



דו"ח תקופתי לשנת 2025

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ





החזון שלנו

לשפר את איכות החיים של הצרכנים שלנו.
מוצר אחר מוצר, שירות אחר שירות, חווייה אחר חווייה.

המשימה שלנו

לגעת בצרכן בכל יום מחדש.
להמשיך לצמוח באמצעות הקמת וביסוס מותגים, רשתות
ומוצרים חדשים שיהיו היעד המועדף של הצרכנים – בכל מקום,
בכל זמן ובכל דרך שתתאים להם.



אלקטרה מוצרי צריכה במספרים

₪1.06B

הון החברה

₪759M

EBITDA בתקופת הדוח

₪7.5B

הכנסות בתקופת הדוח

iiAA-

דירוג S&P

7K

כמות עובדים

929M

חוב פיננסי
(IFRS-16 ללא)

139K

מחזיקי כרטיס אשראי
קארפור קלאב

7.8B

סך מאזן החברה

352

סניפים

₪120M

דיבידנד ששולם והוכרז

מגזר ספורט ופנאי

105

סניפים

Columbia

26 סניפים

Adidas

39 סניפים

Outsiders

14 סניפים

שבילים

19 סניפים

BOARDERLINE

3 סניפים

RIPCURL

4 סניפים

30K מ"ר

שטחי מסחר ברוטו

2.0%

שיעור השינוי בסניפים זהים
בתקופת הדוח



מגזר קמעונאות מזון

151

סניפים

Carrefour

Carrefour

186K מ"ר

שטחי מסחר ברוטו

-1.4%

שיעור השינוי בסניפים זהים
בתקופת הדוח



מגזר קמעונאות חשמל

96

סניפים

מחסני חשמל

71 סניפים

apc אלקטרוניק

2 סניפים

apc אלקטרוניק

23 סניפים

56K מ"ר

שטחי מסחר ברוטו

2.1%

שיעור השינוי בסניפים
זהים בתקופת הדוח



תוכן עניינים

6	תיאור עסקי החברה	חלק א':
78	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025	חלק ב':
113	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025	חלק ג':
223	פרטים נוספים על החברה	חלק ד':
237	שאלון ממשל תאגידי	חלק ה':
257	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ו':
	הערכת שווי בדבר בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין גלובל ריטייל ק.י	נספח א'



חלק א'

תיאור עסקי החברה



פרק א': תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
	פרק א'
	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה
3	2 תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה
4	3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
4	4 חלוקת דיבידנדים
	פרק ב'
	מידע אחר
6	5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
7	6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
	פרק ג'
	תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות
9	7 תחום פעילות ראשון – תחום מוצרי צריכה חשמליים
17	8 תחום פעילות שני – תחום קמעונאות חשמל
25	9 תחום פעילות שלישי – תחום קמעונאות מזון
41	10 תחום פעילות רביעי – ספורט ופנאי
50	11 תחום פעילות חמישי – נדל"ן להשקעה
	פרק ד'
	עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה
55	12 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
55	13 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
55	14 נכסים בלתי מוחשיים
55	15 הון אנושי
58	16 הון חוזר
58	17 מיסוי
58	18 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
59	19 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
63	20 מימון
65	21 ביטוח
65	22 הליכים משפטיים
65	23 יעדים ואסטרטגיה עסקית
66	24 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
66	25 אחריות תאגידית (ESG)
67	26 גורמי סיכון

1. מקרא

1.1. בחלק זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן :

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ	"אלקטרה מוצרי צריכה", "החברה", או "התאגיד"
החברה וביחד עם החברות הבנות שלה	"הקבוצה" או "קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה"
אלקו בע"מ, חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה	"אלקו"
אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ	"אמ"צ 51"
אלקטרה תעשיות בע"מ	"אלקטרה תעשיות"
אלקטרה קמעונאות בע"מ	"אלקטרה קמעונאות"
סער א.ת יזמות ומסחר בע"מ	"סער יזמות"
א.ל. ספורט (2017) בע"מ	"א.ל. ספורט"
גלובל ריטייל ק.י. בע"מ	"גלובל ריטייל"
גלובל ריטייל והחברות הבנות שלה	"קבוצת גלובל ריטייל"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	"הבורסה"

פרק א': תיאור התפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

2. תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה

אלקטרה מוצרי צריכה, ביחד עם החברות הבנות שלה, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחות החברה, ייקראו בדוח תקופתי זה ביחד – "הקבוצה" או "קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה". למועד הדוח,¹ קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה פועלת בתחום הקמעונאות והמסחר, בעיקר בתחום מוצרי צריכה חשמליים, קמעונאות חשמל, קמעונאות מזון, ספורט ופנאי ובתחום נדל"ן להשקעה.

החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 24 במרס 1970 כחברה פרטית על-פי פקודת החברות. ביום 8 בדצמבר 2010, פרסמה החברה תשקיף על-פיו הוצעו לציבור מניות רגילות של החברה אשר נרשמו למסחר בבורסה, והחברה הפכה להיות חברה ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות. בעלת השליטה בחברה הינה אלקו, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, שהינה בשליטת האחים ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד, המחזיקים למועד הדוח (במשותף) בכ-63.5% מזכויות ההצבעה באלקו.

2.1 תחומי הפעילות של הקבוצה

לקבוצת אלקטרה מוצרי צריכה חמישה תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים"), כדלקמן:

א. **תחום מוצרי צריכה חשמליים** - ייבוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים. פעילות זו מתבצעת במסגרת החברה הבת אמ"צ 51. ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח;

ב. **תחום קמעונאות חשמל** - הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים באמצעות "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דיזיטי". פעילות זו מתבצעת במסגרת החברה הבת אלקטרה קמעונאות. ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח;

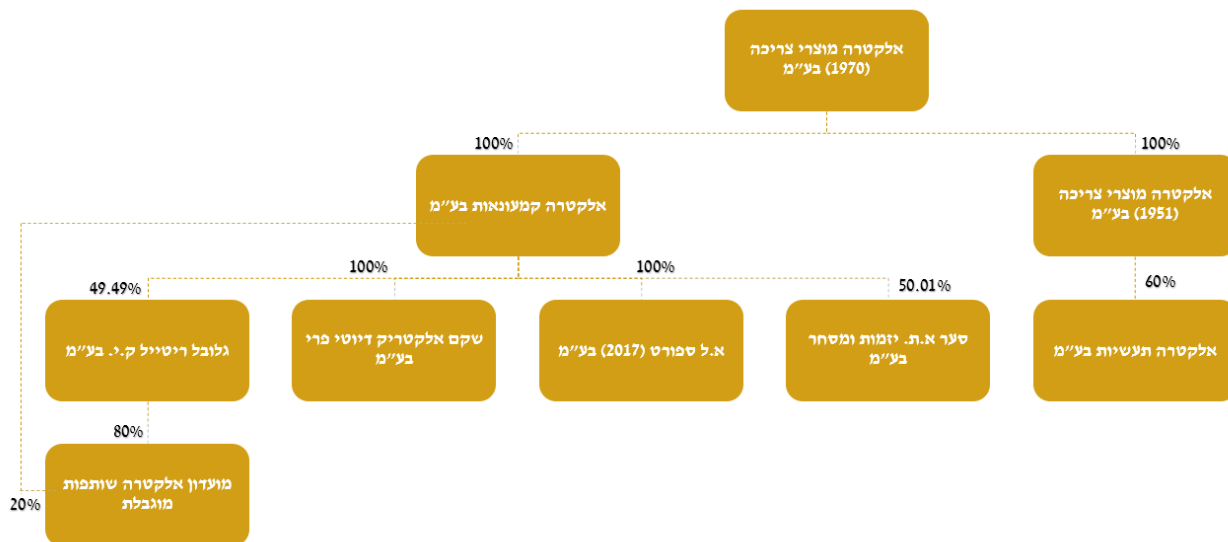
ג. **תחום קמעונאות מזון** - הפעלת רשת לשיווק קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים, הפועלת תחת המותג Carrefour. פעילות זו מתבצעת במסגרת קבוצת גלובל ריטייל. ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח;

ד. **תחום ספורט ופנאי** - הפעלת רשתות שיווק, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, כמו-כן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas. פעילות זו מתבצעת במסגרת החברות סער יזמות וא.ל. ספורט. ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח;

ה. **תחום נדל"ן להשקעה** - פיתוח, השבחה והקמה של נדל"ן להשקעה. פעילות זו מתבצעת במסגרת החברה. ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.

¹ בדוח זה להלן, "מועד הדוח" הינו מועד פרסומו של דוח זה או מועד סמוך לו.

2.2. להלן תרשים מבנה החזקות של חברות מהותיות של הקבוצה, נכון למועד הדוח:



3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. החל מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, למעט כמפורט להלן:²

מועד ביצוע העסקה	מהות העסקה	מספר מניות	סכום העסקה/סך התמורה (במיליוני ₪)	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	מחיר מניה נגזר (באג')
2.1.2024	מכירה מחוץ לבורסה	25,782	כ-1.956	0.11	75.85

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 2 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, שתחול ביחס לדוחות הכספיים לשנת 2021 ואילך, כמפורט להלן: החברה תחלק דיבידנד לבעלי מניותיה בשיעור של כ-50% מהרווח הנקי השנתי על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה על-פי חוק החברות ולמגבלות ותניות פיננסיות שנקבעו או שיקבעו מעת לעת בהסכמי המימון של החברה ובכללם תנאי אגרות החוב שיונפקו על-ידי החברה, ככל שיונפקו.

מובהר, כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד וכי דירקטוריון החברה יהא רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת דיבידנד כאמור ולהחליט בכל עת על שינוי המדיניות או על שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק ולהחליט כי לא יחולק דיבידנד כלל.

4.2. חלוקת דיבידנדים – החל מיום 1 בינואר 2024, החברה חילקה או הכריזה על דיבידנדים כדלקמן:

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	סכום הדיבידנד (במיליוני ₪)	המועד הקובע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	מותרת/באישור בית משפט
23 במרס 2025	40	31 במרס 2025	8 באפריל 2025	מותרת
26 בנובמבר 2025	40	4 בדצמבר 2025	11 בדצמבר 2025	מותרת

² לא כולל עסקאות שנעשו על-ידי בעלי עניין במסגרת המסחר בבורסה וכן לא כולל רכישה של מניות החברה על-ידי החברה כמפורט בסעיף 4.5 לחלק א' לדוח.

4.3. **רווחים ראויים לחלוקה** – בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של 77 מיליוני ש"ח.³ לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים לאחר מועד הדוח, ראה באור 4.ב.26 לדוחות הכספיים.

4.4. **מגבלות על חלוקת דיבידנדים**

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') של החברה שהונפקו על-ידי החברה מכוח דוח הצעת מדף שפורסם ביום 3 בפברואר 2022, נקבעו מגבלות על חלוקה – החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

4.4.1. ההון העצמי המוחשי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) של החברה, לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-390 מיליון ש"ח;

4.4.2. החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיפים 5.18.1 ו-5.18.2 לשטר הנאמנות ולא תפר את איזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה (וזאת על סמך הדוחות הכספיים סולו (לעניין סעיף 5.18.1 לשטר הנאמנות) והדוחות הכספיים המאוחדים (לעניין סעיף 5.18.2 לשטר הנאמנות) ומבלי להביא בחשבון את תקופת הבדיקה);

4.4.3. לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות (מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי המפורטות שם);

4.4.4. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

נכון למועד הדוח, פרט לאמור לעיל ולמעט הוראות מחייבות על-פי הדין, לא מוטלות על החברה מגבלות לביצוע חלוקה.

4.5. **תכנית רכישה עצמית של מניות החברה**

אסמכתא	הערות	התמורה הכוללת עד למועד הדוח (במיליוני ש"ח)	כמות המניות שנרכשה בתוכנית עד למועד הדוח	סכום כולל	מועדים	תכנית רכישה מיום
2022-01-082746	-	50.2	608,345 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג.	100 מיליון ש"ח	10 באוגוסט 2022 ועד ליום 9 באוגוסט 2025	10.8.2022 תכנית רכישה חדשה חלף תכנית הרכישה שאומצה בשנת 2019
2025-01-037409	ביצוע הרכישות כאמור, יהא מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. הרכישה תבוצע במהלך המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה.	12.3	133,240 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג.	100 מיליון ש"ח	10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028	10.8.2025 תכנית רכישה חדשה חלף תכנית הרכישה שאומצה בשנת 2022

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן מידע כספי אודות תחומי הפעילות של הקבוצה בשנים 2023, ו-2024, כמפורט בדוחותיה הכספיים (במיליוני ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
סך הכול	אחר והתאמות	תחום נדל"ן להשקעה	תחום ספורט ופנאי	תחום קמעונאות מזון	תחום קמעונאות חשמל	תחום מוצרי צריכה חשמליים	
7,477	-	1	542	3,286	2,773	875	הכנסות מחיצוניים
-	(166)	12	-	-	-	154	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
7,477	(166)	13	542	3,286	2,773	1,029	סך הכל הכנסות
7,171	7	(58)	489	3,125	2,651	957	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(166)	(166)	-	-	-	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
7,005	(159)	(58)	489	3,125	2,651	957	סך הכל עלויות
1,517	(5)	-	215	704	415	188	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
(81)	2	(58)	(9)	(17)	1	0	הוצאות (הכנסות) אחרות
5,570	(153)	-	282	2,438	2,235	768	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
472	(7)	71	53	161	122	72	רווח (הפסד) מגזרי
(39)	-	-	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
433	-	-	-	-	-	-	רווח תפעולי
7,783	(334)	475	766	4,270	1,393	1,213	סך הנכסים
6,725	76	53	497	3,746	1,673	680	סך ההתחייבויות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
סך הכול	אחר והתאמות	תחום נדל"ן להשקעה	תחום ספורט ופנאי	תחום קמעונאות מזון	תחום קמעונאות חשמל	תחום מוצרי צריכה חשמליים (*)	
7,256	-	1	510	3,338	2,550	857	הכנסות מחיצוניים
-	(167)	12	-	-	-	155	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
7,256	(167)	13	510	3,338	2,550	1,012	סך הכל הכנסות
7,064	8	4	462	3,208	2,437	945	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(167)	(167)	-	-	-	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
6,897	(159)	4	462	3,208	2,437	945	סך הכל עלויות
1,506	(4)	-	202	765	362	181	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
(14)	(1)	4	(1)	(16)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
1	7	-	-	(6)	-	-	הוצאות (הכנסות) רה ארגון
5,405	(161)	-	262	2,465	2,075	765	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
359	(8)	9	48	130	113	67	רווח (הפסד) מגזרי
(35)	-	-	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
324	-	-	-	-	-	-	רווח תפעולי
8,004	(*) 125	379	704	4,399	1,219	1,178	סך הנכסים
6,971	(*) 447	92	463	3,890	1,492	(*) 587	סך ההתחייבויות

(*) סווג מחדש

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
סך הכול	אחר והתאמות	תחום נדל"ן להשקעה	תחום ספורט ופנאי	תחום קמעונאות מזון	תחום קמעונאות חשמל	תחום מוצרי צריכה חשמליים (*)	
6,257	-	1	297	3,030	2,056	873	הכנסות מחיצוניים
-	(142)	11	-	-	-	131	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
6,257	(142)	12	297	3,030	2,056	1,004	סך הכל הכנסות
6,337	(2)	7	279	3,135	1,969	949	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(142)	(142)	-	-	-	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
6,195	(144)	7	279	3,135	1,969	949	סך הכל עלויות
1,401	(3)	-	124	776	315	189	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
54	-	7	-	50	(1)	(2)	הוצאות (הכנסות) אחרות
10	-	-	-	10	-	-	הוצאות רה ארגון
4,730	(141)	0	154	2,299	1,656	762	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
62	2	5	18	(105)	87	55	רווח (הפסד) מגזרי
(30)	-	-	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
32	-	-	-	-	-	-	רווח תפעולי
7,009	(127)	380	705	3,743	1,027	1,281	סך הנכסים
6,007	255	98	495	3,454	1,203	502	סך ההתחייבויות

(*) סווג מחדש

לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיים של הקבוצה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות, ראה הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה⁴

להלן תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה והשלכות בגינם:

6.1 המצב הביטחוני והמדיני במזרח התיכון ובישראל

המצב הביטחוני והמדיני במזרח התיכון בכלל ובישראל בפרט, מתאפיין באי-יציבות פוליטית וביטחונית. לאי יציבות זו קיימות השלכות גם על ישראל ועל המשק הישראלי. החל מיום 7 באוקטובר 2023 הייתה מצויה מדינת ישראל במצב של מלחמה בכמה חזיתות. ביום 13 ביוני 2025 החלה מדינת ישראל במבצע "עם כלבאי", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן, אשר הוביל, בין היתר, להאטה ושיבוש בפעילות העסקית במשק הישראלי, לרבות הנהגת מדיניות של שמיים סגורים. בסמוך לפרסום הדוח התקופתי, נפתחה מערכה נוספת מול איראן אשר מערבת חזיתות נוספות, לרבות בגבול הצפון ("שאגת הארי") אשר הובילה להטלת שורה של הגבלות, בין היתר הגבלות על התכנסות, השבתת מערכת החינוך וסגירה זמנית של מקומות עבודה ועסקים ונכון למועד פרסום הדוח קיימת אי וודאות באשר להימשכותה. לפרטים אודות השלכות המלחמה על פעילות החברה, ראה באור 1.1 לדוחות הכספיים.

6.2 השפעות אינפלציה ושינויים בשיעורי הריבית

ברבעון הראשון של שנת 2025 עלה המדד ב-0.3%, ברבעון השני של שנת 2025 עלה המדד ב-1.3% וברבעון השלישי עלה המדד ב-1.4%, ברבעון הרביעי המדד נותר ללא שינוי; במהלך שנת 2025 עלה המדד בשיעור של 2.6%. לפי תחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפוי לעמוד על 1.7%. בחודש נובמבר 2025 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-25 נקודות בסיס, לרמה של 4.25%. בנוסף, בחודש ינואר 2026 הוריד בנק ישראל את הריבית פעם נוספת ב-25 נקודות בסיס, לרמה של 4%. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית בישראל צפויה לעמוד בממוצע על 3.5% בסוף שנת 2026. לפרטים אודות השפעות האינפלציה ושינויים בשיעורי הריבית על פעילות החברה, ראה סעיף 7.9 לדוח הדירקטוריון.

6.3 תנודות בשיעורי הריבית

הקבוצה חשופה לשינויים בשיעור הריבית ביחס לאשראי צמוד פריים שהיא מקבלת מתאגידים בנקאיים ואחרים. משכך, שינויים בשיעורי הריבית עלולים להשפיע על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. כמו כן, מימון הקבוצה כולל גם אגרות חוב שקליות (שאינן צמודות למדד) הנושאות ריבית קבועה. לפרטים בקשר עם השינויים בשיעורי הריבית, ראה סעיף 7.9 לדוח הדירקטוריון.

6.4 תנודות בשערי חליפין

עיקר תקבולי החברה הינם בשקלים בעוד שהתשלומים בגין ייבוא המוצרים הלבנים, המזגנים, המוצרים החומים, המוצרים הקטנים והמוצרים האלקטרוניים (חלקי חילוף של השירות) מתבצעים במטבעות זרים (בעיקר בדולר ארה"ב ובאירו). בנוסף, החברה מייבאת מוצרים בתחום הספורט והפנאי ובמגזר המזון. בשל כך חשופה הקבוצה (כמו מרבית היבואנים האחרים) לשינויים בשערי החליפין בין מועדי רכישת המוצרים לבין מועד התשלום לספק בפועל. הקבוצה מבצעת הגנות על שער המטבע, והתאמת מחירי מוצרים, וזאת על מנת למתן את ההשפעות של תנודתיות שערי החליפין לאור אי-הוודאות המתמשכת.

6.5 היקפי הבנייה החדשה

היקפי בנייה חדשה משליכים על רמות הביקוש למוצרי הקבוצה בחלק מהמגזרים שלה, בהתחשב בכך שבעת מעבר לבית חדש צרכנים נוטים להחליף את מוצרי הצריכה החשמליים שברשותם ולרכוש חדשים. בנוסף, עיקר ההשפעה על פעילות החברה בתחום מוצרי הצריכה החשמליים נובעת מהחלפה ו/או שדרוג של ציוד קיים. על-פי פרסומים

⁴ תיאור הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים מבוססים, בין היתר, על נתונים ומידע כפי שהתפרסמו ולא אומתו על-ידי החברה, באתר האינטרנט של בנק ישראל שכתובתו: www.boi.org.il, באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שכתובתו: www.cbs.gov.il ובאתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו: www.mof.gov.il.

פומביים, שנת 2025 התאפיינה בעלייה בהיקפי הבנייה בישראל. בנוסף, נכון לתום חודש ספטמבר 2025, כ-203.3 אלף דירות נמצאות בשלבי בנייה פעילה, עלייה של כ-10.9% לעומת 12 חודשים קודמים למועד זה.⁵

6.6. עלייה במחירי חומרי גלם, מוצרים ותשומות

הקבוצה חשופה לעלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים הנרכשים מספקיה, בין היתר עקב שיעורי אינפלציה ותנודות בשוק העולמי. התייקרות זו עלולה להביא לצמצום רווחי הקבוצה או לעלייה במחירי המכירה לצרכן. בנוסף, הקבוצה נתונה להשפעת עליית מחירים של שירותים חיוניים להפעלת חנויות המכר שלה, כגון חשמל, מים וארנונה. אירועים מאקר-כלכליים והשפעתם על הסחר הבינלאומי, כמו הגבלות על שינוע סחורות, עלולים לגרום לתנודתיות במרכיבי העלות של הקבוצה.

6.7. התפתחויות רגולטוריות

פעילות הקבוצה מושפעת משינויים רגולטוריים החלים מעת לעת, בעיקר בשוק המקומי ובשוק האירופאי, ביחס לייבוא, לייצור, לייצוא ולשיווק, לרבות משינויים בשיעורי מכסים, אשר עלולים להביא לשינוי בעלויות הייצור והמוצרים המיובאים ולהשפיע על רווחיות הקבוצה.

בינואר 2025 נכנסה לתוקף רפורמת "מה שטוב לאירופה", העוסקת בתחום הייבוא, וחלה על ארבעה ענפים שונים: תקינה, מזון, תמרוקים וכן נצילות אנרגטית במוצרי חשמל, ולכן תקפה לגבי רוב מוצרי הקבוצה. הרפורמה מלווה בעמידה בתנאים מחמירים, ועל הקבוצה להקפיד, בין היתר, על הצגת מסמכים המעידים על דרישות התקינה, הצגת התחייבות מטעם היבואן/יצרן על עמידה בתקינה וסימון מוצרים הנכנסים תחת הרפורמה בתו תקן.

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.

6.8. תחרות

בענפים שבהם פועלת הקבוצה קיימת תחרות חריפה, הן מצד היצרנים והן מצד המשווקים, המשפיעה על מחירי המוצרים והשירותים שהקבוצה משווקת, וכתוצאה מכך על רווחיות הקבוצה. לפרטים אודות מבנה התחרות בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה ראה סעיפים 7.8, 8.6, 9.8, 10.7 ו-11.2.3 לחלק א' לדוח.

6.9. יוקר המחיה, תנודתיות במחירים ושינויים בהרגלי הצריכה

עליית מחירי מוצרי מזון וצריכה מיובאים, חומרי גלם ותשומות (כמו חשמל ושכר), יחד עם השפעות מלחמות, תנודות בשערי חליפין ושינויים בעלויות שינוע, עשויות להשפיע על עלויות הרכש והתפעול של הקבוצה ועל מחירי המכירה לצרכנים.

סביבה כאמור עשויה להביא להגברת רגישות הצרכנים למחיר ולשינויים בהרגלי הצריכה, ובכלל זה מעבר בין מותגים וקטגוריות, צמצום רכישות שאינן חיוניות, שינוי תמהיל סל הקנייה, וכן התחזקות תחרות ומבצעי שיווק. מגמות אלה עשויות להשפיע על היקפי מכירות ורווחיות בכלל תחומי פעילות הקבוצה, לרבות בתחומי קמעונאות המזון, קמעונאות החשמל, מוצרי הצריכה החשמליים וספורט ופנאי.

בנוסף, האטה כלכלית במשק או מיתון הנובעים, בין היתר, מגורמים ביטחוניים ו/או מדיניים, עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית.

להלן יובא בפרק זה תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי פעילות הקבוצה אשר יתוארו יחדיו בפרק ד' לחלק א' לדוח.

7. תחום פעילות ראשון - מוצרי צריכה חשמליים

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום זה, הקבוצה עוסקת בייבוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים, ובכלל זה מערכות אקלים, מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומוצרים קטנים לשימוש ביתי, וכן בהענקת שירות למוצרים האמורים. בנוסף, הקבוצה מייצרת ומייבאת מערכות אקלים מסוגים שונים, אותן היא מפיצה בעיקר בשוק המקומי. פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מבוצעת במסגרת אמ"צ 51 ואלקטרה תעשיות.

נוכח השינויים הרגולטוריים באירופה ובישראל, בשנת 2024, הפסיקה אלקטרה תעשיות, את פעילותה בתחום ייצור מזגנים מסוג "מיני מרכזי" לשוק המקומי. בנוסף, כתוצאה מהשינויים הרגולטוריים באירופה חלה בתקופת הדוח ירידה משמעותית בהיקף ייצוא משאבות החום לאירופה ובהתאם, החל מיום 30 במרס 2025 הופסק הייצור של מערכות החימום. ביחס לפעילותה של אלקטרה תעשיות, היא עתידה להמשיך את פעילותה בתחום המים במפעל שעתידי להיבנות באשקלון.

למועד הדוח, הקבוצה מתמקדת בייבוא מוצרי מיזוג אוויר לשוק המקומי, בעלי יעילות אנרגטית הנדרשת בהתאם להוראות החוק, כחלופה למוצרי המפעל לשוק המקומי, למעט פעילות מוצרי המים, הממשיכה להיות מיוצרת על ידי החברה. פעילות הייצוא אינה מהותית לתחום פעילות זה.

7.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות כולל מספר יבואנים גדולים ומספר רב יותר של יבואנים קטנים. השוק מאופיין בתחרות גבוהה, שאף צפויה להתרחב לאור שינויי הרגולציה בשוק המקומי ובשוק האירופאי, המאפשרים את כניסתם של מתחרים חדשים לתחום.

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

לשינויים הרגולטוריים המשמעותיים שחלו הן בשוק המקומי והן בשוק האירופאי השפעה על תחום הפעילות כדלקמן:

כאמור לעיל, רפורמת "מה שטוב לאירופה", אשר נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2025, עוסקת בין היתר, בנצילות אנרגטית במוצרי חשמל ראה סעיף 6.7 לחלק א' לדוח.

כחלק מרפורמת הייבוא כאמור, ובמטרה להוזיל את עלויות הייבוא, החל מחודש יוני 2023 בוטל, בין היתר, המכס בשיעור של 12% על ייבוא מזגנים מהמזרח.

בחודש פברואר 2004 נכנסו לתוקף תקנות החומרים המסוכנים (יישום פרוטוקול מונטריאול בעניין חומרים הפוגעים בשכבת האוזון), התשס"ד-2004, המגבילות שימוש בגזי חממה מסוג HFCs (בהם משתמשת החברה) ומחייבות מעבר לגז קרר "ירוק" וידידותי לסביבה R32. המעבר לגז ה"ירוק" הוסדר עם אישור חוק הסדרת העיסוק בעבודה במערכת קירור או מיזוג אוויר, התשפ"ה-2025.

בנוסף, ביום 30 במאי 2023, אושרו תקנות המבטלות את תקנות מקורות האנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים) (ביטול), התשפ"ג-2023, וקובעות מעבר הדרגתי למזגנים בדירוג אנרגטי גבוה, בהתאם לתקנים אירופיים, כך שייצור, ייבוא ומכירה של מזגנים בדירוג אנרגטי נמוך הופסקו בהדרגה עד יוני 2025 ובהתאם עברה החברה לשיווק מזגנים בטכנולוגיית אינוורטר, בעלי יעילות אנרגטית גבוהה יותר, חלף מזגני On/Off.

7.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

שוק מוצרי הצריכה החשמליים בישראל התאפיין בתקופת הדוח בשחיקות מחירים, בין היתר, כתוצאה מתחרות ורפורמת הייבוא.

בתחום המיזוג הביתי החברה עברה לייבוא מזגני אינוורטר (עילי ומיני מרכזי), בעלי יעילות אנרגטית הנדרשת בהתאם להוראות החוק וזאת חלף מזגני On/Off המתאפיינים ביעילות אנרגטית נמוכה.

7.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות ניתן להבחין במספר מגמות עיקריות בהתפתחות השוק: צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים; המשך איחוד של סוחרים פרטיים בקבוצות קניה והקמת רשתות של חנויות פרטיות; עליה בהיקפי המכירות המתבצעות באתרי האינטרנט; התעצמות של תופעת הייבוא המקביל בתחום הפעילות.

7.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

7.1.5.1 מוצרים "חומים" – השינויים המשמעותיים ביותר בשנים האחרונות בתחום הינם מסכים מסוג MINILED/ OLED טלוויזיה חכמה (SMART TV), הכוללת מערכת הפעלה מסוג GOOGLE TV המאפשרת חוויית משתמש שכוללת שימוש באלגוריתם AI באפליקציות בדומה לטלפון חכם וכן, מעבר למסכים גדולים מאוד, 75 אינץ' ומעלה, עם דגש על עיצוב מינימליסטי ללא מסגרת.

7.1.5.2 מוצרים "לבנים" – עיקר השיפורים במוצרים בתחום זה סובבים סביב העיצוב והטכנולוגיה של המוצרים. כמו-כן, קיים דגש על דירוג אנרגטי גבוה ממוצרים הנרכשים על-ידי החברה. נושא הדירוג האנרגטי של מוצרים לבנים השתנה וישראל אימצה במלואה את הרגולציה האירופאית, אשר נכנסה לתוקף לעניין מוצרים לבנים, ביום 24 ביולי 2023.

7.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

הצלחת הקבוצה מבוססת על מספר גורמים עיקריים: מגוון מוצרים איכותיים במחירים אטרקטיביים וזמינות מלאי; ערוצי שיווק והפצה מגוונים (קמעונאות, סוחרים, מוסדות, אינטרנט); רכישה מספקים איכותיים בתנאים תחרותיים; מותגים מובילים; שירות ארצי; גמישות עסקית והתאמה לרגולציה; קשרי עבודה טובים עם לקוחות מגוונים; איתנות פיננסית.

7.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות ראה סעיף 7.12 לחלק א' לדוח.

7.1.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: איתנות פיננסית, יצירת בסיס לקוחות איתן, השקעות משמעותיות בבניית מותג בענף בעל תחרותיות גבוהה והתקשרויות עם ספקים בעלי שמות מותג בינלאומיים, שירות מקצועי אמין ובעל סטנדרטים גבוהים וכן עמידה בתקני הרגולציה המתעדכנים מעת לעת, לרבות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום הפעילות כך שתעמוד בדרישות הרגולציה המעודכנות.

חסם יציאה עיקרי בתחום הפעילות הינו התחייבות למתן שירות והחזקת חלפים למספר שנים כנדרש על-פי דין.

7.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מוצרים תחליפיים למיזוג הם מכשירי צינון אוויר ניידים או מאווררים. בנוסף, כתוצאה מהתגברות המודעות לחיסכון באנרגיה, קיימת בשוק מגמה של מעבר למזגנים ומקררים יעילים יותר. באזורים קרים במיוחד, נהוג לחמם באמצעות מוצרים תחליפיים למזגנים, כגון חימום באמצעות סולר, גז וחשמל. עם זאת, כניסה לשוק של מערכת מיזוג בטכנולוגיית אינורטר, מאפשרת חימום בטוח, יעיל וזול יותר, ומגדילה את הביקוש למערכות מיזוג אלה.

7.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 7.8 לחלק א' לדוח.

7.2. מפעל אלקטרה תעשיות

לקבוצה מפעל הפועל באזור התעשייה בראשון לציון המאוגד תחת אלקטרה תעשיות, ואשר כלל בעבר, שלושה קווי ייצור עיקריים: מזגנים מסוג מיני מרכזי, מוצרי מים ומשאבות חום. בשל השינויים הרגולטוריים באירופה ובארץ בתחום מערכות חימום וקירור, הפסיקה החברה בשנת 2024 את פעילותה בתחום ייצור מזגנים מסוג "מיני מרכזי", ובשנת 2025 הופסק הייצור של מערכות משאבות החום.

החברה קיבלה את המלצת משרד הכלכלה והתעשייה להקצאה בפטור ממכרז של המקרקעין, המצויים באזור התעשייה הדרומי באשקלון, לצורך העתקת מפעל לייצור מערכות מיזוג אוויר, אשר ישמש את פעילות אלקטרה תעשיות. נכון למועד הדוח, החלה החברה בהקמת המפעל ובוחנת חלופות להשקעה במפעל, לרבות כניסת שותף.

הפעילות שהופסקה כאמור לעיל מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה.

7.2.1. פילוח מכירות מפעל האקלים

לפרטים אודות פילוח מכירות מפעל האקלים לשנים קודמות, ראה סעיף 7.2.1 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (אסמכתא מספר: 2025-01-019157), המובא בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח, מכירות המפעל לשוק המקומי הן בעיקרן מכירות פנימיות בין חברות הקבוצה, ולכן אינן משפיעות באופן ישיר על תוצאותיה הכוללות של הקבוצה. בנוסף, פעילות הייצוא של המפעל, לאחר שסווגה כפעילות מופסקת, אינה נחשבת עוד מהותית להיקף הפעילות הכולל של הקבוצה, ומסתכמת בעיקר במכירת חלקי חילוף.

7.2.2. הסכמים מהותיים

אלקטרה תעשיות הגיעה להסכמות עם לקוחותיה באירופה בנוגע להפסקת קו הייצור של משאבות החום החל מיום 30 במרס 2025, לרבות כל השירותים הנלווים (אחריות, תחזוקה ושירותים תומכים).

בנוסף, למועד הדוח, וכתוצאה מהשינויים הרגולטוריים באירופה כמתואר לעיל, החברה דנה בהמשך ההתקשרות עם חטיבת תרמו טכנולוגיה מקבוצת Bosch, שהינה יצרנית מובילה של משאבות חום ומערכות הסקה לחימום ביתי, ועוסקת בנוסף בתחום הטכנולוגיה והשירותים.

7.3. מוצרים ושירותים

להלן מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות:

7.3.1. מערכות אקלים (מזגני אוויר ומוצרי מים) - הקבוצה משווקת ומפיצה מגוון רחב של מזגנים ביתיים ומסחריים בשוק המקומי, הן המיוצרים במפעל בבעלות הקבוצה והן מיובאים. משפחת מוצר זו מורכבת ממספר קבוצות מוצרים: מזגנים ביתיים; מערכות מיזוג מיני מרכזיות; מוצרי קירור מבוססי מים; VRV ו-VRF. מגוון המוצרים של הקבוצה כולל מזגנים מפוצלים, ניידים, מתועלים ומולטי במגוון תפוקות ובטכנולוגיית אינורטר, במסגרתה השיקה החברה סדרה חדשה של מוצרים במהלך השנה. בנוסף, על אף שהקבוצה אינה משווקת עוד מוצרים מסוימים בטכנולוגיית On/Off, הקבוצה ממשיכה להעניק שירות ולספק חלקי חילוף למוצרים כאמור.

במסגרת הפעילות של הקבוצה, משווקת הקבוצה מזגנים תחת המותגים "Electra", "Elco", "Daikin" והחל משנת 2026, החלה לשווק מזגנים תחת המותג "Samsung". בנוסף, משווקת הקבוצה מגוון מזגנים בשמות מותג פרטיים. הקבוצה מייצרת, מייבאת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של חלקי חילוף למזגנים ואביזרי התקנה וציוד פיזור אוויר. חלקי החילוף משווקים לסיטונאים, מתקיני מזגנים וטכנאים פרטיים.

7.3.2. מוצרים לבנים - משפחת מוצר זו מורכבת ממספר קבוצות מוצרים שונות: קבוצת מוצרי בישול ואפייה, כגון תנורים וכיריים; קבוצת מוצרי מים, כגון מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים; קבוצת המקררים והמקפיאים.

7.3.3. מוצרים חומים - מסכי טלוויזיות מסוגים שונים ומערכות שמע.

7.3.4. מוצרים קטנים - מיקרוגלים, מיקסרים, שואבי אבק, מגהצים, גרילי גז, בלנדרים, מכונות קפה, טוסטרים, מעבדי מזון, קומקומים חשמליים, מסחטות מיץ, מכונות גילוח ומסירי שיער, מחליקי שיער, רדיאטורים, מחממים קרמיים, מאווררים וכיו"ב.

7.3.5. הקבוצה משווקת מוצרי צריכה חשמליים בשמות מותג מהמובילים בישראל ובעולם, וביניהם: "אלקטרה", "Electra", "אלקו", "Jetpoint", "Elco", "Breville", "Meister", "Philips", "Sauter", "Liebherr", "Miele", "JTV", "Cecotec", "Daikin", "Sage", "Midea", "TCL", ו-"Samsung". בנוסף, לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל-ארצי באמצעותו מעניקה הקבוצה שירות למוצרי צריכה חשמליים המשווקים על-ידה.

7.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה בתחום זה ראה סעיף 12 לחלק א' לדוח.

7.5. לקוחות

7.5.1. הקבוצה מוכרת ומפיצה את המוצרים לסוחרים, למתקינים, לחנויות חשמל ומשווקי מטבחים, לרשתות שיווק (לרבות רשתות שיווק שבבעלות הקבוצה), אתרי אינטרנט המתמחים במכירות, לרבות אתרי הסחר האלקטרוני המופעלים על-ידי רשתות השיווק, וכן מבצעת מכירה ישירה לפרויקטים. בתחום המיזוג משווקת הקבוצה את מוצריה גם לגופים ממשלתיים וציבוריים, כגון משרד הביטחון, משטרת ישראל, שירות בתי הסוהר, אוניברסיטאות, משרדי ממשלה ורשויות מקומיות. בנוסף, עוסקת הקבוצה בשיווק ליזמים ולקבלנים בתחומי הבנייה, לרבות לחברות קשורות.

