בית משפט. באותו היום נתן בית המשפט את החלטתו לפיה יש לעשות מאמץ נוסף להגיש הודעה משותפת ובה להתייחס גם לפרקי הזמן הנדרשים לצדדים לחקירות כמתחייב מהחלטות קודמות.

להערכת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים החיצוניים, סיכויי התביעה נגד החברה וכנגד סטור להתקבל נמוכים מ- 50%.

(1) בחודש ספטמבר 2024 הומצאו לחברה שומות מע"מ בהתאם להוראות סעיף 77 לחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975 בסך כולל של כ-3.6 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה וריבית), המתייחסות לאופן טיפול החברה במע"מ עסקאות בגין עסקאות טרייד אין של מכשירים סולריים בתקופה שמחודש אוגוסט 2019 ועד חודש אפריל 2024. החברה הגישה השגה על השומה. רשויות מס ערך מוסף המציאו לחברה החלטה ("ההחלטה") שלפיה נדחתה ההשגה שהגישה החברה וסכום החיוב בשומה עומד על כ-3 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והצמדה בסך של כ-800 אלפי ש"ח. להחלטה אין השפעה על חבויות המע"מ של החברה לאחר תקופת השומה. החברה חולקת על עמדת רשות המיסים וצפויה, ככל ויידרש, לערער על ההחלטה בהתאם למועדים הקבועים בד"ן.

(2) כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות בבית משפט לתביעות קטנות בסכומים זניחים, אשר לתאריך חתימת הדוח מסתכמים בכ-60 אלפי ש"ח.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 – שעבודים וערבויות:

- א.** החברה וחברות הבנות רשמו לטובת התאגידים הבנקאיים המממנים שיעבוד שוטף צף וקבוע על כל הנכסים, הכספים, יתרות לקבל מחברות כרטיסי האשראי, הרכוש והזכויות מכל סוג, שיעבוד קבוע על המוניטין, הון המניות ועל ניירות הערך, המסמכים והשטרות. כמו כן התחייבו החברה וחברות הבנות כי לא ישעבדו או יעבירו את נכסיהן ללא הסכמת התאגידים הבנקאיים.
- ב.** הקבוצה נתנה ערבויות בנקאיות לספקים ונותני שרותים בסכום כולל של כ-107 מיליון ש"ח ובנוסף העמידה ערבויות לטובת רשויות המכס ללא הגבלה בסכום בקשר עם יבוא הטובין.
- ג.** החברה וויזואל חתמו על כתבי התחייבויות עם תאגידים בנקאיים המעמידים להן אשראי. החברה וויזואל התחייבו בהתחייבויות שונות שהעיקריות הינן התחייבות לעמידה בקשר עם אמות מידה פיננסיות, אי שינוי שליטה בחברה ללא הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש, התחייבות לאי שינוי מהותי בסוג פעילות ללא הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש ולהמצאת דוחות כספיים ודוחות נוספים. הפרה של כתבי ההתחייבויות המתוארים לעיל תזכה את התאגידים הבנקאיים לסעדים, ובכלל זה, הזכות להעמיד לפירעון מיידי כל אשראי שהועמד לחברה ולויזואל, וכן הזכות לממש כל בטוחה או ערבות שניתנה, ככל שניתנה. החברה וויזואל עומדות בהתניות הפיננסיות.
- ד.** החברה ערבה לטובת אחד מהתאגידים הבנקאיים המעמידים אשראי לויזואל, להבטחת החובות וההתחייבויות של ויזואל כלפי אותו תאגיד בנקאי. הערבות היא מתמדת ובלתי מוגבלת בסכום. בנוסף, העמידה החברה ערבויות (לא בנקאית) בסך כולל של 7 מיליון דולר לטובת אשראי לשני ספקים של ויזואל. בנוסף העמידה ויזואל ערבות (לא בנקאית) בסכום של 2.5 מיליון דולר לטובת אשראי מספק מרכזי של חברת בלוז.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הון, קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

סכום		מספר המניות	
רשום		רשום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
ש"ח			
-	-	100,000,000	100,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב

סכום		מספר המניות	
מונפק ונפרע		מונפק ונפרע	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
באלפי ש"ח			
-	-	57,122	57,125

מניות רגילות ללא ערך נקוב

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב לפי 5.044 ש"ח למניה רגילה ליום 31 בדצמבר 2025 (31 בדצמבר 2024 - 4.548 ש"ח למניה)

(2) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ב. עודפים

הדיבידנדים ששולמו בשנים 2025, 2024 ו-2023 הסתכמו ב- 40,000 אלפי ש"ח, 17,000 אלפי ש"ח ו- 10,005 אלפי ש"ח בהתאמה.

ג. כתבי אופציות לעובדים:

(1) ביום 19 במאי 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות חדשה (להלן- "התכנית החדשה"), לפיה יכולה החברה להעניק לעובדים אופציות להמרה למניות רגילות של החברה תחת מסלול רווח הון בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה. העובדים זכאים לממש את כתבי האופציות בתום תקופת ההבשלה בהתאם לתכנית.

בחודש ינואר 2026 עדכנה החברה את תכנית האופציות כך שניתן להעניק מכוחה גם מניות חסומות ויחידות מניה חסומות.

(2) ביום 5 ביולי 2022, הקצתה החברה לשמונה נושאי משרה 598,276 כתבי אופציות שאינן רשומות למסחר של החברה, הניתנות למימוש לעד 598,276 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה. כתבי האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתם, כך ש-75% מכתבי האופציה שיוקצו לכל אחד מהניצעים יבשילו בחלוף 36 חודשים ממועד ההענקה, ויתרת כתבי האופציה יבשילו ב-4 מנות שוות, מידי רבעון החל ממועד הבשלת המנה הראשונה, כך שהמנה האחרונה של כתבי האופציות תבשיל בחלוף 4 שנים קלנדריות ממועד ההקצאה, וזאת בכפוף למנגנוני האצה והתאמה שנקבעו.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הון, קרנות ועודפים (המשך):

כתבי האופציה הוענקו לניצעים ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתם בחברה או בחברות בשליטתה, לפי העניין. מחיר המימוש של כל כתב אופציה שתוקפה לניצעים הינו 15.23 ש"ח בכפוף להתאמות. ביום 30 באוגוסט 2023, אושר עדכון תוספת המימוש (בגין יתרת כתבי האופציות שלא פקעו) ל-5.98 ש"ח, בכפוף להתאמות. כתוצאה מעדכון מחיר המימוש תרשום החברה הוצאה נוספת של כ-378 אלפי ש"ח לאורך יתרת תקופת ההבשלה.

להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציות:

כתבי אופציות

10.76 ש"ח	מחיר מניה
15.23 ש"ח	מחיר מימוש
7%	שיעור הדיבידנד
6 שנים	משך חיי כתבי האופציות
2.4%	ריבית חסרת סיכון
30%	סטיית תקן

(3) ביום 17 באוגוסט, 2022 אישר דירקטוריון ויזואל תכנית אופציות לפיה העניקה ויזואל לשני נושאי משרה בכירים 112 אופציות להמרה למניות רגילות של ויזואל. האופציות הוענקו תחת מסלול רווח הון לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.ב. של ויזואל. נושאי משרה זכאים לממש את האופציות בתום תקופת ההבשלה בהתאם לתוכנית. השווי ההוגן של האופציות הוערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי בהתחשב במשך החיים החזוי, באמצעות מודל בינומי, בכ-2,025 אלפי ש"ח.

להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציות:

כתבי אופציות

84 אלפי ש"ח	מחיר מניה
80 אלפי ש"ח	מחיר מימוש
8%	שיעור הדיבידנד
10 שנים	משך חיי כתבי האופציות
2.2%	ריבית חסרת סיכון
35%	סטיית תקן

(4) ביום 4 בספטמבר 2023, הקצתה החברה לנושאי משרה בחברה ולמספר עובדים, שאינה מהותית ואינה חריגה של 731,126 כתבי אופציות הניתנות להמרה לעד 731,126 מניות רגילות של החברה. ביום 4 בספטמבר 2023 התבצעה הקצאת כתבי האופציות. כתבי האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתם, כך שבתום 24 חודשים ממועד תחילת ההבשלה יבשילו 50% מהאופציות, יתרת האופציות יבשילו באופן רבעוני- 6.25% מדי רבעון. כתבי האופציה הוענקו לניצעים ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתם בחברה. השווי ההוגן של כתבי האופציות הוערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי בהתחשב במשך החיים החזוי, באמצעות מודל בינומי, בכ-825 אלפי ש"ח.

להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציות:

כתבי אופציות

5.891 ש"ח	מחיר מניה
5.98 ש"ח	מחיר מימוש
8%	שיעור הדיבידנד
6 שנים	משך חיי כתבי האופציות
3.7%	ריבית חסרת סיכון
35%	סטיית תקן

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הון, קרנות ועודפים (המשך):

(5) ביום 1 בינואר 2024, הקצתה החברה לנושא משרה בחברה, 1,191,418 כתבי אופציות לא רשומות למסחר של החברה, הניתנות למימוש לעד 1,191,418 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה. כתבי האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתם, כך שבתום 12 חודשים ממועד תחילת ההבשלה יבשילו 25% מהאופציות, יתרת האופציות יבשילו באופן רבעוני - 6.25% מדי רבעון. כתבי האופציה הוענקו לניצע ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתו בחברה, לפי העניין. מחיר המימוש שכל כתב אופציה שתוקצה לניצע הינו 4.34 ש"ח, בכפוף להתאמות.

להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציות:

<u>כתבי אופציות</u>	
מחיר מניה	4.697 ש"ח
מחיר מימוש	4.34 ש"ח
שיעור הדיבידנד	8%
משך חיי כתבי האופציות	6 שנים ממועד ההקצאה
ריבית חסרת סיכון	3.7%
סטיית תקן	37%

(6) ביום 12 בינואר 2025, הקצתה החברה לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברה בת של החברה, 549,712 כתבי אופציות שאינן רשומות למסחר של החברה, הניתנות למימוש לעד 549,712 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה. כתבי האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתם, כך שבתום 24 חודשים ממועד תחילת ההבשלה יבשילו 50% מהאופציות, יתרת האופציות יבשילו בשמונה מנות שוות בתום כל רבעון ממועד הבשלת המנה הראשונה. כתבי האופציה הוענקו לניצעים ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתם בחברה, לפי העניין. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 4.36 ש"ח, בכפוף להתאמות.

להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציות:

<u>כתבי אופציות</u>	
מחיר מניה	4.369 ש"ח
מחיר מימוש	4.36 ש"ח
שיעור הדיבידנד	8%
משך חיי כתבי האופציות	6 שנים ממועד ההקצאה
ריבית חסרת סיכון	4.3%
סטיית תקן	36%

(7) ביום 21 באוגוסט 2025, הקצתה החברה לעובד בחברה הבת של החברה, 100,000 כתבי אופציות שאינן רשומות למסחר של החברה, הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה. כתבי האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתם, כך שבתום 24 חודשים ממועד תחילת ההבשלה יבשילו 50% מהאופציות, יתרת האופציות יבשילו בשמונה מנות שוות בתום כל רבעון ממועד הבשלת המנה הראשונה. כתבי האופציה הוענקו לניצע ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתו בחברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 5.588 ש"ח, בכפוף להתאמות.

להלן נתונים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציות:

<u>כתבי אופציות</u>	
מחיר מניה	5.605 ש"ח
מחיר מימוש	5.588 ש"ח
שיעור הדיבידנד	8%
משך חיי כתבי האופציות	6 שנים ממועד ההקצאה
ריבית חסרת סיכון	4%
סטיית תקן	36%

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הון, קרנות ועודפים (המשך):

(8) להלן התנועה במספר כתבי האופציות שהוענקו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מספר האופציות (באלפים)		
2,042	2,990	יתרה לתחילת שנה
1,192	649	הוענקו
(100)	(426)	חולטו
(144)	(3)	מומשו
2,990	3,210	יתרה לסוף שנה
1,066	1,865	ניתנות למימוש

ביאור 19 - עלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,264,480	1,411,727	1,429,060	קניות ועלות המוצרים שנמכרו
7,831	8,118	7,991	שכר עבודה ונלוות
4,002	4,633	5,089	משלוחים
911	1,340	1,347	פחת והפחתות
3,646	3,571	3,261	אחרות
1,280,870	1,429,389	1,446,748	

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
39,742	41,881	45,802	א. הוצאות מכירה ושיווק:
9,688	12,734	12,079	שכר עבודה ונלוות
4,578	4,616	5,960	פרסום
17,582	18,251	18,040	הוצאות אחזקה
3,424	3,061	3,125	פחת והפחתות
75,014	80,543	85,006	אחרות
(9,317)	(11,532)	(12,991)	בניכוי: השתתפות בהוצאות *
65,697	69,011	72,015	

* החברה זכאית להשתתפות בעלויות שיווק מספקיה השונים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
16,975	19,389	19,125	ב. הוצאות הנהלה וכלליות:
4,490	3,655	4,407	שכר עבודה ונלוות
470	290	(673)	משרדיות ומחשוב
2,788	1,839	1,866	חובות מסופקים ואבודים
2,649	2,521	3,100	ייעוץ מקצועי
1,680	1,680	1,680	פחת והפחתות
5,817	4,679	5,703	דמי ניהול
34,869	34,053	35,208	אחרות

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 – הוצאות מימון, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
220	765	-
-	-	8,717
843	844	1,339
<u>1,063</u>	<u>1,609</u>	<u>10,056</u>
8,752	7,279	6,991
3,073	3,615	4,540
1,973	670	-
7,456	8,643	9,059
1,337	1,093	1,198
-	-	4,635
554	532	25
<u>23,145</u>	<u>21,832</u>	<u>26,448</u>
<u>22,082</u>	<u>20,223</u>	<u>16,392</u>

הכנסות מימון

רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
הפרשי שער
אחרות

הוצאות מימון

הוצאות ריבית בגין אשראי מתאגידים בנקאיים
הוצאות מימון בגין התחייבות זכות שימוש
הפרשי שער
עמלות ניכיון
עמלות בנקאיות
הפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים
אחרות

סך הוצאות מימון, נטו

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 22 - הוצאות אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	789	-	שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית ואופציית מכר
495	277	-	הפרשה לירידת ערך בגין נכסים מוחשיים אחרות
(79)	115	832	
<u>416</u>	<u>1,181</u>	<u>832</u>	סך הוצאות אחרות

ביאור 23 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברות בישראל:

הכנסות החברה והחברות הבנות, חייבות במס חברות בישראל בשיעור רגיל.

שיעור מס החברות שחל משנת 2018 ואילך הינו 23%.

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדי הון אחרים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות, מגיעים ליום 31 בדצמבר 2025 לכדי 66 אלפי ש"ח; הפסדים אלו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון בלבד (לרבות רווח מניירות ערך סחירים). הקבוצה לא הכירה במסים נדחים בגין הפסדי ההון.

ג. מסי הכנסה נדחים:

(1) נכסי והתחייבות מסים נדחים הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
<u>3,279</u>	<u>3,156</u>
<u>3,279</u>	<u>3,156</u>

נכסי מסים נדחים:

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

אייקון גרופ בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 23 - מסים על ההכנסה: (המשך)

ג. **מסי הכנסה נדחים:** (המשך)

(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

סך הכל	אחרים	בגין הפסדים להעברה לצורכי מס	התחייבות בגין זכות שימוש	נכסי זכות שימוש	הפרשה לחובות מסופקים	הפרשות לזכויות עובדים			יתרה ליום 1 בינואר 2024 שינויים בשנת 2024: זקיפה לדוח על הרווח הכולל
						דמי חופשה והבראה	פיצויי פרישה	הפרשה לתביעה	
2,872	505	-	13,401	(12,638)	953	630	21	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024
407	(77)	-	7,254	(6,828)	(54)	103	9	-	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
<u>3,279</u>	<u>428</u>	<u>-</u>	<u>20,655</u>	<u>(19,466)</u>	<u>899</u>	<u>733</u>	<u>30</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(123)	132	-	(1,302)	1,474	(411)	(10)	(6)	-	שינויים בשנת 2025 - זקיפה לדוח על הרווח הכולל
<u>3,156</u>	<u>560</u>	<u>-</u>	<u>19,353</u>	<u>(17,992)</u>	<u>488</u>	<u>723</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(3) המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 23 - מסים על ההכנסה: (המשך)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			מיסים שוטפים:
			מסים שוטפים בגין רווחי השנה
9,144	10,805	10,724	המדווחת
709	-	(109)	מסים בגין שנים קודמות
9,853	10,805	10,615	
			מיסים נדחים:
			יצירה והיפוך של מסים נדחים
55	(407)	123	
9,908	10,398	10,738	הוצאות מסים על ההכנסה

(2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראו ביאור ד (2) לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות על הרווח הכולל לשנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
42,640	100%	46,563	100%	51,876	100%
9,807	23%	10,709	23%	11,931	23%
(570)		(704)		(909)	
709		-		(109)	
-		282		(100)	
(38)		111		(75)	
9,908	23%	10,398	22%	10,738	22%

רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות על הרווח הכולל המס התיאורטי בגין רווח זה גידול במסים הנובע מהפרשים תמידיים - השפעת המס: חלק החברה ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני השפעת מיסים בגין שנים קודמות התחייבות בגין אופציות מכר אחרים

מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת

ה. שומות מס

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעה ל-4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה.

לחברות הקבוצה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - רווח למניה:

א. בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה האם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות, למעט מניות רגילות שנרכשו על ידי החברה וחברה בת ומוחזקות כמניות אוצר.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
32,732	36,165	41,138
56,775	57,049	57,124
0.58	0.63	0.72

רווח המיוחס לבעלים של החברה האם

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות (אלפי יח')
רווח בסיסי למניה (ש"ח)

ב. מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על-ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. לקבוצה תשלומים מבוססי מניות אשר עשויים, בהנחת מימוש, לדלל את הרווח הבסיסי למניה. להלן חישוב הרווח המדולל למניה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
31,454	35,053	40,814
56,775	57,347	57,646
0.55	0.61	0.71

רווח המיוחס לבעלים של החברה האם

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות לרבות השפעת מכשירים מדללים (אלפי יח')
רווח מדולל למניה (ש"ח)

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
"צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24- "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן IAS 24).
אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב IAS 24) כוללים את: חלק מחברי ההנהלה הבכירה.

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) בחודש מאי 2017 התקשרה החברה בהסכם ניהול וייעוץ עם אחד מבעלי מניותיה. שירותי הניהול על פי המפורט בהסכמים יינתנו בנושאים המפורטים להלן: (1) ליווי וייעוץ שוטף להנהלת החברה, בקרה עסקית, ייעוץ פיתוח עסקי וסיוע באיתור הזדמנויות עסקיות; (2) סיוע בגיבוש מדיניות עסקית, תכנית אסטרטגיות ותכניות עבודה; (3) קשר עם מוסדות פיננסיים שיעמידו אשראי לחברה, ייעוץ בנושאי מימון, ליווי פרויקטים; ו-(4) ייעוץ נוסף שיהיה באפשרות בעלי המניות לתת מעת לעת לצורך קידום האסטרטגיה של החברה.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(2) החברה התקשרה בהסכם למתן שירותים עם אחד מבעלי מניותיה, בחודש מאי 2017 והתוספת לו מיום 4 בנובמבר 2021, לפיו תקבל החברה וחברות הבנות שירותי ייעוץ, אשר כוללים ייעוץ שוטף בהחלטות ניהוליות ואסטרטגיות, קבלת החלטות בנושאים השונים המובאים לאישור הדירקטוריון בחברה, וכן סיוע בניהול הקשר עם ADI.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
644	1,319	1,237	מכירות לצדדים קשורים
1,680	1,680	1,680	הוצאות דמי ניהול לצדדים קשורים
1,232	1,721	2,227	השתתפות בהוצאות מחברה מוחזקת
93	335	228	קניות מחברה מוחזקת
329	540	629	הוצאות תפעוליות*
188	255	214	שכר דירקטורים

* העסקאות בסכומים לא מהותיים, במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק.

ב. התגמול לאנשי המפתח בהנהלה עבור שירותי עבודה שהם מספקים לקבוצה הינו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
5,950	6,308	6,855	שכר והטבות אחרות לזמן קצר
5	5	4	מספר המקבלים
467	1,068	523	תשלומים מבוססי מניות

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
895	850	יתרות בגין בעלי עניין וצדדים קשורים המסווגות
		יתרות לקוחות
85	40	יתרות ספקים

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי:

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

- מגזר ההפצה
 כולל ייבוא והפצה של מוצרי Apple, מוצרי מחשב, מוצרי תקשורת, אביזרים, פתרונות מחשב ותכנה, פתרונות ענן ואבטחת מידע וציוד נלווה של מותגים מובילים (כגון HPE, Lenovo, Asus, IBM, Check Point ועוד), לקמעונאים (לרבות למגזר הקמעונאות של הקבוצה), ולאיינטגרטורים, וכן יבוא והפצת המוצרים האמורים לשוק הצרכני והמסחרי באמצעות רשת ענפה של משווקים (resellers) בשוק הישראלי.