7.5.2. מכירות הקבוצה ללקוחות העסקיים מאופיינות בקשר רב שנים, ולעתים נהנים הלקוחות מהנחות כמות המשתנות בהתאם להיקפי הרכישה השנתיים.

7.5.3. הקבוצה נותנת ללקוחותיה אשראי הנע במוצע בין כ-90 ימים לכ-150 ימים.⁷ כמקובל בתחום, לקבוצה מדיניות החזרת סחורות גמישה ביחס להחזרות מסוחרים, למעט במקרים של עסקאות של רכישה כמותית ללא זכות החזרה. בפועל, שיעור החזרות המוצרים מלקוחות אינו מהותי.

7.5.4. נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות באף לקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום פעילות זה. כמו-כן, להערכת הקבוצה, אין לה לקוח מהותי בתחום פעילות זה שתרומתו להכנסות הינה 10% ומעלה מהמחזור המאוחד של הקבוצה.

7.6. שיווק והפצה

7.6.1. תהליך ההפצה של מוצרי הצריכה החשמליים לסוחרים ולרשתות מוצרי חשמל נעשה באמצעות מנהלי מכירות, סוכני מכירות ויועצים. סוכני המכירות הינם עובדי הקבוצה, והם זכאים, בנוסף לשכרם הבסיסי, גם לעמלה בשיעורים משתנים. נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות בסוכן או משווק מסוימים שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

7.6.2. לקבוצה הסכמי מכירות עם לקוחותיה, כמקובל בענף. ההסכמים האמורים כוללים הסדרים בדבר הזמנה מעת לעת של מוצרי צריכה חשמליים שונים המופצים על-ידי הקבוצה, השתתפות בקידום מכירות ובהוצאות פרסום, וזכאות הלקוח להנחות בשיעורים משתנים.

7.6.3. קידום המכירות נעשה באמצעות תצוגה מגוונת ועשירה בחנויות הרשתות השונות, שירות מקצועי של יועצים ומנהלי המכירות, מתן "הנחות כמות", מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים, תנאי אשראי נוחים, פעילות קידום מכירות, מתן שירות מעבר לתקופת האחריות הקבועה בחוק, ופרסום תדמיתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים.

⁷ יצוין, כי הערכות הקבוצה כאמור לעיל, בקשר עם נתח השוק הכספי שלה ממכירות מוצרים לבנים, מוצרים חומים וממיזוג אוויר, מבוססות, בין היתר, על סקרי שוק שמבצעת הקבוצה.

7.7. צבר הזמנות

להלן גילויי אודות צבר הזמנות במגזר מוצרי צריכה חשמליים:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח)	
89	118	פרויקטים מזגנים
88	68	פרויקטים מוצרי Daikin
24	28	פרויקטים מוצרי מים
201	214	סה"כ

בהתאם לאופן המכירה במסגרת תחום פעילות מוצרי צריכה חשמליים המבוצע באופן של אספקה בהתאם לדרישות הלקוח, מדובר בצבר הזמנות למוצרים ולא לשירותים מתמשכים ולכן מרבית המוצרים אמורים להיות מסופקים בטווח של שנה. צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח אינו שונה מהותית מצבר ההזמנות למועד הדוחות הכספיים.

התחזיות, הערכות והנחות החברה האמורים בסעיף זה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה, לרבות משינוי הרגולציה ומגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

7.8. תחרות

- 7.8.1. תחום הפעילות מאופיין בתחרות גבוהה, במגוון רחב של מוצרים ומתחרים, גדולים וקטנים כאחד.
- 7.8.2. להערכת הקבוצה, המתחרים העיקריים בתחום הפעילות הינם חברות המפיצות בישראל מותגים בינלאומיים ואשר חלקן אף מפעילות רשתות למכירת מוצרי חשמל: מיניליין בע"מ ("מיניליין"); ברימאג דיגיטל אייג'י בע"מ ("ברימאג"); ניופאן בע"מ ("ניופאן"); קבוצת ח.י.; BSH (בוש-סימנס); קלינטון סחר בינלאומי 2000 בע"מ; ראלקו סוכנויות בע"מ ("ראלקו") והמילטון חשמל ואלקטרוניקה בע"מ ("המילטון"). בענף מיזוג האוויר, מתחרה העיקריים של הקבוצה בישראל הינם: תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, אשר משווקת את מזגני תדיראן; טורנדו מוצרי צריכה בע"מ, אשר משווקת מזגני אוויר בשם המותג "טורנדו" וכן, מפיצים אחרים של מותגים נוספים. להערכת הקבוצה, נתח השוק הכספי הכולל של הקבוצה במוצרים לבנים בישראל הוא כ-17%, ובענף מיזוג האוויר הוא כ-35%⁸.
- 7.8.3. התחרות בתחום מוצרי הצריכה החשמליים מתאפיינת בשחיקת מחירי המכירה עקב ריבוי יבואנים, מדיניות אשראי אטרקטיבית, זמינות מלאים גבוהה, שירותי תמיכה, ניצול יתרונות גודל ומעבר לייצור בעלויות נמוכות. קיים לחץ מתמיד להורדת מחירים וצמצום שיעורי רווח, בין היתר עקב כניסת מתחרים חדשים ויבוא מקביל. שינויים ברגולציה, כמו הפחתת מכס ואימוץ תקינה אירופאית, עשויים להוביל לכניסת מתחרים חדשים ולהשפיע על התחרות ומחירי המוצרים. עם זאת, להערכת החברה, לגורמים הנ"ל לא צפויה השפעה מהותית על החברה בשל יכולתה לייבא ולמכור מוצרים ולתת שירות טוב.
- 7.8.4. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום זה גם באמצעות רמת השירות ללקוח. חטיבת הלקוחות מרכזת את פעילות השירות לכלל מותגי החברה בתחום המיזוג (אלקטרה, דייקן וסמסונג) - התקנה, תחזוקה ותיקונים בתקופת האחריות, שירות ללקוחות בהסכמי תחזוקה וללקוחות מזדמנים, וכן ייעוץ והדרכה טכנית ללקוחות אסטרטגיים, קבלנים ומתקינים - בפריסה ארצית באמצעות מערך טכנאים (מעל 100 ניידות) ועשרות נציגי שירות, לצד מערך דיגיטל מתקדם מבוסס AI הכולל "טכנאי בקליק" ומענה רב-ערוצי (וואטסאפ, מסנג'ר, SMS ומייל); מעל 40% מהפניות מטופלות בדיגיטל, כולל פתרון תקלות מרחוק והנחיה לפתרון עצמי בסרטונים, ובתמיכת מערך לוגיסטי המספק חלקי חילוף מקוריים. החטיבה רואה בשביעות רצון הלקוח ערך עליון, וזכתה במקום הראשון בתחרות השירות של המי"ל בשביעות רצון לקוחות.

⁸ יצוין, כי הערכות הקבוצה כאמור לעיל, בקשר עם נתח השוק הכספי שלה ממכירות מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומיזוג אוויר, מבוססות, בין היתר, על סקרי שוק שמבצעת הקבוצה.

בנוסף, מפעילה החטיבה פעילויות עסקיות לחיזוק הקשר עם קהילת אנשי המקצוע והלקוחות, ובהן: USP BY ELECTRA לשיווק חלקי חילוף לכלל המותגים בשוק המיזוג והקירור, כלי עבודה ואביזרי התקנה בעלי תקינה מחמירה; מכללת אלקטרה בפיקוח משרד העבודה והכלכלה להכשרות והשתלמויות (מיזוג, קירור, חשמל, גפי"מ וטכנולוגיות נלוות) עם מעל 4,000 בוגרים; והחל מ-2023 כניסה לשוק המים בישראל תחת המותג Electra Water+ עם פתרונות פרימיום (מערכות סינון וברי מים) ושירותי התקנה, שירות ותחזוקה, במטרה לתמוך בשירות, לחזק את הקשר עם הקהילה ולהרחיב את פעילות החברה באמצעות פיתוח עסקי.

7.8.5. בשל עוצמת התחרות כמתואר לעיל, הקבוצה משקיעה בפרסום המותגים המשוקים על-ידה, לשם העלאת רמת המודעות והביקוש למותגים אלה.

7.9. עונתיות

7.9.1. שיווק מרבית מוצרי הצריכה החשמליים בישראל מתאפיין בעונתיות מסוימת, אשר מתבטאת במכירה מוגברת בתקופות החגים (פסח וראש השנה) וחגי הקניות כדוגמת Black Friday, וכן באירועים משמעותיים בספורט כגון מונדיאל ואולימפיאדה, כאשר ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים וכן במחזור מכירות גבוה במשך תשעת (9) החודשים הראשונים של השנה בממוצע לרבעון בהשוואה למחזור המכירות ברבעון האחרון. בנוסף, קיימת עונתיות במכירות על-פי השפעת מזג האוויר: מזגנים – נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעונים השני והשלישי), ומוצרי חימום ומיבשי כביסה – נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעונים הרביעי והראשון).

7.9.2. להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות בשנים 2024 ו-2025:

2024 (*)		2025		
ב- %	במיליוני ש"ח	ב- %	במיליוני ש"ח	
26%	258	24%	246	רבעון ראשון
25%	253	25%	256	רבעון שני
30%	307	30%	310	רבעון שלישי
19%	194	21%	217	רבעון רביעי
100%	1,012	100%	1,029	סך הכול

(*) סווג מחדש.

7.10. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה זכויות בעלות/סימני מסחר רשומים בישראל ומחוצה לה, כמפורט להלן:

"Electra" – לחברות בקבוצה זכויות בעלות בשם המותג "אלקטרה", "Electra" ובמוניטין הצמוד לו, בתחום של מיזוג אוויר, בארץ וכן במדינות שונות בעולם.

"Sauter" – החל משנת 2012 החברה בעלת הזכויות במותג "Sauter", בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינית.

"אלקו"/"Elco" – אלקו העניקה לחברה, זכות שימוש ייחודית בישראל, בלתי מוגבלת בזמן, בתמורה זניחה, בשמות המותג "אלקו"/"Elco" ו-"אלקו היי-טק"/"Elco Hi-Tech" לייצור, לשיווק ולהפצת מזגני אוויר ביתיים בישראל ושירותים הנלווים לכך.

לקבוצה זכויות שימוש, בלעדיות ושאינן בלעדיות, במותגים נוספים אותם היא מייבאת. כמו-כן, סימני מסחר בקשר עם תחום פעילותה של הקבוצה רשומים על שם הקבוצה בישראל וברחבי העולם. הקבוצה מחדשת את רישום סימני המסחר מעת לעת בהתאם לתקופות רישום.

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין אשר יתרתו בדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-19 מיליוני ש"ח. לפרטים ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

7.11. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 15 לחלק א' לדוח.

7.12. חומרי גלם וספקים

7.12.1. ניהול תהליך רכישת מוצרי תחום הפעילות מתבצע על-ידי מחלקות הסחר והרכש של הקבוצה ישירות מול הספקים, בהתאם לתוכניות העבודה. לקבוצה התקשרויות עם ספקים (על-פי שמות המותג) כדלקמן: "Miele" – הפצת מוצרים לבנים; "Philips Consumer Lifestyle B.V." – הפצת מוצרי טיפוח אישי; "Philips Domestic Appliance Italy SRL" – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח. "TP Vision" – הפצת טלוויזיות תחת המותג Philips; "Sauter" – הפצת מקררים, תנורים, כיריים, קולטי אדים, מיקרו-גלים, מדיחי כלים ומוצרים קטנים תחת המותג "Sauter" הרשום בישראל על שם הקבוצה; "Liebherr" – הפצת מקררים ומקפיאים; "Breville/ Sage" – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח; Cecotec – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח ו-הקבוצה רוכשת מזגנים ומוצרים לבנים וחומים מספקים בשיטת ה-OEM, ומשווקת אותם תחת שמות המותג "אלקטרה", "אלקו", "Meister", "Jet Point", "Coolair" ו-"Relax"; הפצת פתרונות מיזוג אוויר של "Samsung".

המונח OEM – Original Equipment Manufacturer מתאר יצרן המייצר מוצר או חלק, הנרכש על-ידי חברה אחרת ונמכר תחת שם המותג של החברה הרוכשת, וזאת בהתאם לדרישות ורמת האיכות שנקבעות על-ידי הרוכשת, לרבות ביצוע תהליכי פיקוח של צוותי בקרה במפעלי היצרן.

7.12.2. לאמ"צ 51 הסכם עם Midea ("מידאה"), יצרן סיני מוביל, בנוגע לשיתוף פעולה לייצור מזגנים בשיטת ה-OEM ומכירתם לאמ"צ 1951. ההסכם חל על מוצרי מיזוג האוויר בתחום ה-RAC, דהיינו מזגנים לשימוש ביתי, וכולל התחייבות של שני הצדדים לבלעדיות הדדית וכן מקנה לספק את הזכות לביטול ההסכם או לביטול הבלעדיות בהודעה של 90 יום מראש עקב אי עמידה בכמויות מינימום שהוגדרו בהסכם. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026, עם אופציה לשלוש שנים נוספים, ובתנאי שעד ליום 31 באוקטובר 2026, הצדדים יסכמו ביניהם את התנאים המסחריים לשלוש שנות האופציה כאמור.

בנוסף לאמור לעיל, בתחילת שנת 2025, חתמה החברה על חידושו של מזכר ההבנות עבור שנת 2025, בתנאים הדומים בעיקרם למזכר ההבנות המקורי שנחתם בשנת 2015, עם יצרן נוסף לפיו קיבלה אמ"צ 1951 זכות לבלעדיות, שתחילתה מתום תקופה ראשונית כקבוע בהסכם, בהפצת מוצרי ה-VRF מתוצרת מידאה תחת המותג "אלקטרה" ו/או כל מותג אחר לבחירתה (בלעדיות המותגית ברכישת כמויות מינימום על-ידי אמ"צ 1951 הן בתקופה הראשונית הקבועה בהסכם והן לאחריה). למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לנהוג על פי ההסכם והחברה פועלת לחידושו.

ביום 31 במרס 2020 חתמה הקבוצה על הארכת הסכם ההתקשרות עם Daikin להפצת מוצריה לתקופה של שלוש (3) שנים, בהתאם לחוזה בתום תקופה זו החוזה מתארך אוטומטית לתקופה של שנתיים (2) נוספות עד ליום 31 במרס 2025. למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על פי ההסכם והחברה פועלת לחידושו.

בחודש נובמבר 2025 אלקטרה מוצרי צריכה (1951), התקשרה עם חברת Samsung Electronics co. Ltd. ("סמסונג") בהסכם (לא בלעדדי) להפצת פתרונות מיזוג אוויר בישראל מתוצרת סמסונג (Samsung AC Products). בכוונת החברה להפיץ את מוצרי סמסונג כאמור, במקביל להפצה ולשיווק של מערכות מיזוג אחרות.

לקבוצה אין תלות בספק ספציפי בתחום הפעילות. ההסכמים עם ספקי החברה מתחדשים מעת לעת לתקופה של שנה אחת או יותר.

7.13. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים נוספים אודות סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם, ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

7.14. מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.

7.15. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

יעדי הקבוצה בתחום פעילות זה הינם ביסוס מעמדה של אלקטרה מוצרי צריכה כמובילת שוק, והנהלת הקבוצה בחנה את היעדים והאסטרטגיה העסקית לשנים הבאות:

ביסוס המותג – ביסוסו של המותג "אלקטרה" כמותג המוביל בישראל הנותן מגוון רחב של פתרונות לבית וכן ביסוס מותג "Sauter" שהינו מותג מוביל בקטגוריית בישול ואפייה בישראל.

הגדלת נתח השוק בענף המזגנים – הגדלת הכנסותיה של הקבוצה וחיזוק נכסיות המותג בפרמטרים: מודעות נעזרת, מודעות בלתי נעזרת והעדפה באמצעות שפה שיווקית אחידה, פרסום המותג ושיפור מעמדה בקרב ערוצי ההפצה, בין היתר, תוך מיצוב החברה כשחקנית חדשנית באמצעות פיתוח מגוון מוצרים רחב, איכותי וחדשני בתחום המים וייבוא מוצרים שונים, וכל זאת באיכות ובמחירים תחרותיים, המקדמים את איכות החיים.

הגדלת הפעילות בענף – הקבוצה שמה לה למטרה להעמיק את פעילותה בענף המוצרים המיובאים בדרך של הוספת קטגוריות ומותגים חדשים כגון מאווררים תעשייתיים, ברי מים על סוגיהן, אביזרים וחלפים לתחום מיזוג האוויר המיובא על-ידה וכך להרחיב את היצע המוצרים של הקבוצה.

OEM – באמצעות מותגיה, שמה לה הקבוצה למטרה להתקשר בהסכמים אסטרטגיים ארוכי טווח עם ספקים מובילים.

ענף ה-CAC – מקסום ושיפור היכולות המקצועיות והובלת השוק בתחום מערכות היוקרה תחת המותג דייקין, סמסונג ואלקטרה VRF, תחום מערכות המיזוג המסחרי, הביתי, המוסדי, מערכות המים.

שירות אלקטרה – מתן שירות וחוויית לקוח ברמה אשר תעודד נאמנות לחברה ותחזק את נכסיות המותג.

העמקת פעילות הקבוצה בערוצי המכירה השונים – הקבוצה פועלת לשם קידום מכירות המוצרים המשווקים על-ידה, כאמור בסעיף 7.6.3 בחלק א' לדוח. הקבוצה מתעתדת לחזק את פעילותה בערוצי ההפצה כנדרש ממעמדה של הקבוצה בתחום מוצרי הצריכה החשמליים. לפרטים אודות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה ראה סעיף 8.9 לחלק א' לדוח.

היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף זה, הינם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה, לרבות הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בשווקים בהם פועלת החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

7.16. דיון בגורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 26 לחלק א' לדוח.

8. תחום פעילות שני – תחום קמעונאות חשמל

8.1. כללי

בתחום זה, הקבוצה מפעילה רשתות שיווק קמעונאיות המתמחות במכירה ובשיווק של מוצרי צריכה חשמליים, מוצרי ואביזרי סלולר, מהמובילות והגדולות בישראל, המונות נכון למועד הדוח, 96 סניפים הפרוסים ברחבי ישראל, בשמות המותג: "שקם אלקטריק" (כולל חנויות "שקם אלקטריק דיוטי פרי בע"מ) (25 סניפים) ו-"מחסני חשמל" (71 סניפים). הקבוצה מייבאת ומשווקת את מותגי הבית "אלקטרה" ו-"אלקו" וכן את מותג Samsung. בנוסף, מפעילה הקבוצה את חנויות "שקם אלקטריק דיוטי פרי בע"מ" בדיוטי פרי בנתב"ג. פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מבוצעת במסגרת אלקטרה קמעונאות.

אופן פריסת סניפי רשתות "מחסני חשמל" ו-"שקם אלקטריק"

הרשתות ממוצבות באופן שונה ופונות לקהלי יעד שונים, ולעיתים סניפיהן מתחרים זה בזה וברשתות קמעונאיות אחרות למוצרי חשמל. הקבוצה מפעילה 6 חנויות "מחסני חשמל" במודל "הפעלת חנות", המבוצע על ידי חברת ניהול ייעודית המספקת שירותי ניהול, כוח אדם, אחזקה ושכירות. חברת הניהול פועלת לפי נהלי החברה והנחיותיה, ובתמורה לשירותיה מקבלת דמי ניהול בהתאם להסכם.

להלן פירוט אודות פריסתם הארצית של סניפי הרשתות לפי חלוקה לאזורים:

פריסה גיאוגרפית			
מספר סניפים לשנה שנתיימה ביום			אזור/עיר/מדינה
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
22	25	29	מרכז
2	2	2	מתחם הדיוטי פרי
25	25	28	צפון
30	34	37	ירושלים והדרום
79	86	96	סה"כ

בנוסף לסניפים, מפעילה החברה שני אתרי סחר אלקטרוני הפועלים תחת המותג "Payngo" (מחסני חשמל) ו-"שקם אלקטריק".

סניפים			
סה"כ	שקם דיוטי	מחסני חשמל ושקם (ללא שקם דיוטי)	
מספר סניפים			
86	2	84	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024
10	-	10	נפתחו
-	-	-	נסגרו
96	2	94	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025
שטח מסחר נטו			
34,172	958	33,214	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024
4,374	-	4,374	נפתחו
(232)	(232) (*)	-	נסגרו
38,314	726	37,588	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025

(*) שטח הסניף הוקטן במהלך התקופה.

8.2. מידע כללי על תחום הפעילות

8.2.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום המכירה הקמעונאית של מוצרי הצריכה החשמליים כולל מספר רב של רשתות מתמחות, חנויות פרטיות מתמחות ושכונתיות, רשתות מזון, רשתות "עשה זאת בעצמך", ערוצי אינטרנט המתמחים במכירת מוצרי חשמל וכן קבוצות רכישה. בשנים האחרונות קיימת מגמה הולכת וגוברת של תחרות אשר גורמת, בין היתר, לשחיקת מחירי המוצרים ולירידה ברווחיות המוצרים.

בתחום הפעילות מספר שחקנים עיקריים המאופיינים בבעלות על ערוצי יבוא והפצה של מותגים בינלאומיים וכן בבעלות על רשתות קמעונאיות: "ברימאג" – טרקלין החשמל; "מיני לייק" – א.ל.מ.; "ניופאן" – ניופאן אוטלט, ניופאן גורמה, ניופאן Display, ואתר הסחר האלקטרוני "Last Price" וכן קבוצות רכישה מאוגדות.

בתחום הסלולר ומוצרי הטכנולוגיה המתחרים העיקריים הפועלים בענף הינם: המפעילות הסלולריות, רשתות מתמחות כגון: אייבורי, KSP, באג, דינמיקה וכו' וחנויות פרטיות בתחום.

תמצית נתונים			
לשנה שנתיימה ביום (במיליוני ש"ח)			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
2	1	1	מספר סניפים בזכיינות
79	86	96	מספר סניפים בהפעלה ישירה
45,638	51,228	56,133	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)
30,652	34,172	38,314	שטח מסחר נטו (מ"ר)
952	1,061	1,157	הון אנושי
94	129	146	אחר
24%	27%	28%	נתח שוק (%)
תוצאות הפעילות			
2,056	2,550	2,773	הכנסות מגזר הפעלה ישירה
1,565	1,963	2,114	עלויות משתנות
47	33	51	דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)
86	78	98	לאחר יישום תקן 16 IFRS
10	19	25	השקעות הוניות בשיפוץ והקמת סניפים חדשים
188	225	256	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)
37	63	60	הוצאות פרסום
50	54	62	הוצאות פחת לאחר יישום תקן 16 IFRS
87	113	122	רווח מגזרי
(327)	(260)	(257)	הון חוזר תפעולי (**)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
0.0051	0.0059	0.0059	הכנסות למ"ר ממוצע חודשי במיליוני ש"ח
4.4%	22.5%	2.1%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%) (***)

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

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

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

שינויים

לשנה שנתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
			צמיחה ברמת הקבוצה
1.1%	11.5%	12.1%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו/רצפת מכירה
4.4%	22.5%	2.1%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (*)

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

תיאור הפורמטים

לשנה שנתיימה ביום (במיליוני ש"ח)			מחסיני חשמל ושקם (ללא שקם דיוטי)
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
77	84	94	מספר סניפים
44,738	50,270	54,519	שטח מסחר
911	1,072	1,183	מספר עובדים
6.7%	25.8%	1.2%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (SSS)
1,767	2,304	2,493	הכנסות (*)
27.2%	31.1%	33%	שיעור מסך מכירות החברה (%)
419	526	590	רווח גולמי
23.7%	22.8%	23.7%	שיעור הרווח הגולמי
17	18	28	דמי שכירות לאחר יישום תקן 16 IFRS (בהתאם לשטח מסחר ברוטו (**))
56	63	76	דמי שכירות ללא יישום תקן 16 IFRS (בהתאם לשטח מסחר ברוטו)
47	51	59	הוצאות פחת, לרבות פחת במושכר והפחתת דמי פינני לאחר יישום תקן 16 IFRS
10	19	25	השקעות הוניות בשיפוץ והקמת סניפים חדשים

(*) הכנסות מחסיני חשמל לשנים 2023 ו-2024 הינן 2,169.618, 1,995.482 ו-1,530.836 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הכנסות שקם (ללא שקם דיוטי) לשנים 2023 ו-2024 הינן 323.573, 308.755 ו-236.01 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

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

לשנה שנסתיימה ביום (במיליוני ש"ח)			שקם דיוטי
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
2	2	2	מספר סניפים
900	958	726	שטח מסחר
135	118	120	מספר עובדים
-10.2%	-2%	12.0%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (SSS)
289	246	280	הכנסות
4.4%	3.3%	3.7%	שיעור מסך מכירות החברה (%)
72	61	68	רווח גולמי
25%	24.8%	24.4%	שיעור הרווח הגולמי
30	15	22	דמי שכירות
3	3	3	הוצאות פחת, לרבות פחת במושכר והפחתת דמי פינוי לאחר יישום תקן IFRS 16
0.211	0.140	0.146	השקעות הוניות בשיפוץ והקמת סניפים חדשים

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

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.

8.2.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

להערכת הקבוצה, היקף שוק קמעונאות החשמל, הינו כ-9 מיליארד ש"ח לשנה.⁹ ענף מוצרי הצריכה החשמליים הינו ענף בעל תחרותיות גבוהה, המתאפיין בריבוי ספקים, מוצרים ודגמים של מוצרים ובריבוי משווקים. בענף זה קיימת מגמה מתמדת של שיפור ושדרוג מוצרים קיימים וכניסה של מוצרים חדשים למדפים, וזאת לצד מגמה של ירידה במחירי המוצרים הקיימים. בנוסף, ענף זה מתאפיין בשינויים טכנולוגיים וחדושים באופן תדיר, ולפיכך על המשווקים להציע ללקוחותיהם קו מוצרים עדכני, על מנת לעמוד בתחרות מול המשווקים האחרים.

לנתונים בדבר Same Store Sales (מכירות בחנויות זהות אשר פעלו באופן מלא במשך השנה ובתקופה המקבילה אשתקד) בתחום זה, ולנתונים בדבר מכירות למ"ר בתחום פעילות, בהתייחס לשטח הכולל את שטחי הסניפים, לרבות שטחי המשרדים ושטחי האחסנה בסניפים אך לא כולל שטחי המשרדים של הנהלת החברה, ראה סעיף 3.2.1 לדוח הדירקטוריון.

8.2.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה ואשר פורטו לעיל בסעיף 7.1.6 לחלק א' לדוח. לצד אלו מצביעה הקבוצה על גורמי הצלחה נוספים בתחום פעילות זה: מיקומים אטרקטיביים בפריסה ארצית; יכולות שיווקיות והבנה עמוקה של צרכי הלקוח; זמינות גבוהה באספקת מוצרים ומענה מהיר לדרישת הלקוחות; בידול שיווקי - יבוא מוצרים לבנים וחומים ממותגי אלקטרה ואלקו; היכולת למכור מוצרים במגוון רחב של מחירים הנותנים מענה לקהלים שונים.

8.2.5. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים אודות מערך הספקים בתחום הפעילות ראה סעיף 8.11 לחלק א' לדוח.

8.2.6. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: פריסה במיקומים אסטרטגיים; השקעה גדולה בבניית מותג ואיתנות פיננסית לצורך מימון הפעילות. חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם התחייבויות ארוכות טווח להסכמי שכירות ומכירת מלאים.

8.2.7. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 8.6 לחלק א' לדוח.

8.3 מוצרים ושירותים

8.3.1. הקבוצה משווקת ברשתות השיווק שבבעלותה מוצרי צריכה חשמליים לשימוש ביתי, הן מוצרים המיובאים על-ידה, והן מוצרים הנרכשים מספקים מקומיים. מוצרים כאמור נחלקים לשש קבוצות עיקריות: "מזגני אויר" ו"מוצרים לבנים" - ראה סעיפים 7.3.1 ו-7.3.2 לחלק א' לדוח; "מוצרים חומים" - ראה סעיף 7.3.3 לחלק א' לדוח; "מוצרים קטנים" - ראה סעיף 7.3.4 לחלק א' לדוח; "מוצרי אלקטרוניקה" - הכוללים, בין היתר, מכשירי טלפון סלולרי ואביזרים נלווים, טאבלטים, מחשבים ניידים, מדפסות, כרטיסי זיכרון, סורקים, צורבים, מצלמות רשת, ומצלמות דיגיטליות (לרבות מכשירים סולריים, טאבלטים וציוד סולארי אחר המיובאים על-ידי החברה), רחפנים, פלייסטיישן, ממונעים ואבזור גיימינג; "מגוון זר" באתר האינטרנט - הכוללים בין היתר, מוצרי גינון, מוצרי ספורט, צעצועים, ריהוט, גרילים, שטיחים, מוצרי תינוקות, בריכות שחייה, תאורה ועוד.

8.3.2. החברה נותנת שירות ללקוחות הקצה הרוכשים מוצרים המיובאים ישירות באמצעות הקבוצה, באופן עצמאי על ידי מערך שירות פנימי. לרוב, המוצרים הגדולים (מוצרי "אספקה לבית הלקוח"), מסופקים ישירות לבית הצרכן הסופי על-ידי היבואן או הרשת, מהמחסן הרלוונטי. המוצרים הקטנים (מוצרי "שלם וקח") מופצים על-ידי הספקים לסניפים, ומשם הם נאספים על-ידי הצרכן הסופי. מוצרי אתרי הסחר האלקטרוני מסופקים כולם לבית הלקוח.

8.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה בתחום זה ראה סעיף 12 לחלק א' לדוח. לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות הינם בעיקרם לקוחות מזדמנים, המגיעים לרשתות השיווק של הקבוצה במטרה לרכוש מוצרי צריכה חשמליים ושלא ניתן לשייכם לקבוצות סוציו-אקונומיות ו/או גיאוגרפיות. הואיל ושיווק המוצרים הינו במסגרת פעילות קמעונאית לקהל הרחב, אין לקבוצה לקוחות מהותיים בתחום זה, ואין לקבוצה תלות בלקוח מסוים או בקבוצת לקוחות כלשהי.

8.5 שיווק והפצה

הקבוצה משווקת מוצרי צריכה חשמליים ללקוחות באמצעות 96 החנויות של "מחסני חשמל" ו-"שקס אלקטריק" (מתוכן 6 חנויות במודל של "הפעלת חנות"), באמצעות זכיין ובאמצעות שני אתרי הסחר האלקטרוני.

קידום המכירות נעשה באמצעות תצוגה מגוונת בחנויות, שירות מקצועי של אנשי מכירות ומנהלי חנויות, מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים, תנאי אשראי נוחים, מתנות, ופרסום תדמיתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים, ביניהם שני אתרי הסחר האלקטרוני ופרסום דיגיטלי מותאם אישית.

הקבוצה נוהגת להתקשר עם ארגוני עובדים כגון ארגון "חבר", "קרנות שוטרים", "ארגון המורים", וכן בהסכמי שיתוף פעולה עם מועדוני לקוחות ועוד, בהסכמים תקופתיים המתחדשים מעת לעת למתן הטבות לעמיתיהם.

בנוסף, הקבוצה התקשרה עם גופים המנפיקים תווי קניה לרכישת מוצרים ברשתות הקבוצה לצורך הגדלת היקף הלקוחות והמכירות.

לפרטים אודות אתרי הסחר האלקטרוני בתחום פעילות זה ראה סעיף 8.9 לחלק א' לדוח.

8.6 תחרות

8.6.1. ענף שיווק מוצרי החשמל בישראל מאופיין בריבוי רשתות ונקודות מכירה פרטיות. בשנים האחרונות, הענף חווה תחרות עזה על נתחי שוק. מגוון המתחרים בענף כולל: רשתות מוצרי חשמל מתמחות, כדוגמת "שקס אלקטריק" ו-"מחסני חשמל" (השייכות לקבוצה), "טרקלין חשמל", "א.ל.מ.", "אבי סופר", "אלקטרו קובי", "ביג אלקטריק" ו-"תן אלקטריק"; חנויות פרטיות מתמחות ושכונתיות; רשתות המזון ורשתות "עשה זאת בעצמך"; ערוצי אינטרנט בארץ המתמחים במכירת מוצרי חשמל, כדוגמת אתרי הסחר האלקטרוני של החברה; רשתות וחנויות המוכרות קבוצות מתמחות של מוצרי צריכה חשמליים (כגון "באג", "KSP", "קרביץ", "עולם הקולנוע"); מפעילות סלולריות וחנויות קונספט, או חנויות עודפים שבבעלות יבואנים.

8.6.2. להערכת הקבוצה, קיימים מספר מאפייני תחרות עיקריים בתחום הפעילות וגורמים המשפיעים על התחרות:

8.6.2.1. מחיר – המחיר הינו פרמטר משמעותי בשיקולי העדפת הלקוח את מקום הרכישה. בהקשר זה יצוין: קיים מספר רב של מתחרים בשוק; מכירה ישירה באינטרנט ובערוצי השיווק הישיר מתבצעת במחירים מוזלים. להערכת הקבוצה, נתח השוק של מכירת מוצרי צריכה חשמליים באמצעות ערוצים מתמחים באינטרנט עומד על כ-13%¹⁰ ממכירות מוצרי הצריכה החשמליים בישראל, ובהתאם למגמה העולמית צפוי לגדול ולתפוס נתחי שוק גדולים יותר; קיימת אפשרות נוחה לצרכן להשוות מחירים בין ריבוי אתרי האינטרנט והחנויות הקיימות במתחמי המכירה, אשר מביאה להשפעה על מחירי המוצרים;

8.6.2.2. שירות – הצרכנים מייחסים חשיבות רבה לרמת השירות במעמד הקניה ולאחריה, למהירות אספקת המוצר ולהדרכה והתקנה יעילה ומקצועית. בהקשר זה יצוין, כי עמידה בביקושים משתנים מחייבת זמינות מלאים בזמנים הנכונים. כאמור, הקבוצה מפעילה מוקד שירות בתחום פעילות זה המופעל באופן עצמאי;

8.6.2.3. חידושים טכנולוגיים – גורמים מחד גיסא לגל צריכה מחודש ברמת מחירים מתאימה, ומאידך גיסא להורדת מחירים מצד הספקים ולירידת הביקושים מצד הלקוחות ביחס למוצרים הקיימים.

8.6.2.4. הקבוצה מתמודדת עם התחרות באמצעות הפעלת רשתות מוצרי חשמל, הממוצבות באופן שונה ("שקס אלקטריק" במיצוב Mid-High, ו-"מחסי חשמל", הממוצבת כרשת Discount), וכן על-ידי הפעלת חנויות עודפים וזאת על מנת להגיע לאוכלוסיות רחבות. רשתות הקבוצה מוכרות מוצרים איכותיים הנותנים מענה לאוכלוסיות שונות, החל ממחירים שווים לכל נפש ועד מוצרי יוקרה. בנוסף, הקבוצה משקיעה רבות בפיתוח, שדרוג ותחזוקה של אתר הסחר האלקטרוני תחת המותג "Payngo" (מחסי חשמל), ובאתר הסחר האלקטרוני תחת המותג "שקס אלקטריק". כמו-כן, הקבוצה משקיעה בשיפור מיומנות המכירה ומתן השירות על-ידי אנשי המכירות בחנויות הקבוצה. כמו כן, כאמור לעיל, אמצעי נוסף להתמודדות הקבוצה עם התחרות הוא יבוא של מותגי הבית "אלקטרה" ו-"אלקו" וכן של מותג Samsung.

להערכת הקבוצה, חלקה מסך כל מכירות מוצרי הצריכה החשמליים בערוצים השונים הינו כ-28%¹¹.

8.7. עונתיות

ענף הרשתות הקמעונאיות של מוצרי הצריכה החשמליים מתאפיין בעונתיות המשפיעה על התוצאות הרבעוניות של תחום הפעילות. העונתיות הינה תוצאה של גידול בביקושים בשבועות הסמוכים לחג הפסח ולחודשים נובמבר ודצמבר (מבצעי "Black Friday" ומכירות סוף שנה). ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים. בנוסף, קיימת עונתיות במכירות של מוצרי צריכה חשמליים על-פי השפעת מזג האוויר: מזגנים – נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעון השני והשלישי), ומוצרי חימום ומייבשי כביסה – נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעון הרביעי והראשון).

להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות בשנים 2024 ו-2025:

	2024		2025	
	ב- %	במיליוני ש"ח	ב- %	במיליוני ש"ח
רבעון ראשון	22%	570	22%	604
רבעון שני	24%	610	23%	639
רבעון שלישי	27%	678	28%	780
רבעון רביעי	27%	692	27%	750
סך הכול	100%	2,550	100%	2,773

¹⁰ יצוין, כי הערכות הקבוצה כאמור לעיל, בקשר עם נתח השוק של מכירת מוצרי צריכה חשמליים באמצעות ערוצים מתמחים באינטרנט, מבוססות, בין היתר, על סקרי שוק שמבצעת הקבוצה.

¹¹ יצוין, כי הערכות הקבוצה כאמור לעיל, בקשר עם נתח השוק של מכירת מוצרי צריכה חשמליים, מבוססות, בין היתר, על סקרי שוק שמבצעת הקבוצה.

8.8. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

8.8.1. להלן פרטים אודות הסניפים אותם שוכרת הקבוצה בתחום פעילות זה נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

מספר סניפים (*)	שטח (מ"ר) (**)	
65	28,635	מחסני חשמל
23	6,008	שקם אלקטריק
2	726	שקם אלקטריק דינמי
90	35,369	סך הכל

(*) לא כולל סניפים באקה אל גרביה, סכנין, אום אל פאחם, טמרה, כפר יאסיף, כפר קאסם, אשר עובדים לפי מודל "הפעלת חנות".
 (**) השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

רכוש קבוע ומתקנים						סוג הנכס
לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024			לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025			
הוצאות שכירות (באלפי ש"ח)	מספר נכסים	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	הוצאות שכירות (באלפי ש"ח)	מספר נכסים	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	
33,081 (*)	86	51,228	50,535	96	56,133	סניפים פעילים
						שאנים בבעלות
						אחר
2,414	1	899	1,344	1	899	משרדים (**)

(*) לאחר יישום תקן IFRS 16.
 (**) משרדי אלקטרה קמעונאות פועלים במתחם הקבוצה בראשון לציון, בהתאם להסכם שכירות בין הצדדים.

8.8.2. הקבוצה שוכרת את סניפי רשתות השיווק שבבעלותה ממשכירים שונים. הסכמי השכירות, על-פי רוב, בהתחשב באופציות להארכה, הינם לטווח בינוני-ארוך. מועדי החידוש במסגרת ההסכמים נפרסים לאורך מספר שנים ולפיכך לשינויים בתנאי השכירות בשוק השפעה הדרגתית על הוצאות הקבוצה בגין שכירויות. ביחס לרוב הסניפים, לקבוצה אופציה להאריך את הסכמי השכירות לתקופות נוספות. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים כחלק מהמשא ומתן עם המשכיר, כאשר דמי שכירות נקבעים על-פי רוב כשיעור מהפדיון בחנויות או כדמי שכירות קבועים (צמודים למדד המחירים לצרכן), לפי הגבוה מביניהם.

8.8.3. להלן פירוט התפלגות של נקודות המכירה של הקבוצה (סניפים פעילים) בהתאם ליתרת תקופת השכירות נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

יתרת תקופת השכירות (*)	מספר סניפים (**)	שטח (מ"ר) (***)	דמי שכירות מינימליים (במיליוני ש"ח)
עד שנה	17	5,564	6.783
בין 1-3 שנים	20	7,103	6.777
בין 3-6 שנים	24	9,521	9.812
בין 6-12 שנים	29	13,181	15.962
סך הכל	90	35,369	39.333

(*) בהנחה של מימוש כל תקופות האופציה על-פי ההסכמים.
 (**) לא כולל סניפים באקה אל גרביה, סכנין, אום אל פאחם, טמרה, כפר יאסיף, כפר קאסם אשר עובדים לפי מודל "הפעלת חנות".
 (***) השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

8.8.4. לפרטים נוספים ביחס לרכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים, ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

8.9. נכסים לא מוחשיים

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ורכוש אחר אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-185 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15 לדוחות הכספיים. הקבוצה רשמה בישראל, בין היתר, את הסימנים הבאים כסימני מסחר המשמשים אותה בתחום פעילות זה: "שקם אלקטריק" ו-"מחסני חשמל". הקבוצה מחדשת את רישום סימני המסחר מעת לעת בהתאם לתקופות רישומם.

הקבוצה משקיעה רבות בפיתוח, שדרוג ותחזוקה של אתר הסחר האלקטרוני תחת המותג "Payngo" (מחסני חשמל) ובאתר הסחר האלקטרוני תחת המותג "שקם אלקטריק".

8.10. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 15 לחלק א' לדוח.

8.11. חומרי גלם וספקים

בנוסף, לקבוצה אשר מספקת מוצרי צריכה חשמליים הנמכרים על-ידי רשתות השיווק שהיא מפעילה, קיימים ספקים נוספים רבים לרשתות הקמעונאיות שלה, שהעיקריים שבהם הינם: ניופאן, ברימאג, ראלקו, ב.נ.ז.כ, המילטון, שריג, סאני, קבוצת ח.י. ואייקון גרופ, בנוסף הקבוצה מייבאת את מוצרי המותג הפרטי שלה מספקי חו"ל ביניהם Midea-, ואת המותג Samsung (מוצרים לבנים וחומים) וכן רוכשת מיבואנים מקבילים. הכל במטרה להביא לשיפור בכושר התחרות והרווחיות שלה. לקבוצה אין תלות בספק כלשהו בתחום פעילות זה.

תקופת האשראי שמקבלת הקבוצה מספקיה נעה בין מזומן לכ-180 ימים.

לאור האופי הדינמי והשפעת העונתיות, קיימת חשיבות רבה לזמינות מלאי מוצרים. הקבוצה מחזיקה מלאי של מוצרי צריכה חשמליים מוגמרים בהיקף משתנה בהתאם לסוג המוצר, משך זמן האספקה וצפי המכירות. כמו-כן, המלאי מושפע מהזדמנויות עסקיות. המלאי בתחום פעילות זה מוחזק בסניפים במחסניהם, ובמחסנים חיצוניים של הקבוצה, ומאפשר החזרה והחלפה של מוצרים בהתאם להוראות הדין.

8.12. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות הקבוצה בתחום כפופה לקבלת אישורים רגולטוריים בדומה לאמור בסעיפים 7.1.2 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות הערכת הקבוצה בדבר מהותיות הסיכונים הסביבתיים ודרכי ניהולם, ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

8.13. מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.

8.14. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

יעדי הקבוצה בתחום המכירות הקמעונאיות בתחום פעילות זה הינם הגדלת נתח שוק באמצעות הגדלת היקף המכירות והגדלת הרווח, תוך שימת דגש על היצע של מגוון מוצרים רחב מתוצרת של יצרנים רבים בעלי מוניטין ועל מתן שירות באיכות גבוהה. להשגת יעדים אלו פועלת הקבוצה, כדלקמן:

8.14.1. פיתוח והרחבת פלטפורמת האונליין - השקעה בפיתוח והרחבת פלטפורמת האונליין, באמצעות אתרי הסחר האלקטרוני של הקבוצה בתחום זה, כמפורט בסעיף 8.9 לחלק א' לדוח.

8.14.2. מגוון מוצרים - מכירת מגוון רחב של מוצרים לרבות מגוון זר שאינו מתחום החשמל (כגון כושר, צעצועים, כלי בית, ריהוט גן וכו') והענקת חוויית קנייה לקהל הלקוחות, הפעלת מודל "חנות בתוך חנות" המאפשר תצוגה ומכירה של מכשירים סלולריים בסניפים.

8.14.3. פתיחת סניפים חדשים - פתיחת סניפים חדשים, עם נוכחות בולטת באזורי ביקוש גבוה, אזורי מסחר ובמרכזי ערים.

8.14.4. מותג איכותי וייבוא מותגי הבית ומותגים בבלעדיות - שימור המותג "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק" כמותג חזק ומוביל כמו גם חיזוק פעילות ייבוא ומכירה בלעדית של מותגי הבית "Electra" ו-"Sensor" על מנת לייעל את זמינות המוצרים, להגדיל מכירות ולשפר רווחיות.

8.14.5. דיגיטציה - המשך הטמעת תהליך מכירה ושדרוג חווית הלקוח בסניפים על-ידי שימוש באמצעים דיגיטליים. זאת על מנת לשפר את חווית המכירה, להגדיל מכירות ולצמצם עלויות תפעול בסניפים.

8.14.6. השקעה בפרסום - המשך השקעה בפרסום ממוקד להעלאת מודעות הציבור לרשתות הקבוצה.

8.14.7. שירות לקוחות - הענקת שירות לקוחות בכלל המדיות ללקוחות הרשתות. הקבוצה עברה למתן שירות המבוצע על ידי הקבוצה בתחום פעילות זה, ולא באמצעות גורם חיצוני וזאת במטרה לתת שירות מקצועי ומהיר שאינו תלוי בצד ג'.

8.14.8. שיפור מיומנויות מכירה - השקעה בשיפור מיומנות המכירה של אנשי המכירות למתן שירות יעיל, אמין וטוב יותר.

8.14.9. שיפור שרשרת אספקה - מעבר לאחסון במרלו"ג עצמאי במטרה לעמוד בסטנדרטים גבוהים של אספקה מהירה ללקוחות.

8.14.10. הגדלת היצע המוצרים בייבוא עצמאי.

היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף זה, הינם בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

8.15. דיון בגורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 26 לחלק א' לדוח.

9. תחום פעילות שלישי – תחום קמעונאות מזון

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

במגזר קמעונאות המזון, מפעילה החברה את קבוצת גלובל ריטייל, נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה גלובל ריטייל 150 סניפים בפריסה ארצית, בשטח מכירה כולל של כ-119 אלפי מ"ר נטו, כאשר כולם פועלים כסניפי המותג "Carrefour" בהתאם להסכם הזיכיון בו קשורה גלובל ריטייל.

מאז היווסדה, גלובל ריטייל עוסקת בתחום קמעונאות המזון ומפעילה רשת מרכולים לממכר קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים ברחבי ישראל.

פעילותה של גלובל ריטייל מתמקדת בעיקר בסניפים שכונתיים/סיטי ובמרכזי הערים בעיקר תחת שמות המותג "Carrefour" (Carrefour market, Carrefour hyper ו-Carrefour city). בנוסף, קבוצת גלובל ריטייל מפעילה אתרי מכר מקוונים תחת שמות המותג: Carrefour Online, "ביתן אונליין", ו-"Quik". סניפי קבוצת גלובל ריטייל ואתרי המכר, מציעים לצרכן מגוון רב של מוצרים בקונספט של "one stop shop": כלל מוצרי המזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה; מוצרי ניקיון; כלי בית ובישול ומוצרי מזון ומוצרים אחרים של המותג Carrefour, תוך מתן דגש על היצע מוצרים גדול ומגוון לצד נושאי נוחות, זמינות, טריות, שירות ויחס אישי.

במאי 2021 השלימה החברה, באמצעות אלקטרה קמעונאות, רכישה והשקעה במניות גלובל ריטייל, במקביל להשקעה של תאגידים מקבוצת הפניקס, באופן המקנה לחברה שליטה בגלובל ריטייל.

במרס 2024 הושלמה עסקת השקעה בגלובל ריטייל, על-פיה התקשרו גלובל ריטייל והחברה בהסכם השקעה עם משקיע שהינו תאגיד בבעלות עקיפה של קבוצת PFH מצרפת לפיו בוצעה השקעה בגלובל ריטייל על-ידי המשקיע ובעלי מניותיה של גלובל ריטייל, בסכום כולל של 180 מיליון ש"ח. לפרטים אודות הסכמי השקעה בגלובל ריטייל ראה סעיף 9.18.3 לחלק א' לדוח.

נכון למועד הדוח, החברה הינה בעלת השליטה בגלובל ריטייל ומחזיקה באמצעות אלקטרה קמעונאות בכ-49.49% מהונה המונפק והנפרע של גלובל ריטייל ומזכויות ההצבעה בה.

בתקופת הדוח השלימה גלובל ריטייל את הסבת הסניפים כך שיפעלו כסניפי המותג "Carrefour" וממשיכה לפעול ליישום תוכנית התייעלות שהחלה בסוף שנת 2023, הכוללת התייעלות רחבה לשם ייצוב תוצאות החברה, חיזוק מבנה ההון, השאת רווחיות וייצוב תזרים המזומנים של החברה. כחלק ממהלך זה, בחודש פברואר 2026 אישר דירקטוריון גלובל ריטייל גיוס של 100 מיליון ש"ח מכלל בעלי מניותיה, כאשר עד למועד זה, הושקעו כ-61 מיליון ש"ח מתוכם כ-49.5 מיליון ש"ח הושקעו על ידי החברה באמצעות אלקטרה קמעונאות.

במהלך חודש דצמבר 2025, השיק משרד הכלכלה והתעשייה את מיזם "הסל של ישראל", מהלך לאומי חדש שמטרתו הפחתת יוקר המחיה, הגברת התחרות בענף הקמעונאות והעצמת כוחו של הצרכן הישראלי. במסגרת המיזם, הוביל המשרד הליך תחרותי פתוח בין רשתות קמעונאות ארציות במסגרתה, הרשת הזוכה תתחייב למכור לציבור סל של 100 מוצרים במחיר המוזל אליו התחייבה לאורך תקופה של שישה חודשים, עם אפשרות להארכה לחצי שנה נוספת, והיא תלווה בקמפיין ציבורי רחב היקף בהובלת המדינה בתקציב של 25 מיליון ש"ח לחצי שנה ועוד 25 מיליון ש"ח במידה והרשת תממש את האופציה להארכה לחצי שנה נוספת. ההשתתפות במיזם נפתחה לרשתות קמעונאות ארציות בעלות פריסה רחבה, להן לפחות 40 סניפים פיזיים פעילים, בפריסה גאוגרפית של לפחות שבעה מתוך תשעה אזורים ברחבי הארץ, כפי שהוגדרו בהליך. הרשתות נדרשות להתחייב לזמינות רציפה של מרבית מוצרי הסל, לעמידה במחירים המוצעים לאורך כל התקופה, ולהצעת המחירים גם בערוצי מכירה מקוונים, ככל שאלו קיימים. ביום 10 בפברואר 2026 זכתה גלובל ריטייל בהליך, לפיו התחייבה הרשת למכור סל של מוצרים שפורסמו על ידי משרד הכלכלה, בכ-50 סניפים למשך 6 חודשים ובתמורה תהא זכאית לקמפיין פרסומי כמפורט. השקת המיזם תחל לאחר חג פסח בחודש אפריל 2026. להערכת גלובל ריטייל, הזכייה במכרז צפויה להגדיל את מכירותיה כתוצאה מכניסת קהלים חדשים לסניפים והגדלת החשיפה למוצרי Carrefour ולמחלקות הטריות.

האמור לעיל בדבר ההשפעה הצפויה של הזכייה במכרז על מכירות גלובל ריטייל, הינו בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל. הערכות

אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

9.2. מידע כללי על פורמטים ומאפייניהם

• פורמט "סניפי היפר"
 פורמט סניפי ההיפר כולל סניפים הפרוסים על שטחים בינוניים וגדולים, הממוקמים בשכונות ובמרכזי הערים ומציעים מגוון עצום של מוצרים (לרבות מוצרי Non-Food), במחירים נמוכים ותחרותיים במהלך כל תקופות השנה. בנוסף, חלקם של הסניפים בפורמט זה כוללים גם מחלקות שירות עם ייצור עצמי.

יצוין בנוסף כי קבוצת גלובל ריטייל מפעילה סניפי מרקט/מרקט כשרויות מהודרות, הכוללים סניפים הפרוסים על שטחים בינוניים, ואשר ממוקמים בשכונות ומרכזי ערים במחירים תחרותיים והמכילים מוצרים בעלי כשרויות מהודרות.

• פורמט "סניפים שכונתיים/סיטי"

פורמט סניפים שכונתיים כולל סניפים שכונתיים הנמצאים בקרבה למרכזי מגורים, פרוסים על שטחים קטנים ובינוניים, המציעים מגוון מוצרים המותאמים לקהל היעד ונותנים מענה לצרכן בנושאי נוחות, זמינות, טריות, שירות ויחס אישי.

בנוסף לסניפים הפיזיים, נכון למועד הדוח, קבוצת גלובל ריטייל מפעילה 3 אתרי מכר מקוונים, "Carrefour Online", "ביתן אונליין", "Quik".

9.3. להלן תמצית תוצאות הפעילות:¹²

תמצית נתונים			
לשנה שנסתיימה ביום (במיליוני ש"ח)			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
149	148	150	מספר סניפים בהפעלה ישירה
171,184	170,513	182,526	שטח מסחר ברטור (מ"ר)
112,591	112,163	119,941	שטח מסחר נטו (מ"ר)
4,204	4,305	3,944	הון אנושי
92	73	63	סניפים אחר
5.0%	4.93%	4.7%	נתח שוק (%)
תוצאות הפעילות			
2,997	3,296	3,249	הפעלה ישירה
33	40.7	37	הכנסות אחרות
2,149	2,321	2,307	עלויות משתנות
19	13.5	16	דמי שכירות (בהתאם לשטח
221	248.2	254	מסחר נטו כמפורט לעיל) ללא יישום תקן IFRS 16 (*)
260	126.9	141	השקעות הוניות בשיפוץ ובהקמת סניפים חדשים
499	471.4	451	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)
26	26.6	30.9	הוצאות פרסום
226	241	227	הוצאות פחת לאחר יישום תקן IFRS16
(45)	108	144	רווח (הפסד) תפעולי (****)
(476)	(514.9)	(570)	הון חוזר (גרעון) תפעולי (**)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
25,921	29,466	28,956	הכנסות למ"ר שנתי (בש"ח)
12.09%	5.7%	(1.4%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%) (***)
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
113,850	137,239	139,477	מספר חברים במועדון לקוחות
113,850	137,239	139,477	מספר חברים המחזיקים בכרטיס האשראי של המועדון
-	-	-	שיעור רכישה מזוהה (%) (****)
לא מהותי			מותג פרטי

(*) כולל דמי שכירות כאחוזים מהפדיון (דמי שכירות משתנים) ודמי ניהול.
 (**) יתרות מלאי ולקוחות בניכוי התחייבויות לספקים וזכאים אחרים.
 (***) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות, ראה סעיף 3.2.2 לדוח הדיסקטוריון.
 (****) שיעור רכישה מזוהה החל להימדד בחברה במהלך שנת 2025, החברה בוחרת להציג את הנתונים החל ממדידה שנתית מלאה. לפני הוצאות/הכנסות אחרות.

9.3.1. שינויים - צמיחה ברמת הקבוצה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
(2.1%)	(0.5%)	0.86%	שיעור השינוי בשטחי מסחר/רצפת מכירה
12.09%	5.7%	(1.4%)	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (*)

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

9.3.2. להלן תמצית התוצאות לפי פורמטים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			פורמט היפר/דיסקאונט
(***) 2023	(***) 2024	2025	
71	70	72	מספר סניפים
69,171	68,934	76,712	שטח מסחר (נטו)
2,016	1,973	2,096	מספר עובדים (*)
2.15%	3.82%	(1.7%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (SSS) (**)
(מיליוני ש"ח)			
1,815	1,999	1,948	הכנסות
60%	6%	59%	שיעור מסך מכירות החברה
479	558	538	רווח גולמי
26%	28%	28%	שיעור הרווח הגולמי
10.2	7.1	8.2	דמי שכירות (עבור כ-55 אלפי מ"ר נטו)
120.9	118.7	122.5	הוצאות פחת לרבות פחת במושכר והפחתת דמי פינוי
349.3	33.6	346.6	הוצאות תפעול אחרות (ארנונה, חשמל וכד)
228	75.5	124.9	השקעות קיימים (CAPEX) בסניפים חדשים ובשיפוץ סניפים

(*) לא כולל עובדים תומכי מכירה.

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

(***) לגבי שנים 2023-2024 בוצע סיווג מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			פורמט סניפים שכונתיים
(***)2023	(***)2024	2025	
78	78	78	מספר סניפים
43,420	43,229	43,229	שטח מסחר (נטו)
1,466	1,399	1,267	מספר עובדים (*)
30.64%	8.57%	(1%)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (SSS) (**)
(מיליוני ש"ח)			
1,211	1,338	1,338	הכנסות
40.0%	40.1%	40.7%	שיעור מסך מכירות החברה
398	459	442	רווח גולמי
33%	34%	33%	שיעור הרווח הגולמי
9.2	6.4	7.53	דמי שכירות (עבור כ-57 אלפי מ"ר נטו)
97.9	92.3	84.5	הוצאות פחת, לרבות פחת במושכר והפחתת דמי פינוי
280.3	269.8	273.9	הוצאות תפעול אחרות (ארנונה, חשמל וכד)
152	50.5	16.5	השקעות קיימים (CAPEX) בסניפים חדשים ובשיפוץ סניפים

(*) לא כולל עובדים תומכי מכירה.

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

(***) לגבי שנים 2023-2024 בוצע סיווג מחדש.

9.3.3. פריסת סניפים

נכון למועד הדוח, סניפי קבוצת גלובל ריטייל פרוסים בפריסה ארצית, מקריית שמונה בצפון ועד אילת בדרום.

להלן נתונים בדבר פריסת סניפי קבוצת גלובל ריטייל נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-

2025:

פריסה גיאוגרפית			אזור/עיר/מדינה
מספר סניפים לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
106	108	107	מרכז
19	16	19	צפון
24	24	24	דרום
149	148	150	סה"כ

9.3.4 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום קמעונאות המזון בישראל מתאפיין בתחרותיות רבה. בשוק קמעונאות המזון פועלות בישראל רשתות שיווק קמעונאי, עליהן נמנית קבוצת גלובל ריטייל, המחזיקות בנתח שוק דומיננטי בתחום הפעילות. השנים האחרונות התאפיינו בהתחזקות מגמת העלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, אשר השפיעה באופן ישיר על העלאת המחירים בענף קמעונאות המזון.

במהלך השנים האחרונות, הן על רקע התחרות בענף והן על רקע כניסתן לתוקף של תקנות שקיפות מחירים, החלו רשתות השיווק להציע מוצריהן באפיקי שיווק אלטרנטיביים כגון הזמנות בטלפון ובאמצעות רשת האינטרנט ומשלוחים עד בית הלקוח. שיעור הרכישות המקוונות בעולם ובישראל גדל בשנים האחרונות בצורה מואצת.

בנוסף, חל גידול במגוון המוצרים והמותגים המוצעים ברשתות השיווק הקמעונאיות, לרבות מוצרי פרימיום, ומגמה של צרכנים להחליף רכישות של מוצרי פרימיום אצל החנויות המתמחות, לרכישת מוצרים מקטגוריה זו ברשתות השיווק הקמעונאיות, אשר מוכרות את המוצרים במחירים זולים יותר.

כמו-כן, המודעות הציבורית לנושא המחיר התרחבה, והובילה את הצרכנים לרכישת סלי קניות ממוקדים יותר ולמעבר למותגים תחליפיים (מותגים קטנים, פחות ידועים ומותגים פרטיים), שמחיריהם נמוכים יותר.

שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של קבוצת גלובל ריטייל וזאת, עקב הלחץ הצרכני המופעל על קבוצת גלובל ריטייל להוזלת המוצרים הנמכרים על-ידה והתחרות הגוברת מצד רשתות מתחרות לשמר את מעמדן בענף ו/או רשתות שיווק המעוניינות להרחיב את פעילותן. מרבית המוצרים הנמכרים על-ידי קבוצת גלובל ריטייל רגישים לשינויים בהכנסה של משקי הבית וברמת הפעילות הכלכלית במשק בישראל. האטה כלכלית במשק או מיתון הנובעים, בין היתר, מגורמים ביטחוניים ו/או מדיניים, עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית, לרבות ירידה בצריכת מוצרי המזון. יכולתה של קבוצת גלובל ריטייל לבצע התאמה למול העלאת מחירי המוצרים הנמכרים על-ידה בשל התייקרויות חומרי הגלם, המוצרים והתשומות, לעיתים מוגבלת, זאת בשל התחרות העזה המאפיינת את תחום קמעונאות המזון.

לפרטים אודות התחרות בענף קמעונאות המזון, ראה סעיף 9.8 לחלק א' לדוח.

כחלק מהתמודדות גלובל ריטייל עם התייקרות מוצרי המזון בישראל ובמסגרת התקשרות קבוצת גלובל ריטייל עם Carrefour, הושקו, למועד הדוח, כ-1,740 מוצרים תחת מותג Carrefour שהינם מוצרים איכותיים, במגוון רחב ובמחירים אטרקטיביים.

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

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות גלובל ריטייל ראה סעיף 9.18 לחלק א' לדוח.

9.3.6 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנת 2025, שוק מוצרי הצריכה השוטפים (FMCG) בישראל הגיע לשיא מכירות כספי של כ-63.1 מיליארד ש"ח, גידול של 3.9% לעומת 2024. הגידול נבע בעיקר מעליית מחירים של 4.2% (בעיקר במזון ומשקאות), וקיטון ריאלי של -0.3%.

בכלל נתוני השוק:¹³

בפילוח לפי ערוצי מכר בשוק ה-FMCG, בשנת 2025 ערוץ חנויות ההיפר היווה כ-65.64% מהמכר הכספי (לעומת כ-65.96% בשנת 2024). ערוץ החנויות השכונתיות, הכולל פורמטים של רשתות ארציות וסופרמרקטים פרטיים,

היווה כ-21.34% בשנת 2025 (לעומת כ-21.22% בשנת 2024). ערוץ החנויות הנוחות היווה כ-2.96% בשנת 2025 (לעומת כ-2.81% בשנת 2024).

בחברת גלובל ריטייל¹⁴:

בהתבסס על דוח סטורנקסט, נתח השוק הכספי של גלובל ריטייל מסך שוק קמעונאות המזון המבורקד בישראל, לסוף שנת 2025 עומד על כ-4.70% (לעומת כ-4.89% בסוף שנת 2024 בתחום ה-FMCG כולל ירקות, פירות וקצבייה), ועל כ-4.33% (לעומת כ-4.54% בסוף שנת 2024 בתחום ה-FMCG בלבד).

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

תחום קמעונאות המזון ידע משברים לאורך השנים. רכישות סניפים מאפשרות הגדלה מיידית של מחזורי מכירות וכוח מיקוח מול ספקים ומשכירי נכסים. מיזוגים ורכישות מחזקים רשתות ובולמים גידול בשטחי מסחר, מה שממתן תחרות בענף עם פוטנציאל צמיחה פנימית מתוך מודעות צרכנית גוברת. בישראל חלים שינויים בהרגלים ובהעדפות, כולל העדפה למוצרים בריאותיים ונוחות רכישה (גם אונליין). שינויים דמוגרפיים דורשים פיתוח מוצרים ותצורות קמעונאיות חדשות. יצרניות ויבואניות מזון, פארם וניקיון העלו מחירים עקב עלויות שינוע, חומרי גלם ושינויי מיסוי. כתוצאה מכך, צרכנים מוותרים על מותגים מובילים לטובת תחליפים לא ממותגים, מה שמשפיע לחיוב על מכר מוצרי Carrefour האיכותיים ומחזק את כוח המיקוח מול יבואנים ויצרנים מקומיים. התפתחות טכנולוגית בתחום קמעונאות המזון מספקת פתרונות דיגיטליים להתאמת מוצרים לצרכנים.

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

השימוש הגובר של הצרכנים באמצעים דיגיטליים משנה את פני ענף קמעונאות המזון ומגדיר מחדש את הרגלי הצריכה של הצרכנים. בשנים האחרונות מפותחות טכנולוגיות חדשניות עבור ענף קמעונאות המזון וכן טכנולוגיות שהבשילו נטמעות במרקם בין החנויות הפיזיות לבין המישור הדיגיטלי ויוצרות סינרגיה בין שני המישורים המיטיבה לשניהם.

9.3.9. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

- 9.3.9.1 בפעילותה של גלובל ריטייל ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של קבוצת גלובל ריטייל:
 - 9.3.9.1.1 הצעת מגוון רחב של מוצרים – One Stop Shop – היכולת להציע מגוון רחב של מוצרים, המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, במחירים תחרותיים, מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה;
 - 9.3.9.1.2 מיקום החנויות – לחברות קבוצת גלובל ריטייל מיקומים איכותיים וכן היא פועלת להשבחת והסבת החנויות ושדרוג חוויית הלקוח כחלק מהסבת המותג ל-Carrefour. כמו-כן, במסגרת פעילותה השוטפת גלובל ריטייל בוחנת בכל עת אפשרויות לפתיחת סניפים חדשים;
 - 9.3.9.1.3 מחירים אטרקטיביים – הצעת מגוון מוצרי Carrefour, מוצרים איכותיים, במגוון רחב ובמחירים אטרקטיביים;
 - 9.3.9.1.4 התאמת חנויות למגוון קהלי יעד – בקבוצת גלובל ריטייל קיים מגוון פורמטים, המעניקים לגלובל ריטייל את היכולת לפנות לקהלי יעד רבים ומגוונים (כגון: צרכני מחיר, צרכני חוויה, צרכני שירות, צרכני כשרות וכדומה);
 - 9.3.9.1.5 התחזקות השימוש באמצעים טכנולוגיים חדשים, ובכלל זה פיתוח אפיקי מכירה מגוונים – קבוצת גלובל ריטייל השיקה ומפעילה מערך מכירות מקוונות ללקוחותיה באמצעות אתרי האינטרנט ואפליקציות הפועלים במקביל לסניפים הקיימים.

- 9.3.9.2 גלובל ריטייל צופה כי התקשרותה עם Carrefour והשלמת הסבת חנויות קבוצת גלובל ריטייל לשם המותג Carrefour על נגזרותיו וכן שימוש בהם, עתידים להשפיע לחיוב על פעילותה ומעמדה של קבוצת גלובל ריטייל, בין היתר, בשל הגורמים הבאים :
- 9.3.9.2.1 מכירת מוצרים של מותג Carrefour ואיכות המוצרים – מוצרי המותג Carrefour הינם בסטנדרט אירופאי באיכות גבוהה ובמחירים אטרקטיביים ;
- 9.3.9.2.2 קיומו של זיכיון לשיווק של מותג איכותי המאפשר גישה לקטלוג המוצרים המלא של רשת Carrefour ;
- 9.3.9.2.3 מוניטין ואיכות המותג – מותג החנויות Carrefour נחשב למותג אירופאי מוכר ואיכותי ולמיטב ידיעת החברה, Carrefour הינה רשת קמעונאות המזון השנייה בגודלה באירופה. להערכת החברה, העובדה כי גלובל ריטייל הינה בעלת זיכיון בלעדי עם Carrefour המקיף את כל הפעילות הרלוונטית לייבוא, הפצה, שיווק ומכירה של מוצרי Carrefour בישראל, תורמת לחיזוק מוניטין קבוצת גלובל ריטייל, לידע ומתודולוגית העבודה, וליכולת הרכש ביחס למתחרותיה בתחום הפעילות.
- הערכות החברה בקשר עם השפעת ההתקשרות עם Carrefour על פעילות קבוצת גלובל ריטייל, הינן בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת קבוצת גלובל ריטייל. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.**
- 9.3.10 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות
- בשנת 2014 פורסם ברשומות חוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"), הכולל, בין היתר, הוראות שמטרתן הסדרת הפעילות והגברת הרגולציה על היחסים בין קמעונאים לספקים. לפרטים אודות חוק המזון, ראה סעיף 9.18.1 לחלק א' לדוח.
- החברה מפתחת מודל זכיינות עבור רשת Carrefour, במסגרתו היא מתכננת להעביר עשרות חנויות למודל זכיינות תפעולית. נכון למועד הדוח, שלוש מחנויות הרשת מופעלות באמצעות זכיינים, במודל של זכיינות תפעולית ואחוז מרווחים. גלובל ריטייל בוחנת מעבר חנויות נוספת למודל הזכיינות.
- לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם והספקים בתחום הפעילות, ראה סעיף 9.13 לחלק א' לדוח.
- 9.3.11 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
- 9.3.11.1 חסמי הכניסה העיקריים : היקפו של שוק המזון הישראלי מוגבל והתחרות בתחום קמעונאות המזון רבה. היכולת להציע מחירים תחרותיים והצעת ערך ללקוח מקורה בעיקר בניסיון של הרשת הקמעונאית, ותק, מוניטין, פריסת סניפי הרשת, יכולת הסחר מול הספקים, יכולת להתאים מגמות המתהוות בענף הקמעונאי, ובכלל זה שינויים דמוגרפיים, שינוי התנהגות והעדפות של צרכנים והתחזקות השימוש באמצעים טכנולוגיים חדשים, אשר העדרם של אלו מהווה מחסום כניסה לתחום הפעילות. בנוסף לכך, המסחר המקוון הפך לשירות ומנוע צמיחה נוסף במקביל לחנויות הפיזיות, והוא כרוך בהשקעות ואתגרים בתחום התפעול והלוגיסטיקה. כמו-כן, הקמת רשת שיווק או מעבר מפעילות בפריסה מקומית לפעילות של רשת בפריסה אזורית או ארצית מחייבים מציאת מיקומים חדשים, רכישת סניפים מרשתות מתחרות, השקעות הוניות משמעותית בחנויות ובהכשרת כוח אדם.
- 9.3.11.2 חסמי יציאה עיקריים : הסכם הזכיינות ארוך הטווח שחתמה גלובל ריטייל עם Carrefour, הסכמי השכירות ארוכי הטווח בהם קשורות חברות קבוצת גלובל ריטייל, לצד עלויות השקעה גבוהות הכרוכות בהקמת סניפים, לרבות בהסבות הסניפים כחלק מהסכם הזכיינות, והשגת ההיתרים הנדרשים מהרשויות המתאימות, יכולים להיחשב כחסמי יציאה מתחום קמעונאות המזון.

9.3.12. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשוק המזון נמכרים אלפי מוצרים אשר לרובם ישנם תחליפים מסוגים שונים. הגברת מגוון המוצרים והיבוא של מותגים זרים (לרבות יבוא מקביל) מגדילים את היצע המוצרים התחליפיים. התגברות המודעות והרגישות למחיר הביאה אמנם למעבר צרכנים מהמותגים היקרים למותגים תחליפיים וזולים יותר אולם חלקם של המוצרים מתאפיין ברמת נאמנות גבוהה של הצרכן למותג, המגבילה תחליפיות. הואיל ומרבית המוצרים הנמכרים בסניפים ניתנים לרכישה גם ברשתות מתחרות, במקרה של הפסקה ממושכת באספקת מוצר ממותג מסוים, לקוחות קבוצת גלובל ריטייל עם נאמנות לאותו מותג עשויים לרכוש את סל הקניה שלהם ברשת מתחרה.

יצוין, כי עם כניסת מוצרי Carrefour, כחלק מהסכם ההתקשרות עם Carrefour, מוצרי המותג Carrefour מהווים תחליף למוצרי המותג הפרטי של הרשתות המתחרות ואף למותגים מובילים לאור איכות המוצרים והיותו של המותג מוכר לציבור הלקוחות.

9.3.13. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו, ראה סעיף 9.8 לחלק א' לדוח.

9.4. מוצרים ושירותים

סניפי קבוצת גלובל ריטייל, מציעים לצרכן מגוון רב של מוצרים: כלל מוצרי המזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי דגה וקצביה; מוצרים אורגניים; מוצרי פארם; מוצרי ניקיון; מוצרים לבית; מוצרי טקסטיל ומוצרי פנאי ובכללם מוצרי המותג Carrefour.

קבוצת גלובל ריטייל שמה דגש מיוחד להיצע הגדול והמגוון בסניפים למחלקות טריות כגון מאפייה, מעדניה, דגה וקצביה המוכרות מגוון רחב של מוצרים טריים, כגון לחמים ומאפים שנאפים במקום, נקניקים וגבינות במגוון עשיר ומוצרי בשר ודגים.

כחלק מהסכם הזכיינות שנחתם בין גלובל ריטייל לבין Carrefour, משווקת קבוצת גלובל ריטייל מוצרי מזון ומוצרי Non-Food של מותג Carrefour, מוצרים איכותיים בסטנדרט אירופאי.

9.5. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

פילוח הכנסות מוצרים במיליוני ₪ (*)					קבוצת מוצרים מהותית מאוד
שיעור הגידול (קיטון) בהכנסות	שנת 2024		שנת 2025		
	שיעור מסך ההכנסות (%) (**)	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות (%) (**)	הכנסות	
(0.5%)	25.2%	848	25.45%	844	מכולת

(*) בהתאם לדוחות הניהוליים של חברות קבוצת גלובל ריטייל, שיעור הרווחיות הגולמית במרבית המחלקות המרכיבות את קבוצת המוצרים הינו דומה למוצע שיעור הרווחיות הגולמית בקבוצת גלובל ריטייל.
 (**) מתוך סך ההכנסות במגזר קמעונאות מזון.

9.6. לקוחות

קבוצת גלובל ריטייל מוכרת את מוצריה לכלל האוכלוסייה בארץ. להערכת גלובל ריטייל לקוחותיה אינם בעלי אפיון מיוחד. כמו-כן, להערכת גלובל ריטייל, בשל הגיוון בלקוחותיה, אין לה תלות בלקוח בודד ו/או במספר מצומצם של לקוחות. גלובל ריטייל מעריכה, כי מרבית לקוחותיה הינם לקוחות חוזרים ולא לקוחות חד-פעמיים.

גלובל ריטייל מפעילה סניפי מרכולים המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, ובכך מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה. יצוין בהקשר זה, כי ניתן להזמין משלוח של המוצרים לבית הלקוח באמצעות אתרי מכר האונליין של קבוצת גלובל ריטייל המפורטים בסעיף 9.7.4 לחלק א' לדוח.

9.7. שיווק והפצה

9.7.1 המוצרים הנמכרים בסניפי קבוצת גלובל ריטייל מתומחרים על-פי מחירון המבוסס על מחיר הקניה ותנאי הסחר עם הספקים. המחיר לצרכן מושפע בעיקר מהתחרות המקומית בסניפי קבוצת גלובל ריטייל. קבוצת גלובל ריטייל מקיימת מעת לעת מבצעים לתקופות מוגבלות ולמוצרים מסוימים, על מנת לקדם מכירות מוצר מסוים או חנות מסוימת ברשת הרלוונטית.

9.7.2 קבוצת גלובל ריטייל פועלת לשיווק מוצריה בסניפים באמצעות שיווק ובניית המותגים השונים, לרבות באמצעי קידום מכירות ופרסום שונים, וכן באמצעות מתן הנחות, תמחור יעודי לקידום מוצרים או קבוצות מוצרים מסוימות ושמירה על רמת מחירים תחרותית אשר נועדו להבטיח עלייה מתמדת בהיקף המכירות.

9.7.3 תווי קניה

קבוצת גלובל ריטייל מקדמת את מכירותיה, בין היתר, גם על-ידי מכירת תווי קניה לצרכן בפלטפורמות שונות. מרבית תווי הקניה נמכרים לארגונים שונים, שרוכשים את התווים כמתנת חג לעובדים לקראת חג הפסח וחגי תשרי.