- מגזר הקמעונאות
 כולל שיווק ומכירה של מוצרי Apple ויצרנים נוספים ללקוחות קצה (פרטיים, עסקיים ומוסדות אקדמיים), באמצעות הפעלת רשת חנויות תחת המותג iDigital, באמצעות אתר סחר מקוון, מוקד מכירות טלפוני ללקוחות קצה ומכירות ישירות ללקוחות עסקיים ומוסדות אקדמיים, בנוסף כולל תחום זה מעבדה רשמית לתיקון ומתן שירותים למוצרי Apple.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ	התאמות	סה"כ מצרפי לפני התאמות		הפצה	
		למאוחד אלפי ש"ח	קמעונאות		
1,619,118	-	1,619,118	486,711	1,132,407	הכנסות מחיצוניים הכנסות בין חברתיות סה"כ הכנסות
-	(386,348)	386,348	1,015	385,333	
<u>1,619,118</u>	<u>(386,348)</u>	<u>2,005,466</u>	<u>487,726</u>	<u>1,517,740</u>	
<u>64,315</u>	<u>(1,673)</u>	<u>65,988</u>	<u>26,649</u>	<u>39,339</u>	רווח תפעולי
<u>1,446,748</u>	<u>(386,348)</u>	<u>1,833,096</u>	<u>392,198</u>	<u>1,440,898</u>	עלות ההכנסות פחת והפחתות
<u>22,487</u>	<u>-</u>	<u>22,487</u>	<u>17,979</u>	<u>4,508</u>	
<u>16,392</u>					הוצאות מימון,נטו חלק החברה ברווחי חברה כלולה
<u>3,953</u>					
<u>51,876</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>735,622</u>		<u>735,622</u>	<u>156,570</u>	<u>579,052</u>	סך הנכסים סך התחייבויות
<u>470,847</u>		<u>470,847</u>	<u>118,345</u>	<u>352,502</u>	

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

סה"כ	התאמות	סה"כ מצרפי לפני התאמות		הפצה	
		למאוחד	אלפי ש"ח		
1,597,360	-	1,597,360	476,379	1,120,981	הכנסות מחיצוניים
-	(380,590)	380,590	3,287	377,303	הכנסות בין חברתיות
<u>1,597,360</u>	<u>(380,590)</u>	<u>1,977,950</u>	<u>479,666</u>	<u>1,498,284</u>	סה"כ הכנסות
<u>63,726</u>	<u>(1,330)</u>	<u>65,056</u>	<u>22,014</u>	<u>43,042</u>	רווח תפעולי
<u>1,429,389</u>	<u>(379,987)</u>	<u>1,809,376</u>	<u>392,737</u>	<u>1,416,639</u>	עלות ההכנסות
<u>22,404</u>	<u>-</u>	<u>22,404</u>	<u>18,192</u>	<u>4,212</u>	פחת והפחתות
20,223					הוצאות מימון, נטו
<u>3,060</u>					חלק החברה ברווחי חברה כלולה
<u>46,563</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>843,746</u>		<u>843,746</u>	<u>165,217</u>	<u>678,529</u>	סך הנכסים
<u>581,015</u>		<u>581,015</u>	<u>110,394</u>	<u>470,621</u>	סך התחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

סה"כ	התאמות	סה"כ מצרפי לפני התאמות		הפצה	
		למאוחד	אלפי ש"ח		
1,444,095	-	1,444,095	437,453	1,006,642	הכנסות מחיצוניים
-	(345,793)	345,793	1,080	344,713	הכנסות בין חברתיות
<u>1,444,095</u>	<u>(345,793)</u>	<u>1,789,888</u>	<u>438,533</u>	<u>1,351,355</u>	סה"כ הכנסות
<u>62,243</u>	<u>(1,640)</u>	<u>63,883</u>	<u>19,541</u>	<u>44,342</u>	רווח תפעולי
<u>1,280,870</u>	<u>(344,879)</u>	<u>1,625,749</u>	<u>355,644</u>	<u>1,270,105</u>	עלות ההכנסות
<u>21,640</u>	<u>-</u>	<u>21,640</u>	<u>17,821</u>	<u>3,819</u>	פחת והפחתות
22,082					הוצאות מימון, נטו
<u>2,479</u>					חלק החברה ברווחי חברה כלולה
<u>42,640</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>568,644</u>		<u>568,644</u>	<u>156,750</u>	<u>411,894</u>	סך הנכסים
<u>326,730</u>		<u>326,730</u>	<u>88,983</u>	<u>237,747</u>	סך התחייבויות

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי (המשך):

להלן פירוט מכירות לחיצוניים לפי מוצרים עיקריים וערוצי הפצה:

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	מגזר הפצה
	אלפי ש"ח		
289,481	313,954	332,358	אייפונים
531,525	510,542	514,112	מחשבים וציוד היקפי
185,636	296,485	285,937	אביזרים ואחר
<u>1,006,642</u>	<u>1,120,981</u>	<u>1,132,407</u>	סה"כ הפצה
			קמעונאות
191,663	203,988	204,363	אייפונים
82,006	95,580	111,035	מחשבים וציוד היקפי
163,784	176,811	171,313	אביזרים ואחר
<u>437,453</u>	<u>476,379</u>	<u>486,711</u>	סה"כ קמעונאות
<u>1,444,095</u>	<u>1,597,360</u>	<u>1,619,118</u>	סה"כ מצרפי

ביאור 27 – אירועים לאחר תאריך הדיווח:

לעניין השפעת מבצע "שאגת הארי", ראה ביאור 1 (ט).

אייקון גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

אייקון גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

3-4	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
5	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
7-8	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
9-11	ביאורים ומידע נוסף למידע כספי ביניים נפרד

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אייקון גרופ בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר חלק החברה בסך נכסיה בניכוי התחייבויותיה, נטו מסתכם לסך של כ-4,528 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלק החברה בסך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, נטו בגין אותה חברה הסתכם לסך של כ-4,844 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואה החשבון האחר. לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוח של רואה החשבון אחר, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואה חשבון מבקר אחר, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית במידע הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקבוצה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בניסיונות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה חשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל אביב,
18 במרץ 2026

אייקון גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
ח"ש	א.פ.י		
4,774	712	3	נכסים שוטפים:
182,653	191,159	4	מזומנים ושווי מזומנים
52,547	15,950		לקוחות, נטו
161,439	109,067		חייבים ויתרות חובה
401,413	316,888		מלאי
			נכסים שאינם שוטפים:
172,566	156,187		השקעות שמתפלות לפי שיטת השווי המאזני
2,101	1,625		רכוש קבוע, נטו
8,213	7,553		נכסי זכות שימוש
74	77		נכסים אחרים לזמן ארוך
1,195	946	5	מסים נדחים
184,149	166,388		
585,562	483,276		
			התחייבויות שוטפות:
157,193	80,708		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,183	1,552		חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
126,933	116,012	4	ספקים ונותני שירותים
17,378	-		התחייבות בגין אופציות מכר
14,205	15,662		זכאים ויתרות זכות
316,892	213,934		
			התחייבויות שאינן שוטפות:
7,540	6,478		התחייבויות בגין חכירה
20	18		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
289	91		אחרים
7,849	6,587		
*	*		הון:
			הון מניות רגילות
92,030	92,052		פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות
168,791	170,703		יתרת עודפים
260,821	262,755		
585,562	483,276		סך ההתחייבויות וההון

**מייצג סכום הנמוך מ-1,000 ₪

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 18 במרץ 2026

רעיה אשר סמנכ"לית כספיים	דורון סלע מנכ"ל	צביקה יוכמן יו"ר דירקטוריון
-----------------------------	--------------------	--------------------------------

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

אייקון גרופ בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה**

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
ח " ש י פ ל א			
859,008	960,249	994,357	רווח או הפסד:
816,649	915,382	954,419	הכנסות עלות ההכנסות
42,359	44,867	39,938	רווח גולמי
4,803	4,181	4,901	הוצאות מכירה ושיווק
10,654	10,715	10,456	הוצאות הנהלה וכלליות
-	786	(457)	הוצאות (הכנסות) אחרות
26,902	29,185	25,038	רווח מפעולות
10,150	10,442	7,577	הוצאות מימון
20,251	22,181	27,567	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
37,003	40,924	45,028	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,271	4,759	3,890	מסים על הכנסה
<u>32,732</u>	<u>36,165</u>	<u>41,138</u>	רווח לשנה
			רווח כולל אחר, נטו ממס:
2	(4)	5	רווח (הפסד) ממדידה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>32,734</u>	<u>36,161</u>	<u>41,143</u>	סך רווח כולל לשנה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

אייקון גרופ בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
32,732	36,165	41,138
32,944	(147,963)	60,101
-	14	218
(7,675)	(9,341)	(10,524)
(5,970)	(6,248)	(4,853)
52,031	(127,373)	88,979
-	6,600	43,000
-	-	125
(42)	(560)	(208)
(42)	6,040	42,917
(40,858)	143,186	(76,485)
(1,804)	(2,032)	(1,995)
-	-	(17,386)
(10,005)	(17,000)	(40,000)
1,293	323	17
(51,374)	124,477	(135,849)
(48)	494	(109)
567	3,638	(4,062)
569	1,136	4,774
1,136	4,774	712

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לשנה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (א)
ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסי הכנסה שהתקבלו
מסי הכנסה ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

דיבידנד שהתקבל מחברות הבת
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלה (פירעון) אשראי זמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון מרכיב קרן של התחייבות בגין חכירה
מימוש אופציית מכר
דיבידנד ששולם לבעלי המניות
מימוש אופציות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער יתרות מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

אייקון גרופ בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

			(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
(20,251)	(22,181)	(27,567)	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים: חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,045	2,175	2,193	פחת והפחתות
-	-	(22)	רווח הון
934	995	142	שערוך נגזרים
161	1,040	774	תשלום מבוסס מניות
6	7	2	גידול בהתחייבות בשל יחסי עובד מעביד, נטו הוצאות מימון, נטו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה הוצאות מסים
9,918	9,677	7,336	
280	271	350	
4,271	4,759	3,891	
(2,636)	(3,257)	(12,901)	
53,001	(71,558)	(5,888)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
1,380	(37,380)	34,775	קיטון (גידול) בלקוחות
(71,966)	81,175	(9,513)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
187	1,310	1,259	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(9)	(37)	(3)	גידול בהכנסות מראש זכאים אחרים
52,987	(118,216)	52,372	גידול בנכסים אחרים לזמן ארוך
35,580	(144,706)	73,002	קיטון (גידול) במלאי
32,944	(147,963)	60,101	
			(ב) פעולות שאינן במזומן:
50,000	-	-	שינוי בחשבון ההשקעה
783	1,587	953	נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביאור 1 – כללי:

א. הגדרות

"החברה" – אייקון גרופ בע"מ

"המידע הכספי הנפרד" – מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 (להלן – הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" – חברה בת או חברה כלולה.