9.7.4 אתרי מכירות אונליין

למועד הדוח, קבוצת גלובל ריטייל מפעילה ערוץ מכר של מכירות מקוונות באמצעות שלושה אתרי מכר ייעודיים מקוונים - "Carrefour Online", "ביתן אונליין" ו-"Quik" הנותנים מענה לצרכים המתפתחים והשינוי בהרגלי הצריכה של לקוחות קבוצת גלובל ריטייל ולהתפתחויות הטכנולוגיות המשפיעות על סגנון החיים. פעילות המכר באונליין מתבצעת באמצעות שותפות הבת - קמעונאות אונליין.

בחודש אוגוסט 2024 החלה גלובל ריטייל לעבוד עם חברת Wolt, אשר מפרסמת חלק מסניפי גלובל ריטייל באפליקציה בבעלותה ומציעה שירות שילוח של מוצרי מזון וצריכה עד לבית הלקוח, על ידי שליחי Wolt. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 פעלו 35 סניפים של קבוצת גלובל ריטייל בהם ניתן לקבל שירות כאמור, ואילו נכון למועד הדוח, פועלים 53 סניפים.

9.7.5 מועדוני לקוחות

ככלל, להערכת גלובל ריטייל, מועדון הלקוחות Carrefour Club הינו אמצעי להגדלת נאמנות הלקוחות וכן בסיס להגדלת הפדיון. למועד הדוח, גלובל ריטייל מפעילה בעיקר את מועדון הלקוחות Carrefour Club, כמפורט להלן:

בחודש אוגוסט 2022 נחתם הסכם משולש בין אלקטרה קמעונאות ותאגידים קשורים שלה, שותפות המועדון ומועדון אלקטרה השותף הכללי בע"מ ("השותף הכללי") לבין כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל.") ובנק הפועלים בע"מ לשיתוף פעולה, בקשר עם הקמת מועדון לקוחות מבוסס כרטיסי אשראי חוץ בנקאי בהנפקת כ.א.ל, ללקוחות ביט וללקוחות מועדון Family 365 שגוייסו ברצפות סניפי חברות קבוצת גלובל ריטייל. בחודש מרס 2023, לאחר קבלת אישורי האורגנים בחברה, נחתמו ההסכמים הרלוונטיים בין החברה וחברת בת לבין גלובל ריטייל בנוגע למועדון, כך שגלובל ריטייל מחזיקה ב-80% מהזכויות בשותפות המועדון וב-80% מהון המניות של השותף הכללי. ביום 7 באוגוסט 2023 התקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת ההסכם המשולש, העסקה הושלמה, וביום 15 באוגוסט 2023 הושק מועדון Carrefour Club. ההשקה המלאה התקיימה במרס 2024.

מטרת המועדון הינה להעניק ערך והטבות ללקוחות מועדון כרטיס האשראי וללקוחות ביט אשר יצטרפו למועדון ואשר כולל את רשתות הקבוצה (ובכללן חנויות תחת מותגי Carrefour) ואת כלל הרשתות המופעלות על-ידי החברה וחברות בנות שלה, בהן, מחסני חשמל, שקם אלקטריק, קולומביה, אדידס ועוד. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מספר חברי המועדון הינו 139,477 לקוחות.

9.7.6 הפצה ותלות בצינורות הפצה

ככלל, מוצרים הנמכרים על-ידי קבוצת גלובל ריטייל משווקים ומופצים לסניפי הרשת על-ידי הספקים בהתאם להזמנות המבוצעות על-ידי הסניפים השונים ישירות מול הספקים. בנוסף, שוכרת קבוצת גלובל ריטייל ממספר ספקים (צדדים שלישיים) שירותים לוגיסטיים, לצורך אחסון והפצה של מוצרים בעיקר מוצרי מותג Carrefour.

תחרות 9.8

9.8.1 תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרותיות רבה ובמספר רב של שחקנים. קבוצת גלובל ריטייל מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל בע"מ, מ. יוחננוף ובניו (1988) בע"מ, רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, טיב טעם רשתות בע"מ, פרשמרקט בע"מ, ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ, מרב - מזון כל בע"מ (אושר עד), כל בו חצי חינם בע"מ, וכן רשתות אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות. כמו-כן, במהלך השנים האחרונות פועלות רשתות שיווק ליצירת שיתופי פעולה, בין היתר, עם גורמים בינלאומיים.

התחרות בענף מכבידה על גמישות המחירים ועל הצמיחה של השחקניות בענף. להערכת גלובל ריטייל, התחרות בשוק קמעונאות המזון בישראל צפויה להמשיך ולגדול גם בשנים הקרובות, בין היתר, נוכח התעוררות השיח הציבורי בדבר יוקר המחיה בישראל והתמודדותן של רשתות השיווק בפרץ העלאות מחירים. תחרות אשר להערכת גלובל ריטייל, צפויה לגדול על רקע ולאחר השלמת הסבת מרבית סניפי קבוצת גלובל ריטייל ל-Carrefour, מול רשתות המחזיקות בפורמטים שונים, במרכזי הערים ומחוץ להן.

9.8.2 בין הגורמים המשפיעים או העלולים להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי של קבוצת גלובל ריטייל, ניתן למנות, בין היתר, את הגורמים הבאים: הגבלות מכח דין ורגולציה, מיזוגים של רשתות שיווק קמעונאיות; פתיחת סניפים על-ידי רשתות מתחרות במרכזי הערים; כניסה של מתחרים חדשים לתחום קמעונאות המזון; התמודדות עם רשתות הפועלות בימי מנוחה שבועית ובחגי ישראל.

השיטות העיקריות בהן נוקטת קבוצת גלובל ריטייל להתמודדות עם התחרות הינן: פריסה ארצית המאפשרת גמישות בהתמודדות הקבוצה מול המתחרים ברמה הארצית והמקומית; מגוון הפורמטים במסגרתם היא פועלת, המאפשרים פנייה לקהלי יעד רבים ומגוונים ולכל סוגי הצרכנים (כגון: צרכני מחיר, צרכני כשרות, צרכני חוויה, צרכני מגוון, צרכני שירות, וכדומה); חיזוק פעילות הסחר המקוון תוך שיפור הפעילות התפעולית בתחום; מועדון לקוחות אשר להערכת גלובל ריטייל צפוי להתרחב, בעקבות השלמת השקת מועדון Carrefour Club; ביצוע סקירה שוטפת של מחירי המוצרים אצל המתחרים ותמחור המוצרים בסניפי קבוצת גלובל ריטייל באופן תחרותי ביחס למחירים המוצעים על-ידי המתחרים בסמוך לסניפי קבוצת גלובל ריטייל; התאמת מגוון המוצרים לתמהיל רצוי למכירות ורווח; שיווק יעיל וממוקד; שמירה על הוצאות תפעול נמוכות יחסית; הקפדה על שירות איכותי ללקוחות וניקיון הסניפים; שמירה על מגוון עשיר ואיכותי של מוצרים בסניפים ועריכת מבצעים אטרקטיביים; חתירה לשיפור תנאי סחר עם ספקים.

עונתיות 9.9

היקף מכירות קבוצת גלובל ריטייל מושפע מעונתיות בשל היקפי הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל (חגי תשרי ופסח). מכיוון שחגים אלו חלים ברבעונים שונים בשנים שונות, התוצאות העסקיות בין הרבעונים מושפעות מעיתוי החגים כאמור.

להלן התפלגות הכנסות גלובל ריטייל בתחום הפעילות לפי רבעונים בשנים 2024 ו-2025:

שנת 2024		שנת 2025		
סך ההכנסות בשנת 2024 (%)	סך ההכנסות (במיליוני ש"ח)	סך ההכנסות בשנת 2025 (%)	סך ההכנסות (במיליוני ש"ח)	
23.67%	790	24.3%	798	רבעון 1
24.32%	812	25.53%	893	רבעון 2
26.69%	891	25.88%	851	רבעון 3
25.32%	845	24.29%	798	רבעון 4

9.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

9.10.1 נכון למועד הדוח על המצב הכספי, קבוצת גלובל ריטייל שוכרת שטחים ברחבי הארץ, המשמשים את פעילות קבוצת גלובל ריטייל, ומשתרעים על כ-119,941 מ"ר שטחי מכירה (נטו). הסכמי השכירות למעט שישה סניפים ושטח פריקה וטעינה המושכרים מחברה בשליטת בעל השליטה לשעבר, מושכרים מצדדים שלישיים והינם לתקופות שונות (מעל חמש שנים), כאשר לרוב ניתנות לחברות קבוצת גלובל ריטייל אופציות להארכת תקופות

השכירות. על-פי הסכמי השכירות נדרשות חברות קבוצת גלובל ריטייל לשלם דמי שכירות הנקובים בשקלים, ברובם צמודים למדד המחירים לצרכן, ו/או דמי שכירות כאחוז מפדיון, כגובה מביניהם, ולעיתים בנוסף דמי ניהול. במרבית הסכמי השכירות קיים מנגנון על-פיו מתעדכנים דמי השכירות בעקבות מימוש אופציה לתקופת שכירות נוספת.

ביום 18 באפריל 2024 חתמה גלובל ריטייל על הסכם מסגרת בנוגע לנכסים המושכרים מחברה בבעלות משפחת ביתן לפיו הוארכה תקופת השכירות של שישה סניפים עד ליום 31 בדצמבר 2036 ולגלובל ריטייל הוענקו שתי אופציות להאריך את תקופת השכירות בנוגע לסניפים אלו ב-12 שנים נוספות ובסך הכל עד ליום 31 בדצמבר 2048. ביחס לשטח פריקה וטעינה כאמור לעיל, תקופת השכירות צפויה להסתיים ביום 31 בדצמבר 2033. כמו-כן, עודכנו דמי השכירות הבסיסיים בתקופת החוזה ובתקופת האופציה;

ביום 28 במרס 2024 התקשרה גלובל ריטייל עם רבוע כחול נדל"ן בע"מ, ממנה שוכרת כ-60 סניפים, בהסכם במסגרתו הוארכה תקופת השכירות עד לסוף שנת 2040 ועודכנו דמי השכירות הבסיסיים ודמי השכירות כאחוז מפדיון רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2024.

ביום 31 במרס 2024 התקשרה גלובל ריטייל עם חברת אמות השקעות בע"מ ממנה שוכרת 16 חנויות, בהארכת הסכם השכירות ביחס ל-7 חנויות המשמשות סניפים באופן שההסכמים הוארכו ב-12-10 שנים, עד לשנים 2034 ו-2036, בהתאמה, וכן עודכנו דמי השכירות הבסיסיים.

בחודש פברואר 2026, התקשרה גלובל ריטייל עם צד שלישי בהסכם מותלה למכירת 9 חנויות בתמורה לסכום כולל של 50 מיליון ש"ח, בצירוף ערך המלאי בחנויות ערב המסירה. נכון למועד הדוח, טרם התמלאו התנאים המתלים לקיום העסקה. לפרטים נוספים ראה באור 8.ד.25 לדוחות הכספיים.

להלן פרטים אודות הסניפים אותם שוכרת גלובל ריטייל בתחום פעילות זה נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

לשנה שנתיימה ביום						סוג הנכס
31.12.2024			31.12.2025			
הוצאות שכירות (מיליוני ש"ח)	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	הוצאות שכירות (מיליוני ש"ח)	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	
13.48	148	112,163	15.78	150	119,941	סניפים פעילים
0.721	6	10,702	0.29	1	2,180	סניפים בהקמה
						אחר
0	1	2,275	0	1	2,275	משרדים

(*) לאחר יישום תקן IFRS 16.
 (**) שטח מסווג נטו (מ"ר).

9.10.2 כאמור, נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, מפעילה קבוצת גלובל ריטייל 150 סניפים ברחבי הארץ ששטח המכירה (נטו) הכולל בהן הוא כ-120 אלפי מ"ר נטו.

סניפים			
סה"כ	היפר	שכונתי	מספר סניפים
148	70	78	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024 (*)
12	12	0	נפתחו
10	10	0	נסגרו
150	72	78	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025
שטח מכירה (נטו)			
112,163	68,934	43,229	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024
14,162	14,162	-	נפתחו
6,384	6,384	-	נסגרו
119,941	76,712	43,229	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025

(*) סווג מחדש

9.10.3 להלן פירוט התפלגות הסכמי השכירות של סניפי קבוצת גלובל ריטייל בהתאם ליתרת תקופת השכירות:

חוזי שכירות			
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025			משך הזמן לסיום החוזה
דמי שכירות מינימליים (*)	מספר נכסים	שטח (מ"ר נטו)	
כולל מימוש האופציה			
0	0	0	עד שנה
53	26	20,723	בין 1 ל-5 שנים
48	23	22,412	בין 5 ל-10 שנים
44	27	23,176	בין 10 ל-15 שנים
111	74	53,630	מעל 15 שנים
257	150	119,941	סה"כ

(*) במיליוני ש"ח

9.10.4 משרדי קבוצת גלובל ריטייל פועלים החל מחודש נובמבר 2021 במתחם הקבוצה בראשון לציון המשתרע על שטח של כ-2,275 מ"ר, בהתאם להסכם שכירות בין הצדדים.

9.11 נכסים לא מוחשיים

9.11.1 סימני מסחר

לקבוצת גלובל ריטייל זכויות במספר רב של סימני מסחר אשר רשומים כסימני מסחר בפנקס סימני המסחר בישראל, על שם גלובל ריטייל ו/או על שם מגה קמעונאות בע"מ, כאשר המהותיים בהם הינם סימני המסחר (המעוצבים): "יינות ביתן כל המשפחה מרוויחה", "שוק מהדרין מקבוצת יינות ביתן", "מגה", "YOU, Daily +", ועוד. בנוסף, רשומים סימני מסחר נוספים לזכותה של קבוצת גלובל ריטייל בקשר עם הפורמטים השונים שהיא מפעילה.

כמו-כן, בהתאם להסכם הזכיינות עם המותג Carrefour להפעלת חנויות קבוצת גלובל ריטייל תחת מותגי Carrefour בישראל, עומדת לקבוצת גלובל ריטייל זכות שימוש בלעדית בשמות מותגי Carrefour על סוגיהם.

9.11.2 מוניטין

מוניטין שמות המותגים של חברות קבוצת גלובל ריטייל וזכויות השימוש בשם המותג Carrefour, תורמים לחיזוק מוניטין קבוצת גלובל ריטייל ומקדמים את פעילותה של קבוצת גלובל ריטייל הן במישור הלקוחות (תודעה צרכנית) והן במישור הספקים (ניצול יתרון הגודל והשגת תנאי התקשרות וסחר מועדפים).

9.11.3 מאגרי מידע

קבוצת גלובל ריטייל מחזיקה במספר מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות חברות קבוצת גלובל ריטייל (באפליקציה ובמוקד שירות הלקוחות), מידע אודות עובדיהן ונתוני ספקים. חלק ממאגרי המידע מאוחסנים בשרתים של חברות קבוצת גלובל ריטייל וחלק מופעלים ומוגנים על-ידי גורמים שלישיים בעלי מוניטין טוב בשוק, המתמחים בעבודה מעין זו.

9.12 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 15 לחלק א' לדוח.

9.13 חומרי גלם וספקים

קבוצת גלובל ריטייל רוכשת מוצרים מכ-300 ספקים שונים, לרוב בהסכמים כתובים לתקופה קצובה, ללא התחייבות לכמות מינימלית. קיים מגוון רחב של מוצרים תחליפיים מול ספקים רבים, והקבוצה מחליפה ספקים ומוצרים לפי טיב, מחיר ורווחיות. החל מאוגוסט 2022, הקבוצה מייבאת ומשווקת מוצרי Carrefour בישראל. הקבוצה נמנעת מתלות בספק יחיד ופועלת לגיוון ספקיה, כאשר לרוב המוצרים קיימים תחליפים, למעט מוצרי חלב הנרכשים בעיקר מתנובה.

9.14 הון חוזר

תחום פעילותה של גלובל ריטייל מאופיין בהון חוזר שלילי. כאמור לעיל, הנהלת גלובל ריטייל פועלת ליישום תוכנית התייעלות.

ככל ולאחר הפעולות האמורות עדיין יהיה צורך במקור תזרימי לגלובל ריטייל (בין היתר לצורך עמידת גלובל ריטייל באמות מידה פיננסיות), בעלי המניות של גלובל ריטייל ובכללם החברה (או חלק מהם) יעמידו לה את התזרים הנדרש, בתקופה של שנתיים ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של גלובל ריטייל, בהתאם לסכומים שהוערכו על ידי גלובל ריטייל ובסכום מוגבל.

9.14.1 מדיניות החזקת מלאי

קבוצת גלובל ריטייל מנהלת מלאי מוצרים בכל אחד מסניפיה ובקרת מלאי ברמת מטה קבוצת גלובל ריטייל. זאת על סמך ניסיון העבר של הקבוצה וביחס לקצב המכירות בחנויות, תוך התחשבות במבצעים בעונת החגים, ובשינויים מהותיים כמו התפרצות נגיף הקורונה או אירועים ביטחוניים.

9.14.2 מדיניות החזרת סחורות

לקבוצת גלובל ריטייל הסדרים שונים (שחלקם אינם מעוגנים בכתב) עם חלק מספקיה, לפיהם לקבוצת גלובל ריטייל נשמרת הזכות להחזיר לספק מוצר פגום, מוצר שפג תוקפו או מוצרים אשר לא נרכשו. במקרים אלו, מזכה הספק את חברות קבוצת גלובל ריטייל במוצר תחליפי כנגד מוצר שהוחזר או בסכום רכישת המוצר.

קבוצת גלובל ריטייל מאפשרת ללקוחותיה החזרת מוצרים כנגד זיכוי בהתאם לאמצעי התשלום בו התבצעה הרכישה ובהתאם להוראות הדין.

9.14.3 אשראי לקוחות

עיקר מכירות קבוצת גלובל ריטייל הינן ללקוחות פרטיים, ומעל 90% מהמכירות הינן במזומן ובכרטיס אשראי.

9.14.4 אשראי ספקים

קבוצת גלובל ריטייל אינה נוהגת לתת מקדמות לספקיה בגין רכישות, למעט במקרים חריגים בהם בתמורה למקדמה מקבלת קבוצת גלובל ריטייל הטבות בתנאי הסחר, דבר המתרחש בהיקף זניח.

9.15 מימון

קבוצת גלובל ריטייל מממנת את פעילותה מאשראי מתאגידים בנקאיים וחוף בנקאיים, הלוואות בעלים, השקעות בעלים, הסכמי השקעה, תזרים שוטף מהפעילות העסקית השוטפת ואשראי ספקים. לפרטים אודות הסכמי המימון עם תאגידים בנקאיים והסכמי השקעה ראה באור 10.ב, 19.ב.3 ו-19.ג לדוחות הכספיים.

9.16 מיסוי - לפרטים ראה באור 24 לדוחות הכספיים.

9.17 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות קבוצת גלובל ריטייל כפופה לקבלת אישורים רגולטוריים בדומה לאמור בסעיפים 7.1.2 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות הערכת החברה בדבר מהותיות הסיכונים הסביבתיים, מדיניות החברה בניהולם, הליכים משפטיים בקשר עם איכות הסביבה, אירועים אשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה, סכומים שנפסקו והעלויות הסביבתיות ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

9.18 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

פעילות קבוצת גלובל ריטייל כפופה, בין היתר, לחוקים וצווים שונים שהיחודיים ביותר מביניהם לתחום הפעילות הם אלה מתחומי התברואה, דיני הצרכנות, דיני התחרות, ובכלל זה חוק המזון והחלטות ופעולות של הממונה

על התחרות מכוח חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, ודיני העבודה. לפירוט התפתחויות ומגבלות עיקריות החלות על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 20 לחלק א' לדוח.

למיטב ידיעת החברה, ככלל, עומדת קבוצת גלובל ריטייל בדרישות והוראות החקיקה והתקינה השונות שחלות עליה ועל פעילותה או פועלת לשם עמידתה בהן.

מעבר למפורט להלן ראה סעיפים 7.1.2 ו-סעיף 19 לחלק א' לדוח לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים נוספים החלים על פעילות הקבוצה.

9.18.1 חוק המזון – חוק המזון כפי שתוקן בשנת 2025, נועד להגביר את התחרותיות בענפים אלו ולהוזיל מחירים לצרכן. החוק כולל הוראות המסדירות את פעילותם של ספקים וקמעונאים, ובפרט קמעונאים גדולים. לפרטים בקשר עם חוק המזון והשפעתו על הקבוצה, ראה סעיף 19.3 לחלק א' לדוח.

9.18.2 חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 ("חוק בריאות הציבור") - חוק בריאות הציבור נועד להסדיר את האחריות המשפטית של כל הגורמים המעורבים בייצור, ייבוא ושיווק מזון, ולהבטיח אספקת מזון ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים. החוק קובע סנקציות פליליות ואכיפה מנהלית על הפרות. לפרטים בקשר עם חוק בריאות הציבור והשפעתו על הקבוצה, ראה סעיף 19.8 לחלק א' לדוח.

9.18.3 חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 ("חוק הפיקוח") - חוק זה קובע מחירי מקסימום למוצרים מסוימים הנמכרים על-ידי הקבוצה, בעיקר בתחום מוצרי המזון הבסיסיים, ומסדיר ייצור, הובלה ומכירה של מצרכים ושירותים. מכוחו הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים, לרבות חובת דיווח על רווחיות של קמעונאים גדולים במכירת מצרכים מפוקחים. לפרטים בקשר עם חוק הפיקוח והשפעתו על הקבוצה, ראה סעיף 19.9 לחלק א' לדוח.

9.18.4 רפורמת "מה שטוב לאירופה טוב לישראל" – החל מיום 1.1.2025 נכנסה לתוקף רפורמת "מה שטוב לאירופה טוב לישראל". משמעות הרפורמה היא ניסיון להקלה בייבוא מוצרים והשוואת תנאי הייבוא לייבוא האירופאי, פטור בפרוצדורה מול הגופים השונים (מכון התקנים, משרד הבריאות וכו') וכפועל יוצא מכך קיצור בתהליך הרחבת מגוון המוצרים של קרפור וקבלת אישורי הייבוא.

9.18.5 ISO9001 - בחודש אוגוסט 2024 סיימה גלובל ריטייל הליך התעדה לתקן ISO9001, התקן הינו תקן בינלאומי לניהול מערכות איכות (QMS) המיועד לכל סוגי הארגונים, בכל גודל ובכל תחום. מטרת התקן היא לספק מסגרת ברורה ומובנית לשיפור מתמיד של תהליכי הארגון. הוא כולל עקרונות מרכזיים כמו התמקדות בלקוח, מעורבות מנהיגותית ושיפור מתמיד, אשר עוזרים לארגונים לנהל את פעולתם ביעילות ובאיכות.

9.18.6 שינויים בדיני העבודה – ככלל, כ-10% מעובדי קבוצת גלובל ריטייל עובדים בשכר מינימום בהתאם להוראות חוק שכר מינימום (העלאת שכר מינימום - הוראת שעה), התשע"ה-2015. כמו-כן, מועסקים בקבוצת גלובל ריטייל עובדים במשרות מלאות או חלקיות המושפעות משכר המינימום וכן מועסקים על-פי הסכמים ייעודיים. להערכת החברה, שינויים בשכר המינימום ו/או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל, עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של גלובל ריטייל ולגרום לתוספת בהוצאות השכר של גלובל ריטייל. לפרטים אודות חקיקה בתחום דיני העבודה, ראה סעיף 19.21 לחלק א' לדוח.

9.19 הסכמים מהותיים

9.19.1 הסכם זכיינות עם Carrefour

ביום 3 באפריל 2022 התקשרה גלובל ריטייל עם קבוצת Carrefour, בהסכם זכיינות בלעדי, להפעלת חנויות רשת גלובל ריטייל תחת מותג Carrefour בישראל ולשימוש בלעדי בשם המותג ובמותג הפרטי של Carrefour. בהתאם לתנאי הסכם הזכיינות, גלובל ריטייל פועלת למיתוג מחדש של חנויות הקבוצה ולהתאמתן למותג Carrefour, בהתאם ללוחות הזמנים ולתנאים שסוכמו בין הצדדים.

הסכם הזכינות הינו לתקופה של 20 שנים עם חידוש אוטומטי ל-20 שנים נוספות ואפשרויות הארכה לתקופות של 20 שנים נוספות בהסכמה בין הצדדים. בחודש פברואר 2024 הוארך הסכם הזיכיון ב-7 שנים נוספות (27 שנים ו-20 שנות הארכה אוטומטית). ההסכם כולל, בין היתר, תשלום סכום ראשוני קבוע בסכום שאינו מהותי לחברה, פרוס על פני מספר שנים, בתוספת תשלומים שישולמו כשיעור ממחזור ההכנסות, לצד השקעות בסניפים והתאמתם למותג Carrefour.

מעבר לאמור, בשנים 2023 ו-2024 חתמה גלובל ריטייל על מספר עדכונים להסכם הזיכיון שעיקרם: (1) קבלת מענקים בגין עמידה ביעדי הסבות סניפים בשנים 2023 ו-2024 בהיקף של 7 מיליון אירו ו-6.5 מיליון אירו, בהתאמה; (2) קבלת מענק נוסף בסך 2.5 מיליון אירו בגין עמידה ביעדי ביצוע ביחס למספר סניפי הרשת בשנת 2025; (3) הרחבת ימי האשראי מול Carrefour בשנתיים הראשונות לאחר השקת הסניפים, תוספת לסכום דמי הזיכיון ודמי זיכיון מינימליים לשנים 2024-2026.

הסכם הזכינות מאפשר לגלובל ריטייל לרכוש ולשווק את מוצרי Carrefour תחת מותגי Carrefour בישראל, וכן, מאפשר לגלובל ריטייל לייצר בישראל חלק מהמוצרים אשר יהיו תחת מותגי Carrefour.

9.19.2 התקשרות החברה עם בנק הפועלים ו.א.ל.

ביום 10 באוגוסט 2022, נחתם הסכם משולש בין אלקטרה קמעונאות, מועדון אלקטרה השותף הכללי בע"מ, המשמשת כשותף כללי בשותפות המועדון, לבין כ.א.ל ובנק הפועלים בע"מ, לשיתוף פעולה בקשר עם פעילות מועדון לקוחות מבוסס כרטיס אשראי חוץ בנקאי בהנפקת כ.א.ל., ללקוחות ביט וללקוחות קבוצת גלובל ריטייל ("מועדון Carrefour Club" או "המועדון"), בו יכללו לקוחות מועדון ביט-קארד ולקוחות מועדון Family 365 שגויסו ברצפות סניפי חברות קבוצת גלובל ריטייל, בתוקף עד לחודש מרץ 2036. לאחר תום התקופה האמורה, הסכם המועדון יתחדש לתקופות של שלוש (3) שנים נוספות, בכל פעם, אלא אם הודיע מי מהצדדים על רצונו שלא לחדש את ההסכם האמור, והכל בהתאם לתנאים ולהסכמות המפורטים בהסכם.

בהסכם נקבע, בין היתר, כי כ.א.ל תשמש כמנפיקה של כרטיסי המועדון, ככרטיסים חוץ בנקאיים, ותפעל כמי שאחראית ליתן את כל השירותים הקשורים בהנפקה ותפעול של כרטיס המועדון וכן שירותים נוספים המפורטים בהסכם האמור. הנפקת כרטיסי המועדון תתבצע בממשק הנפקה דיגיטלי של כ.א.ל, אליו יופנו, בין היתר, לקוחות של אפליקציית ביט. כמו-כן, אפליקציית ביט תשמש להצגת מידע מסוים בקשר עם המועדון, ללקוחות המועדון. השותף הכללי ושותפות המועדון יהיו אחראים לניהול המועדון ובכלל זה על הקשר עם לקוחות המועדון וכן לגיבוש הצעת ערך ללקוחות המועדון, והכל כמפורט בהסכם.

באוגוסט 2023 הושק מועדון Carrefour Club ב"השקה שקטה" ובמרס 2024 הושק המועדון באופן מלא. המועדון כולל את כלל הרשתות המופעלות על ידי הקבוצה.

9.19.3 הסכמי השקעה בגלובל ריטייל

במאי 2021 השלימה החברה את רכישת השליטה בגלובל ריטייל, בהסכם השקעה ורכישה מול מר נחום וגב' נורית ביתן אשר החזיקו באותו מועד במניות גלובל ריטייל.

ביום 11 במרס 2024 הושלמה עסקת השקעה בגלובל ריטייל, בהתאם להסכם השקעה מיום 28 בפברואר 2024 בין גלובל ריטייל והחברה לבין המשקיע, לפיו בוצעה השקעה בגלובל ריטייל על-ידי המשקיע ובעלי מניותיה של גלובל ריטייל, בסכום כולל של 180 מיליון ש"ח, המשקף שווי חברה להשקעה, בדילול מלא, של 300 מיליון ש"ח (לפני הכסף). כמו-כן חתמה החברה על הסכמים עם שני תאגידי בנקאיים להם הוקצו על-ידי גלובל ריטייל כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות גלובל ריטייל, במסגרתם רכשה החברה את כתבי האופציה ומימשה אותם למניות גלובל ריטייל.

הסכם ההשקעה קובע זכויות שיוענקו למשקיע, לרבות בקשר עם זכות למינוי דירקטור, זכות המצרנות, זכות הצטרפות למכירה, זכות גרירה בתנאים שהוסכמו בין הצדדים, והגנות מיעוט נוספות. גלובל ריטייל והחברה התחייבו לעשות מיטב המאמצים להשלמת הנפקת גלובל ריטייל בתוך חמש שנים, כפוף לקבלת אישור

דירקטוריון גלובל ריטייל ומצב השוק במועד הרלבנטי. גלובל ריטייל התחייבה לשפות את המשקיע בגין כל נזק שייגרם לה כתוצאה מהליך משפטי של קבוצת ביתן נגד החברה, כמתואר להלן. בנוסף, היה ויקבע בהליך משפטי כי קבוצת ביתן זכאית לרוב בדירקטוריון או בזכויות הצבעה, כפי שנטען בהליך האמור על ידי קבוצת ביתן בטענה ל"עושה המיעוט", יהיה רשאי המשקיע למכור את מניותיו בגלובל ריטייל לחברה בהתאם לשווי העסקה הנוכחי.

בדצמבר 2023, הגישו מר נחום וגב' נורית ביתן ותאגידים בשליטתם תביעה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, כפי שתוקנה מאוחר יותר, כנגד החברה, אלקטרה קמעונאות וגלובל ריטייל, בגין טענות להפרות הסכמים שנחתמו עמם. הצדדים החליטו על בירור המחלוקות בהליך בוררות. לפרטים ראה באור 2.5 א.2. לדוחות הכספיים.

9.19.4 הסכם קוויק

ביום 29 באוגוסט 2023, גלובל ריטייל רכשה את מלוא החזקותיה של קוויק בשותפות האונליין (49%), ובכך הפכה לבעלת 100% מהשותפות ומפעילות האונליין, כולל פעילות תחת השם "QUIK". תמורת הרכישה, בסך של כ-30 מיליון ש"ח, תשולם על פני 5 שנים, על בסיס רבעוני, ונושאת ריבית הצמודה לפריים בתוספת 2.75%. להבטחת תשלום התמורה נרשם שעבוד קבוע על הזכויות הנרכשות והועמדו בטוחות נוספות.

באוקטובר 2024, אישר דירקטוריון גלובל ריטייל את ההתקשרות בהסכם המחאת חוב בין גלובל ריטייל, קוויק והפניקס. במסגרת הסכם זה, הפניקס רכשה מקוויק את החוב המקורי, לרבות כל הזכויות והבטוחות שניתנו בגינו. בהתאם לכך, תוקן השעבוד שנרשם ברשם החברות, והפניקס נרשמה כנושה במקום קוויק. תנאי החוב שגלובל ריטייל חייבת בגין רכישת הזכויות לא השתנו. במקביל, אלקטרה קמעונאות חתמה על הסכם להעמדת הלוואה להפניקס למימון מחצית מהתזרים הנדרש לתשלום התמורה, כאשר ההחזר לאלקטרה קמעונאות יתבצע מתוך התשלומים שתשלם גלובל ריטייל להפניקס בגין החוב.

לפרטים נוספים בקשר עם סיווג קוויק כפעילות שהופסקה, ראה באור 2.8 ד. לדוחות הכספיים.

9.20 ביטוח

מערך הביטוחים של קבוצת גלובל ריטייל מורכב ממספר רב של ביטוחים אשר נותנים מענה לפעילות חברות הקבוצה, כאשר חלק מהביטוחים הינם ממערך ביטוח קבוצתי של קבוצת אלקו. להערכת הנהלת גלובל ריטייל, הכיסויים הביטוחיים הינם נאותים. לפרטים אודות מערך הביטוחים של קבוצה ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח.

9.21 יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה קבעה מספר יעדים שהמרכזיים שבהם הינם, כמפורט להלן:

9.21.1 היעד המרכזי של הקבוצה היה השלמת הסבת סניפי הקבוצה לסניפי Carrefour. יעד זה בוצע במלואו, ונכון למועד הדוח כל סניפי הרשת הינם סניפי Carrefour. בנוסף, יעדיה המרכזיים של הקבוצה כוללים פתיחת סניפי Carrefour חדשים, הגדלת מגוון מוצרי מותג Carrefour, הגדלת הפדיון בחנויות Carrefour ושיפור רווחיות של הקבוצה. כמו-כן, הגדלת מועדון כרטיסי האשראי – Carrefour Club.

9.21.2 השקת מודל "Carrefour אקספרס" – פורמט סניפים קטנים בשכונות ומרכזי ערים, המופעלים על-ידי זכיינים. נכון למועד הדוח, פועלים ברשת 3 זכיינים.

9.21.3 ביסוסה ומיצובה של הקבוצה והמותגים המופעלים תחתיה כרשת קמעונאות אונליין מובילה, לרבות בדרך של מכירת סל מוצרים מגוון ללקוחות האונליין, הצעת חלונות זמן רבים, הקניית חווית קניה אונליין איכותית ללקוח, וזאת תוך שמירה על רווחיות נאותה והמשך הצמיחה בהיקף הפעילות.

9.21.4 להערכת גלובל ריטייל, השלמת הסבת הסניפים למותג Carrefour, והגדלת מספר החברים המחזיקים בכרטיס האשראי של המועדון יאפשרו מתן הצעת ערך ללקוח ואשראי צרכני, שיפור חוויית הקניה הן בחנויות הפיזיות והן ברכישה מקוונת והרחבת הנאמנות והיקף הקשר עם הלקוח.

היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף זה, הינם בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

9.22 גורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 26 לחלק א' לדוח.

10. תחום פעילות רביעי – ספורט ופנאי

10.1 כללי

בתחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בהפעלת רשתות שיווק, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מתנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, פעילות המרוכזת על ידי סער יזמות, וכן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas, פעילות המרוכזת על ידי א.ל. ספורט.

סער יזמות מפעילה ארבע רשתות קמעונאיות בפריסה ארצית והינה יבואנית בלעדית של עשרות מותגים מובילים בתחום השטח והפנאי, לרבות "Columbia", שסער יזמות משמשת כזכיינית רשמית שלה בישראל, ברשות הפלסטינית וברצועת עזה, כמו כן, סער יזמות היבואנית הרשמית של מותג הגלישה האוסטרלי "RipCurl", מותג הנעליים "Lowa" וכן מותג הנעליים "True Motion". בנוסף, סער יזמות מקיימת פעילות סיטונאית, במסגרתה היא מוכרת את מוצריה לחנויות פרטיות ורשתות נבחרות ברחבי הארץ, ופועלת גם בשוק המוסדי כספקית של כוחות הצבא והביטחון ושל חברות מובילות במשק. מלבד מותגי Columbia, סער יזמות משווקת מוצרים מגוונים שמהווים מותגי ספורט ומתנאות בינלאומיים מובילים, לרבות מותגים "ירוקים" (eco brands) כגון Picture Organic, Camelback ו-Veldskoen ומותגי לייף סטייל כגון Duer, Topo Designs ו-FitKicks וכן מקיימת פעילות ייצור של מוצרי מותג פרטי, כגון, "Aztec" ו-"Dune", "Fogg".

א.ל. ספורט מפעילה את רשת Adidas (לרבות שיווק המותג) עימה קשורה בהסכם זכיינות בישראל.

פריסת סניפים

נכון למועד הדוח, ארבעת הרשתות הקמעונאיות המופעלות על-ידי סער יזמות הינן כדלקמן: "Columbia" – רשת המונה 26 סניפים המוכרים מוצרים של המותג "Columbia"; "Outsiders" – רשת המונה 14 סניפים, המוכרת מוצרי Life Style לצד מוצרי מטיילים מקצועיים; "שבילים" – רשת המונה 19 חנויות טיולים ארץ ישראלית, המוכרת פתרונות מידיים בתחום הציוד, ההלבשה, ההנעלה והאביזרים למטיילים, במחירים נגישים; "Rip Curl" – רשת המונה 5 חנויות המוכרת בגדי ספורט וגלישה; ו-"Border line" רשת המונה 2 חנויות המוכרת בגדי ספורט וגלישה. בנוסף מפעילה סער יזמות שלושה אתרי סחר אלקטרוני, למכירה של מוצרי המותג Outsiders, Columbia ו-Aztec, בהתאמה.

כמו-כן, פועלת הקבוצה בתחום הפעילות באמצעות רשת "Adidas" - המונה 38 סניפים למועד הדוח על המצב הכספי, במסגרת זיכיון להפעלת חנויות למכירת ציוד ספורט ואופנה. הסניפים מופעלים על-ידי א.ל. ספורט.

להלן פירוט אודות פריסתם הארצית של סניפי הרשתות של תחום ספורט ופנאי לפי חלוקה לאזורים:

פריסה גיאוגרפית			
מספר סניפים לשנה שנתיימה ביום			אזור
31.12.23	31.12.24	31.12.25	
45	34	41	מרכז
33	33	34	צפון
22	30	29	דרום
100	97	104	סה"כ

סניפים	
סה"כ	
מספר סניפים	
97	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024
13	נפתחו
(7)	נסגרו
1	נוספו
104	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025
שטח מסחר נטו	
22,221	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2024
2,814	נפתחו
(2,723)	נסגרו
372	נוספו
22,683	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2025

10.2. מידע כללי על תחום הפעילות, מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

10.2.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות חלות תמורות בתחום הספורט והאאוטדור ממעבר לשוק הממוקד בפלח המקצועי בעיקרו לשוק המשלב מקצועיות יחד עם מיתוג כאופנת פנאי ולייף סטייל. Adidas הינו מותג-על בינלאומי, המזוהה מעבר להיותו מותג ספורט גם כמותג אופנת ספורט. לאור התגברות טרנד הכושר והלייף סטייל, מותגי על, בדומה ל-Adidas, מצליחים לשמר את מעמדם כמותג מוביל. כל החנויות של Adidas שומרות על סטנדרטים אחידים באופן היוצר אפיון מובהק למותג והמשרת את ערכו, מבחינת נראות, מחירים, עיצוב, מגוון מוצרים ורמת שירות.

חברות תחום הפעילות משווקות מגוון מותגים, המקנה לקבוצה חשיפה לקהלי יעד שונים ויצירת התאמה גבוהה בין צרכי הלקוחות לבין המוצרים המוצעים על-ידיה ברשתות השונות.

תחום הספורט מאופיין בתחרות גבוהה וכולל רשתות רב-מותג (multi-brand), חנויות חד-מותג (mono-brand), חנויות בהן מחלקות הנעלה וספורט, וחנויות ספורט ואופנה מקומיות המוכרות אף הן מוצרים מתחרים.

כחלק מהאסטרטגיה של הקבוצה, פועלת הקבוצה בתחום זה להתקשרות עם חברות המייצגות מותגים בינלאומיים מובילים נוספים בתחום הספורט והפנאי, בכפוף להסכמים עליהם היא חתומה, לשם הרחבת מגוון הפריטים המוצעים והעצמת חווית הקנייה.

תמצית נתונים			
לשנה שנתיימה ביום (במיליוני ש"ח)			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
100	97	104	מספר סניפים בהפעלה ישירה
30,199	28,619	29,632	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)
23,413	22,221	22,683	שטח מסחר נטו (מ"ר)
902	707	760	סניפים
107	74	105	הון אנושי אחר
תוצאות הפעילות במיליוני ש"ח			
204	420	446	הכנסות הפעלה ישירה
93	90	96	סיטונאות
131	224	242	עלות המכר עלויות משתנות
14	25	27	דמי שכירות (בהתאם לשטח מסחר ברוטו כמפורט לעיל)- לאחר יישום תקן IFRS16 (*)
48	85	90	ללא יישום IFRS 16
7	15	11	השקעות הוניות שיפוץ והקמת סניפים חדשים
32	61	65	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)
5	8	8	הוצאות פרסום
41	63	69	הוצאות פחת לאחר יישום IFRS16
19	48	53	רווח מגזרי
155	143	151	הון חוזר תפעולי (**)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
0.0011 (**)	0.0014	0.0016	הכנסות למ"ר ממוצע חודשי במיליוני ש"ח
2%	29%	2%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%) (***)

(*) כולל דמי שכירות משתנות ולא כולל הוצאות פחת ומימון.
 (***) יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים.
 (***) להסבר אודות שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ראה סעיף 3.2.3 לדוח הדירקטוריון.

שינויים

לשנה שנתיימה ביום (במיליוני ש"ח)			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
צמיחה ברמת הקבוצה			
63%	(5%)	2%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו/רצפת מכירה
(2%)	29%	2%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (*)

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

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

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.

10.2.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לקבוצה אין נתונים רשמיים בדבר היקף הפעילות הכולל בתחום זה. יחד עם זאת, בשנים האחרונות נראה כי מותגי הספורט הינם במגמת צמיחה במכירות ובריווחיות על רקע עליית המודעות לפעילות ספורטיבית וללייף סטייל.

10.2.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בעשור האחרון ניתן לזהות כמה מגמות שהביאו לצמיחה של השוק:

10.2.4.1. קיימות – שוק ה-outdoor הספורט והלייף סטייל מוביל כבר שנים את השימוש בטכנולוגיות שמצמצמות את הפגיעה בסביבה;

10.2.4.2. אופנה – זליגה של תחום האאוטדור ותחום הספורט לעולם האופנה ולשימוש יום יומי כאופנת קז'ואל;

10.2.4.3. טבע – תחום טיולי האאוטדור וטיולי הטבע התחזקו משמעותית החל מתקופת מגפת הקורונה;

10.2.4.4. טכנולוגיה – מותגי הספורט והאאוטדור עתירים בטכנולוגיות חדשניות קלות אך אופנתיות ועל כך המותגים Columbia ו-Adidas זוכים ליתרון מובהק ומובילים את הצמיחה במגמה זו;

10.2.4.5. מוצרים לכוחות הביטחון – סער יזמות מוכרת מזה שנים רבות נעליים, ביגוד ייעודי וציוד לצבא ולמשטרה. בעקבות המלחמה והמצב הביטחוני בשנה שחלפה ובשל הביקוש הגבוה למוצרי החברה מצד כוחות הביטחון, החליטה החברה להגדיל את נפח המוצרים והיצע המותגים הקיימים;

10.2.4.6. גידול בהכנסה הפנויה ומודעות לספורט ואורח חיים בריא, ממריצים את הלקוחות להעשיר את זמנם הפנוי בפעילויות מחוץ לבית;

10.2.4.7. בשנים האחרונות, שוק הספורט חווה מספר תמורות, ביניהן, עלייה במכירות מקוונות, כניסה של פירמות בינלאומיות אשר הוביל לגידול בתחרות, הצורך של הצרכן בגיוון ובמבחר, מודעות של הצרכן לפעילות ספורטיבית וכחלק מכך לאופנת ספורט ועוד;

10.2.4.8. טיסות הלואו קוסט – הנגשת החופשות בחו"ל, הנגשת תחום הסקי והסנובורד ומדיניות השמים הפתוחים, הביאה לגידול במכירות ביגוד מקצועי לנסיעות;

10.2.4.9. פיתוח חווית הקנייה, הנעשה בעיקר על-ידי עיצוב החנות.

10.2.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום ספורט ופנאי ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: מגוון מוצרים רחב ברמת איכות טובה בסגנונות שונים וברמות מחיר שונות הפונים לקהלי מטרה ופלחי שוק שונים ומעניקים מענה אופנתי לאקלים המקומי בהתאמה למגמות אופנה בינלאומיות; מיקומים אטרקטיביים של החנויות בפריסה ארצית; יצירת חווית קנייה ללקוחות, לרבות באמצעות עיצוב מתקדם של החנויות; מגמות צרכניות והעדפה לפעילות ספורטיבית; יכולות שיווקיות והבנה עמוקה של צרכי הלקוח; יכולת רכישה ממספר רב ומגוון של ספקים בתנאי סחר תחרותיים; איתנות פיננסית; זמינות גבוהה באספקת מוצרים ומענה מהיר לדרישת הלקוחות; ניצול יתרון לגודל של הקבוצה, לרבות בהיקפי ההזמנות, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש; תפיסת הצרכן והמודעות לפעילות ספורטיבית ואאוטדור בכלל, ולהנעלה ואופנת הספורט בפרט כחלק מחיי היום יום; פופולריות וטרנדיות של מותגי ספורט בינלאומיים; השקעה של מותגי ספורט בינלאומיים בקולקציות, בטכנולוגיות ובחיזוקם באמצעים שונים, כגון באמצעים שיווקיים בעולמות הספורט והאופנה.

10.2.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

הורדת המכסים על הייבוא בעשור האחרון הגדילה את מקורות האספקה האפשריים של החברות הפועלות בתחום ספורט ופנאי. הקבוצה מקיימת תהליך איתור ספקים חדשים ובלעדיים מעת לעת, הערכת ספקים קיימים ובקרת איכות למוצרים המסופקים לה על-ידיהם באופן שוטף.

10.2.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

להערכת הקבוצה, חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הינו התקשרות בהסכמי זיכיון עם חברות מובילות בתחום. כמו-כן, פעילות ברמה של רשת חנויות בפריסה ארצית מצריכה השקעות גדולות בתשתיות, חוסן כלכלי והתקשרויות עם מותגי הספורט והפנאי המובילים הבינלאומיים.

חסמי היציאה בתחום הפעילות הינם בעיקר עלויות הכרוכות בסגירת סניפים ואפשרות להשתחררות מהסכמים קיימים – בעיקר הסכמי זכיינות והסכמי שכירות. יצוין, כי חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות דומים במהותם לחסמים המאפיינים את הפעילות הקמעונאית של הקבוצה בתחום הקמעונאות.

10.2.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרים שנמכרים על-ידי הקבוצה בתחום זה קיימים מוצרים תחליפיים הנמכרים בפלטפורמות מגוונות, לרבות רשתות חנויות ומשווקים המציעים מותגי ספורט, שטח ופנאי במידת יוקרה ובאיכות דומה ואתרי מכירות באינטרנט. הקבוצה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש לרשתות המותגים המופעלות על-ידה, וזאת על-ידי הצעת חווית קנייה ייחודית ללקוח והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על קולקציה עדכנית, מובילה ואופנתית, תמחור תחרותי, פרסום ויחסי ציבור.

10.2.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לפרטים ראה סעיף 10.7 לחלק א' לדוח.

10.3. מוצרים ושירותים

ניתן לסווג את המוצרים הנמכרים בתחום הפעילות לפי כמה קטגוריות:

10.3.1 ארבע הרשתות הקמעונאיות המופעלות על-ידי סער יזמות (רשת Columbia, רשת Outsiders, רשת שבילים ו-Rip Curl ו-Adidas המופעלת על ידי א.ל. ספורט, במסגרתן משווקים המוצרים;

10.3.2 מוצרי הנעלת ספורט, ביגוד ואופנת ספורט, בחלוקה בין קטגוריה של מוצרים לנשים, גברים וילדים;

10.3.3 מוצרים ייעודיים לענפי הספורט, ציוד לטיולים, לגלישה, למחנאות ולפנאי;

10.3.4 חנויות רב-מותג (multi-brand) לעומת חנויות חד-מותג (mono-brand) – חנויות רב-מותג (multi-brand) משווקות מוצרים תחת מגוון רחב של מותגים שונים, שהינם מותגי ספורט ומחנאות בינלאומיים מובילים בעולם, כגון Columbia, מותגים "ירוקים" (eco brands) כגון Picture Organic, Camelback ו-Veldskoen, מותגי לייף סטייל כגון Duer, Topo Designs ו-FitKicks וכן מותגים פרטיים – Aztec ו-Dune. חנויות חד-מותג (mono-brand) משווקות מוצרי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של מותג אחד – כגון מותג "Adidas".

10.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

מוצרי סער יזמות דומים במאפייניהם העיקריים, לרבות, בנוגע לאופן ההתקשרות בקשר אליהם, השימוש בהם וגורמי הסיכון.

להלן פילוח והתפלגות ההכנסות בתחום ספורט ופנאי:

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2024		31.12.2025		
התפלגות הכנסות	הכנסות מיליוני ש"ח	התפלגות הכנסות	הכנסות מיליוני ש"ח	
82%	420	82%	446	קמעונאים (*)
18%	90	18%	96	סיטונאים
100%	510	100%	542	סך הכל

(*) לרבות נתונים בגין פעילות האונליין.

10.5. **לקוחות**

רוב לקוחות סער יזמות הינם הצרכן הסופי, קרי, לקוחות אקראיים הרוכשים בחנויות הרשתות המופעלות על-ידה. יתר הלקוחות הינם לקוחות מוסדיים המבצעים רכישות במסגרת הסדרים שנחתמו בין סער יזמות לגופים מוסדיים, כדוגמת משטרת ישראל, שירות בתי הסוהר ומשרד הביטחון. תנאי האשראי הניתנים ללקוחות מוסדיים ו/או ללקוחות הפעילות הסיטונאית הינם כמקובל בענף. לקוחות א.ל. ספורט הינם הצרכן סופי בלבד.

10.6. **שיווק והפצה**

הקבוצה משוקת מוצרי ספורט ופנאי ישירות לצרכן הסופי בחנויות בישראל (Rip Curl, Outsiders, Columbia, שבילים, Adidas) ובאמצעות אתרי מכירה מקוונים (Outsiders, Columbia, Aztec, Rip Curl). נכון למועד הדוח, סער יזמות מפעילה 66 חנויות במודל "הפעלת חנות" ויתר הנקודות מופעלות ישירות על ידה. המפעיל מקים ומתפעל את החנות ומנהל עובדים, וזכאי לעמלה ממכירות. סער יזמות בעלת הזכויות לפדיון ולמלאי. בנוסף, סער יזמות מוכרת סיטונאית לחנויות פרטיות ורשתות, וספקית לצבא, לגופי ביטחון ולחברות במשק. הפצת המוצרים לחנויות הרשת נעשית ישירות מהספקים/יבואנים, לרוב יומית, לפי תחזית מכירות וצרכי חנויות. Adidas - נכון למועד הדוח, מפעילה 39 חנויות, והמוצרים מופצים מהמחסנים לחנויות בישראל לפי תוכנית הפצה, באמצעות ספק לוגיסטי.

10.7. **תחרות**

בארץ פועלים גופים רבים המוכרים ומשווקים מוצרים מקומיים ו/או מוצרים מיובאים בתחום הפעילות, המתחרים במוצרי סער יזמות, ביניהם רשתות מקומיות ובינלאומיות וכן חנויות פרטיות מקומיות. בנוסף לכך, בתחום הפעילות פועלות גם חנויות הכוללות מחלקות אופנת ספורט וציוד ספורט. מתחריה העיקריים של סער יזמות הינם: Decathlon, רשת למטייל, ריקושט, The North Face.

א.ל. ספורט מתחרה עם מותגי בגדי ספורט פופולריים אחרים כמו Puma, Under Armour, Reebok, Nike ומולטי ברנד כדוגמת "Foot Locker" ואתרי אינטרנט מקומיים המפיצים את המותג. יתרונותיה של סער יזמות כוללים פנייה לקהלי יעד מגוונים (קמעונאים, סיטונאים ומוסדיים), התמחות בשוק הישראלי, הסכמים מסחריים נרחבים ויכולת פיתוח מוצרי מותג פרטי (Aztec). חסרונותיה הם תלות במותגים ספציפיים ועונתיות הפעילות, המוטה לעונת החורף. Adidas, מותג מרכזי של הקבוצה, נהנה מעיצובים חדשניים, שיתופי פעולה ייחודיים, מגוון מוצרים רחב ותדמית מותג חזקה. עם זאת, חסרונותיו של המותג Adidas כוללים התקשרויות הממוקדות בפלח שוק מסוים (הסכם הזיכיון עם Adidas) ותחרות מול זכיינים נוספים במקרים של היעדר בלעדיות טריטוריאלית. הקבוצה אינה מחזיקה בנתונים על היקף השוק או נתחי השוק של המתחרים.

10.8. **עונתיות**

תחום האאוטדור מאופיין בעונתיות. התנודות העונתיות מורגשות בעיקר בתקופת החורף, ברבעון הראשון והרביעי בכל שנה. הכנסות סער יזמות מושפעות בעיקר מעיתוי מועדי החגים ומועדים נוספים כמו תקופות של סופי עונה. יצוין כי Adidas מאופיינת בעונתיות בהתאם למועדי החגים, מבצעי סוף עונה כגון Black Friday ומועדי חופשת הקיץ, אולם העונתיות משפיעה יותר על תחום האאוטדור מאשר על Adidas.

להלן נתונים בדבר מכירות בתחום ספורט ופנאי בשנים 2024 ו-2025 לפי רבעונים:

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2024		31.12.2025		
% המכירות	במיליוני ש"ח	% המכירות	במיליוני ש"ח	
24%	124	25%	134	רבעון ראשון
20%	103	18%	100	רבעון שני
23%	117	24%	130	רבעון שלישי
33%	166	33%	179	רבעון רביעי
100%	510	100%	543	סך הכל

10.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

המטה של סער יזמות ממוקם בקריית שדה התעופה ואילו המטה של א.ל. ספורט ממוקם במשרדי הקבוצה בראשון לציון. סער יזמות וא.ל. ספורט פועלות באמצעות סניפים אותם שוכרת הקבוצה בפריסה ארצית ממשכירים שונים. הסכמי השכירות, על-פי רוב, בהתחשב באופציות להארכה, הינם לטווח בינוני-ארוך. מועדי החידוש במסגרת ההסכמים נפרסים לאורך מספר שנים, ולפיכך לשינויים בתנאי השכירות בשוק השפעה הדרגתית על הוצאות החברה בגין שכירויות. ביחס לרוב הסניפים, ישנה אופציה להאריך את הסכמי השכירות לתקופות נוספות. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים כחלק מהמשא ומתן עם המשכיר, כאשר דמי שכירות נקבעים כשיעור מהפדיון בחנויות או כדמי שכירות קבועים (צמודים למדד המחירים לצרכן).

להלן פירוט אודות הסניפים אותם שוכרת הקבוצה בתחום פעילות זה נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

שטח (מ"ר)(**)	מספר סניפים(*)	
4,964	26	קולומביה
4,210	14	OUTSIDERS
5,063	14	שבילים(*)
587	5	RIP CURL
268	2	בורדר ליין
13,570	38	Adidas
28,662	99	סך הכל

(*) לא כולל את הסניפים שבילים קלחים עודפים, שבילים זרזיר, שבילים כח, שבילים מגדל ושבילים שפרעם.
(**) השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

להלן פירוט התפלגות תנאי השכירות של הסניפים בתחום הפעילות:

חוזי שכירות			יתרת תקופת השכירות(*)
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025			
דמי שכירות מינימליים	שטח (מ"ר)(**)	מספר סניפים(**)	
כולל מימוש האופציה			
9.099	3,565	14	עד שנה
24.570	11,376	42	בין 1 ל-5 שנים
21.077	11,048	36	בין 5 ל-10 שנים
2.955	1,524	4	בין 10 ל-15 שנים
1.239	1,149	3	מעל 15 שנים
58.940	28,662	99	סך הכל

(*) בהנחה של מימוש כל תקופות האופציה על-פי ההסכמים.
(**) לא כולל סניפים: שבילים קלחים עודפים, שבילים זרזיר, שבילים כח ושבילים מגדל, שבילים שפרעם.
(***) השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

להלן פירוט רכוש קבוע ומתקנים:

לשנה שנסתיימה ביום						סוג הנכס
31.12.2024			31.12.2025			
הוצאות שכירות (מיליוני ש"ח)(*)	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	הוצאות שכירות (מיליוני ש"ח)(*)	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	
סניפים פעילים						
25	97	28,619	11	104	29,632	שאינם בבעלות
אחר – שאינם בבעלות						
0.228	2	2,673	0.326	2	2,872	משרדים ומרלוייג

(*) לאחר יישום תקן IFRS 16.

10.10. נכסים לא מוחשיים

נכון למועד הדוח, רשומים על שמה של סער יזמות שלושה סימני מסחר רשומים בישראל בגין המותגים הפרטיים: Dune, Aztec, Fogg ו-כמו-כן לסער יזמות זכויות שימוש לא בלעדיות בסימני המסחר, של המותגים הבינלאומיים אותה היא מייצגת בכל הקשור לפרסום, לשיווק ולהצגתם בחנויותיה, והכל בהתאם להוראות ההסכמים.

לסער יזמות זכות שימוש (שאינה בלעדית) בישראל וברשות הפלסטינית ורצועת עזה בסימני המסחר של Columbia, בהתאם להסכם הרישיון של סער יזמות עם Columbia. Columbia הבעלות בזכויות השימוש בקניין רוחני ובכל לוגו או סימן מסחר הקשורים למוצריה והמשמשים למכירתם, אך כאמור לעיל, Columbia העניקה לסער יזמות

אפשרות לשימוש בסימני המסחר ובלבד שהשימוש ייעשה בהתאם להוראות הסכם רישיון סימני מסחר. בהתאם להסכם זיכיון לא בלעדי עם Adidas לעניין זכויות שימוש בקניין רוחני נקבעו הוראות לפיהן לא.ל. ספורט הזכות להשתמש בסימן המסחר Adidas במסגרת פעילות החנויות בלבד וזאת בכפוף לאישורה של Adidas ובאופן לא בלעדי.

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ורכוש אחר אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-166 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 14 לדוחות הכספיים.

10.11. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 15 לחלק א' לדוח.

10.12. חומרי גלם וספקים

מרבית המוצרים הנמכרים על-ידי סער יזמות נרכשים על-ידיה מעשרות ספקים, בעיקר מהמזרח הרחוק, מאסיה ומארה"ב, כאשר הספק העיקרי שלה הינו הספק של מוצרי Columbia. א.ל. ספורט רוכשת את מוצרי Adidas מ-Adidas ישראל. ככלל, ספקים אלו מספקים מוצרים מוגמרים. ההזמנות מתבצעות מדי עונה, בהתאם לתנאים המוסכמים בין הצדדים.

סער יזמות רוכשת מוצרים ממספר יצרנים, בעיקר מסין, אשר מייצרים מוצרים למותג הפרטי של סער יזמות בהתאם לדרישות תכנון ו/או עיצוב שלה.

פעילותה של סער יזמות וא.ל. ספורט הינה בהתאם להסכמי הזיכיון עם בעלי המותגים הבינלאומיים, ובמסגרת זו קיימת לקבוצה חשיפה למצבם העסקי.

נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות במי מהספקים בתחום פעילות זה. אולם, יצוין, כי הסכמי הזכיינות עם Columbia ועם Adidas מהותיים לתחום הפעילות.

10.13. הון חוזר

10.13.1. מדיניות החזרת מוצרים

ביחס להחזרת מוצרים על-ידי הלקוחות, החברה פועלת בהתאם להוראות הדין.

בהסכם של Adidas עם Adidas ישראל, ל-Adidas זכות החזרה של מוצרים בהתאם לתקרות ומגבלות מסחריות. Adidas מממשת את זכותה להחזיר לספקי סחורות בהתאם לתנאים המסחריים השונים שנקבעו מולו.

10.13.2. אשראי לקוחות

הפעילות בתחום זה מאופיינת במכירה ללקוחות פרטיים המשלמים במזומן או בכרטיסי אשראי, וכן במכירה ללקוחות סיטונאיים המשלמים בתנאי אשראי של כ-42 ימים.

10.13.3. אשראי ספקים

אשראי הספקים של החברה בתחום הפעילות בשנת 2025 הינו בממוצע כ-101 ימים.

לפרטים אודות ההון החוזר, ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח.

10.14. מימון

לפרטים אודות מימון ראה סעיף 20 לחלק א' לדוח.

10.15. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות הקבוצה בתחום הפעילות כפופה לאישורים רגולטוריים בדומה לאמור בסעיפים 2-1.13.7 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות הערכת החברה בדבר מהותיות הסיכונים הסביבתיים ודרכי ניהולם, ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

10.16. מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.

10.17. הסכמים מהותיים

10.17.1. הסכם זכיינות בלעדי עם המותג Columbia

ביום 14 ביוני 2021, חתמה סער יזמות על הסכם עם חברת Columbia Brands International Sarl ("קולומביה העולמית"), לפיו הוענק לסער יזמות רישיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר קמעונאי של פריטי אופנה, אביזרי ספורט והנעלה של המותג "Columbia", מהמובילים במוטגי השטח והפנאי בעולם. הרישיון ניתן לתקופה רב שנתית. במועד הדוח הרישיון בתוקף לשנים הקרובות, ובהתאם לתנאיו תקופת ההארכה נכנסת לתוקף באופן אוטומטי עם תום התקופה הנוכחית, ללא צורך בהתקשרות נוספת בין הצדדים.

במסגרת הוראות הסכם הרישיון, סער יזמות מתחייבת להפעיל את החנויות בהתאם לסטנדרט הפעלת החנויות כפי שמוכתב על-ידי קולומביה העולמית ובביצוע רכישה מינימלית של מלאים בכל עונה. בנוסף, נקבע בהסכם הרישיון כי לצדדים הזכות לבטל את ההסכם במקרה של הפרות מהותיות שהוגדרו בהסכם, ובכללן, בין היתר, הפרה של זכויות הקניין הרוחני של Columbia. לעניין זכויות שימוש בקניין רוחני, נקבעו הוראות לפיהן לקולומביה העולמית הבעלות בכל לוגו או סימן מסחר הקשורים למוצרי Columbia והמשמשים למכירתם, אך קולומביה העולמית העניקה לסער יזמות אפשרות לשימוש בסימני המסחר באופן לא בלעדי ובלבד שהשימוש ייעשה בהתאם להוראות הסכם רישיון סימני מסחר.

10.17.2. הפעלת רשת חנויות Adidas בזכיינות

בחודש ספטמבר 2022 הושלם הסכם בין אלקטרה קמעונאות וחברות הנשלטות על-ידיה (סער יזמות ואלקטרה ספורט בע"מ) לבין בעל זיכיון להפעלת חנויות ציוד ספורט אופנה הנעלה ומוצרים נוספים תחת המותג Adidas. במסגרת הסכם זה, אלקטרה ספורט רכשה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של הנרכשת (אשר החזיקה בזיכיון ארוך טווח להפעלת חנויות Adidas), וזאת בתמורה לסך כולל של כ-31 מיליון ש"ח. החברה הנרכשת הפעילה באותו מועד 16 חנויות תחת המותג Adidas.

ביום 31 ביולי 2023 חתמו א.ל. ספורט ו-Adidas ישראל, על הסכם זכיינות מתוקן עם Adidas, אשר עיקריו, כדלקמן: Adidas ישראל העבירה 28 סניפים שלה (מתוכם 4 חנויות עודפים וחנויות הנמצאות בהקמה) להפעלת א.ל. ספורט, בתחילת חודש אוקטובר 2023, כך שלאחר ההעברה, הפעילה א.ל. ספורט 46 סניפים בישראל ("חנויות Adidas"). כחלק מההסכמות, רכשה א.ל. ספורט, בין היתר, את המלאי, הרכוש הקבוע בחנויות Adidas ואת הזכויות וההתחייבויות בקשר להסכמי השכירות של חנויות Adidas אשר הועברו להפעלת א.ל. ספורט, וזאת בתמורה לסך של כ-54 מיליון ש"ח. הסכם הזיכיון החדש, אשר מכוחו מפעילה א.ל. ספורט את הסניפים, יהא בתוקף לחמש (5) שנים עם אופציה לחידוש של חמש (5) שנים נוספות בהתאם להסכמות בין הצדדים. עוד הוסכם כי הסכם הזכיינות החדש יכול לזכות סירוב ראשונה של א.ל. ספורט לפתיחות עתידיות של חנויות והתחייבות של א.ל. ספורט לאי תחרות במותג Adidas, על דרך של תפעול חנויות אופנת ספורט ופנאי אחרות במהלך תקופת ההסכם, מעבר לחנויות Adidas שהיא מפעילה כיום. העסקה הושלמה ביום 28 בדצמבר 2023.

10.18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה לשנים הבאות מבוססת על המשך התרחבות פעילות הקבוצה בישראל, לרבות פתיחת סניפים נוספים והרחבת חנויות קיימות באזורי ביקוש, לצד בחינת התרחבות הקבוצה לחו"ל. הקבוצה תפעל לאופטימיזציה של

פעילות החנויות הקיימות ושיפור חווית הקניה, שיפור של תמהיל המוצרים, השקעה בכוח אדם, פיתוח פעילות מותגים חדשים נוספים, שיפור מערך הקניינות, השקעות בבניית זהות מותג כאמצעי בידול מול רשתות אחרות, בעיקר באמצעות פרסום וניהול מועדון לקוחות רחב והרחבת פעילות האונליין. בכוונת הקבוצה להמשיך לפעול להרחבת פעילותה בדרך של פתיחת חנויות נוספות והרחבת חנויות קיימות באזורי ביקוש וזאת על מנת לשפר את תוצאותיה העסקיות.

היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף זה, הינם בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

10.19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה להמשיך ולפעול להרחבת פעילותה בתחום הספורט והפנאי, תוך בחינה והבאת מותגים בינלאומיים מובילים נוספים לישראל, והתרחבות גיאוגרפית מחוץ למדינה באמצעות זכיינות או שיתופי פעולה אסטרטגיים באתרים ובשווקים בינלאומיים. במקביל, תמשיך הקבוצה לפתח ולחזק את ערוצי המכירה הקיימים, לרבות אתרי הסחר המקוון ופתיחת סניפים פיזיים חדשים באזורי ביקוש, תוך שיפור חווית הקנייה, השקעה בפיתוח מוצרים וייעול תהליכים תפעוליים ולוגיסטיים.

10.20. גורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 26 לחלק א' לדוח.

11. תחום פעילות חמישי – נדל"ן להשקעה

11.1. מידע כללי על תחום הפעילות

לחברה זכויות בעלות וחכירה במקרקעין בראשון לציון, אשר על מרביתם ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל מוצרי האקלים שלה. החברה רכשה את מלוא הזכויות במקרקעין מעיריית ראשון לציון ביום 6 באפריל 2017.

בשנת 2021, חתמה החברה עם ריאליטי קרן השקעות בנדל"ן 4, שותפות מוגבלת ("ריאליטי"), על הסכם מכר למכירת מחצית (50%) מזכויות הבעלות והחכירה של החברה במקרקעין בראשון לציון (חלקה 16 בגוש 5032) וכן על הסכם עסקה משותפת, המסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים בקשר עם המקרקעין האמורים. יצוין כי ביוני 2025, הסכימו הצדדים על ביטול עסקה זו, כמפורט להלן.

התמורה לחברה בגין הסכם המכר עמדה על סך של 137.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ. כאשר בסמוך לאחר חתימת הסכם המכר, שולם סך של כ-24 מיליון ש"ח והיתרה הייתה אמורה להשתלם במועד וכנגד מסירת החזקה ופינוי המקרקעין. עם זאת, ביוני 2025 הסכימו וחתמו הצדדים על ביטול העסקה משנת 2021 כאמור (אשר טרם הושלמה באותו מועד). בתמורה לכך החברה השיבה לריאליטי את המקדמה שקיבלה בתוספת ריבית שנקבעה והחזר הוצאות, ובסה"כ כ-31 מיליון ש"ח.

במהלך חודש ינואר 2022, זכתה החברה יחד עם ריאליטי, במכרז פומבי שפרסמה עיריית ראשון לציון לרכישת זכויות הבעלות בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032, הגובלות במקרקעין הנ"ל, בשטח כולל של כ-11 דונם (ברוטו, לפני הפקעה של כ-2 דונם), וזאת בתמורה לסך כולל של כ-106 מיליון ש"ח. הצדדים החזיקו בחלקות אלו בחלקים שווים ביניהם. ביוני 2025, הסכימו הצדדים כי החברה תרכוש מריאליטי את חלקה (50%) בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032, כך שהחברה תחזיק במלוא הזכויות בחלקות האמורות, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-66.8 מיליון ש"ח, שתשולם בתשלומים במשך תקופה של עד 18 חודשים ממועד חתימת הסכם המכר. בנוסף, החברה תשלם לריאליטי תשלום בסך 5.5 מיליון ש"ח בגין אובדן דמי שכירות. כמו כן, ריאליטי תעניק שירותים לחברה בגין חלקה 75, ותהא זכאית לתשלום בסך של עד 2.5 מיליון ש"ח על בסיס הצלחה בלבד.

המקרקעין דלעיל מושכרים כיום על-ידי החברה בעיקר לחברות בקבוצה, וכן לצדדים שלישיים, בתמורה לדמי שכירות שנתיים של כ-12.9 מיליון ש"ח.

לאור החלטת דירקטוריון החברה לייעד את המקרקעין לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי הטמון בהם, בדרך של ייזום פרויקט נדל"ן מניב, החברה מצטיגה בדוחותיה הכספיים את המקרקעין שנרכשו כנדל"ן להשקעה. יתרת המקרקעין הינה נדל"ן להשקעה בהקמה.

לאחר מועד הדוח, החברה התקשרה עם גושן מאמ בע"מ ("גושן"), בהסכם יזמות והשבחת מקרקעין, במסגרתו, גושן תוביל ייזום וקידום תכנית בניין עיר חדשה להשבחת המקרקעין בראשון לציון כאמור, כאשר הוענקה לגושן אופציה הניתנת למימוש בכפוף לאישורה וכניסתה לתוקף של התכנית החדשה ותנאים נוספים כפי שהוגדרו בהסכם. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 24 במרס 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-026344).

לפרטים נוספים ראה באורים 11, 12 ו-2. יא לדוחות הכספיים לשנת 2025.

11.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

כאמור לעיל, פעילות החברה בתחום זה מתקיימת בעיקרה במגרשים 221 ו-280, המהווים חלק מן המקרקעין הידועים כחלקה 16 בגוש 5032, וכן בחלקות 75 ו-15 אשר לאחר השלמת העסקה יהיו בבעלות מלאה של החברה, באזור התעשייה המערבי של ראשון לציון ("המקרקעין" ו-"אזור התעשייה", בהתאמה), בהם ממוקמים המפעל ומטה הקבוצה ("המתחם").

בחודש מרס 2017 פורסמה למתן תוקף תכנית רצ/20/168 ("התכנית החדשה"), החלה בין השאר על המקרקעין (למעט חלקה 75), והכוללת, בין היתר, הוראות בדבר שינוי ייעוד מקרקעי התכנית החדשה, והפיכת אזור התעשייה למרכז תעסוקה ועסקים מתקדם. בהתאם להוראות התכנית החדשה, חלקה 16 פוצלה לחמישה מתחמי משנה תכנוניים, כדלקמן: מגרשים 221 ו-280 לייעוד תעסוקה, כהגדרתו בתכנית החדשה (מגרשים אלו, בשטח כולל של 51.725 דונם, הם המגרשים שנרכשו על-ידי החברה מעיריית ראשון לציון, "המגרשים"), מגרש 507 המיועד לשטח ציבורי פתוח, ומגרשים 704 ו-713 המיועדים לצרכי דרכים. בנוסף, התכנית חלה על חלקה 15, המהווה את מגרש 268 לפי התכנית החדשה, אשר נרכשה אף היא מאת העירייה.

בהתאם להוראות התכנית החדשה, השימושים העיקריים אשר יכללו בייעוד תעסוקה (שהינו כאמור הייעוד החל על המגרשים) הינם משרדים, תעשייה עתירת ידע, תעשייה נקייה, מסחר (בשתי הקומות הראשונות בלבד), מסעדות ומזנונים, אולמות אירועים, מבני תרבות ובידור, מלונאות, מרפאות ומעבדות, תחנות תדלוק ומפעלי בטון.

בהתאם לתנאי המכרז שפרסמה העירייה, החברה מחויבת להשלים את הבנייה והאכלוס בתום 60 חודשים ממועד אישור העסקה במועצת העיר, דהיינו החל מיום 23.1.2022. בשל נסיבות שחלקן לא תלויות בחברה, פועלת החברה מול העירייה להארכת תקופת 60 החודשים כאמור. למיטב ידיעת החברה, עניין זה נבחן באופן רוחבי על ידי העירייה, הואיל וקיימים יזמים נוספים אשר פנו אף הם בבקשה להארכת תקופת הבנייה כאמור.

החברה ממשיכה לפעול לטובת מימוש הפוטנציאל הטמון במקרקעין לעיל, ובוחנת את האפשרות של אישור תכנית משביחה למטרת מגורים, תעסוקה ו/או מסחר, לרבות מכוח התכנית החדשה.

11.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

החברה מעריכה, כי הגורמים העיקריים התורמים להצלחה בתחום הפעילות הינם:

- 11.3.1 קידום תב"עות, תכנון, רישוי ויזום של המקרקעין שבבעלותה לייעודים המממשים את הפוטנציאל במקרקעין.
- 11.3.2 איתנות פיננסית ונזילות, המאפשרות את השקעת ההון העצמי הנדרש ומקטינות את התלות באשראי בנקאי, זמינות ותנאיו לביצוע הפרויקט;
- 11.3.3 השגת מימון חיצוני לטובת הקמת הפרויקט;
- 11.3.4 תמחור, ניתוח ותכנון נכונים של הפרויקט, לרבות קיום בקרות תקציב ועמידה בלוח הזמנים שנקבע להקמת הפרויקט;
- 11.3.5 מיצוב ומיתוג נכונים של הפרויקט ושמירה על מוניטין;
- 11.3.6 הון אנושי מנוסה ומקצועי בתחום.

11.4 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה איכות ההון האנושי ויכולת גיוס הון אנושי מנוסה, הון עצמי ו/או יכולת לגייס הון ממקורות חיצוניים, ומוניטין הינם חסמי הכניסה העיקריים עבור כל כניסה לתחום הפעילות של נדל"ן להשקעה או לתחום פעילות דומה לו.

החברה מעריכה כי חסמי היציאה העיקריים בתחום פעילות זה הינם תקופת הביצוע של פרויקטים והתחייבויות חוזיות כלפי בעלי זכויות בפרויקטים וגופים מממנים, וכן קושי במימוש מהיר של נכסים/קרקעות, בתמורה נאותה.

11.5. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הנדל"ן להשקעה בישראל מאופיין בתחרות רבה, בין היתר בשל ריבוי גופים, הכוללים גופים פרטיים וחברות נדל"ן ציבוריות ועוד. התחרות מושפעת מאיכות הנכס, הנקבעת בין היתר בהתאם למיקום הנכס, תכנונו והיקפי זכויות הבנייה בו. יצוין, כי בשל המלאי המוגבל של קרקעות במדינה, קיימת תחרות רבה בענף הנדל"ן להשקעה בין החברות השונות באיתור מקרקעין באזורי ביקוש ובזכייה במכרזי מקרקעין שונים, לצרכי השקעה.

11.6. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת הקבוצה להמשיך ולפעול למימוש הפוטנציאל המסחרי הגלום במקרקעין באמצעות יזום פרויקט נדל"ן מניב.