"עסקות בין-חברתיות" – עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות כלולות.

"יתרות בין-חברתיות", "הכנסות והוצאות בין-חברתיות", "תזרימי מזומנים בין-חברתיים" – יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בין-חברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים הצבאיים "עם כלביא" ו-"שאגת הארי"

לפרטים בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים הצבאיים "עם כלביא" ו-"שאגת הארי" – ראו ביאור 1'ט' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.

ביאור 2 – אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן – תקנה 9'ג) לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן – התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן – הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים נפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים גם גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9'ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

א. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)

ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)

א. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (המשך)

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

ב. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

ג. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלה משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

אייקון גרופ בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך)

ביאור 3 - מזומנים ושוי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,774	712	מזומנים בבנק ובקופה
4,774	712	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושוי המזומנים הינם:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,349	703	שקלים חדשים
425	9	דולר ארה"ב
4,774	712	

ערכם בספרים של המזומנים ושוי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 4 - צדדים קשורים:

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2025 ויתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת יתרות מול צד קשור שמקורן בפעילות עסקית.

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(5,030)	2,662	אידיגיטל סטור בע"מ
477	(635)	אידיגיטל סולושנס בע"מ
(249)	-	אידיגיטל סמארט הום בע"מ
186	28	יז'ואל ד.ג. בע"מ
(4,616)	2,055	

ביאור 5 - מסים על הכנסה:

מיסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוט בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראו ביאור 23 לדוחות המאוחדים.

פרטים נוספים על התאגיד



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

תקנה 25א: פרטי החברה

שם החברה	-	אייקון גרופ בע"מ
מספר חברה	-	513955252
תאריך הדוחות הכספיים של החברה	-	31 בדצמבר 2025
כתובת דואר אלקטרוני	-	rayaa@idigital.co.il
מען רשום בישראל	-	הסיבים 43 פתח תקוה, 4959501
מספר טלפון	-	03-9005311

תקנה 29': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה השלימה הנפקה ראשונה לציבור בחודש דצמבר 2021 ולפיכך, בהתאם להוראות תקנה 29(ג1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, החברה פטורה מצירוף דוח רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי לתקופה של חמש (5) שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח (למעט במקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה).

תקנה 19': דוח מצבת התחייבות לפי מועדי פירעון

דוח על מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון מוכלל בזאת בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת-126) המפורסם בד בבד עם פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
346,827	365,406	382,817	524,068	1,619,118	הכנסות
309,977	328,734	342,718	465,319	1,446,748	עלות ההכנסות
36,850	36,672	40,099	58,749	172,370	רווח גולמי
16,315	17,111	17,289	21,300	72,015	הוצאות מכירה ושיווק
8,781	9,534	7,920	8,973	35,208	הוצאות הנהלה וכלליות
(435)	(2)	395	874	832	הוצאות (הכנסות) אחרות
12,189	10,029	14,495	27,602	64,315	רווח מפעולות
5,982	2,719	4,462	3,229	16,392	הוצאות מימון, נטו
1,075	886	832	1,160	3,953	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,134	1,810	2,301	5,493	10,738	מסים על ההכנסה
6,148	6,386	8,564	20,040	41,138	רווח נקי לתקופה

תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף

ביום 7 בדצמבר 2021 הנפיקה החברה לראשונה לציבור 9,929,600 מניות רגילות,¹ רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה, שהוצעו לציבור על פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור והצעת מכר נושא תאריך 11 בנובמבר 2021, שפורסם על ידי החברה ביום 10 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-165216-01), כפי שתוקן בימים 18 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-168258) ו-2 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-175485) ("התשקיף להשלמה"), ועל פי ההודעה המשלימה שפורסמה ביום 7 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-177183) ("ההודעה המשלימה") ויחד עם התשקיף להשלמה: "התשקיף". בעקבות השלמת רישום המניות בבורסה על פי התשקיף כאמור, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

כאמור בתשקיף, לא נקבע יעוד ספציפי (לרבות יעוד כמותי ספציפי) לתמורת הנפקה ועל כן היא משמשת למימון פעילותה העסקית השוטפת של החברה וליישום אסטרטגיית הצמיחה שלה, כמפורט בפרק 5 לתשקיף, שהאמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹ וכן ביצעה רישום למסחר של 50,895,900 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה, ושל 2,269,509 מניות רגילות, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, שנבעו ממימוש 2,269,509 אופציות לא רשומות שהוקצו לנושאי משרה בחברה (כמפורט בפרק 3 לתשקיף, שהאמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה).

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

מספר ניירות הערך ההמורים המוחזקים	יתרת חו"ף ^(***) בדוח הכספי ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות (באלפי ש"ח)	ערכון בדוח הכספי הנפרד של התאגיד ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	סה"כ ערך נקוב של כל מניה	מספר המניות המוחזקות	סוג המניות	שם החברה	
-	(635)	100%	-	1,968	0.01	10,000,000	מניות רגילות	אינדיגיטל סולושנס בע"מ	1
-	2,662	100%	-	31,244	0.01	1,000,000	מניות רגילות	אינדיגיטל סטור בע"מ	2
-	-	100%	-	4,701	0.01	10,000,000	מניות רגילות	אינדיגיטל סמארט הום בע"מ	3
-	28	100% ^(*)	-	118,274	1	1,000	מניות רגילות	ויז'ואל ד.ג. בע"מ	4
-	-	49% ^(**)	-	-	0.01	2,450	מניות רגילות	בלוז הפצה בע"מ	5

^(*) ביום 20 במרץ 2025 הודיעה החברה על השלמת הליך מימוש אופציית רכישה ב-Visual בתמורה לסך של כ-17.4 מיליון ש"ח, כך שמהמועד האמור מחזיקה החברה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של Visual (כ-90% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003603) ומיום 20 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-018903) וסעיף 1.4 בפרק א', הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

^(**) ההחזקה בבלוז הפצה בע"מ היא באמצעות Visual.

^(***) במהלך עסקים רגיל.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	מהות השינוי	השקעה בשנת 2025 (אלפי ש"ח)	
אינדיגיטל סולושנס בע"מ	לא חל שינוי	-	1
אינדיגיטל סטור בע"מ	לא חל שינוי	-	2
אינדיגיטל סמארט הום בע"מ	לא חל שינוי	-	3
ויז'ואל ד.ג. בע"מ	רכישת יתרת הון המניות של Visual, כאמור בסעיף 11 לעיל.	17,400	4
בלוז הפצה בע"מ	לא חל שינוי	-	5
ג'י די סי דאטה בע"מ	לא חל שינוי	-	6

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

שם החברה	רווח (לפני מס) (מס)	רווח (אחרי מס) כולל אחר	בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)				לאחר תקופת הדוח ועד פרסומו (באלפי ש"ח)		
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	מועד התשלום	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
1 איידיגיטל סולושנס בע"מ	351	304	-	-	58	-	-	-	-
2 איי-דיגיטל סטור בע"מ	20,882	16,201	37,000	-	(663)	-	-	-	-
3 איידיגיטל סמארט הום בע"מ	80	105	-	-	-	-	-	-	-
4 ויז'ואל ד.ג. בע"מ	14,756	12,490	6,000	600	-	-	-	150	-
5 בלוז הפצה בע"מ	3,953	3,953	5,880	-	-	-	-	-	-
6 ג'י די סי דאטה בע"מ	לא פעילה	-	-	-	-	-	-	-	-

לפרטים נוספים בדבר חברות הבת ראו סעיפים 1.3.1 ו-1.4 בפרק א' לעיל - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2025.

תקנה 20: מסחר בבורסה

1. בחודש יולי 2025 נרשמו למסחר בבורסה 2,802 מניות רגילות של החברה שנבעו ממימוש 2,802 אופציות לא רשומות למסחר על ידי עובד שסיים את עבודתו בחברה. לפרטים נוספים ראו מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 3 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-057269), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
2. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו חלה הפסקת מסחר קצובה אחת בניירות הערך של החברה, זאת עקב פרסום דוח הרבעון השלישי של החברה, ביום 20 בנובמבר 2025.

תקנה 21: תגמולים² לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בשנת 2025 (באלפי ש"ח, במונחי עלות שנתית לחברה):

1. כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם התגמולים ניתנו על ידי אחר;
2. כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה, שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, אם לא נמנה בסעיף 1 לעיל;
3. כל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה בסעיפים 1 ו-2 לעיל, למעט חברה בת של החברה, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה.

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ⁴	מענק	שכר ³	שיעור החזקות בהון החברה ליום 31/12/2025 (ללא דילול) ^{***}	היקף משרה	תפקיד	שם
3,343	-	-	-	-	327	1,100 ^(*)	1,916	0.26%	100%	מנכ"ל	דורון סלע
1,825	-	-	-	-	93	585	1,147	-	100%	מנכ"ל Visual	אלון עילם
1,129	-	-	-	-	58	220	851	-	100%	מנהל חטיבת ההפצה של פעילות Apple	שרון הררי
1,081	-	-	-	-	45	180	856	-	100%	סמנכ"ל כספים	רעיה אשר
850	-	-	-	-	38	92	720	-	100%	סמנכ"ל תפעול	רן מרום
480	-	-	-	480	-	-	-	^(**)	לא רלוונטי	דירקטור	יצחק הלל ^(**)
1,200	-	-	-	1,200	-	-	-	42.84%	לא רלוונטי	-	שותפות סקיי
214	214	-	-	-	-	-	-	-	לא רלוונטי	-	דירקטורים (למעט יצחק הלל)

^(*) כולל 100 אלפי ש"ח בגין מענק חתימה/התמדה כאמור בסעיף (1) להלן.

^(**) מר הלל הוא שותף בפיטנגו, בעלת שליטה בחברה כאמור בתקנה 21א להלן.

^(***) לא כולל 148,584 מניות המוחזקות בידי החברה ("מניות רדומות"), כהגדרת המונח בסעיף 308 לחוק החברות.

² לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.
³ שכר כולל נלוות, לרבות עלות אחזקת רכב ושינוי בהפרשה לחופשה.
⁴ כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

(1) דורון סלע, מנכ"ל הקבוצה

מר דורון סלע מכהן כמנכ"ל החברה (בהיקף משרה מלאה) מיום 1 בינואר 2024. בהתאם להסכם ההעסקה עמו זכאי מר סלע לשכר חודשי בסך של 100 אלפי ש"ח (ברוטו) צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן, המעודכן בתחילת כל רבעון קלנדרי, כאשר מדד הבסיס הוא המדד בגין חודש דצמבר 2023 וכמדד הקבוע משמש המדד האחרון הידוע בעת ביצוע העדכון. בנוסף זכאי מר סלע למענק חתימה/התמדה בסך של 300 אלפי ש"ח (ברוטו) בכפוף להשלמת כהונה בת 3 שנים בחברה, המענק האמור ישולם למר סלע בתום 3 שנות כהונה, כאשר במקרה של שינוי שליטה בחברה ישולם המענק באופן מיידי במועד השלמת שינוי השליטה, על מענק זה לא חלה מגבלת הבונוס השנתי הקבועה במדיניות התגמול של החברה והוא יהיה בנוסף ובלתי תלוי בבונוס השנתי.

בנוסף זכאי מר סלע לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה לרבות הפרשות לקרן השתלמות, ולתנאים נלווים, ובכלל זאת רכב והוצאות אחזקת רכב, טלפון סלולרי והחזר הוצאות. בנוסף זכאי מר סלע לכתב פטור וכתב התחייבות לשיפוי כמקובל בחברה וכן להיכלל בביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיה מעת לעת, לפרטים ראו תקנה 29 להלן. עוד זכאי מר סלע למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 1 מיליון ש"ח, המחושב לפי יעדים מדידים המוגדרים מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כאשר חלק מהמענק עשוי היה להיות לא מותנה יעדים (מענק בשיקול דעת), הכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

בנוסף הקצתה החברה למר סלע, על פי תכנית האופציות של החברה משנת 2019 ("תכנית האופציות"), סך של 1,191,418 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 1,191,418 מניות רגילות של החברה, כפוף להתאמות, שהיוו כ-1.98% מזכויות ההון וההצבעה בחברה במועד ההקצאה (בדילול מלא). לפרטים ראו דוח מיידי על אסיפה מיום 20 בדצמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-138174) ודוח מיידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-001776), הנכללים בזאת על דרך ההפניה. בימים 5 במרץ 2026 ו-18 במרץ 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, את עדכון תנאי כהונתו של מר דורון סלע כך שיהיה זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים השווה לעד שלוש עשרה (13) משכורות חודשיות (חלף מענק שנתי בסך של עד 1 מיליון ש"ח) וכן הקצאה פרטית למר סלע של 400,000 מניות חסומות שתהווה, לאחר ההקצאה, כ-0.7% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה (כ-0.67% בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על אסיפה המתפרסם במקביל לדוח זה. הסכם ההעסקה עם מר סלע הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר למר סלע ולחברה זכות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 90 ימים והחל מהשנה השלישית למועד תחילת כהונתו, בת 180 ימים.

הסכם ההעסקה של מר סלע כולל התחייבות לסודיות ואי תחרות.

אלון עילם, מנכ"ל Visual (2)

מר אלון עילם מכהן כמנכ"ל Visual (בהיקף משרה מלאה) החל מחודש ינואר 2018. מר עילם זכאי לשכר חודשי בסך של 70 אלפי ש"ח, כאשר בהתאם להחלטת האורגנים הרלוונטיים ב- Visual, שכרו החודשי יעודכן לסך של 75 אלפי ש"ח החל מיום 1 באפריל 2026. בנוסף זכאי מר עילם לרכב, טלפון סלולרי, הפרשות סוציאליות הכוללות ביטוח בגין אבדן כושר עבודה, קרן השתלמות וביטוח מנהלים או קרן פנסיה, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

בנוסף זכאי מר עילם למענק שנתי בהתאם להסכם ההעסקה עמו.

הסכם ההעסקה עם מר עילם הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר למר עילם ול- Visual זכות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 60 ימים.

הסכם ההעסקה של מר עילם כולל התחייבות לסודיות ואי תחרות.

ביום 17 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון Visual תכנית אופציות לפיה העניקה Visual למר עילם 56 אופציות להמרה למניות רגילות של Visual, המהוות כ-5% מהון המניות של Visual (בדילול מלא), כאשר כל אופציה של Visual ניתנת למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של Visual. מר עילם זכאי לממש את האופציות של Visual בתום תקופת ההבשלה בהתאם לתוכנית, לפרטים נוספים על האופציות ראו ביאור 18ג(3) לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 23 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ביום 18 בנובמבר 2024, הקצאה למר עילם, על פי תכנית האופציות, של 100,000 אופציות של החברה שאינן רשומות למסחר, הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי על הצעה פרטית מיום 24 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626817), מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003429) ודוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003435), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.⁵

שרון הררי, מנהל חטיבת ההפצה של פעילות Apple (3)

מר שרון הררי מכהן כמנהל חטיבת ההפצה של פעילות Apple של הקבוצה מחודש אוקטובר 2024. מר הררי זכאי לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח, אשר יעודכן ל-57.5 אלפי ש"ח החל מיום 1 באפריל 2026, בהמשך להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 5 במרץ 2026 ו-18 במרץ 2026, בהתאמה. בנוסף זכאי מר הררי לרכב, טלפון סלולרי, מחשב נייד, הפרשות סוציאליות הכוללות ביטוח בגין אבדן כושר עבודה, קרן השתלמות וביטוח מנהלים או קרן פנסיה, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה ותנאים נלווים כמקובל בחברה. בנוסף זכאי מר הררי לכתב פטור וכתב התחייבות לשיפוי כמקובל בחברה וכן להיכלל בביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיה מעת לעת, כמפורט בתקנה 29א להלן. בהתאם לתנאי העסקתה זכאי מר הררי למענק שנתי בהתאם ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

⁵ לפרטים בדבר האופציות שמחזיק מר אלון עילם ב- Visual, ראו סעיף 1.4 בפרק א' לעיל.

הסכם ההעסקה עם מר הררי הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר למר הררי ולחברה זכות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 60 ימים.

הסכם ההעסקה של מר הררי כולל התחייבות לסודיות ואי תחרות.

ביום 23 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה למר הררי של 150,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 150,000 מניות של החברה. לפרטים ראו דוח הצעה פרטית מיום 24 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626817), מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003429) ודוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003435), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

(4) רעיה אשר, סמנכ"ל הכספים

גב' רעיה אשר מכהנת כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה מחודש ינואר 2023. גב' אשר זכאית לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח, ובנוסף לרכב, טלפון סלולרי, מחשב נייד, הפרשות סוציאליות הכוללות ביטוח בגין אבדן כושר עבודה, קרן השתלמות וביטוח מנהלים או קרן פנסיה, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה ותנאים נלווים כמקובל בחברה. בנוסף זכאית גב' אשר לכתב פטור וכתב התחייבות לשיפוי כמקובל בחברה וכן להיכלל בביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיה מעת לעת, כמפורט בתקנה 29א להלן. בהתאם לתנאי העסקתה זכאית גב' אשר למענק שנתי בהתאם ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

הסכם ההעסקה עם גב' אשר הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר לגב' אשר ולחברה זכות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 90 ימים.

הסכם ההעסקה של גב' אשר כולל התחייבות לסודיות ואי תחרות.

ביום 30 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגב' אשר של 122,189 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 122,189 מניות של החברה. לפרטים ראו דוח הצעה פרטית מיום 30 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-100944) ודוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 14 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-107103), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

(5) רן מרום, סמנכ"ל תפעול

מר רן מרום מכהן כסמנכ"ל תפעול של הקבוצה מחודש דצמבר 2024. מר מרום זכאי לשכר חודשי בסך של 46 אלפי ש"ח, ובנוסף לרכב, טלפון סלולרי, מחשב נייד, הפרשות סוציאליות הכוללות ביטוח בגין אבדן כושר עבודה, קרן השתלמות וביטוח מנהלים או קרן פנסיה, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה ותנאים נלווים כמקובל בחברה. בנוסף זכאי מר מרום לכתב פטור וכתב התחייבות לשיפוי כמקובל בחברה וכן להיכלל בביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיה מעת לעת, כמפורט בתקנה 29א להלן.

בהתאם לתנאי העסקתה זכאי מר מרום למענק שנתי בהתאם ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

הסכם ההעסקה עם מר מרום הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר למר מרום ולחברה זכות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 60 ימים.

הסכם ההעסקה של מר מרום כולל התחייבות לסודיות ואי תחרות.

ביום 23 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה למר מרום של 100,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות של החברה. לפרטים ראו דוח הצעה פרטית מיום 24 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626817), מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003429) ודוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 12 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003435), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

(6) יצחק הלל

בהתאם להסכם מתן שירותים מיום 9 במאי 2017 והתוספת לו מיום 4 בנובמבר 2021 בין מר יצחק הלל ("מר הלל"), מייסד החברה וחברות הבת, מעניק מר הלל שירותי ייעוץ לחברה ולחברות הבת שלה הכוללים ייעוץ שוטף בהחלטות ניהוליות ואסטרטגיות, קבלת החלטות בנושאים המובאים לאישור הדירקטוריון בחברה, וכן בכל חברה בת של איזו מהחברות האמורות, וכן סיוע לחברות האמורות בניהול הקשר עם ADI. כמו כן, במסגרת השירותים האמורים עשוי מר הלל לכהן כדירקטור ו/או כיו"ר דירקטוריון, בחברה וכן בכל חברה בת של החברות האמורות (להלן בפסקה זו: "השירותים" ו-"הסכם השירותים"). במועד פרסום הדוח מכהן מר הלל כדירקטור בכל חברות הבת של החברה.

הסכם השירותים נכנס לתוקף במועד חתימתו, ביום 9 במאי 2017, ונקבע כי יהיה בתוקף לתקופה של עד חלוף 12 חודשים ממועד החתימה, בסופה יתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת.

בתמורה למתן השירותים מקבל מר הלל סך חודשי של 40 אלפי ש"ח והחזרי הוצאות שהוציא באופן סביר במהלך תקופת ההסכם ולצורך מתן השירותים, כנגד הצגת קבלות. בנוסף וכמו כל נושאי המשרה בחברה, זכאי מר הלל לכתב פטור וכתב התחייבות לשיפוי כמקובל בחברה וכן להיכלל בביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיה מעת לעת, לפרטים ראו תקנה 29א להלן.

הסכם השירותים ניתן לביטול על ידי מי מהצדדים בהודעה מוקדמת בת שלושים (30) ימים, אולם החברה רשאית לבטל את ההסכם לאלתר בנסיבות חריגות (כגון מקרים בהם הורשע מר הלל בביצוע עבירה פלילית או עבירה שיש עמה קלון).