11.7. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים נוספים אודות הערכת החברה בדבר מהותיות הסיכונים הסביבתיים ודרכי ניהולם, ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

11.8. ריכוז נתונים מקרו-כלכליים לשנים 2023 ו-2024, 2025

לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
משתנים כלכליים:			
כ-1,882 מיליארד ש"ח	כ-2,006 מיליארד ש"ח	כ-2,108 מיליארד ש"ח (תחזית)	תוצר מקומי גולמי (במחירים שוטפים) (*)
כ-0.1915 מיליוני ש"ח	כ-0.2012 מיליוני ש"ח	כ-0.2086 מיליוני ש"ח (תחזית)	תוצר לנפש (במחירים שוטפים) (*)
6.7%	6.6%	5.1% (תחזית)	שיעור צמיחה בתוצר המקומי (מחירים שוטפים – השינוי באחוזים לעומת שנה קודמת) (*)
3.9%	5.1%	2.8% (תחזית)	שיעור צמיחה בתוצר לנפש (מחירים שוטפים – השינוי באחוזים לעומת שנה קודמת) (*)
3%	3.2%	2.6%	שיעור אינפלציה (**)
4.07%	4.49%	4.04%	התשואה על חוב ממשלתי מקומי לטווח ארוך (**)
A1/AA-	Baa1/A/A	Baa1/A/A	דירוג חוב ממשלתי לטווח ארוך (***)
ש"ח 3.6270	ש"ח 3.6470	ש"ח 3.1900	שער חליפין של מטבע מקומי לעומת דולר ארה"ב ליום האחרון של השנה (**)

(*) מקור: אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל - <http://www.cbs.gov.il>. ביחס לשנת הדוח, הנתונים מבוססים על אומדן.

(**) מקור: אתר בנק ישראל - <http://www.boi.org.il>. התשואה על חוב ממשלתי מקומי לטווח ארוך מתייחסת ל-יתשואה הנומינלית הנגזרת מאמידת עקום אפסי לפידיון של אגרות חוב ממשלתיות לתקופה של עשר (10) שנים. השיעור האמור נכון לחודש דצמבר מידי שנה.

(***) מקור: אתר משרד האוצר – אגף החשב הכללי (על-ידי חברות הדירוג העולמיות Moody's/S&P/Fitch Ratings, לפי העניין) - <https://www.gov.il/he/Departments/General/israels-credit-rating>

11.9. פרטים עיקריים אודות קרקעות להשקעה מהותיות שלקבוצה מוקנות בהן זכויות נכון למועד הדוח: 15

נתונים הקשורים למצבה התכנוני של הקרקע, נכון למועד הדוח		נתונים כספיים (נתונים לפי מאה אחוזים חלק החברה בקרקע בשנים 2023 ו-2024 - 50% - לשנת 2025 חלק החברה בקרקע - 100%)							תקופת הדיווח		שם עתודת הקרקע ומאפייניה		
		נתונים אודות הערכת השווי וההנחות שבבסיסה				נתונים בדבר שווי הוגן ושערוכים (במיליוני ש"ח)							
תיאור מצב תכנוני נוכחי		הנחות נוספות בבסיס הערכה - לפי העניין מספר קרקעות השוואה, מחיר ממוצע למטר רבוע של קרקעות השוואה				שם מעריך השווי וניסיון	רווחי (הפסדי) שערך שנה (100%)	ערך בספרים בתום שנה (100%)	שווי הוגן בתום שנה (100%)	12/2025	מגרשים מס' 280 ו-221 על-פי תכנית מפורטת רצ/20/168, חלקים המהווים מחלקה 16 בגוש 5032 בראשון לציון	ציון שם עתודת הקרקע	
זכויות בניה נוכחיות	ייעוד נוכחי	הנחות נוספות בבסיס הערכה - לפי העניין מספר קרקעות השוואה, מחיר ממוצע למטר רבוע של קרקעות השוואה				מודל הערכה	שווי הוגן בתום שנה (100%)	ערך בספרים בתום שנה (100%)	שווי הוגן בתום שנה (100%)				
עיקרי - 260% שירות עילי - 90% שירות תת קרקעי - 165%	אזור תעסוקה (במגרש 221 מסומנת חזית מסחרית)	הערכת השווי למגרש 221 נערכה על בסיס תכנון מוצע שהועבר על ידי החברה, התכנון מציע שינוי ייעוד ותוספת זכויות בניה מעבר למאשר בתב"ע התקפה ומשכך ניתנה דחייה למימוש והופחת היטל השבחה עפ"י אומדן. מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו לתעסוקה עפ"י התב"ע התקפה רצ/20/168.				גישת ההשוואה בשילוב גישת החילוץ (העלות) תוך התחשבות בתכנון המוצע למגרש 221 הכולל תוספות שימושים ושינוי תמהיל השטחים (עיל/יתת קרקעי) לאחסון תעשייתי, בנוסף לשימושים ולזכויות המאושרים כיום	חברת ז.כ. מחקר וסקרים (1989) בע"מ. פרטי המומחה: ארז כהן מספר רישיון שמאי - 324 משנת 1993	80	390	390	12/2025	מגרשים מס' 280 ו-221 על-פי תכנית מפורטת רצ/20/168, חלקים המהווים מחלקה 16 בגוש 5032 בראשון לציון	ציון שם עתודת הקרקע
		הערכת השווי נעשתה על ידי השוואה של מרכיבי הנכס כבנוי וחילוץ שווי מרכיב הקרקע. תוצאת השומה משקפת שווי למ"ר מבונה ברוטו בסך כ-2,150 ₪ (ללא הפרדה בין רכיבי השימוש). ישנן 3 עסקאות השוואה לקרקעות באזור התעשייה, 2 מתוכן נערכו על ידי החברה ומשקפות מחיר של 4,000-10,000 ש"ח למ"ר מבונה ברוטו, קיימת עסקה נוספת משנת 2023 בגוש 5034 המשקפת שווי למ"ר מבונה בסך כ-3,640 ש"ח למ"ר מבונה ברוטו (ללא הפרדה לרכיבי השימוש).				גישת החילוץ (העלות) בשילוב גישת ההשוואה וגישת היוון הכנסות לביקורת	משדר שמאי המקרקעין אודלס קינן. פרטי המומחה: עפר אודלס מספר רישיון	-	328	328	12/2024	אזור התעשייה מערבי ראשון לציון	אזור

בהתאם לסעיף 29(א) לתוספת הרביעית המוצעת במסגרת תיקון המוצע לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, בחרה החברה להציג את הנכס שאינו מהותי כנכס מהותי.

		בנוסף, יש לציין כי בגלל מיעוט העסקאות של מכירת קרקעות בסביבה, נלקחה בחשבון גישת החילוץ כאשר הערכים נעמדו על סך: שווי שטחי מסחר ממוצע לשתי קומות 16,800 ש"ח למי"ר בנוי, שטחי משרד לשיווק (מעטפת) 11,750 ש"ח למי"ר בנוי, 140 אלפי ש"ח למקום חניה.		שמאי – 782 משנת 1998						
		<p>מחיר למטר רבוע לצורך ההערכה (במטבע המסחרי)- אומדן השווי למי"ר משקף כ- 1,846 ש"ח למי"ר מבונה. טווח מחירים למטר רבוע של קרקעות ברות השוואה (במטבע המסחרי)- 1,000-4,000 ש"ח למי"ר מבונה. מספר קרקעות ברות השוואה- 3 (ללא נתוני קיצוץ). לגבי הקרקעות העיקריות שנלקחו לצורך השוואה- גוש 5032 חלקה 15, 2 עסקאות בגוש 3946 חלקה 228 משתנים מרכזיים אחרים- תשואה לנכסים מניבים מהעת האחרונה וכן הנחות בקשר עם שווי השוק של זכות הבעלות בנכס; מיקום הנכס באזור התעשייה; היקף שטח הנכס הנבחן; ו-זכויות הבנייה הניתנות לניצול.</p> <p>בנוסף, יש לציין כי בגלל מיעוט העסקאות של מכירת קרקעות בסביבה, נלקחה בחשבון גישת החילוץ כאשר הערכים נעמדו על סך: שווי שטחי מסחר ממוצע לשתי קומות 16,800 ש"ח למי"ר בנוי, שטחי משרד לשיווק (מעטפת) 11,750 ש"ח למי"ר בנוי, 140 אלפי ש"ח למקום חניה.</p>	גישת החילוץ (העלות) בשילוב גישת ההשוואה וגישת היוון הכנסות לביקורת	משרד שמאי המקרקעין אודלס קינג. פרטי המומחה: עפר אודלס מספר רישיון שמאי – 782 משנת 1998	0.35	328	328	12/2023	ש"ח	ציון המטבע המסחרי
									חלקים מחלקה 16 בגוש 5032, בין הרחובות השר שפירא, ספיר ופרופ' חבוט, באזור התעשייה המערבי בראשון לציון	ציון מיקום הקרקע
									04/2017	מועד רכישת הקרקע
									100%	חלק התאגיד בפועל (%)
									שווי הוגן	שיטת הצגה בדוח המאוחד
									51,819	שטח הקרקע (מי"ר)
									185,000	עלות מקורית (במיליוני ש"ח)

פרק ד': עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות הסכום ושיעור ההכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים (למעט מוצרי מגזר המזון - לעניין קבוצת מוצרים של גלובל ריטייל, ראה סעיף 9.5 לחלק א' לדוח) או שירותים דומים, ששיעור ההכנסות מהם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנים 2023, 2024 ו-2025:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת מוצרים
2023	2024	2025	2023 (*)	2024 (*)	2025	
12.5%	10.6%	10.7%	784	767	797	מערכות אקלים (**)

(*) סווג מחדש בגין פעילות מופסקת.
 (**) כולל מזגנים עיליים, מתועלים, מערכות מבוססות קירור מים, מערכות VRF, אביזרים, חלקי חילוף, אחריות מורחבת למוצרים וייצוא, הנמכרים במסגרת כלל הקבוצה.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לפרטים אודות המקרקעין של החברה בראשון לציון, ראה סעיף 11.1 לחלק א' לדוח וכן באור 11 לדוחות הכספיים. הקבוצה שוכרת את יתרת השטחים המשמשים לפעילותה, לרבות סניפי הרשתות הקמעונאיות שבבעלותה, כמפורט בסעיפים 8.8, 9.10 ו-10.9 לחלק א' לדוח.

13.1. לפרטים נוספים אודות הרכב יתרות הרכוש הקבוע של הקבוצה ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

14. נכסים בלתי מוחשיים

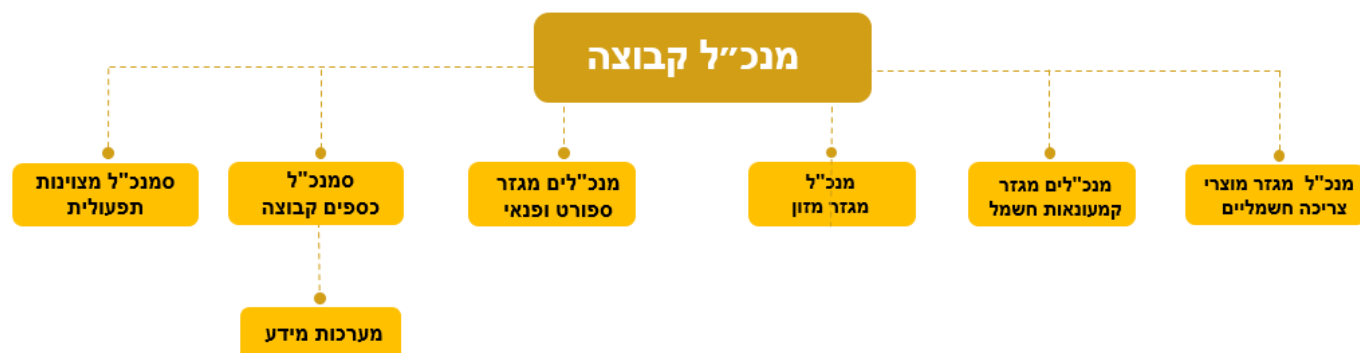
14.1. לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים אשר בבעלות ו/או בשימוש הקבוצה, לרבות הסכמי זכיינות של מותגים שונים בהם קשורה הקבוצה, ראה סעיפים 7.10, 8.9, 9.11 ו-10.10 לחלק א' לדוח. לפרטים אודות עלותם הכוללת של שמות המותג, סימני מסחר והנכסים הלא מוחשיים ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

14.2. תוכנות, מערכות מחשוב ומאגרי מידע – הקבוצה עושה שימוש בתוכנות ומערכות מחשוב, חלקן על-פי רישיונות שרכשה וחלקן פותח על-ידי אגף מערכות המידע של הקבוצה. חלק ניכר מהרישיונות אותם רוכשת החברה כאמור מוגבלים בזמן ומתחדשים מידי תקופה. בשנת 2025 השקיעה החברה סך של כ-26.9 מיליון ש"ח בגין רכישת ו/או חידוש רישיונות ו/או שדרוג מערכות המידע של הקבוצה, וכן בגין רכישת חומרה ועבודות תשתית. לקבוצה מספר מאגרי מידע בתחומי כוח אדם, לקוחות ועוד.

15. הון אנושי

15.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הועסקו בקבוצה 6,588 עובדים (לרבות עובדי כח אדם), כאשר נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הועסקו בקבוצה 7,056 עובדים (לרבות עובדי כוח אדם).

15.2. להלן המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד הדוח:



בכל מגזר פעילות בקבוצה, קיימות פונקציות מטה הנדרשות לתפקודו השוטף ולניהולו היעיל של המגזר, כגון כספים, משאבי אנוש, רכש ושיווק.

15.3. התפלגות מצבת כוח האדם בקבוצה:

31.12.2024	31.12.2025	
487	462	תחום מוצרי צריכה חשמליים
1,190	1,303	תחום קמעונאות חשמל
4,378	4,007	תחום קמעונאות מזון
782	865	תחום ספורט ופנאי
219	56	עובדי מטה* שלא יוחסו לתחומי הפעילות
7,056	6,693	סה"כ

החל מחודש ינואר 2025, שינתה קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה את שיטת העבודה באופן שכל חטיבה עסקית נפרדת תנוהל תחת מטה עצמאי ובהתאם, צומצם מטה הקבוצה, ופונקציות מטה הועברו אל החטיבות השונות. בנוסף, עקב צמצום פעילות מפעל המזגנים של הקבוצה, צומצמה מצבת כח האדם של מגזר מוצרי צריכה חשמליים. כמו כן, חל צמצום משמעותי במצבת כוח האדם במגזר קמעונאות מזון כחלק מתוכנית התייעלות.

15.4. תיאור השקעות הקבוצה בהכשרה והדרכה

הקבוצה משקיעה בהדרכה ובהכשרת העובדים לשם הרחבת הידע המקצועי, שיפור מיומנויות מקצועיות וניהוליות וקידום תרבות של מדידה ומצוינות ארגונית. בשנת 2020 הקימה הקבוצה את "Electra Academy", מכללה הכוללת ארבעה ערוצי הכשרה לעובדי החברה ולקוחות חיצוניים. המכללה מאפשרת ללקוחות חיצוניים למידה בנושא מערכות מיזוג אוויר בשיתוף פעולה עם משרד העבודה (לימודי קורס טכנאי מיזוג אוויר דרגים: 1, 2 ו-3, חשמלאי מוסמך, קררים וגפ"מ). עבור עובדי החברה, האקדמיה פועלת בשלושה מסלולי למידה: פיתוח מיומנויות עבודה, לרבות הכשרות נוספות להגדרות התפקיד, חלקם בשיתוף פעולה עם משרד העבודה (קורס חשמלאי מסויג), הדרכות מנדטוריות כגון הדרכות בטיחות, פיתוח מנהלים והדרכות העשרה.

תכניות ההדרכה וההכשרה מתבצעות במספר ערוצים מרכזיים: תכניות הדרכה המיועדות לעובדים וכוללות פיתוח והכשרה בנושאי מיומנויות עבודה, העשרה ופיתוח ההון האנושי; תכניות הדרכה ייעודיות על-פי מקצועות ו/או תחומי פעילות; תכניות לפיתוח והכשרת מנהלים; תכניות הדרכה והכשרה לעיסוקים כנדרש על-פי דין (רגולציה); תכניות הדרכה לפיתוח ארגוני; ומיקוד בהדרכות מקצועיות והכשרות רגולטוריות לטובת שיפור השירות ומערך הייצור.

15.5. הסכמים קיבוציים והסכמי העסקה

חלק מעובדי החברה מועסקים בהסכמים קיבוציים, בעוד שמנהלים ועובדים בתפקידי אמן מועסקים בהסכמים אישיים הכוללים תמורה גלובלית לשעות נוספות. קיימים מספר הסכמים קיבוציים:

15.5.1. ביום 30 במרס, 2025 נחתם הסכם קיבוצי עם עובדי החברות הבנות בבעלות מלאה של החברה, אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ואלקטרה קמעונאות בע"מ ועם החברות הנכודות א.ל ספורט (2017) ושקם אלקטריק דיוטי פרי, אשר יעמוד בתוקפו עד ליום 7 בינואר, 2029. ההסכם עוסק, בין היתר, בשיפור תנאי השכר והעסקה של העובדים ובהרחבת סל הרווחה לוועד העובדים.

15.5.2. אלקטרה תעשיות (כולל מפעל הייצור): קיים הסכם קיבוצי מחודש ינואר 2022 התקף לחמש שנים מ-1 ביולי 2021. החברה פועלת בימים אלה לחידוש ההסכם. בנוסף, הסכם קיבוצי מיוחד עם ההסתדרות שקובע עקרונות לפיצוי כחלק מפעילות מופסקת, תקף עד 2030 ומתחדש אוטומטית;

15.5.3. גלובל ריטייל: הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם ב-23 במאי 2022 ותוקן ב-26 בדצמבר 2023, עוסק בשיפור תנאי שכר, סל רווחה והטבות תווים לעובדים.

15.6. התקשרות עם קבלני כוח אדם וקבלני שירות בתחומי אבטחה, ניקיון והסעדה

חברות הקבוצה מקבלות שירותים מאת חברות כח אדם וקבלנים למתן שירותים באופן קבוע לצרכי תפעול שוטף, בתחומי אבטחה, שמירה וניקיון והסעדה בהיקף משתנה. על קבלת השירותים באמצעות הצבת עובדים באמצעות צדדים שלישיים כאמור חלים על חברות הקבוצה, בין היתר:

הסכם קיבוצי כללי בנושא אספקת שירותי כוח אדם שמספרו 7003/2004 (חל על עובדים המועסקים על ידי קבלן כוח אדם שהוא צד להסכם הקיבוצי או שהוא חבר בארגונים החתומים על ההסכם); צו הרחבה בענף אספקת שירותי כוח אדם מיום 2.8.2004 (צו ההרחבה מרחיב את תחולת הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי הנ"ל כך שיחולו גם על מי שאינם צדדים להסכם, לפי התנאים שבצו), הכולל, בין היתר, הוראות שונות בדבר תנאי העבודה של עובדי קבלני כוח אדם לתנאי העבודה של עובדי חברות הקבוצה וקליטתם של עובדי ניקיון ועובדי ליבה; חוק העסקת עובדים על-ידי קבלני כוח אדם, התשנ"ו-1996 ("חוק העסקת עובדי קבלן"). חוק העסקת עובדי קבלן קובע, בין היתר, חובת השוואת תנאים לתנאי העבודה של נותן השירותים, חובה כי עובד קבלן כוח אדם ייחשב כעובד המעסיק בפועל לאחר תשעה חודשי עבודה רצופים, וכל תקופת עבודתו תיחשב לוותק בחברה. החוק אוסר על קבלת שירותי כוח אדם מקבלן ללא רישיון כדין;

חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 ("חוק הגברת האכיפה") - סעיף 25 לחוק להגברת האכיפה מטיל על מזמין שירות בתחומי השמירה, האבטחה, הניקיון וההסעדה אחריות לחובות הקבלן כלפי עובדי הקבלן המוצבים אצלו, אם מתקיימים יחד: השירות ניתן באמצעות לפחות ארבעה עובדים, באופן קבוע ורציף במשך שישה חודשים לפחות, ונמסרה למזמין הודעה בכתב על הפרה (מהעובד לאחר שפנה לקבלן בדרישה בכתב, או ממפקח עבודה) והקבלן לא תיקן את ההפרה בתוך 30 ימים; סעיף 26 מחייב את המזמין לנקוט אמצעים סבירים למניעת פגיעה בזכויות העובדים, לרבות קביעת והנגשת דרך למסירת הודעות על הפרות, ואם לא קבע/לא יידע - תחול עליו אחריות לפי סעיף 25 גם בלי תנאי ההודעה; וסעיף 27 מעניק למזמין הגנה אם יוכיח שההפרה תוקנה במלואה, שהסתמך בתום לב על בדיקות של בודק שכר מוסמך, ושפעל ככל יכולתו לתקן את ההפרה בתוך זמן סביר. תקנות להגברת האכיפה של דיני העבודה (רכיבי השכר המרכיבים את ערך שעת עבודה וערך שעת עבודה לעובד קבלן), התשפ"ג-2023. התקנות מפרטות את נושא רכיבי השכר המרכיבים את "ערך שעת העבודה" בתחומי השמירה והאבטחה, הניקיון וההסעדה, כמו גם את אופן חישובם.

חברות הקבוצה מקיימות את ההוראות המתחייבות בדין כמפורט לעיל ביחס להתקשרות עם חברות למתן שירותים וחברות כוח אדם כאמור.

15.7. העסקת עובדים זרים בענף התעשייה

בהתאם לנוהל רשות האוכלוסין וההגירה שעודכן בינואר 2026 שעניינו תנאי היתר להעסקת עובדים זרים בענף המסחר והשירותים, ובהמשך להחלטת ממשלה ממאי 2024, נקבעה מכסה כוללת של עד 6,400 עובדים (שאינם ישראלים) לענף המסחר והשירותים. הקצאת היתרים למעסיקים נעשית בכפוף להמלצת משרד הכלכלה ובהתאם לקריטריונים שנקבעו בנוהל.

בחודש אוגוסט 2025 קיבלה גלובל ריטייל 800 היתרים להעסקת עובדים זרים בסניפיה. החל מחודש נובמבר 2025, מועסקים בקבוצה כ-350 עובדים מתאילנד בהעסקה ישירה בכל סניפי הרשת. בנוסף, הקבוצה פועלת להעסקת עובדים כאמור במגזרים נוספים של הקבוצה.

15.8. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

לפרטים אודות התקשרות הקבוצה עם נושאי משרה בכירה בחברה ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח. לפרטים אודות תכניות אופציות למנהלים ולעובדים בכירים בקבוצה ראה באור 2.6. לדוחות הכספיים. כמו-כן קיימות בחלק מחברות הבנות של החברה תכניות תגמול הוני, מכוחן מעניקות החברות אופציות למנהלים ולנושאי המשרה.

16. הון חוזר

16.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה הון חוזר (נטו) שלילי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של כ- 1,508 מיליון ש"ח, (בניטרול מגזר קמעונאות מזון לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בסך של כ-319 מיליון ש"ח) בדוחותיה הכספיים המאוחדים, והון חוזר (נטו) תפעולי (יתרת מלאי ויתרת לקוחות בניכוי יתרת ספקים) שלילי בדוחותיה הכספיים המאוחדים, המאפיין פעילות קמעונאית כגון זו של החברה, בסך של כ-310 מיליון ש"ח (בניטרול מגזר קמעונאות מזון לחברה הון חוזר (נטו) תפעולי חיובי בסך של כ-334 מיליון ש"ח). כמו-כן, בהתאם למידע הכספי הנפרד (סולו) לאותו מועד, לחברה הון חוזר (נטו) שלילי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של כ-175 מיליון ש"ח וכן, הון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בסך של כ-20 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 לדוח הדירקטוריון.

16.2. להלן היקפי אשראי וימי אשראי ממוצעים ללקוחות וספקים של הקבוצה וימי המלאי שהקבוצה מחזיקה בממוצע על-פני השנה:

2024	2025	
73	76	ימי מלאי
31	30	ימי אשראי לקוחות (מחושבים בניכוי יתרת ניכיון והסבות לספקים)
126	132	ימי אשראי ספקים
1,054	1,104	היקף ממוצע יתרת מלאי (במיליוני ש"ח)
736	736	היקף ממוצע יתרת לקוחות (במיליוני ש"ח) ¹⁶
1,928	2,029	היקף ממוצע יתרת ספקים (במיליוני ש"ח)

16.3. בכל רבעון מבצעת הקבוצה בדיקה בקשר לצורך בהפחתת מלאי מת/איטי. בכל קטגוריית מוצרים מלאי מת/איטי מוגדר בהתאם למוצר ואופיו הטכנולוגי על-פי גיל וגלגול המלאי.

17. מיסוי

לפרטים אודות חקיקת המס החלה על הקבוצה, השפעתה על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה וכן הליכים המתנהלים בקבוצה, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

18.1. סיכונים סביבתיים - הקבוצה ממשיכה לפעול לצמצום ומניעת נזקי סביבה פוטנציאליים ומשקיעה משאבים משמעותיים בתחום איכות הסביבה. על הקבוצה לעמוד בדרישות שמירה על איכות הסביבה בהתאם להוראות המשרד להגנת הסביבה, הרשות המקומית בה נמצא מפעל מערכות האקלים ובדרישות חקיקה וחוקי עזר, ביניהן: חוק תאגידי מים וביוב, תשס"א-2001 ותקנות וכללים שהותקנו מכוחו לענין איכות שפכים, ובפרט כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014; פקודת העיריות [נוסח חדש] בכל הנוגע לפינוי אשפה; חוק איסוף ופינוי פסולת למיחזור, תשנ"ג-1993 ותקנות מכוחו ביחס לדחסי קרטונים.

פעילות הקבוצה כפופה להוראות בחוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ולאלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2012 ("החוק לטיפול סביבתי"), המחיל על הקבוצה חובת איסוף, טיפול ומיחזור של פסולת צידוד חשמלי ואלקטרוני, כמפורט בסעיף 20.13 לחלק א' לדוח. הקבוצה קשורה בהסכם עם גוף יישום מוכר כהגדרתו בחוק וממלאת את חובותיה על פי דרישות החוק.

כמו כן, פעילות הקבוצה כפופה להוראות חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999, הקובע הוראות, בין היתר, לעניין חובת גביית פיקדון בגין מכירת מכלי משקה והחזר הפיקדון לצרכן המחזיר מכל משקה ריק ומסומן. הקבוצה פועלת בהתאם להוראות החוק ובמסגרת זו נוקטת באמצעים תפעוליים שונים בסניפי הרשתות הרלוונטיים לצורך קבלת מכלי משקה מזכים וזיכוי הלקוחות בהתאם לדין. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות קבוצת גלובל ריטייל בקשר עם יישום החוק בכ-3 מיליון ש"ח.

הקבוצה מבצעת בחינה באופן שוטף של רגולציות הנוגעות להתייעלות אנרגטית של מוצרי החשמל או מערכות האקלים שמשווקות חברות בקבוצה, או השפעת חוקי טיפול בפסולת אלקטרונית על הקמת מפעל מיחזור המקררים והמזגנים שהוקם בעבר על ידי חברה בקבוצה ונמכר במהלך שנת 2024. לפרטים נוספים אודות הסיכונים הסביבתיים ודרכי ניהולם בכל תחום ראה סעיפים 7.13, 8.12, 9.17, 10.15 ו-11.4 לחלק א' לדוח.

18.2. מדיניות החברה בניהול סיכוני הסביבה - קבוצת אמ"צ, כחברת מטה, בוחנת את פעילות חברות הקבוצה וניהול הסיכונים שלהן בתדירות ובהיקף הנדרשים בהתאם לנסיבות, לרבות סיכונים סביבתיים. לקבוצה גם מדיניות ניהול סיכונים כללית הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בפיזור פעילויות, נכסים וגיאוגרפיות ומעקב מתמיד אחר התפתחויות עסקיות ורגולטוריות הרלבנטיות לפעילות חברות הקבוצה. בליבת פעילות חברות הקבוצה עומדים היבטים הנוגעים להשפעת מגמות רגולטוריות ואקלימיות בתחום הסביבה, לרבות ייצור והפצה של מערכות חשמל יעילות אנרגטית, בנייה לפי תקן בנייה ירוקה, שימוש בגז קירור ידיותי לסביבה במערכות מיזוג אוויר.

19. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

19.1. חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות")

פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהוראות חוק הריכוזיות, המסדיר היבטים שונים הנוגעים להפחתת ריכוזיות במשק (לרבות מגבלות על מבנה שליטה פירמידלי והפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים וגופים פיננסיים משמעותיים). נכון למועד הדוח, אלקו וחברות בת שלה, ובהן החברה, נכללות ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שמפורסמת על ידי הוועדה לצמצום הריכוזיות, ומשכך הן נחשבות לגורם ריכוזי לפי חוק הריכוזיות. בנוסף, כל עוד החברה הינה "חברת שכבה שנייה" כהגדרת המונח בחוק הריכוזיות, חלות עליה מגבלות מסוימות, ובכלל זה לעניין רכישה או החזקה של שליטה בתאגיד מדווח.

19.2. חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988

חוק זה קובע הוראות שונות אשר הינן בעלות השלכה על פעילות חברות הקבוצה בעיקר בבואה לבחון אפשרויות של רכישות בתחום קמעונאות המזון ובהסדרי הסחר שלה מול ספקיה. כמו-כן, רכישות של פעילות וציוד מרשתות שיווק אחרות כפופות להוראות חוק זה.

19.3. חוק המזון

חוק המזון נכנס לתוקף ב-27 במרס 2014 ותוקן בשנת 2025, נועד לקדם תחרות בענף המזון ולהפחית מחירים, וקובע עונשים פליליים ומנהליים בגין הפרות. החוק והחלטות הממונה על התחרות משפיעים על פעילות הקבוצה בתחום רכישת סניפים או פעילויות ועל דרכי רכש, מכירה ושיווק.

חוק המזון עוסק, בין היתר, בשלושה היבטים המשפיעים על הפעילות של החברה:

א. הסדרת פעילות ספקים וקמעונאים: החוק אוסר על הסדרים אנטי-תחרותיים שונים, כולל איסור התערבות ספק/קמעונאי במחירים לצרכן או בתנאי מכירה של ספק אחר. כמו כן, הוא מגביל סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול (כמו גלובל ריטייל) על ידי ספק גדול. פטור הסדרנות, שאפשר זאת בתנאים מסוימים, בוטל ביום 1 בינואר 2024.

במסגרת תיקון לחוק המזון בשנת 2023 (פרק י"ג לחוק התוכנית הכלכלית),¹⁷ נקבעו בהוראת שעה הגבלות על ספקים גדולים, יצרנים גדולים ובינוניים וקמעונאים גדולים, לצד תמריץ למכירת מצרכים של ספקים קטנים ובינוניים. התיקון הרחיב את איסור הקשירה בסעיף 8 לחוק המזון, וקבע כי ספקים וקמעונאים גדולים לא יהיו צד להסדרים המעניקים הנחות התלויות ביעדי רכישה של מצרכים אחרים. כמו כן, נקבע פטור מקבלת אישור הממונה על התחרות לפתיחת חנות גדולה נוספת באזור ביקוש מסוים, בתנאי ש-55% מהיקף המכירות של הקמעונאי הגדול לא היו מצרכים שסופקו על ידי ספקים גדולים. הוראות שעה אלו נועדו לבחון את השפעת הצעדים על שוק המזון והטואלטיקה.

בחדש יוני 2024 פורסמו כללי פטור מעודכנים לעניין הסדרנות,¹⁸ ובחודש דצמבר 2024 פרסם הממונה על התחרות תיקון לכללים אלה,¹⁹ ולפיו החל מ-1 בינואר 2025, סידור מצרכים על ידי ספקים גדולים אצל קמעונאי גדול יתאפשר רק בתנאים ספציפיים:

- המצרכים הם מצרכים הנמכרים בחנות ללא אריזה, מצרכים שנארוזים בחנות או נשקלים בחנות, וסידורם נדרש לשמירה על תקינותם איכותם ובטיחותם;
- סך המכירות של ספקים שאינם גדולים בכלל חנויותיו (למעט מכירות של פירות וירקות טריים) יעמוד על לפחות 55%, כאשר שיעור זה יעלה בכל שנה בנקודת אחוז ועד ל-60%. מוצרי מותג פרטי שיוצרו על ידי ספק גדול לא ייכללו בסך המכירות של ספקים שאינם גדולים.

ביום 25 ביוני 2025 פרסם הממונה על התחרות טיוטת כללים המציעה להאריך את תחולת הפטור הקודם למוצרי חלב מקוררים עד ל-31 ביולי 2025, ולהחיל את הוראות הפטור החדש עליהם החל מ-1 באוגוסט 2025. הארכה זו ניתנה, בין היתר, על רקע מצב מיוחד בעורף שיצר קושי בגיוס עובדים למעבר לסדרנות עצמית של מוצרי החלב.

בנוסף, על פי חוק המזון, חל איסור על ספק גדול להכתיב מחירים, להמליץ או להתערב בענייני מחיר לצרכן, הקצאת שטח מכירה, או רכישת מוצרים תחליפיים אצל קמעונאי גדול. כמו כן, נאסר על קמעונאי גדול להיות צד להסדר עם ספק גדול שתוצאתו תמחור אסור. החוק אוסר גם על ספק גדול להתנות מכירת מצרך ברכישת מוצר אחר, ועל העברת תשלומים (בכסף או בשווה כסף) מספק לקמעונאי גדול, למעט הוזלת מחיר יחידת מצרך.

ב. **סניפים חדשים באזורים גיאוגרפיים**: חוק המזון קובע הסדרים לקידום תחרות אזורית, האוסרים על רשתות מזון גדולות השולטות בנתח שוק של מעל 30% או 50% באזור מסוים לפתוח סניפים נוספים ללא אישור הממונה על התחרות. הממונה מגדיר את אזורי הביקוש ומוסר הודעות לקמעונאים גדולים לפחות אחת לשנתיים. החוק גם אוסר על קמעונאי גדול להתקשר בהסדרים שמטרתם או תוצאתם הגבלת קמעונאים אחרים מלהתחרות באזור הביקוש שלו.

ג. **חובת שקיפות מחירים**: במסגרת תקנות לקידום התחרות בענף המזון (שקיפות מחירים), התשע"ג-2014, נקבע כי קמעונאים גדולים חייבים לפרסם באינטרנט, בנפרד לכל חנות, בקובץ קריא מחשב, את המחיר הכולל והעדכני של כל מצרך, לרבות מבצעים והנחות, וזאת לצורך השוואת מחירים שוטפת בין קמעונאים.

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

כמשווקת מוצרים לצרכן ונותנת שירותים, חלים על הקבוצה דיני צרכנות, ובכלל זה חוק הגנת הצרכן והתקנות מכוחו, לרבות חובות גילוי וסימון. בנוסף, חלות עליה הוראות מאגר "אל תקשר אליי" המגבילות, בכפוף לחריגים, שיחות שיווקיות למספרים הרשומים במאגר, והקבוצה פועלת להתאמת פעילותה באמצעות בדיקה שוטפת של המאגר. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות הדין.

19.5. סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושירותים), תשמ"ב-1982

הקבוצה עושה שימוש במשלוח דברי פרסום ללקוחות באמצעים שונים, כגון מסרונים או דוא"ל. הוראות חוק התקשורת מטילות על הקבוצה מגבלות שונות בקשר עם משלוח דברי פרסום כאמור, כגון צורת ההודעה, תוכנה, אופן הצירוף וההסרה מרשימות התפוצה ועוד.

19.6. חובת הצבת שילוט וסימון מוצרים

מכוח מגוון רחב של הוראות דין (חקיקה ראשית, חקיקת משנה ואחרות), חלות על חברות הקבוצה מספר לא מבוטל של הוראות העוסקות בחובת הצבת שלטים וסימונים במרחבי הסניפים. השילוט והסימון נוגעים למכירת אלכוהול

¹⁸ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (מס' 2), תשפ"ד-2024.

¹⁹ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (מס' 2), תשפ"ד-2024 וכללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ד-2024.

וסיגריות, מוצרים העלולים לגרום לחנק, סימון תזונתי, החזרת מוצרים ואריזות, הנגשה לבעלי מוגבלויות וכדומה.

19.7. חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000

מכוח הוראות החוק, חלות על חברות הקבוצה הוראות שונות העוסקות באספקת מוצרים ו/או במתן שירות במקום העסק.

19.8. חוק בריאות הציבור

חוק זה אשר החליף את פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, נועד, בין היתר, להסדיר את האחריות המשפטית של כל הגורמים הנוטלים חלק בתהליך הייצור, ייבוא ושווקו של מזון ובכלל זה: הסדרת אחריותם של יצרני מזון ויבואני מזון, את הפיקוח על ייצור מזון ועל ייבואו, והכל כדי להבטיח כי המזון מסופק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים; הסדרת האחריות של משווק מזון וחובותיו, בכל שלב משלבי העברת המזון מעת ייצורו, דרך ייבואו ועד מקום המכירה לצרכן; קביעת אמות מידה לאיכות, תקינות ובטיחות המזון בישראל, בהתאם למקובל באסדרה במדינות המפותחות, לרבות בתקנים בין-לאומיים מקובלים באמצעות ולפיקוח המבוסס על ניהול סיכונים ליישום עקרונות ההסדרים כפי שנקבעו לפי החוק בתהליכי הייצור, הייבוא והשיווק של מזון.

חוק בריאות הציבור קובע סנקציות פליליות ואכיפה מנהלית (עיצומים כספיים) על גורמים המייצרים, מייבאים או משווקים מזון שלא בהתאם להוראות בריאות הציבור. נכון למועד הדוח, גלובל ריטייל פועלת להשגת רישיונות יצרן לכמה מסניפיה.

19.9. חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996

קובע מחירי מקסימום למוצרים מסוימים הנמכרים על-ידי קבוצת גלובל ריטייל, בעיקר בתחום מוצרי המזון הבסיסיים. מסדיר ייצור של מצרכים ושירותים ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים לקבלת רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו והחסנתו ועוד. ביום 9 בינואר 2017, פורסם ברשומות צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (חובת דיווח על רווחיות של קמעונאי גדול במכירת לחם, חלב ומוצרי, ביצים ומלח), התשע"ז-2017, אשר במסגרתו קמעונאי גדול, המוכר מצרך מן המצרכים המפורטים בצו, יהיה חייב להעביר למפקח דיווח לפי סעיף 19 לחוק הפיקוח, לצורך בחינת הרווחיות במכירת המצרכים. קבוצת גלובל ריטייל מקיימת את הוראות חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו.

19.10. חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים") והתקנות מכוחו

בהתאם לחוק רישוי עסקים, הפעלת חלק מסניפי הקבוצה טעונה קבלת רישיון עסק וחברות הקבוצה נדרשות, לפי העניין, לחדש רישיונות אלה מעת לעת. יצוין כי, בהתאם לפרקטיקה הנהוגה בישראל, רישיון עסק מתקבל לעיתים רק בחלוף מספר חודשים ממועד פתיחת סניף, לאחר השלמת בדיקות ואישורים של הרשויות הרלוונטיות. נכון למועד הדוח, ככלל, לחטיבות הקבוצה רישיונות עסק כנדרש לפעילותן. ביחס לפעילות גלובל ריטייל, קיימים סניפים שלגביהם רישיונות העסק מצויים בהליכי חידוש ו/או הסדרה והחברה פועלת מול הרשויות הרלוונטיות בקשר לכך.

19.11. פקודת הבטיחות בעבודה (נוסח חדש), התש"ל-1970 והתקנות והצווים מכוחה

לקבוצה מנהל בטיחות ראשי וממונים נוספים על הבטיחות בעבודה, האחראים על קיום הוראות הבטיחות. הקבוצה מקיימת באופן שוטף הדרכות וקורסים לאכיפת כללי הבטיחות ולשמירת בטיחות העובדים, וכן מבצעת סקרי בטיחות תקופתיים ומיישמת תוכנית בטיחות. במסגרת זו, פועלות בקבוצה ועדות בטיחות המתכנסות מספר פעמים בשנה. נכון למועד הדוח, הקבוצה מקיימת את הוראות הפקודה.

19.12. אבטחת איכות

חברות הקבוצה נדרשות לעמוד בדרישות הבטחת איכות שונות בנוגע למוצרים הנמכרים בחנויותיהן. הבטחת האיכות הינה באחריות מנהלי הסניפים. מפעם לפעם נקבעים בישיבות הנהלת הקבוצה נהלי עבודה בחנויות הקבוצה לעניין תברואה, הדברה, הדרכת עובדים, טיפול בתלונות לקוחות וכדומה. בנוסף, הקבוצה ממנה ממונה בטיחות ונגישות האחראי על ריכוז היבטי הבטיחות והנגישות בפעילות הקבוצה.

המזגנים המיוצרים והמיובאים על-ידי הקבוצה מאושרים גם על-ידי מכוני תקינה אירופאים. כל מוצרי הקבוצה עוברים תהליכי ביקורת קפדניים.

לחברה מערכת ניהול איכות, על-פי תקן בינלאומי ISO 9001: 2015, לצורך קיום תהליכי שיפור מתמיד של איכות המוצרים, שירות ללקוחות ורווחת העובדים.

19.13. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980

חוק אחריות למוצרים פגומים קובע כי יצרן (כולל יבואן) חייב לפצות נפגע גוף מפגם במוצר, בכפוף להגנות החוק. הקבוצה פועלת בהתאם להוראות הדין החלות עליה, ודואגת לציון פרטי היצרן על המוצרים ומחזיקה פוליסת ביטוח חבות מוצר לכיסוי סיכון זה, כמפורט בסעיף 22 לחלק א' לדוח ובהתאם להמלצות שהתקבלו מטעם יועצי הביטוח של החברה.

19.14. החוק להסדרת הטיפול באריות, התשע"א-2011 ("חוק האריות")

חוק האריות מטיל אחריות על יצרנים ויבואנים למחזור פסולת אריות ולדווח על כך. הקבוצה התקשרה עם תמיר, תאגיד מיחזור האריות בישראל, בהתאם לחוק. בתקופת הדוח, הוצאות הקבוצה בגין יישום החוק הסתכמו בכ-1.6 מיליון ש"ח, והוצאותיה בגין טיפול בפסולת אלקטרונית הסתכמו בכ-14 מיליון ש"ח.

19.15. החוק לטיפול סביבתי

החוק לטיפול סביבתי קובע הוראות שונות אשר חלות על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני המיועד למכירה או שיווק בישראל, ביחס לאיסוף, טיפול ומיחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני, סוללות ומצברים. חובות יצרנים ויבואנים יבוצעו באמצעות גוף עמו יתקשרו אשר יקבל רישיון מהמשרד להגנת הסביבה ("גוף יישום מוכר"). נכון למועד הדוח, החברה קשורה בהסכם עם גוף יישום מוכר כאמור. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הקבוצה בקשר עם יישום החוק בכ-13.8 מיליון ש"ח.

המשרד להגנת הסביבה מתכנן עדכון גורף של דמי הטיפול בפסולת אלקטרונית לשנת 2026, במטרה לממן את מערך מיחזור הסוללות שאינו עומד ביעדים. השינויים המרכזיים כוללים העלאת דמי הטיפול עבור מיחזור מוצרי חשמל, החמרת דרישות האיסוף והגברת חובות הפרסום וההסברה לציבור. עדכון זה עשוי להוביל לעלייה בהוצאות החברה, אשר צפויה להתגלגל למחירי המוצרים לצרכן, ובכך להשפיע על הביקוש והתחרותיות בשוק.

19.16. רישיונות, היתרים ואישורים הנדרשים לייבוא

הקבוצה מייבאת לישראל מוצרים שונים, כגון מזון, מוצרי פארם וניקיון למוצרים לבית. לשם פעילות זאת, קיבלה הקבוצה רישיונות, היתרים ואישורים לשם ייבוא המוצרים ותמרוקים ומחזיקה באישור יבואן נאות ואישור לייבוא ושיווק מזון אורגני וכן ברישיון לייבוא גז למזגנים, בין היתר בהתאם להוראות חוק בריאות הציבור, פקודת היבוא והיצוא [נוסח חדש], תשל"ט-1979, צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים), התשל"ג-1973.

בשנים האחרונות מקדם משרד הכלכלה מהלכים להסרת חסמי יבוא, לרבות הקלות במסלולי יבוא למוצרים העומדים בתקנים בין-לאומיים והרחבת מסלולי פטור. הרגולציה בתחום מוסדרת בפקודת היבוא והיצוא ובצווים מכוחה, ובמקביל מקודמים תיקוני חקיקה שמטרתם להתאים את שיטת היבוא בישראל למודל האירופאי ולהסיר חסמים, לרבות בתחום יבוא המזון במסלול האירופאי.

19.17. חוק התקנים, התשי"ג-1953 והתקנות מכוחו, וצו יבוא חופשי, התשס"ט-2008

פעילות הקבוצה בתחום הייבוא מתבססת על עמידה של המוצרים בדרישות התקן הישראלי והתקינה האירופאית. החל מחודש יוני 2022 נכנסה לתוקפה הרפורמה ביבוא אשר מתירה קבלת מוצרים על-פי הצהרה בלבד. מיום 1.1.2025, נוסף מסלול תקינה המאפשר ייבוא, ייצור או שיווק מוצרים העומדים בדרישות האסדרה האירופאית, גם אם חל עליהם תקן ישראלי רשמי. ייבוא במסלול זה מתבצע בעיקרו על בסיס הצהרת היבואן או היצרן כי המוצרים תואמים לאסדרה האירופאית. הקבוצה פועלת לייצר, לייבא או לשווק מוצרים רלוונטיים בהתאם לדרישות אסדרה זו.

19.18. חוק מקורות אנרגיה, התש"ן-1989

במסגרת הרפורמה "מה שטוב לאירופה טוב לישראל", עודכנה האסדרה החלה על מוצרי חשמל, לרבות לעניין דרישות יעילות אנרגטית. בהקשר זה, בוטלו תקנות מקורות האנרגיה בנושא יעילות אנרגטית לגבי מגוון רחב של מוצרים, ובין היתר מזגנים. המשמעות היא, שהחל ממועד כניסת הביטול לתוקף - הייצור, היבוא או המכירה של מזגנים עם דירוג אנרגטי נמוך, כפי שהיה נהוג בישראל, אסור. במקום זאת, ניתן יהיה לייצר, לייבא או למכור רק מזגנים בעלי דירוג אנרגטי גבוה יותר כנדרש לפי האסדרה באירופה. באשר למזגנים, נקבעה תקופת מעבר במסגרתה ניתן יהיה לייצר ולייבא מזגנים בעלי דירוג אנרגטי נמוך יותר לפרק זמן מוגבל של שנה - עד לחודש יוני 2024. מזגנים כאמור אשר יוצרו או יובאו עד למועד זה, ניתן יהיה להמשיך למכור או לשווק עד חודש יוני 2025. בהתאם לדרישות משרד האנרגיה ולרפורמות שחלו בנושא, החברה אימצה באופן מלא את התקינה האירופאית ביחס לדרישות יעילות אנרגטית למוצרי צריכה חשמליים, ופועלת כדי לעמוד בהוראות הרפורמה.

19.19. תקינה בינלאומית

חלקי החילוף המיוצרים במפעל הקבוצה ומיועדים ליצוא, עוברים תהליכי בדיקה ואישור לפי תקינה אירופאית ותקנים נוספים על-פי ארצות היעד של המוצרים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה עומדת בתקינה האירופאית/תקינה הזרה, על-פי ארצות היעד הרלוונטיות.

19.20. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

במסגרת פעילות מועדון הלקוחות של הקבוצה ומאגרי מידע רשומים, ובכלל זה, בקשר עם מחזיקי כרטיסי האשראי, כפופה הקבוצה לחוק הגנת הפרטיות, לרבות לעניין שימוש במידע אישי בהתאם למטרות המאגר, שמירת סודיות ואבטחת מידע, ובמקרים מסוימים גם לחובות דיווח לרשות להגנת הפרטיות. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור ישיר, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וסעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982.

19.21. חקיקה בתחום של דיני עבודה וחוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951

לחברה מנגנוני אכיפה ובקרה שונים (כדוגמת ממונה על הטרדה מינית) והיא אף פועלת לשם קיום הוראות החוק בדבר תשלום שכר וזכויות נלוות, לצד ביצוע הפרשות פנסיוניות כדין. חברות הקבוצה צד להסכמים קיבוציים המקוימים על-ידיה. נכון למועד הדוח, הקבוצה מקיימת את הוראות החקיקה כאמור. לפרטים בקשר עם ההסכמים הקיבוציים שהקבוצה הינה צד להם ראה סעיף 15.5 לחלק א' לדוח.

בתחום דיני העבודה ראוי לציון את חוק העסקת עובדי קבלן, חוק שכר המינימום ואת החוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011.

20. מימון

20.1. הקבוצה מממנת את פעילותה מתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מניצול קווי אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך מבנקים, מאגרות חוב, ומניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים אודות מימון הקבוצה ראה באורים 16, 19 ו-20 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש פברואר 2022 (לרבות הרחבת סדרה מחודש אוגוסט 2022, דצמבר 2022 וינואר 2024), ראה סעיף 17 ו-18 לדוח הדירקטוריון ובאור 20 לדוחות הכספיים. כמו-כן, הנפיקה החברה במהלך שנת 2025 הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים בסכום כולל של 150 מליוני ש"ח לתקופה של שנה עם אופציה להארכה כל שנה עד 5 שנים. לפרטים נוספים ראה באור 16.ג לדוחות הכספיים.

20.2. מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה מסגרות אשראי חתומות מתאגידים בנקאיים בסכום כולל של כ-1.2 מיליארד ש"ח. מתוכן ניצלה החברה ליום 31 בדצמבר 2025 סך של 0.67 מיליארד ש"ח, ונכון למועד הדוח ניצלה הקבוצה סך של 0.88 מיליארד ש"ח. בנוסף, לקבוצה מסגרות אשראי שאינן חתומות מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-0.4

מיליארד ש"ח. מסגרות האשראי נושאות ריבית משתנה, כאשר הריבית הממוצעת בגינן נכון למועד הדוח הינה כ- 5.33%.

בנוסף מבצעת החברה ניכיון כרטיסי אשראי. סכומי היתרות של שוברי האשראי שנוכו וטרם נפרעו ליום 31 בדצמבר 2025 הינם כ-444 מיליון ש"ח.

20.3. הלוואות ושיעורי ריבית

להלן נתונים בדבר יתרת הלוואות ואגרות חוב של החברה וחברות מאוחדות שלה לתאריך הדוח (במיליוני ש"ח):

ריבית אפקטיבית	ריבית נקובה	יתרה ליום 31.12.2025	
5.62%	5.62%	326	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים (כולל מסגרות אשראי מנוצלות)
4.57%	4.47%	150	ניירות ערך מסחריים
7.28%	7.28%	377	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
3.91%	2.1%	410	אגרות חוב
		1,263	סה"כ

(*) כולל תאגידים חוץ בנקאיים ראה פירוט בסעיף 21.3 לחלק א' לדוח.

לחברות בנות של החברה, הלוואות אשר כוללות עילות העמדה לפירעון מיידי, לרבות, עילה לפיה החוב עלול לעמוד לפירעון מיידי אם תידרש החברה הבת לפרוע איזה מהחובות או ההתחייבויות מגופים אחרים בתנאים שנקבעו בהסכמי המימון.

20.4. אגרות חוב

החברה הנפיקה סדרת אגרות חוב (סדרה א') אשר נחשבת למהותית בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. שטר הנאמנות בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') כולל עילות העמדה לפירעון מיידי, לרבות, עילה כדלקמן:

אם הועמד לפירעון מיידי (א) חוב של החברה (סולו) כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (סולו) כלפי מוסד/ות פיננסיים ו/או כלפי תאגידים שעיסוקם במתן אשראי (שאינו חוב non-recourse), ובלבד שאם מדובר בחובות מצטברים למלווה כאמור - הרי שהם הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או סמוך האחד לשני - בסכום העולה על 85 מיליון ש"ח, אלא אם כן דרישה זו בוטלה, לרבות על-ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום ההעמדה לפירעון מיידי.

החברה התחייבה למחזיקי האג"ח לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלקמן: סכום ההון העצמי המוחשי²⁰ של התאגיד לא יפחת בכל עת מסכום של 350 מיליון ש"ח; יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום התקופה לא יעלה על 67% (שישים ושבעה אחוזים), הכל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים נוספים בקשר להנפקת אגרות החוב סדרה א' ומידע בדבר התניות פיננסיות על האג"ח, כאמור, ראה באור 20.ב לדוחות הכספיים.

לקבוצת גלובל ריטייל הלוואות לזמן קצר וארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (מחוץ לקבוצת אמ"צ) בסך של כ-463 מיליון ש"ח. לפרטים ומידע בדבר התניות פיננסיות של קבוצת גלובל ריטייל ראה באור 19.ב.3 לדוחות הכספיים.

דירוג החברה – S&P

ביום 7 באוגוסט, 2025 אשררה Standard & Poor's Maalot לחברה דירוג (ilAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן קבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (+ilA-1).

²⁰ הגדרת המונח "הון עצמי מוחשי" לפי שטר הנאמנות - הון עצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, שיפורים במושכר וכדומה) כפי שמוצג בדוחות הכספיים סולו. מובהר בזאת כי יתרות מאזניות בדוחות הכספיים סולו בגין חברות מוחזקות לרבות השקעה בחברות מוחזקות נכללות בהון העצמי המוחשי של החברה.

20.5. שעבודים

על חלק מחברות הקבוצה רובצים שעבודים קבועים ושוטפים, להבטחת התחייבויותיהן. לפרטים נוספים אודות שעבודי הקבוצה ראה באור 25.g לדוחות הכספיים.

20.6. ערבויות

לפרטים אודות ערבויות הקבוצה ראה באור 25.b. לדוחות הכספיים.

21. ביטוח

מערך הביטוחים של הקבוצה מורכב ממספר רב של ביטוחים אשר נותנים מענה לפעילויות חברות הקבוצה, עד לסכומים הקבועים בפוליסות אלה, הכוללים בין היתר ביטוחי חבויות, ביטוח חבות מעבידים, פוליסות ביטוח נוספות (בין היתר, ביטוח "אש מורחב", ביטוח רכוש בהעברה, ביטוח כספים וביטוח עבודות קבלניות), ביטוח אשראי ופוליסת סייבר. לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וביטוח חבויות, ראה סעיף 11 בחלק ד' לדוח.

22. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה הינה צד להם ראה באור 25.a. לדוחות הכספיים.

23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת אסטרטגית בכדי להמשיך לצמוח באמצעות הקמה וביסוס רשתות, מותגים ומוצרים שיהיו היעד המועדף של הצרכן. כמו-כן, מבצעת החברה פעולות על מנת להמשיך ולבסס את פעילויותיה הקיימות כמובילות בתחומן. להלן פירוט יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה:

23.1. ייעול הפעילויות באמצעות דיגיטציה ומערכות מידע מתקדמות בתהליכים ארגוניים. הקבוצה פועלת להמשך הטמעת טכנולוגיות ויצירת חדשנות לשיפור שירות וחוויית לקוח, פיתוח מנועי צמיחה והתייעלות ארגונית.

23.2. בחינת הרחבת הפעילות באמצעות רכישות נוספות בתחומים נוספים במוצרי צריכה וקמעונאות שיהיו סינרגטיים לפעילות הקבוצה כך שהחברה תוכל להנות מתשתיות ניהוליות ומבניות קיימות.

23.3. ביטוי אחריותה החברתית של הקבוצה באמצעות פעילות תורמת לקהילה בה היא פועלת.

23.4. שמירה על איכות הסביבה; קיימות – הקבוצה פועלת להובלת השמירה על איכות הסביבה, זאת על-ידי פעולות כגון מתן דגש על מוצרים ירוקים בתהליך הפיתוח, על ייצור וייבוא מוצרים בעלי יעילות אנרגטית גבוהה, על מוצרים ואלמנטים בתחום השבחת וטיפול האוויר וכן גילוי ודיווח וולונטרי של עקרונות ה- ESG (Environmental Social, and Corporate Governance), לפרטים ראה סעיף 26 לחלק א' לדוח.

לפרטים נוספים אודות יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה ראה סעיפים 7.15, 8.15, 9.20 ו-10.18 לחלק א' לדוח.

היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף זה, הינם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

24. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

נכון למועד הדוח, בכוונת הקבוצה לשמר ולחזק את מעמדה המוביל תוך ניצול איתנותה הפיננסית בתחום ליבת העסקים של הקבוצה ובתחומים חדשים המשיקים/סינרגטיים למגוון העסקים בהן פועלת הקבוצה.

הערכות החברה בדבר צפי הקבוצה להתפתחות בשנה הקרובה המופיעות בסעיף זה, הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב המשקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

25. אחריות תאגידית (ESG)

קבוצה עסקית מובילה, הקבוצה מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית (ESG) בהיבטים חברתיים וסביבתיים. הקבוצה פרסמה דו"ח אחריות תאגידית ראשון לשנת 2020 ובתחילת שנת 2025 פרסמה את דוח האחריות התאגידית השני, לשנים 2021-2023.

25.1. פעילות הקבוצה בתחום הסביבתי (Environmental)

חברה מובילה בתחום מוצרי צריכה חשמליים אנחנו פועלים להוביל גם בייצור בר-קיימא, למזער את ההשפעה הסביבתית שלנו בכל תחומי הפעילות, לצמצם את טביעת הרגל הפחמנית, לעשות שימוש מושכל במשאבי טבע וקידום כלכלה מעגלית. במסגרת מחויבות זו בוצע סקר סיכונים סביבתיים, והותאמו פעולות להפחתת פוטנציאל הנוק.

25.2. פעילות הקבוצה בתחום החברתי (Social)

מעורבות בקהילה ואחריות חברתית

במסגרת אסטרטגיית האחריות החברתית של הקבוצה, אנו מעורבים במה שקורה סביבנו ומשקיעים בפעילויות, חיבורים ושותפויות ארוכי טווח עם ארגונים ועמותות המקדמים נוער בסיכון ומאמינים כי בכך ניתן ליצור אימפקט משמעותי על הקהילה. מדיניות הקבוצה מתמקדת בשלושה היבטים מרכזיים: תרומה כספית ובשווה כסף; קידום יוזמות ופרויקטים למען הקהילה באמצעות שיתופי פעולה ארוכי טווח המייצרים אימפקט חברתי אמיתי; ומעורבות חברתית של עובדים. במהלך שנת 2025 תרמה הקבוצה מוצרים ופעילויות רווחה בשווי של כ-0.5 מיליוני ש"ח. בנוסף לתרומות הנהלה לעמותות ופרויקטים שונים בסכום נוסף של כ-0.8 מיליוני ש"ח.

במסגרת מלגות הקרן לחתירה למצוינות ע"ש גרשון זלקינד ז"ל - במהלך שנת 2025, תרמה הקבוצה, לקרן אייסף מלגות בסכום של כ-0.4 מיליוני ש"ח (הנכלל במסגרת סך תרומות הנהלה לעמותות ופרויקטים כמצוין לעיל). קרן אייסף היא קרן המקדמת את הנגישות להשכלה גבוהה ופיתוח ערכי מנהיגות ומחויבות חברתית באמצעות הענקת מלגות לימודים לסטודנטים מהפריפריה החברתית, השואפים למימוש הפוטנציאל למצוינות אישית.

קידום שירות איכותי תוך הקשבה ללקוחות

שביעות רצון הלקוח הינה בראש סדר העדיפויות של הקבוצה ועל-כן נעשה כל מאמץ להבין נכונה את צרכיו של הלקוח ולהעניק מענה הולם. מערך השירות של החברה מושתת על מאות עובדים: טכנאים מיומנים בפריסה ארצית מלאה, נציגי שירות טלפוני אדיבים הפועלים ממוקד טלפוני ודיגיטלי מתקדם המושתת על טכנולוגיות תומכות שירות מהמתקדמות בעולם, מחסנאים הפועלים ממחסני חלפים ממוחשבים הכוללים עשרות אלפי חלקי חילוף מקוריים ועוד.

חברת אלקטרה מוצרי צריכה עתירה פרסי שירות של תחרות המייל על תהליכי פורצי דרך בתחום חוויית הלקוח.

בשנים האחרונות מיישמת אלקטרה מהלך רחב של טרנספורמציה דיגיטלית משמעותית תומכת AI, יחד עם הצלחתה לייצר פתרונות מקיפים ומשמעותיים. למשל, בתחום השירות הטכני, אחד המהלכים הבולטים שאיתו יצאה אלקטרה הינו הזמנת טכנאי לבית הלקוח 24/7 ללא המתנה לנציג שירות וכן הנגשת "שירות אישי" ואפליקציה PRO תומכת למתקינים, קבלנים ויזמים.

השקעה בעובדי ועובדות אלקטרה מוצרי צריכה

באלקטרה שמים את העובד במרכז. תפיסת העולם של הקבוצה היא שסביבת עבודה מכבדת ומצמיחה תורמת לאיכות החיים של העובד, משפרת את הביצועים שלו ומובילה לשביעות רצון הדדית בינו לבין החברה. על-כן פועלת הקבוצה לשיפור ביצועי העובדים לצד רווחתם האישית.

החברה מקדמת גם גיוון בתעסוקה ושוויון הזדמנויות בכלל ובמגדרי בפרט. בשנת 2022 פרסמה החברה לראשונה דוח שכר שווה לעובדת ולעובד לשנת 2021 ומאז מפרסמת דוח כאמור בכל שנה.

הקבוצה רואה חשיבות בשימור וקידום העובדים שלה, לכן קיימת העדפה לקידום פנימי ומופעלות מגוון תכניות הדרכה ליצירת עתודות ניהוליות ביחידות השונות. החברה ממשיכה להשקיע גם משאבים במגוון הדרכות לכלל עובדי החברה.

25.3. ממשל תאגידי (Governance)

החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה והינה בשליטה של אלקו, שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה ובהתאם הינה חלק מקבוצת אלקו. ככזו, מחויבת החברה לעמוד בדרישות רגולטוריות הכוללות בין היתר תכנית אכיפה פנימית, הטמעה שלה ומעקב קפדני אחר עדכונה מעת לעת. כחלק מתהליכי ההכשרה ושמירת כשירות ההנהלה והעובדים, מתקיימות בקבוצה הדרכות תקופתיות, לרבות בנושאי ממשל תאגידי ואתיקה. למידע נוסף בדבר הדירקטורים ונושאי משרה בכירה של החברה ראה תקנה 26 ותקנה 26א לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

26. גורמי סיכון

להערכת הקבוצה, לגורמים הבאים עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות:

26.1. סיכונים מקרו

26.1.1. מצב כלכלי בישראל - שינויים מאקרו-כלכליים - תוצאות הקבוצה עלולות להיות מושפעות מהתפתחויות כלכליות בישראל. האטה או מיתון כלכליים עלולים להביא לירידה בצריכה הפרטית, להחרפת התחרות בענף הקמעונאות, לירידת מחירים ולשחיקה ברווחיות מוצרי הקבוצה.

26.1.2. מצב ביטחוני-מדיני - הרעה במצב הביטחוני בישראל עלולה להביא לירידה בצריכה הפרטית ובכלל זה לירידה ברכישת מוצרי הקבוצה בפרט. בנוסף, חלק מסניפי רשתות הקבוצה נמצאים בקניונים ובמרכזי קניות. שינוי לרעה במצב הביטחוני עלול לצמצם כניסת קהל לקניונים ולמרכזי קניות ואף לגרום לסגירתם, וכתוצאה מכך עלולות להיפגע הכנסות החברה.

26.1.3. עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים ותשומות אחרות - מחירי המוצרים הנמכרים על-ידי חברות הקבוצה מושפעים, בין היתר, מהעלאת מחירי המוצרים וחומרי הגלם על-ידי הספקים, התייקרות בתשומות, וכן שינויים בשערי החליפין. כמו-כן, למגמות עולמיות, כגון מלחמת רוסיה אוקראינה, השפעה על מחירי הסחורות וכן על חוסרים במוצרים מסוימים בעקבות האטה משמעותית בסחר העולמי. לתנודות במחירי המוצרים ולהתייקרויות במחירי חומרי הגלם (לרבות הוצאות שינוע), וכן ליכולתה של הקבוצה להתאים את מחיר המוצרים הנמכרים על-ידה בעקבות זאת, עלולות להשפיע לרעה על הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות.

26.1.4. שינויים בשוקי ההון, לרבות תנודתיות בשערי חליפין ושינוי במדד המחירים לצרכן - תנודות בשיעור האינפלציה, בשיעורי ריבית, בשערי חליפין עלולות לגרום לתנודתיות בתנאי המימון, לירידה בזמינות אשראי, ובתוצאות הכספיות של הקבוצה.

חלק מהמוצרים הנמכרים על-ידי החברה נרכשים בחו"ל, בעוד שמכירותיה ללקוחותיה מתבצעות בשקלים, ולכן הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות הייבוא. החברה פועלת להתגונן מפני תנודתיות זו באמצעות עסקאות לחיסוי מטבעות והתאמות מחירי המכירה ברשתות הקמעונאיות שהיא מפעילה. בנוסף, מרבית הסכמי השכירות של הקבוצה צמודים למדד המחירים לצרכן, ועלייה במדד עשויה להגדיל את הוצאות השכירות ולהשפיע על תוצאותיה העסקיות.

26.1.5. שביתות בנמלים - שביתות בנמלי הים בישראל עלולות להיות בעלות השפעה שלילית על ההכנסות לאור השלכתן על הגעת סחורות לישראל.

26.1.6. פגיעה במוניטין - לחברה מגוון רחב של מותגים בעלי מוניטין שנצבר במשך שנים רבות. פגיעה משמעותית ומתמשכת במוניטין של החברה או מותגיה עלולה להשפיע על התנהגות הצרכנים כלפי מותגי החברה ואף להשפיע על מיצובה בחברה הישראלית. מוניטין החברה אף עלול להיות מושפע כנגזרת מנושאים הקשורים בחברות אלקו בשל השייך המשותף. החברה עוסקת ופעילה באחריות החברתית ובשמירה על אמון הצרכנים בה ובמותגיה.

26.1.7. מצבי חירום בריאותיים - ככלל, מצבי חירום בריאותיים ברמה המקומית או העולמית (כדוגמת אפקט נגיף הקורונה (COVID-19)) והאמצעים שנקטים לצמצום, עלולים להשפיע לרעה על שוקי ההון ועל הכלכלה המקומית או העולמית, ולגרום להאטה עד כדי עצירה פעילות הייצור ובתנועת נוסעים וסחורות ברחבי העולם. להתמשכות מצבי חירום ו/או האמצעים לצמצום לאורך זמן, עלולה להיות השלכה שלילית מהותית, בין היתר על הכלכלה העולמית ועל המשק הישראלי, ובהתאם גם לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.

26.2. סיכונים ענפיים

26.2.1. תחרות – השווקים בהם פועלת הקבוצה מאופיינים בתחרות עזה, וכן חשופים להשפעות כתוצאה מהתפתחויות רגולטוריות. ירידה בכוחה התחרותי ו/או בנתחי השוק של הקבוצה בתחומי הפעילות עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי הקבוצה ותוצאותיה הכספיות.

26.2.2. ביטול ו/או שינוי במכסים - שינוי בשיעורי המכסים על מוצרי הקבוצה המיובאים ובמדיניות ההגנה על תוצרת מקומית עלול להשפיע על רווחיות החברה. ביטול מכסים אלו יפגע בכושר התחרות של החברה, וזאת בנוסף להחרפת התחרות בשל גורמי ייצור זולים נוספים במדינות מזרח אסיה.

26.2.3. שינויי חקיקה ורגולציה – הקבוצה חשופה לשינויי חקיקה ורגולציה בתחומים שונים, ובשנים האחרונות ניכרת מגמה של התגברות שינויים אלה במשק הישראלי. שינויים כאמור עשויים להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה, לרבות עלייה בעלויות הייצור, היבוא והשיווק, ועלולים לפגוע ברווחיות הקבוצה ביחס לחלק מהמתחרים. בנוסף, חקיקה צרכנית חדשה, הרחבת סמכויות הרשויות ואכיפה מוגברת, וכן הטלת חובות פירוט ופיקוח נרחבים יותר על מחירים, עשויים להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה הכספיות.

26.2.4. עונתיות – פעילות הקבוצה מתאפיינת מעונתיות המושפעת, בין היתר, ממוזג האוויר.

26.2.5. אורך חיי מדף של מוצרים טכנולוגיים - חלק מן המוצרים אותם מוכרת החברה מאופיינים בחדשנות, בשינויים תכופים ובהתפתחויות טכנולוגיות רציפות. אם החברה לא תזהה מגמות שוק ותבחר מוצרים שיענו על הביקוש, או שלא תצליח לשווק במלואם את המלאים שרכשה, תוצאותיה עלולות להיפגע. עם זאת, לחברה זכות החזרה על מרבית מוצריה הטכנולוגיים.

26.2.6. אשראי לקוחות - מכירות הקבוצה לחלק מלקוחותיה מתבצעות תוך הענקת אשראי. סיכון האשראי לגבי חוב לקוחות השוק הפתוח, שברובו אינו מגובה בבטחונות, חושף את הקבוצה לסיכון. אי הצלחת הקבוצה בגבייה של חובות לקוחותיה עלולה להשפיע מהותית לרעה על הכנסותיה בתחום הפעילות. כדי למזער את הסיכון הקבוצה רוכשת פוליסות ביטוח אשראי וכן קבעה ימי אשראי קצרים לחלק מלקוחותיה או באמצעות גבייה במזומן ו/או באמצעות כרטיסי אשראי.

- 26.2.7. התחזקות כוחם של הספקים - אין כל ודאות שהספקים העיקריים של הקבוצה לא ישנו באופן משמעותי את מדיניות המחירים שלהם או יתקלו בקשיים באספקת המוצרים לחברות הקבוצה. במקרים אלו עלולות להיפגע התוצאות הכספיות של הקבוצה.
- 26.2.8. אישורים ורישיונות - הפעלת סניפי הקבוצה מצריכה אישורים ורישיונות. כישלון בהשגת אישורים, רישיונות, עלול להביא לסגירת סניפים שביחס אליהם לא הושגו הרישיונות וההיתרים אלה. יצוין, כי נכון למועד הדוח, לחלק מסניפי הקבוצה דרושים רישיונות או אישורים שטרם הושגו, או שפג תוקפם ויש לחדשם.
- 26.2.9. שינויים בשכר המינימום ובדיני העבודה - שינויים בשכר מינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל עלולים להשפיע על שכרם של חלק ניכר מעובדי הקבוצה. בשל מספר העובדים שמעסיקה הקבוצה, עליה בשכר המינימום או שינויים עתידיים נוספים בדיני העבודה עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. ככלל, כ-10% מעובדי גלובל ריטייל עובדים בשכר מינימום בהתאם להוראות חוק שכר מינימום. כמו-כן, מועסקים בקבוצת גלובל ריטייל עובדים במשרות מלאות או חלקיות המושפעות משכר המינימום וכן מועסקים על-פי הסכמים ייעודיים.
- 26.2.10. גיוס ושימור כוח אדם - הקבוצה מעסיקה מספר רב של עובדים, כאשר מרביתם מועסקים בסניפי קבוצת גלובל ריטייל. ענף הקמעונאות יחד עם ענפים נוספים, חשופים לקושי הקיים בשוק העבודה הישראלי לגיוס ושימור כוח אדם ברמות שכר המינימום ותחלופה גבוהה של כוח אדם כאמור הינה מנת חלקם של ענפים רבים במשק הישראלי. חוסר יכולת לגייס כוח אדם עלול להביא לעליה בהוצאות השכר בקבוצה עקב הקושי לגייס עובדים ברמות השכר הקיימות.
- 26.2.11. הליכים משפטיים ותובענות ייצוגיות - בשנים האחרונות ניכרת מגמת עלייה בהגשת תביעות ייצוגיות צרכניות ואחרות בנושאים שונים כנגד חברות העוסקות בתחומי הפעילות של הקבוצה. אף בהיעדר קבלתן או אישורן של התביעות בידי בית המשפט, הרי שהטיפול המשפטי לו עלולה להידרש הקבוצה, כרוך בעלויות לא מבוטלות.
- 26.2.12. סיכוני סייבר ואבטחת מידע - הקבוצה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות לצרכי תיעוד, תשלומים, שיווק ופלטפורמות מסחר מקוון, וחשופה לאירועי סייבר הנובעים מהתקפות מכוונות או מאירועים לא מכוונים. אירועים אלו עלולים לכלול גישה לא מורשית למערכות, גניבת נתונים רגישים, חבלה במידע או שיבושים בפעילות. הנזקים הפוטנציאליים מתקיפת סייבר כוללים אובדן הכנסות, פגיעה ברציפות תפקודית, נזק למוניטין, עלויות שיקום ותביעות משפטיות. תקיפת סייבר עלולה גם לפגוע במהימנות המערכות החשבונאיות וביכולת הבקרה עליהן.
- הקבוצה מנהלת באופן שוטף את סיכוני הסייבר באמצעות הערכות סיכונים תקופתיות, עמידה בתקני ISO, והפעלת הגנה שוטפת, דינמית ומקיפה. הקבוצה מיישמת נהלי אבטחת מידע, משתמשת במערכות הגנה תחת אחריות מנהל מערכות המידע (מנמ"ר) ו-CISO, ומסתייעת ביעוץ חיצוני. החברה מבצעת סקרי סיכונים ובדיקות חדירה שנתיות על-ידי מומחים חיצוניים, ומפעילה מערך SIEM SOC לניטור 24/7. לחברה קיים כיסוי ביטוחי להתקפות סייבר במסגרת פוליסת הביטוח של קבוצת אלקו. פעולות אלו כוללות מיזור סביבות עבודה, הגנה על תשתיות, תחנות עבודה ושרתים, מעגלי הגנה על דואר אלקטרוני, הטמעת כלים מתקדמים למיגון פרואקטיבי, והפעלת מערכות אבטחה לאתרי אינטרנט. הקבוצה עוקבת אחר סיכונים אלו באמצעות דיווחים שוטפים ופורומים ייעודיים. הדירקטוריון מקיים דיונים בנושא ומאשר השקעות בשיפור המיגון, ובמסגרת זו אף הקים ועדת סייבר. נוהל ומדיניות אבטחת מידע מגדירים עקרונות להתמודדות עם איומי סייבר והגנה על מידע רגיש. במהלך תקופת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר או אבטחת מידע מהותיים.
- 26.2.13. מעילות והונאות – הקבוצה נתונה לסיכונים הנובעים מביצוע הונאות ומעילות על-ידי עובדי הקבוצה. הקבוצה פועלת באופן מתמיד לצמצום הסיכונים כאמור באמצעים שונים.
- 26.2.14. חבות מוצר ואיכות ייצור – הקבוצה חשופה לסיכוני חבות מוצר ופגיעה במוניטין עקב שיווק מוצרים שהינם בעלי רגישות מיוחדת בכל הנוגע לבריאות המשתמשים בהם. כמו כן, הקבוצה חשופה לפגיעה ברווחיות ולנזקים למוניטין שלה במקרה של פגמים סדרתיים במוצרים המיוצרים והמשווקים על-ידה, לרבות נזקים עקיפים העשויים להיגרם

כתוצאה מפגמים אלה. הקבוצה מבוטחת מפני סיכונים אלו ומכוסה בהסכמי Back to Back על ידי ספקיה בחו"ל ובארץ.

26.2.15. בטיחות בעבודה – הקבוצה הינה בעלת סניפים רבים ובהם כח אדם וקהל לקוחות רב. הקבוצה שמה דגש רב על נושא הבטיחות בעבודה ואימצה נהלי בטיחות בהתאם להוראות הדין.