הסכם השירותים כולל התחייבות הדדית לשמירה על סודיות.

(7) שותפות סקיי

לפרטים על תשלומי החברה לשותפות סקיי ראו תקנה 22 להלן.

(8) גמול דירקטורים (למעט מר יצחק הלל)

בשנת 2025 ונכון למועד פרסום הדוח, חברי הדירקטוריון, למעט הדירקטוריות החיצוניות והדירקטור הבלתי תלוי, כמפורט להלן, לא קיבלו ואינם מקבלים גמול כלשהו בקשר עם כהונתם כדירקטורים בחברה ואין בכוונת החברה להעניק להם גמול כלשהו בקשר עם כהונתם כדירקטורים בחברה. יובהר כי עם זאת, החברה רשאית להחליט, על פי שיקול דעתה ובכפוף לאישור האורגנים הנדרשים על פי דין, להעניק לדירקטורים האמורים גמול בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

הדירקטוריות החיצוניות בחברה והדירקטור הבלתי תלוי זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום הקבוע ובהתאם לדרגת החברה, כמפורט בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת, וכן זכאים להחזר הוצאות על פי תקנות הגמול, לכתב התחייבות לשיפוי, לכתב פטור מאחריות בנוסח המקובל בחברה ביחס לדירקטורים ונושאי משרה ולהיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, הכל בתנאים המקובלים בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כמפורט בתקנה 29א להלן.

יצוין כי כל הדירקטורים בחברה זכאים להיכלל בביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה וכן לפטור ושיפוי – לפרטים ראו תקנה 29א להלן.

(9) לפרטים בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן ראו תקנה 22 להלן.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה בעלי השליטה בה הם ס.ה. סקיי השקעות (א.ד.ג.ט), שותפות מוגבלת ("שותפות סקיי"), המחזיקה ב-42.84% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (40.54% בדילול מלא), ופיטנגו שותפי אומנות, שותפות מוגבלת ("שותפות פיטנגו"), המחזיקה ב-16.74% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (15.84% בדילול מלא).

למיטב ידיעת החברה, שותפות סקיי היא שותפות מוגבלת המאוגדת לפי דיני מדינת ישראל, והיא חלק מקרן השקעות פרטית (Private Equity Fund) המנהלת כספי משקיעים שהם ברובם משקיעים מוסדיים בישראל. למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי בשותפות סקיי היא ס.ה. סקיי השקעות (איי.די.גיי). בע"מ, חברה פרטית המאוגדת לפי דיני מדינת ישראל, שבעלי השליטה בה, בחלקים שווים ביניהם, בשרשור סופי, הם מר ניר דגן (שכיהן כדירקטור בחברה עד ליום 1 בפברואר 2024) ומר צביקה יוכמן (באמצעות ס.ה. סקיי 3 אחזקות בע"מ).

למיטב ידיעת החברה, שותפות פיטנגו היא שותפות מוגבלת המאוגדת לפי דיני מדינת ישראל, כאשר השותף הכללי בה היא פיטנגו גיי.פי. קפיטל החזקות בע"מ, חברה פרטית המאוגדת לפי דיני מדינת ישראל. פיטנגו גיי.פי. קפיטל החזקות בע"מ היא חברה ללא בעל שליטה ומוחזקת על ידי ה"ה רמי קליש, ברכה רמי אברהם, פרס נחמיה יעקב, אהרון מנקובסקי, יצחק הלל וזאב בינמן באמצעות חברות בבעלותם.

לפרטים אודות הסכם בעלי מניות בין שותפות סקיי ופיטנגו ראו סעיף 3.5.2 לתשקיף.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישור

להלן פרטים בדבר עסקאות בהן התקשרה החברה עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישור, שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח:

1. הסכם למתן שירותים עם מר יצחק הלל - ראו תקנה 21 לעיל.
2. הסכם למתן שירותי ניהול וייעוץ עם ס.ה. סקיי 3 ניהול השקעות בע"מ - ביום 9 במאי 2017, כפי שתוקן ביום 4 בנובמבר 2021, התקשרה סקיי 3 ניהול השקעות בע"מ, חברה פרטית המאוגדת לפי דיני מדינת ישראל, שבעלי השליטה בה (בעקיפין) הם ה"ה צביקה יוכמן וניר דגן (מבעלי השליטה בחברה), ושבנוסף מעניקה שרותי ניהול לשותפות סקיי ולצדדים קשורים נוספים (בפסקה זו: "**סקיי ניהול**"), עם החברה בהסכם למתן שירותי ניהול וייעוץ הכוללים: (1) ליווי וייעוץ שוטף להנהלת החברה, בקרה עסקית, ייעוץ פיתוח עסקי וסיוע באיתור הזדמנויות עסקיות; (2) סיוע בגיבוש מדיניות עסקית, תכנית אסטרטגיות ותכניות עבודה; (3) קשר עם מוסדות פיננסיים שיעמידו אשראי לחברה, ייעוץ בנושאי מימון, ליווי פרויקטים; ו- (4) ייעוץ נוסף שיהיה באפשרות סקיי ניהול לתת מעת לעת לצורך קידום האסטרטגיה של החברה (בפסקה זו: "**השירותים**"). השירותים ניתנים לחברה על ידי סקיי ניהול ו/או מי מטעמה. היקף השירותים הוא כנדרש לצורך ביצוע השירותים בצורה יעילה וטובה.
- ההסכם נכנס לתוקף במועד חתימתו, ביום 9 במאי 2017, ונקבע כי יהיה בתוקף לתקופה בלתי קצובה, אלא אם יוסכם אחרת בין הצדדים או ככל ששותפות סקיי תחדל להחזיק לפחות ב-25% מהון המניות של החברה ("**תקופת ההסכם**"). עוד נקבע כי על אף האמור, ככל שתהפוך החברה לציבורית, אזי בתום חמש שנים ממועד הפיכתה לחברה ציבורית יובא המשך תוקף ההסכם לאישור האורגנים המוסמכים של החברה בהתאם להוראות הדין. לכל צד להסכם אפשרות להביאו לסיום בכל עת, בהודעה של 120 יום מראש.
- בתמורה למתן השירותים משלמת החברה לסקיי ניהול או למי מטעמה 100,000 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ כדן, והחזרי הוצאות שהוציאה סקיי ניהול באופן סביר במהלך תקופת ההסכם ולצורך מתן השירותים, כנגד הצגת קבלות. הסכם השירותים כולל התחייבות הדדית לסודיות.
3. ביום 11 באוגוסט 2024 וביום 14 באוגוסט 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון תנאי העסקתו של מר בן מוזס, בנו של הדירקטור מר קובי שלום ("**בן**") עם קידומו לתפקיד מנהל סניף iDigital בפתח-תקווה, כך שיהיה זכאי לשכר חודשי ברוטו המורכב משכר בסיס בסך של 10,000 ש"ח ובנוספים תלוי ביצועים ונוספים, ובלבד ששכרו החודשי המקסימלי ברוטו יעמוד על 20,000 ש"ח.⁶ כמו כן, בן זכאי לנלוויים כמקובל ליתר העובדים. תנאי ההעסקה של בן זהים לתנאי העסקה שהחברה מציעה למנהלי סניפים ברמת ותק מקבילה בסוג חנות מסוג APR וזהים לתנאי העסקה של מנהל הסניף היוצא. ההתקשרות אושרה כעסקה שאינה חריגה לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות, ולמען הזהירות בלבד, לאור כהונתו של מר קובי שלום כשותף באחת מקרנות סקיי (שאינה הקרן בעלת הזכויות בחברה), גם כעסקה שאינה חריגה אשר לבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי באישורה, בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות. בתקופת הדוח, שולם לבן בתמורה לעבודתו סך כולל של כ-205 אלפי ש"ח.

⁶ להשלמת התמונה יצוין, כי בחודש מאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לוועדת הביקורת של החברה, את התקשרות החברה (באמצעות iDigital) בהסכם העסקה עם בן, לפיו הועסק כנציג מכירות בסניף החברה בתנאי העסקה זהים לתנאי ההעסקה של יתר נציגי המכירות בחברה. בנוסף, בחודש אוגוסט 2023 אישר הדירקטוריון, בהמשך לוועדת הביקורת, את עדכון תנאי העסקתו של בן בתפקידו כסגן מנהל סניף החברה בפתח-תקווה.

עסקאות שאינן חריגות עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה עניין אישי באישורן (שאינן זניחות)

בחודש במרץ 2025 אשררו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקאות שביצעה החברה בשנת 2024 עם אפספלייר בע"מ, צד קשור לפיטנגו ושבה מכהן כדירקטור מר צחי הלל, דירקטור בחברה ("אפספלייר"). העסקאות היו למכירות מוצרי החברה (בעיקר מחשבים מתוצרת Apple) בסך של כ-938 אלפי ש"ח והן אושרו כלא חריגות כמשמעות המונח בחוק החברות, שכן הן בוצעו בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ולא היה בהן כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

להשלמת התמונה יצוין כי בשנת 2025 ביצעה החברה עסקאות דומות עם אפספלייר בסך של כ-446 אלפי ש"ח והן סווגו כעסקאות זניחות בהתאם לנוהל החברה כמתואר להלן. ביום 2 בפברואר 2026 אישרה ועדת הביקורת את התקשרות החברה עם Data Core, חברה המספקת שירותי בינה עסקית (BI - פתרונות טכנולוגיים המאפשרים לארגונים לאסוף, לנתח ולהציג נתונים מורכבים) ומוחזקת בשיעור של כ-43% על ידי קרן סקיי. ההתקשרות עם Data Core כרוכה בתשלום חד-פעמי ובתשלום שוטף לפיתוח, תמיכה ותחזוקה, בסכומים שאינם מהותיים לחברה. העסקה אושרה כעסקה שאינה חריגה כמשמעות מונח זה בחוק החברות, שכן נעשתה במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

עסקאות זניחות

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אימצו נוהל עסקאות זניחות, לפיו עסקה שתחשב כזניחה לעניין תקנה 22 לתקנות הדוחות ולעניין תקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תשי"ע-2010, היא עסקה שבהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכל נסיבות העניין, ממלאת אחר כל התנאים להלן במצטבר:

1. העסקה מתבצעת במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות אך לא רק, השקעה בחברות, עסקאות מיזוג ורכישות, רכישת שירותי תפעול, שירותים משפטיים, שירותי חשבות, ביטוח, עסקאות שכירות, תחזוקה וקבלנות, מכירת מוצרים של החברה או של מי מהחברות המוחזקות על ידה;
2. העסקה היא בתנאי שוק, תנאי ההתקשרות הם תנאים מקובלים בשוק הרלוונטי. תנאי השוק ייבחנו ביחס לעסקאות דומות ככל האפשר מאותו סוג שהחברה מתקשרת בהן שאינן עסקאות בעל עניין וביחס לעסקאות מאותו סוג הנעשות במשק, ככל שמידע כזה הינו קיים וזמין; וכך-
3. היקפה המצטבר של העסקה אינו עולה על 500,000 ש"ח (בחודש מרץ 2026 עודכן הסכום ל-750,000 ש"ח).
4. לא מדובר בתנאי כהונה והעסקה;
5. העסקה אינה טעונה דיווח לציבור לפי תקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תשי"ל-1970;
6. העסקה אושרה על ידי מנכ"ל החברה (אלא אם למנכ"ל החברה קיים עניין אישי באישור ההתקשרות שאז היא תדון בידי ועדת הביקורת).

במהלך שנת 2025 סווגו כעסקאות זניחות עסקאות עם בעלי השליטה וחברות בשליטת בעלי השליטה בחברה הנעשות במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ובסכומים זניחים. בין עסקאות אלה קבלת שרותי מחשוב מחברות בשליטת בעלי השליטה בחברה או מכירת מוצרי Apple לבעלי השליטה או חברות בשליטתם (באופן מקביל למכירת מוצרי Apple ללקוחות אחרים של החברה).

תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה

לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה שלמיטב ידיעת החברה מחזיקים, ישירות ובעקיפין, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דוח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-002805), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי החברה מחזיקה ב-148,584 מניות של החברה ("מניות רדומות", כהגדרת המונח בסעיף 308 לחוק החברות).

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים לדוח זה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות של החברה ראו מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה של החברה מיום 30 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-011099), הנכללת בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם:	צביקה אפרים יוכמן	יצחק הלל	זאב בינמן	אמיר ארבן	יעקב (קובי) שלום	אליעזר אורי סירקיס*	ורדה טריואקס	קרן בר-חיה
שם באנגלית:	Zvika Efraim Yochman	Isaac Hillel	Zeev Binman	Amir Erben	Yaacov Shalom	Eliezer Uri Sirkis	Varda Trivaks	Keren Bar Hava
תפקיד:	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית
מספר תעודת זהות/דרכון:	055924336	055393177	052884301	027779594	031932031	059214296	054730320	025326323
תאריך לידה:	30/6/1959	5/6/1958	13/5/1954	23/10/1970	20/09/1974	3/5/1965	9/3/1957	30/5/1973
מען להמצאת כתבי-בי-דין:	לינקולן 20, תל אביב	לאונרדו דה וינצ'י 2, תל אביב	שירתי 41, גבעת ח"ן	לינקולן 20, תל אביב	לינקולן 20, תל אביב	רחוב השיירות 43, ירושלים	רקנטי 14, תל אביב	ריחן 14 הרצליה, ישראל
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, איטלקית	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור:	9 במאי 2017	7 במאי 2007	19 במרס 2007	9 במאי 2017	1 בפברואר 2024	31 באוקטובר 2021	10 במרץ 2022	10 במרץ 2022
חברות בוועדת דירקטוריון:	לא	לא	לא	לא	לא	חבר ועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול	חברת ועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול	חברת ועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול
אם הינו דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני או דירקטור חיצוני מומחה:	לא	לא	לא	לא	לא	כן, דירקטור בלתי תלוי	כן, דירקטורית חיצונית	כן, דירקטורית חיצונית
אם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם החברה רואה בו כבעל כשירות מקצועית:	-	-	-	-	-	-	-	-
אם הדירקטור הינו עובד של חברה בת או חברה קשורה	כן, שותף בשותפות סקיי, ודירקטור בחברות הבת של החברה: איידיגיטל	שותף מנהל בפייטנגו, דירקטור בחברות הבת של החברה:	שותף מנהל וסמנכ"ל כספים בפייטנגו, דירקטור בחברות הבת של החברה:	שותף בשותפות סקיי, דירקטור בחברות הבת של החברה:	כן, שותף בשותפות סקיי, דירקטור בחברות הבת של החברה:	לא	לא	לא

שם:	צביקה אפרים יוכמן	יצחק הלל	זאב בינמן	אמיר ארנן	יעקב (קובי) שלום	אליעזר אורי סירקיס*	ורדה טריואקס	קרן בר-חיה
שלו או של בעל עניין בו:	סולושנס בע"מ, איידיגיטל סטור בע"מ ואידיגיטל סמארט הום בע"מ.	איידיגיטל סולושנס בע"מ, אידיגיטל סטור בע"מ, אידיגיטל סמארט הום בע"מ, ויזואל ובלוז הפצה בע"מ.	החברה: אידיגיטל סולושנס בע"מ, אידיגיטל סטור בע"מ ואידיגיטל סמארט הום בע"מ.	סולושנס בע"מ, איידיגיטל סטור בע"מ, אידיגיטל סמארט הום בע"מ, ויזואל ד.ג. בע"מ ובלוז הפצה בע"מ.	של החברה: איידיגיטל סולושנס בע"מ, אידיגיטל סטור בע"מ, אידיגיטל סמארט הום בע"מ, ויזואל ד.ג. בע"מ ובלוז הפצה בע"מ.			
השכלה:	בוגר כלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית; בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), האוניברסיטה העברית; רואה חשבון מוסמך בישראל.	בוגר הנדסת אלקטרוניקה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קליפורניה שבארה"ב (UCLA).	בוגר כלכלה עם חטיבה בחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת תל אביב.	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון מוסמך בישראל.	בוגר מנהל עסקים עם התמחות במימון, בוגר משפטים (LLB), אוניברסיטת רייכמן. עורך דין מוסמך בישראל.	מהנדס תעשייה וניהול (BSC-ENG), מכללת שנקר להנדסה עיצוב ואומנות. ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר: בעל ניסיון בהתמודדות עם נושאי סייבר ואבטחת מידע מכוח תפקידו כמנכ"ל ישראל, המהווה תשתית לאומית הגנתית בהיבטי סייבר ומקיימת תרגילים שנתיים בשיתוף עם מערך הסייבר הלאומי.	בוגרת כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת במדעי הניהול (MSM), אוניברסיטת בוסטון, ארה"ב. ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר: בעלת ניסיון בהתמודדות עם נושאי סייבר ואבטחת מידע מכוח לימודי תעודה בנושא בינה מלאכותית וסייבר למנהלים מאוניברסיטת ת"א וכן מכוח השתתפות בוועדות טכנולוגיה של חברות ופרטיות.	בוגרת כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת באוניברסיטת תל אביב, בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; PhD במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב, התמחות במימון-חשבונאות. רואת חשבון מוסמכת בישראל. ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר: ניסיון מכוח השתתפות בוועדות טכנולוגיה של חברות ציבוריות החל משנת 2016.
עיסוק ב-5 השנים	שותף מנהל בקרן סקיי	שותף מנהל בקרן פוטנגו	שותף מנהל וסמנכ"ל כספים	שותף בכיר בקרן סקיי	מנכ"ל פועלים אקוויטי בע"מ	מנכ"ל ישראליר גרופ	שותפה מנהלת ב-ו. שור בע"מ	ראש החוג לחשבונאות

שם:	צביקה אפרים יוכמן	יצחק הלל	זאב בינמן	אמיר ארבן	יעקב (קובי) שלום	אליעזר אורי סירקיס*	ורדה טריואקס	קרן בר-חיה
	<p>בע"מ; אנ גיי סופט בע"מ; סולתם רדד (כלי בית) בע"מ; אזטק טכנולוגיות (1984) בע"מ; מייק אחזקות 2017 בע"מ; אלונים שיווק מסננים בע"מ; מסנני א.ל. בע"מ; A.L.FILTER EOOD (בולגריה); קל גב סחר בע"מ; ש.אל. אחזקות בע"מ; איו א.ד. מערכות בע"מ; ישראלפיפר תעשיות נייר בע"מ; סנו פרופשיונל בע"מ; פנדה מפעלי נייר (1997) בע"מ; ועדת בניה של יד ושם (מלכ"ר, בהתנדבות).</p>	<p>מנג'מנט (ישראל) בע"מ; פיטנגו רפואי-טק ניהול 2019 בע"מ; Proneuron Biotechnologies Inc.; פיטנגו אינטרנשיונל אם סי 2019 בע"מ; פיטנגו קפיטל הולדינגס 2019 בע"מ.</p> <p>השקעות בע"מ; רום קפיטל ישראל 2000 בע"מ; רום ונטצ'רס השקעות 2004 בע"מ; רום ונטצ'רס בע"מ; רום קפיטל החזקות 2004 בע"מ; וויט סורס בע"מ; לוגו. אי או בע"מ; סאיטה בע"מ; פיטנגו גי.פי אחזקות 2022 9 בע"מ; פיטנגו ונטצ'רס מנג'מנט אם.סי 2022 בע"מ; פיטנגו גי פי צמיחה אחזקות 2022 בע"מ; פיטנגו צמיחה ניהול 2022 בע"מ; פיטנגו גי.פי בריאות</p>						

שם:	צביקה אפרים יוכמן	יצחק הלל	זאב בינמן	אמיר ארבן	יעקב (קובי) שלום	אליעזר אורי סירקיס*	ורדה טריואקס	קרן בר-חיה
		אחזקות 2022 בע"מ; פיטנגו בריאות אס.סי 2022 בע"מ; איבי ונצ'רס בע"מ וחברות הבת של החברה: אידיגיטל סולושנס בע"מ, אידיגיטל סטור בע"מ, אידיגיטל סמארט הום בע"מ, ויזואל ובלוז הפצה בע"מ.						
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
אם נחשב כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון:	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן

יצוין כי מעת לעת רוכשת הקבוצה, בסכומים זניחים, כרטיסי טיסה לאילת לצרכיה העסקיים, מאתר המכירות הפומבי של חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראייר"), בה מכהן מר סירקיס כמנכ"ל. ביום 18 במרץ 2025, אישרה ועדת הביקורת של החברה על בסיס נתונים שהובאו לידיעה ועל בסיס הצהרתו של מר סירקיס, כי ההתקשרויות כאמור שהחלו עוד טרם סיווגו של מר סירקיס כדירקטור בלתי תלוי בחברה, הינן זניחות הן מבחינתו של מר סירקיס והן מבחינתה של החברה. בנוסף, הצהיר מר סירקיס כי הוא לא ידע ולא יכול היה לדעת באופן סביר על היווצרותם של הקשרים או הכוונה ליצירתם וכי לא הייתה לו שליטה על קיומם או על סיומם. בנוסף ובאותו האופן, ביום 5 במרץ 2026, אישרה ועדת הביקורת של החברה כי מכירות של הקבוצה לישראייר שבוצעו בתקופת הדוח בסכומים זניחים, במהלך עסקים רגיל באותם תנאים לצד ג' מהווים לכל היותר קשרים עסקיים זניחים הן מבחינתו של מר סירקיס והן מבחינתה של החברה. מר סירקיס הצהיר כי לא ידע ולא יכול היה לדעת באופן סביר קודם לכן על היווצרותם של הקשרים או הכוונה ליצירתם וכי לפיכך לא הייתה לו שליטה על קיומם או על סיומם. מר קובי שלום כיהן כדירקטור בחברה מיום 29 באוקטובר 2020 עד יום 26 בדצמבר 2023 ומונה מחדש ביום 1 בפברואר 2024. מר ערן גרשט כיהן כדירקטור בחברה עד ליום 10 ביולי 2025, כמצוין בדוח מיידי על נושא משרה בכירה שחלל לכהן בתפקידו מיום 13 ביולי 2025 (אסמכתא: 01-2025-051346).

(*)

(**)

(***)

תקנה 26א: נושאי המשרה הבכירה של התאגיד

שם:	דורון סלע	שרון הררי	אלון עילם	רעיה אשר	רן מרום	ערן יעקבי	דנה גוטסמן ארליך
שם באנגלית:	Doron Sela	Sharon Harary	Alon Eilam	Raya Asher	Ran Marom	Eran Yaakobi	Dana Gottesman-Erlich
התפקיד בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:	מנכ"ל	מנהל חטיבת ההפצה של פעילות Apple	מנכ"ל Visual	סמנכ"ל כספים; סמנכ"ל כספים בחברות הבת איי-דיגיטל סטור בע"מ, איידיגיטל סולושנס בע"מ ואידיגיטל סמארט הום בע"מ	סמנכ"ל תפעול	חשב	מבקרת פנים
מספר זיהוי:	058773557	025595489	040056426	014793541	024492142	300563889	037575735
תאריך לידה:	23/5/1964	21/10/1973	09/03/1980	17/12/1968	8/7/1969	2/12/1986	8/8/1975
תחילת כהונה:	1/1/2024	1/10/2024	01/06/2013	17/1/2023	22/12/2024	7/3/2023	30/3/2022

שם:	דורון סלע	שרון הררי	אלון עילם	רעיה אשר	רן מרום	ערן יעקבי	דנה גוטסמן ארליך
<p>השכלה:</p>	<p>בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת רואה חשבון מוסמך בישראל.</p>	<p>בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות (כולל שנת השלמה), המכללה למנהל; מוסמך במשפטים, אוניברסיטת בר אילן. רואה חשבון מוסמך בישראל.</p>	<p>בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; מוסמכת במנהל עסקים עם התמחות באסטרטגיה ומימון, אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון מוסמכת בישראל.</p>	<p>בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן; מוסמך במנהל עסקים, המכללה למנהל.</p>	<p>בוגר מנהל עסקים עם התמחות בשיווק, University of Derby</p>	<p>בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, המכללה למנהל; מוסמכת במנהל עסקים עם ציבורי עם התמחות בביקורת פנימית, אוניברסיטת בר אילן; רואת חשבון מוסמכת בישראל; מבקרת פנימית מוסמכת מטעם ארגון המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA); CRMA - מוסמכת בהבטחת ניהול סיכונים (Certification in Risk Management Assurance) מטעם ארגון המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA).</p>	<p>בוגרת מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, המכללה למנהל; מוסמכת במנהל עסקים עם התמחות בביקורת פנימית, אוניברסיטת בר אילן; רואת חשבון מוסמכת בישראל; מבקרת פנימית מוסמכת מטעם ארגון המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA); CRMA - מוסמכת בהבטחת ניהול סיכונים (Certification in Risk Management Assurance) מטעם ארגון המבקרים הפנימיים הבינלאומי (IIA).</p>

שם:	דורון סלע	שרון הררי	אלון עילם	רעיה אשר	רן מרום	ערן יעקבי	דנה גוטסמן ארליך
עיסוק ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל קבוצת אקרשטיין בע"מ (2023- 2020); דירקטור בקבוצת גולף בע"מ.	מנהל אגף מכירות בחטיבת ציי רכב, כלמוביל בע"מ (2018-2024).	מנכ"ל Visual, דירקטור ב גיי די סי דאטה בע"מ (שאינה פעילה במועד דוח זה)	יועצת חיצונית בנושאים כספיים בחברה (מחודש נובמבר 2022); סמנכ"ל כספים באמיליה קוסמטיקס בע"מ (עד שנת 2022); דירקטורית בערים חברה לפיתוח עירוני בע"מ, חברה בנבחרת הדירקטורים של רשות החברות הממשלתיות	מנכ"ל מטרופולין בע"מ (2021- 2020); מנכ"ל Blue - בלו איכות בע"מ מקבוצת דווידוף (2022 עד דצמבר 2023); מנכ"ל נוטריסט בע"מ 2024.	חשב קבוצת אמיליה קוסמטיקס (2021- 2023)	שותפה BDO ישראל; מבקרת הפנימית בחברות ציבוריות וארגונים נוספים.
אם הנו בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים בתאגיד

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי כהגדרת המונח בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואה חשבון של התאגיד

רואה החשבון של החברה הוא PwC Israel/קסלמן וקסלמן רואי חשבון, מרחוב מנחם בגין 146, תל אביב, 6492103.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטת אסיפה כללית מיוחדת:

ביום 29 בדצמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הנושאים הבאים: (1) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים (שאינם דירקטורים חיצוניים), ה"ה צביקה יוכמן (יו"ר הדירקטוריון), אמיר ארבן, קובי שלום, יצחק הלל, זאב בינמן ואליעזר אורי סירקיס ו-(2) מינוי מחדש של משרד PwC Israel/קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה. בנוסף, התקיים דיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ובדיווח הדירקטוריון. לפרטים ראו דוח מידי על אסיפה מיום 20 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-089619) ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 29 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-104444), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

חלוקת דיבידנד: ביום 15 בדצמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-40 מיליון ש"ח. לפרטים ראו דוח מידי על חלוקת דיבידנד מיום 15 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-099867), ודוח משלים מיום 21 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-101449), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

שינויים בהון המונפק: לפרטים ראו תקנה 20 לעיל.

תקנה 29א: החלטות החברה

1. כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר אישור דירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר 2021 והאסיפה הכללית ביום 2 בנובמבר 2021, העניקה החברה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בה ("נושאי המשרה המכהנים") התחייבות לפטור, במסגרתה התחייבה החברה, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות וכל הוראת דין שתבוא במקומם, לפטור אותם מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שיגרם לה או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בת או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. לנוסח כתבי הפטור ראו נספח א' לפרק 9 לתשקיף.

2. כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר אישור דירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר 2021 והאסיפה הכללית ביום 2 בנובמבר 2021, העניקה החברה לנושאי המשרה המכהנים התחייבות לשיפוי, מראש ובדיעבד, לפיה התחייבה החברה בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליהם או שתוציא עקב אחת או יותר מאלה:

א. פעולות ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה ו/או בחברות בת ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

ב. פעולות ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם נושאי משרה, עובד או שלוח של החברה בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין.

לפרטים נוספים אודות כתבי השיפוי, לרבות נוסח כתבי השיפוי האמורים, ראו סעיף 9.3.2 לתשקיף, נספח ב' לפרק 9 לתשקיף וכן דוח מידי על אסיפה מיום 21 בנובמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-617676), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 23 באוקטובר 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ביחס לתקופה שמיום 1 בנובמבר 2025 ועד ליום 31 באוקטובר 2026, בגבול כיסוי אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב (שני רבדים בני 5 מיליון דולר ארה"ב כל אחד), לכיסוי תביעות שיתקבלו בתקופה זו, ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, ככל שיהיו.

4. מדיניות תגמול

ביום 2 בנובמבר 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות ובהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה את ניירות הערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות ותהיה טעונה אישור מחדש רק בחלוף חמש (5) שנים מהמועד שבו נרשמו לראשונה ניירות הערך למסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות נוסח מדיניות התגמול כאמור ראו נספח ג' לפרק 9 לתשקיף. ביום 10 במאי 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה עדכון למדיניות התגמול, לפרטים ראו דוח מידי על אסיפה מיום 31 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-036726), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 26 בדצמבר 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה עדכון נוסף למדיניות התגמול, לפרטים ראו דוח מידי על אסיפה מיום 20 בדצמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-138174), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

18 במרץ 2026

תאריך

אייקון גרופ בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

צביקה יוכמן, יו"ר הדירקטוריון

דורון סלע, מנכ"ל

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



APPLE WATCH
SERIES 11

APPLE WATCH
ULTRA 3

APPLE WATCH
SE 3

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(ב)א לתקנות ניירות

ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אייקון גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דורון סלע, מנכ"ל;
2. רעיה אשר, סמנכ"לית הכספים;
3. ערן יעקבי, חשב;
4. שרון הררי, מנהל חטיבת ההפצה של פעילות Apple;
5. רן מרום, סמנכ"ל תפעול.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין. הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, זאת 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:

- א. מיפוי היחידות העסקיות הרלוונטיות, החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה כמהותיים מאוד לדוחות הכספיים והגילוי, כדלקמן:
 - אייקון גרופ - ספקים (אפל), מלאי והכנסות ולקוחות.
 - איי דיגיטל - הכנסות ולקוחות.
 - ויזואל - ספקים (עיקריים), מלאי והכנסות ולקוחות.
- ב. זיהוי ותיעוד סיכונים בתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי (כמתואר בסעיף א') וכן ברכיבי הבקרה הפנימית הנוספים הבאים: בקרות ברמת הארגון (ELC), בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) וסגירת תקופה ודיווח כספי.
- ג. זיהוי ותיעוד בקרות הנותנות מענה לסיכונים שזוהו.
- ד. בדיקה והערכת אפקטיביות הבקרות שזוהו.
- ה. הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

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 2025 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, דורון סלע, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אייקון גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 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 ובחינת הדוחות 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 18 במרץ 2026

דורון סלע, מנכ"ל

אני, רעיה אשר, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אייקון גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2025 (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 ולוועדות הביקורת ובחינת הדוחות 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 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.

תאריך: 18 במרץ 2026

רעיה אשר, סמנכ"לית הכספים