26.3. סיכונים מיוחדים לחברה

26.3.1. סיכונים פיננסיים - פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כמפורט בבאור 22.א לדוחות הכספיים.

26.3.2. סיכוני רכוש וחביונות - הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחביונות שונים כתוצאה מאירועים שונים כגון פגיעת איתני טבע, מלחמה ועוד. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני מומחה בתחום ובסקרי סיכונים מעת לעת. לקבוצה פוליסות ביטוח המכסות את הסיכונים המקובלים להם היא חשופה במגבלות תנאי הפוליסות. יחד עם זאת, פוליסות הביטוח אינן כוללות כיסוי לסוגים מסוימים של סיכונים.

26.3.3. חוק הריכוזיות - לסיווג החברה והקבוצה כולה ברשימות התאגידים הריאליים המשמעותיים והגורמים הריכוזיים כאמור בחוק הריכוזיות עלולות להיות השלכות על החברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 19.1 לחלק א' לדוח.

26.3.4. יחסי עבודה - לחברות הקבוצה הסכמים קיבוציים עם ההסתדרות וועד העובדים, החל ביחס למרבית עובדיה. יישום ההסכם הקיבוצי עשוי לצמצם את הגמישות הניהולית ולהשית על החברה עלויות נוספות, לפרטים אודות ההסכמים הקיבוציים של עובדי הקבוצה, ראה סעיף 15.5 לחלק א' לדוח.

26.3.5. תווי קנייה - גלובל ריטייל מנפיקה שוברים ותווי קניה אלקטרוניים לרכישת מוצרים בסניפיה ובאתר האונליין וכן אצל קמעונאים אחרים, אשר עמם התקשרו חברות קבוצת גלובל ריטייל לצורך זה. חברות קבוצת גלובל ריטייל חשופות לסיכונים הכרוכים בהנפקת תווי קניה במקרה בו תוגבר התחרות, תהא ירידה בהיקפי צריכה ו/או קושי בפיתוח והרחבת הפעילות, וכן סיכוני תרמית וגניבה. על אף שחברות קבוצת גלובל ריטייל נוקטות צעדים לצמצום סיכונים אלה, לתרמית משמעותית עלולה להיות השפעה לרעה על עסקי גלובל ריטייל, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. כמו-כן, כפופה גלובל ריטייל להוראות חוק הגנת הצרכן. נכון למועד הדוח, מעריכה גלובל ריטייל כי חשיפתה אינה מהותית.

26.3.6. משכיר מהותי - למועד הדוח כ-39% מנכסי חברות קבוצת גלובל ריטייל מושכרים לטווח ארוך על-ידי משכיר אחד המחזיק מספר רב של נכסים. להערכת גלובל ריטייל, אי חידוש של הסכמי השכירות האמורים ו/או סיום מוקדם של הסכמי השכירות עלול לגרום לאיבוד נתח שוק, פגיעה בתזרים המזומנים של קבוצת גלובל ריטייל ועלויות נוספות הקשורות במציאת נכסים חלופיים והתאמתם לפעילות גלובל ריטייל.

להלן הערכות הקבוצה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים עליה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			גורמי הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
	X		מצב כלכלי בישראל - שינויים מאקרו-כלכליים
	X		מצב ביטחוני-מדיני
X			עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים ותשומות אחרות
X			שינויים בשוקי ההון, לרבות תנודתיות בשערי חליפין ושינוי במדד המחירים לצרכן
	X		שביתות בנמלים
	X		פגיעה במוניטין
X			מצבי חירום בריאותיים
סיכונים ענפיים			
	X		תחרות
	X		ביטול ו/או שינוי במכסים
	X		שינוי חקיקה ורגולציה
X			עונתיות
X			התחזקות כוחם של הספקים
X			אורך חיי מדף של מוצרים טכנולוגיים
	X		אשראי לקוחות
	X		אישורים ורישיונות
X			שינויים בשכר המינימום ובדני העבודה
X			גיוס ושימור כוח אדם
	X		הליכים משפטיים ותובענות ייצוגיות
	X		קריסת מערכות מידע ומתקפת סייבר
X			מעילות והונאות
X			חבות מוצר ואיכות ייצור
X			בטיחות בעבודה
סיכונים מיוחדים			
	X		סיכונים פיננסיים
X			סיכוני רכוש וחבובות
	X		חוק הריכוזיות
X			יחסי עבודה
X			תווי קנייה
X			משכיר מהותי (קבוצת גלובל ריטייל)



חלק ב'

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה
ליום 31 בדצמבר 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן- "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

1. תיאור עסקי הקבוצה

הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות, המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים המאוחדים"), כמפורט להלן:

מגזר מוצרי צריכה חשמליים

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



מגזר קמעונאות חשמל

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



מגזר קמעונאות מזון

הפעלת רשת לשיווק קמעונאי של מוצרי מזון ומוצרי צריכה אחרים, הפועלת תחת מותג Carrefour באמצעות חברת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (להלן: "גלובל ריטייל").



מגזר ספורט ופנאי

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



מגזר נדל"ן להשקעה

פיתוח, השבחה והקמה של נדל"ן להשקעה.



קרעק ייחודית של כ-62 דונם

ההתפתחות העסקית של הקבוצה

הקבוצה מסכמת את שנת 2025 עם צמיחה בכל הפרמטרים התפעוליים - הכנסות הקבוצה צמחו בכ-3.1% והסתכמו בסך של 7,477 מיליון ש"ח, הרווח התפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות הסתכם לסך של 352 מיליון ש"ח לעומת סך של 311 מיליון ש"ח אשתקד, הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם לסך של 100 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 52 מיליון ש"ח אשתקד. ה-EBITDA (ללא IFRS 16) של הקבוצה לשנת 2025 הסתכם לסך של 377 מיליון ש"ח לעומת סך של 323 מיליון ש"ח בשנת 2024 וסך של 138 מיליון ש"ח בשנת 2023.

השיפור בתוצאות בשנת 2025 בא לידי ביטוי בכל מגדרי הפעילות בהם פועלת הקבוצה שהציגו תוצאות טובות יותר מול השנה הקודמת. להערכת החברה מימוש התכניות העסקיות שלה, הכוללות המשך צמיחה, הן אורגנית והן באמצעות רכישות בשוק המקומי והרחבת ייצוג מותגים בינלאומיים מובילים באמצעות התשתית הקמעונאית שיצרה הקבוצה, צפוי להביא להמשך צמיחה בפעילות ובתוצאות הפעילויות השונות בקבוצה. להערכת החברה הצמיחה בפעילות ובתוצאות תחול על כלל מגדרי הקבוצה שצפויים להציג בשנת 2027 הכנסות בסך של כ-8,800-9,200 מיליון ש"ח ו-EBITDA בסך של כ-550-600 מיליון ש"ח.

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר קמעונאות מזון	מגזר ספורט ופנאי	סה"כ *
מיליוני ש"ח				
שנת 2023				
1,004	2,056	3,030	297	6,257
70	93	(33)	25	138
שנת 2025				
1,029	2,773	3,286	542	7,477
89	132	142	46	377
שנת 2027 - תחזית				
1,200-1,300	3,000-3,100	3,700-3,800	900-1,000	8,800-9,200
100-110	145-155	230-250	75-85	550-600

(* הפער בין סיכום המגזרים לבין הסה"כ בשנים 2023 ו-2025 נובע ממגזר נדל"ן להשקעה והתאמות.

הערכות החברה בדבר צפי התפתחות הקבוצה המופיעות בסעיף זה, לרבות צמיחה בפעילות ובתוצאות מגדרי הפעילות, כתוצאה המימוש התכניות העסקיות שלה, הינן "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על התכנית העסקית של החברה בהתאם להערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר על הביקושים הקיימים למוצרים כאמור, על הסביבה בה פועלת ועל מידע המצוי בידה למועד הדוח, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב המשקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או שינויים באומדני עלויות והכנסות, ו/או משינוי או חמרה במצב הכלכלי במשק ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

2. תוצאות הפעילות:

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

הסברי הדירקטוריון	1-12/2023 (מיליוני ש"ח **)	1-12/2024 (מיליוני ש"ח **)	1-12/2025 (מיליוני ש"ח)	סעיף
הכנסות ממכירות ומתן שירותים.	6,257	7,256	7,477	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מגידול בהכנסות במגזרים קמעונאות חשמל, ספורט ופנאי ומוצרי צריכה חשמליים, אשר קוזזה בחלקה מקיטון במכירות מגזר קמעונאות מזון. ראה סעיף 3 להלן.				
העלייה ברווח הגולמי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור ברווח הגולמי בכלל מגזרי הפעילות בהם פועלת הקבוצה וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי במרבית מגזרי הפעילות של הקבוצה לרבות במגזר קמעונאות מזון.	(* 1,715)	(* 2,074)	2,201	רווח גולמי
השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע ממרבית מגזרי הפעילות בהם פועלת הקבוצה.	27.4%	28.6%	29.4%	% רווח גולמי
העלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מגידול במגזרים קמעונאות חשמל וספורט ופנאי בעיקר כתוצאה מגידול במחזור המכירות ופתיחת סניפים חדשים ומגידול במגזר מוצרי צריכה חשמליים. במגזר קמעונאות מזון ללא שינוי מהותי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(* 1,521)	(* 1,658)	(1,745)	הוצאות מכירה ושיווק
ללא שינוי מהותי.	(94)	(102)	(104)	הוצאות הנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי.	(3)	(2)	(***)	הוצאות מחקר ופיתוח
	(1)	(1)	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	96	311	352	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ורה-ארגון
	1.5%	4.3%	4.7%	% רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות רה-ארגון
מרבית ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נבעו מעליית ערך נדל"ן להשקעה - ראה סעיף 2.3 להלן.	(54)	14	81	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות רה ארגון אשתקד נבעו משינוי מבני בקבוצה וקוזזו בחלקם מהכנסות רה ארגון במגזר קמעונאות מזון.	(10)	(1)	-	הוצאות רה-ארגון
	32	324	433	רווח תפעולי
	0.5%	4.5%	5.8%	% רווח תפעולי
הגידול נבע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS 16, כתוצאה מהארכה של הסכמי שכירות בעיקר במגזר קמעונאות מזון, מגידול בהוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר ומקיטון בהכנסות מפיקדונות שהתקזז בחלקו מהכנסות הפרשי שער ומקיטון בהוצאות ריבית כפועל יוצא מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך.	(203)	(237)	(249)	הוצאות מימון, נטו
	(171)	87	184	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
גידול בהוצאות מיסים שוטפים כתוצאה מהגידול ברווח שהתקזז בחלקו מהכרה לראשונה בנכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים במגזר קמעונאות מזון.	(9)	(31)	(28)	מסים על ההכנסה
	(180)	56	156	רווח נקי (הפסד) מפעילויות נמשכות
ההפסד מפעילות מופסקת בשנת 2025 נבע בעיקר כתוצאה מצמצום קווי ייצור משאבות חום במגזר מוצרי צריכה חשמליים, ראה באור 28ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.	(102)	(22)	(40)	הפסד מפעילויות שהופסקו
	(282)	34	116	רווח נקי (הפסד)
	(4.5%)	0.5%	1.6%	% רווח נקי (הפסד)
	(101)	52	100	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות החברה
	(32)	71	140	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות החברה מפעילות נמשכת
	438	690	759	EBITDA
	138	323	377	EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16

(* סווג מחדש).

(** סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב' בדוחות הכספיים המאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).

(*** סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח).

2. תוצאות הפעילות: (המשך)

2.2 להלן ריכוז התוצאות העסקיות ברבעון הרביעי (במיליוני ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	10-12/2024 (מיליוני ש"ח **)	10-12/2025 (מיליוני ש"ח)	סעיף
הכנסות הקבוצה עלו ב-1.6% לעומת רבעון מקביל אשתקד. העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מגידול בהכנסות במגזרים קמעונאות חשמל, ספורט ופנאי ומוצרי צריכה חשמליים אשר קוזזה באופן חלקי מקיטון במכירות מגזר קמעונאות מזון בעיקר כתוצאה מקיטון במכירות חנויות זהות וממכירת סניפים. ראה סעיף 3 להלן.	1,874	1,903	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
העלייה ברווח הגולמי נבעה מעליה ברווח הגולמי בכלל המגזרים בהם פועלת הקבוצה, בעיקר כפועל יוצא מעלייה במחזור ההכנסות כאמור וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי בפעילויות החברה.	574	(* 536)	רווח גולמי
השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע ממרבית מגזרי הפעילות בהם פועלת הקבוצה.	28.6%	30.2%	% רווח גולמי
העלייה נבעה בעיקר מגידול במגזרים קמעונאות חשמל וספורט ופנאי, בעיקר כתוצאה מגידול במחזור המכירות ופתיחת סניפים חדשים, מגידול במגזר קמעונאות מזון בעיקר כפועל יוצא של פתיחת סניפים חדשים ומגידול במגזר מוצרי צריכה חשמליים.	(416) (*)	(456)	הוצאות מכירה ושיווק
ללא שינוי מהותי.	(22)	(23)	הוצאות הנהלה וכלליות
	98	95	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות והוצאות רה-ארגון
	5.2%	5.0%	% רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות והוצאות רה-ארגון
ראה סעיף 2.3 להלן.	5	9	הכנסות אחרות, נטו
הוצאות רה-ארגון אשתקד נבעו משינוי מבני בקבוצה.	(7)	-	הוצאות רה-ארגון
	96	104	רווח תפעולי
	5.1%	5.5%	% רווח תפעולי
הגידול נבע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS 16, גידול בהוצאות הפרשי שער ומקיטון בהכנסות מפיקדונות שהתקדז בחלקו מקיטון בהוצאות ריבית כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך.	(60)	(65)	הוצאות מימון, נטו
	36	39	רווח לפני מסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות המסים נבע בעיקר מהכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים במגזר קמעונאות מזון.	(8)	(3)	מסים על ההכנסה
	28	36	רווח נקי מפעילויות נמשכות
נבע בעיקר מפעילות מופסקת כתוצאה מצמצום קווי ייצור משאבות חום, ראה באור 28ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.	(15)	(2)	הפסד מפעילויות שהופסקו
	13	34	רווח נקי
	0.7%	1.8%	% רווח נקי
	3	19	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
	18	21	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מפעילות נמשכת
	201	207	EBITDA
	99	110	EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16

(* סווג מחדש.)

(** סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב' בדוחות הכספיים המאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות חום).)

2.3 להלן פירוט הרכב ההכנסות (הוצאות) אחרות:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
(2)	(1)	(4)	64	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה (**)
3	(1)	4	15	רווח (הפסד) הון ממימוש סניפים ורכוש קבוע
-	-	(5)	-	עלויות עסקה והוצאות ייעוץ בגין שנים קודמות
(3)	(1)	10	(9)	הכנסות (הוצאות) בגין תביעות משפטיות
-	-	4	2	מענקי מלחמת "חרבות ברזל"
7	(* 12)	5	(* 9)	אחרות
5	9	14	81	סה"כ

(* סעיף אחרות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 כולל בעיקר הכנסות מהשבת ערך רכוש קבוע במגזר מזון ומביטול חוזי חכירה.)

(** ראה סעיף 7.5 להלן ובאורים 11 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים.)

2.4 להלן טבלת ריכוז התוצאות העסקיות לפי רבעונים (במיליוני ש"ח):

10-12/24	1-3/25	4-6/25	7-9/25	10-12/25	סעיף
1,874	1,756	1,793	2,025	1,903	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(1,338)	(1,219)	(1,288)	(1,440)	(1,329)	עלות המכירות ומתן שירותים
536	537	505	585	574	רווח גולמי
(416)	(414)	(419)	(456)	(456)	הוצאות מכירה ושיווק
(22)	(29)	(27)	(25)	(23)	הוצאות הנהלה וכלליות
98	94	59	104	95	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ורה-ארגון
5	41	34	(3)	9	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(7)	-	-	-	-	הוצאות רה-ארגון
96	135	93	101	104	רווח תפעולי
(60)	(62)	(54)	(68)	(65)	הוצאות מימון, נטו
36	73	39	33	39	רווח לפני מסים על ההכנסה
(8)	(14)	(14)	3	(3)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
28	59	25	36	36	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(15)	(34)	-	(4)	(2)	הפסד מפעילויות שהופסקו
13	25	25	32	34	רווח נקי
3	21	30	30	19	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
10	4	(5)	2	15	רווח נקי (הפסד) מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
201	191	158	203	207	EBITDA
99	97	64	106	110	EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16

3. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

3.1 תמצית תוצאות הקבוצה לפי מגזרי הפעילות:

סה"כ	התאמות אחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
מיליוני ש"ח							
7,477	(166)	13	542	3,286	2,773	1,029	סה"כ הכנסות
472	(7)	71	53	161	122	72	רווח (הפסד) מגזרי
6.3%	-	-	9.8%	4.9%	4.4%	7.0%	% מההכנסות
(39)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
433							רווח תפעולי
759	(43)	13	113	394	185	97	EBITDA
377	(45)	13	46	142	132	89	EBITDA ללא IFRS 16

סה"כ	התאמות אחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
מיליוני ש"ח							
7,256	(167)	13	510	3,338	2,550	1,012	סה"כ הכנסות
359	(8)	9	48	130	113	67	רווח (הפסד) מגזרי
4.9%	-	69.2%	9.4%	3.9%	4.4%	6.5%	% מההכנסות
(35)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
324							רווח תפעולי
690	(36)	13	110	349	167	87	EBITDA
323	(38)	13	48	98	120	82	EBITDA ללא IFRS 16

(* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב' בדוחות הכספיים המאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).
 (** EBITDA מחושבת כרווח לפני פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות ומיסים על הכנסה.)

3. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

3.1 תמצית תוצאות הקבוצה לפי מגזרי הפעילות: (המשך)

סה"כ	התאמות אחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
מיליוני ש"ח							
6,257	(142)	12	297	3,030	2,056	1,004	סה"כ הכנסות
62	2	5	18	(105)	87	55	רווח (הפסד) מגזרי
1.0%	-	41.7%	6.1%	(3.5%)	4.2%	5.5%	% מההכנסות
(30)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
32							רווח תפעולי
438	(27)	12	59	181	136	77	EBITDA
138	(29)	12	25	(33)	93	70	EBITDA ללא IFRS 16

סה"כ	התאמות אחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים)	לתקופה אוקטובר- דצמבר 2025
מיליוני ש"ח							
1,903	(41)	3	179	795	750	217	סה"כ הכנסות
113	(6)	2	32	36	37	12	רווח (הפסד) מגזרי
5.9%	-	-	17.7%	4.5%	4.9%	5.7%	% מההכנסות
(9)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
104							רווח תפעולי
207	(14)	3	44	102	53	19	EBITDA
110	(15)	3	26	38	41	17	EBITDA ללא IFRS 16

סה"כ	התאמות אחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה (חשמליים)	לתקופה אוקטובר- דצמבר 2024
מיליוני ש"ח							
1,874	(27)	3	166	846	692	194	סה"כ הכנסות
103	(4)	1	29	48	22	7	רווח (הפסד) מגזרי
5.5%	-	33.3%	17.1%	5.8%	3.2%	3.4%	% מההכנסות
(7)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
96							רווח תפעולי
201	(4)	3	46	107	37	12	EBITDA
99	(5)	3	29	37	25	10	EBITDA ללא IFRS 16

(* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב' בדוחות הכספיים המאוחדים (פעילות קווי ייצור משאבות החום).
(** EBITDA מחושבת כרווח לפני פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות ומיסים על הכנסה.

3.2 הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה

3.2.1 קמעונאות חשמל

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם לסך של 2,773 מיליון ש"ח לעומת סך של 2,550 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה **גידול של כ-8.7%**. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם לסך של 750 מיליון ש"ח לעומת סך של 692 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה **גידול של כ-8.3%**.

העלייה במכירות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 נבעה ממכירות הסניפים החדשים, מגידול במכירות סניפים זהים, מגידול במכירות אונליין ומגידול במכירות חנויות הדיוטי פרי לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

המכירות בחנויות זהות במגזר קמעונאות חשמל אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 **גדלו** לעומת התקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-2.1% וכ-1.7%, בהתאמה.

מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו בתקופת הדוח ל-5,930 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי בהשוואה ל-5,882 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון הרביעי של שנת 2025 בסך 6,191 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי בהשוואה ל-6,155 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח בסך של 122 מיליון ש"ח המהווה כ-4.4% מהמחזור לעומת סך של 113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-4.4% מהמחזור. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 בסך של 37 מיליון ש"ח המהווה כ-4.9% מהמחזור לעומת סך של 22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-3.2% מהמחזור. **השיפור ברווח המגזרי** בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה בעיקר מגידול במכירות סניפים זהים ומגידול במכירות בסניפים חדשים.

3.2.2 קמעונאות מזון

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 3,286 מיליון ש"ח לעומת סך של 3,338 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1.5%. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם בסך של 795 מיליון ש"ח לעומת סך של 846 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.0%. הירידה במחזור המכירות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 נבעה בעיקרה מירידה במכירות החנויות הזהות, מירידה במכירות לשוק המוסדי מתוך החנויות ומ-8 סניפים שנמכרו.

המכירות בחנויות זהות במגזר זה אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 קטנו לעומת התקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-1.4% וכ-9.3%, בהתאמה.

הירידה במכירות החנויות הזהות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 נבעה בעיקר כפועל יוצא מפתיחת השמיים וגידול ביציאות לחו"ל לאחר סיום המלחמה ומירידה במכירות לשוק המוסדי מתוך החנויות.

מכירות למ"ר בתקופת הדוח הסתכמו ל- 29,719 ש"ח למ"ר בממוצע שנתי לעומת 30,141 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1.4%. מכירות למ"ר ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו ל- 27,954 ש"ח למ"ר בממוצע שנתי לעומת 30,830 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-9.3%.

הרווח התפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו הסתכם בתקופת הדוח לסך של 144 מיליון ש"ח לעומת סך של 108 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומהווה **גידול של 33.5%**. הרווח התפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 29 מיליון ש"ח לעומת סך של 41 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 28.1%.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 161 מיליון ש"ח ומהווה כ-4.9% ממחזור ההכנסות לעומת רווח מגזרי בסך של 130 מיליון ש"ח ומהווה כ-3.9% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 36 מיליון ש"ח ומהווה כ-4.5% ממחזור ההכנסות לעומת רווח מגזרי בסך של 48 מיליון ש"ח ומהווה כ-5.8% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח המגזרי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר משיפור בשיעור הרווח הגולמי בעיקר כפועל יוצא של התייעלות בהוצאות, ממימוש 7 סניפים בתקופת הדוח וכן כתוצאה מהתייעלות בהוצאות המגזר. הירידה ברווח המגזרי ברבעון הרביעי של שנת 2025 נבעה בעיקר מגידול בהוצאות פחת כתוצאה מסיום הסבות הסניפים ועדכון הסכמי שכירות ומקיטון במכירות כאמור לעיל.

למועד הדוח גלובל ריטייל סיימה את תכנית ההסבות של החנויות, ונכון למועד פרסום הדוח פועלות 151 חנויות תחת המותג Carrefour.

מגזר קמעונאות מזון ממשיך להציג גידול ב- EBITDA בנטרול IFRS 16 ברבעון הרביעי ובשנת 2025 שהסתכמה לסך של 38 מיליון ש"ח ולסך של 142 מיליון ש"ח, בהתאמה, זאת לעומת סך של 37 מיליון ש"ח וסך של 98 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

ברבעון הרביעי לשנת 2025 הציגה גלובל ריטייל (מגזר קמעונאות מזון) בנטרול התאמת עודפי עלות והתאמות מגזריות) רווח תפעולי לפני אחרות של כ-32.3 מיליון ש"ח ורווח נקי של כ-0.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-42.3 מיליון ש"ח וכ-2.8 מיליון ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד, בהתאמה. בתקופת הדוח הציגה גלובל ריטייל (מגזר קמעונאות מזון) בנטרול התאמת עודפי עלות והתאמות מגזריות) רווח תפעולי לפני אחרות של כ-152 מיליון ש"ח ורווח נקי של כ-15.5 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך של כ-117 מיליון ש"ח והפסד בסך של כ-46.9 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה. (לראשונה, בתקופת הדוח, הכירה גלובל ריטייל בנכס מס בעקבות צפי להכנסה חייבת עתידית). למידע נוסף באשר לגלובל ריטייל ראה סעיף 7.2 להלן.

3.2.3 ספורט ופנאי

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 542 מיליון ש"ח לעומת סך של 510 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה **גידול של כ-6.2%**. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם לסך של 179 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של כ-7.1%**.

הגידול במכירות המגזר בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2025 נבע בעיקר מגידול במכירות הקמעונאיות, כפועל יוצא מפתיחת סניפים חדשים, מגידול במכירות למ"ר, מגידול במכירות החנויות הזהות ומגידול במכירות הסיטונאיות.

המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח גדלו בשיעור של כ-2.0% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא ברבעון הרביעי של שנת 2025 גדלו בשיעור של כ-3.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו בתקופת הדוח ל-1,561 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 1,541 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון הרביעי של שנת 2025 בסך 2,103 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי בהשוואה ל-2,064 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 53 מיליון ש"ח ומהווה כ-9.8% ממחזור ההכנסות לעומת רווח בסך של 48 מיליון ש"ח המהווה כ-9.4% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 32 מיליון ש"ח ומהווה כ-17.7% ממחזור ההכנסות בהשוואה לרווח בסך של 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-17.1% ממחזור ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של השנה נבע בעיקר מעלייה במחזור ההכנסות ומשיפור ברווחיות קבוצת סער.

3.2.4 מוצרי צריכה חשמליים

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 1,029 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,012 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-1.7%. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם בסך של 217 מיליון ש"ח לעומת סך של 194 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-11.8%.

הגידול בהכנסות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בתחום מערכות האקלים והתקוז בחלקו מירידה בתחום סחר מותגים בעיקר כפועל יוצא של השפעות מבצע "עם כלביא" בחודש יוני 2025. ברבעון הרביעי של שנת 2025 חל שיפור בתחום סחר מותגים ובתחום מערכות האקלים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח בסך של 72 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 12 מיליון ש"ח לעומת סך של 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח סווגה פעילותה של החברה הנכדה של החברה, בתחום ייצור מערכות חימום, שנכללה במגזר מוצרי צריכה חשמליים, כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים ראה באור 28ב' לדוחות הכספיים המאוחדים וסעיף 7.3 להלן.

לפרטים בדבר התקשרות של חברה בת בבעלות מלאה של החברה עם חברת סמסונג בהסכם (לא בלעדי) להפצת פתרונות מיזוג אוויר של סמסונג בישראל - Samsung AC products, ראה דוח מיידי של החברה מיום 18 בנובמבר 2025 ובאור 25ד' 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.2.5 נדל"ן להשקעה

מחזור המכירות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכם בסך של 13 מיליון ש"ח. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2025 ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכם בסך של 3 מיליון ש"ח.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של 71 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 2 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי בסך של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח המגזרי בתקופת הדוח נבע מעליית ערך הנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה. לפרטים נוספים ראה באורים 11 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים וסעיף 7.5 להלן.

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

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

ינואר-דצמבר 2024		ינואר-דצמבר 2025		
כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	
324	223	433	307	רווח תפעולי
(237)	(100)	(249)	(97)	הוצאות מימון, נטו
87	123	184	210	רווח לפי מיסים על ההכנסה
(31)	(31)	(28)	(28)	מיסים על הכנסה
56	92	156	182	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(22)	(22)	(40)	(40)	הפסד מפעילויות שהופסקו
34	70	116	142	רווח נקי
52	69	100	102	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
690	323	759	377	EBITDA

אוקטובר-דצמבר 2024		אוקטובר-דצמבר 2025		
כפי שדווח	ללא השפעת התקן	כפי שדווח	ללא השפעת התקן	
96	66	104	60	רווח תפעולי
(60)	(21)	(65)	(28)	הוצאות מימון, נטו
36	45	39	32	רווח לפי מיסים על ההכנסה
(8)	(8)	(3)	(3)	מיסים על הכנסה
28	37	36	29	רווח נקי מפעילויות נמשכות
(15)	(15)	(2)	(2)	הפסד מפעילויות שהופסקו
13	22	34	27	רווח נקי
3	7	19	10	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
201	99	207	110	EBITDA

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

להלן פירוט להתאמות שבוצעו על מנת להציג את התוצאות ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות (במיליוני ש"ח):

אוקטובר - דצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
96	104	324	433	רווח תפעולי כפי שדווח
(102)	(97)	(367)	(382)	תוספת הוצאות שכירות כתוצאה מביטול השפעות יישום IFRS 16
72	69	267	273	ביטול השפעות פחת IFRS 16
-	(16)	(1)	(17)	ביטול הכנסות אחרות כתוצאה מצמצום חוזים
66	60	223	307	רווח תפעולי בנטרול השפעות IFRS 16
39	37	137	152	ביטול השפעת הוצאות מימון בתחולת IFRS 16
201	207	690	759	EBITDA כפי שדווחה
102	97	367	382	הכללת הוצאות שכירות
99	110	323	377	EBITDA בנטרול השפעות IFRS 16

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5. מצב כספי:

5.1 תמצית הדוח על המצב הכספי

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	סעיף
במיליוני ש"ח			
הירידה נבעה בעיקר מקיטון ביתרות הפיקדונות לזמן קצר בסך של 276 מיליוני ש"ח, שהתקזזה בחלקה בעיקר מגידול ביתרת המלאי בסך של 30 מיליון ש"ח בעיקר במגזר קמעונאות חשמל עקב גידול בהיקפי הפעילות ופתיחת סניפים חדשים, מגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה ומגידול ביתרת המזומנים.	2,345	2,145	נכסים שוטפים
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בסעיף נכסי זכות שימוש בסך של 188 מיליון ש"ח כתוצאה מקיצור תקופות חכירה בחלק מסניפי Carrefour, שהתקזזה בחלקה מגידול בסך של 64 מיליון ש"ח כתוצאה משערוך נדל"ן בתקופת הדוח ומגידול של 99 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע בעיקר כתוצאה מהמשך ההשקעה בסניפי Carrefour ופתיחת סניפים חדשים.	5,659	5,638	נכסים לא שוטפים
העלייה נבעה בעיקר מגידול בסעיף אשראי מתאגידי בנקאיים ואחרים בסך של 134 מיליון ש"ח, מגידול בסעיף ספקים בסך של 86 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מהצטיידות במלאים וגידול בהיקפי הפעילות, מגידול בסעיף חלויות שוטפות בגין חכירה ומגידול בסעיף זכאים ויתרות זכות.	3,382	3,653	התחייבויות שוטפות
הירידה נבעה בעיקר מקיטון בסעיף הלוואות מתאגידי בנקאיים ואחרים בסך של 216 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך, מקיטון בסעיף התחייבויות בגין חכירה בסך של 188 מיליון ש"ח כתוצאה מקיצור תקופות חכירה כאמור לעיל, מקיטון בסעיף אגרות חוב כתוצאה מפירעון בתקופת הדוח, ומקיטון בסעיף התחייבויות אחרות.	3,589	3,072	התחייבויות לא שוטפות
העלייה נבעה בעיקר מרווח כולל לתקופה בסך של 117 מיליוני ש"ח שהתקזזה בחלקה בעיקר מדיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 80 מיליוני ש"ח.	1,033	1,058	הון
הירידה נבעה בעיקר מקיצור תקופות חכירה של סניפי Carrefour כאמור לעיל, שהתקזזה בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע ובנדל"ן להשקעה ומתשלום דיבידנדים.	3,475	3,408	חוב פיננסי, נטו
העלייה נבעה בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע, בנדל"ן להשקעה ובנדל"ן להשקעה בהקמה ומתשלום דיבידנדים והתקזזה בחלקה מתמורה ממימוש רכוש קבוע ומתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת.	832	929	חוב פיננסי, נטו בנטרול IFRS 16

5.2 נכסי והתחייבויות המגזרים

31 בדצמבר 2025						
מיליוני ש"ח						
סה"כ	מגזר נדל"ן להשקעה והתאמות ואחר	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
2,145	(341)	283	422	860	921	נכסים שוטפים
5,638	482	483	3,848	533	292	נכסים לא שוטפים
3,653	(147)	258	1,610	1,375	557	התחייבויות שוטפות
3,072	276	239	2,136	298	123	התחייבויות לא שוטפות
(3,408)	(233)	(317)	(2,383)	(248)	(227)	חוב פיננסי, נטו
(929)	(233)	(36)	(471)	17	(206)	חוב פיננסי, נטו ללא IFRS16

31 בדצמבר 2024						
מיליוני ש"ח						
סה"כ	מגזר נדל"ן להשקעה והתאמות ואחר	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
2,345	(* 118)	235	(* 414)	711	867	נכסים שוטפים
5,659	386	469	3,985	508	311	נכסים לא שוטפים
3,382	(* 30)	225	1,509	1,169	(* 449)	התחייבויות שוטפות
3,589	509	238	2,381	323	138	התחייבויות לא שוטפות
(3,475)	(* 309)	(321)	(* 2,546)	(259)	(40)	חוב פיננסי, נטו
(832)	(* 309)	(47)	(* 447)	(13)	(16)	חוב פיננסי, נטו ללא IFRS16

(* סווג מחדש).

6. התפלגות מקורות המימון (ראה גם סעיף 20 לחלק א' לדוח התקופתי)

6.1 להלן תמצית תזרים המזומנים:

הסברי הדירקטוריון	1-12/2024 מיליוני ש"ח	1-12/2025 מיליוני ש"ח	סעיף
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 531 מיליון ש"ח לעומת סך של 559 מיליון ש"ח אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבעה בעיקר משינוי בסעיפי ההון החוזר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והתקזזה בחלקה מגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת אשתקד.	559	531	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח נבעו בעיקר מתמורה מפיקודנות לזמן קצר וממימוש השקעה בניירות ערך בסך של 265 מיליון ש"ח ומתמורה ממימוש סניפים ורכוש קבוע בסך של 43 מיליון ש"ח בעיקר במגזר קמעונאות מזון והתקזזו בחלקם מהשקעה ברכישת רכוש קבוע ואחר בסך 234 מיליון ש"ח בעיקר במגזר קמעונאות מזון ומהשקעה בנדל"ן להשקעה ובנדל"ן להשקעה בהקמה בסך של 48 מיליון ש"ח.	(449)	23	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לפירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של 347 מיליון ש"ח, לפירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 227 מיליון ש"ח, לתשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 80 מיליון ש"ח, לפירעון אגרות חוב בסך של 82 מיליון ש"ח, להחזר מקדמה ע"ח נדל"ן להשקעה בסך של 31 מיליון ש"ח ולתשלום נדחה בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה, והתקזזו בחלקם מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 57 מיליון ש"ח במגזר קמעונאות מזון ומקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 208 מיליון ש"ח.	(193)	(532)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות פעילות מימון
	(83)	22	סה"כ עליה (ירידה) במזומנים

6.2 היקף ממוצע של אשראי ללקוחות ואשראי מספקים לשנים 2024 ו-2025 (במיליוני ש"ח):

היקף ממוצע יתרת הלקוחות	היקף	
	1-12/2024	1-12/2025
מוצרי צריכה חשמליים	458	444
קמעונאות חשמל	198	283
קמעונאות מזון	(* 121)	96
ספורט ופנאי	66	63

היקף ממוצע יתרת הספקים		סעיף
1-12/2024	1-12/2025	
290	293	מוצרי צריכה חשמליים
854	910	קמעונאות חשמל
(* 829)	903	קמעונאות מזון
77	95	ספורט ופנאי

(* סווג מחדש).

6.3. גרעון בהון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה הון חוזר (נטו) (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) שלילי בסך של כ-1,508 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים המאוחדים, והון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בדוחותיה הכספיים המאוחדים, המאפיין פעילות קמעונאית כזו של החברה, בסך של 310 מיליון ש"ח. כמו כן, לאותו מועד לחברה הון חוזר (נטו) שלילי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של 175 מיליון ש"ח וכן, הון חוזר (נטו) תפעולי שלילי בהתאם למידע הכספי הנפרד (סולו) של החברה בסך של 20 מיליון ש"ח.

בנטרול מגזר קמעונאות מזון לקבוצה הון חוזר (נטו) (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) שלילי בסך של 319 מיליון ש"ח, והון חוזר (נטו) תפעולי חיובי בסך של 334 מיליון ש"ח. דירקטוריון החברה ערך בחינה האם המצב העובדתי האמור מצביע על בעיית דילות, במסגרתה נבחנו מקורות המימון של החברה לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות בהסתמך על תזרים מזומנים חזוי שהוצג בפני הדירקטוריון. בהתאם לאמור לעיל, הדירקטוריון קבע, כי אין בגרעון בהון החוזר ובגרעון בהון החוזר התפעולי כאמור, כדי להצביע על בעיית דילות בחברה ולפיכך לא מתקיים בחברה סימן אזהרה, כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

הערכות והנחות החברה בדבר מקורות המימון הצפויים, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה, לרבות משינוי הרגולציה ומגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

7.1 דיבידנד

- א. ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד מותרת בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.
- ב. ביום 26 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד מותרת בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 11 בדצמבר, 2025.
- ג. לאחר תאריך הדוח, ביום 24 במרס, 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד מותרת בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.73 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-3 באפריל, 2026 ויום התשלום הינו 14 באפריל, 2026.

7.2 עניינים הנוגעים לקבוצת גלובל ריטייל

- א. בדבר תביעה שהוגשה על ידי משפחת ביתן כנגד החברה וחברות בשליטתה בגין הפרות הסכמים שנחתמו עמם, ראה באור 25א'2 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ב. בתקופת הדוח השלימה גלובל ריטייל עסקה למכירת 8 סניפים בתמורה לסך כולל של כ-38 מיליון ש"ח.
- ג. לאחר תאריך הדוח, ביום 19 בפברואר 2026 אושר על ידי דירקטוריון גלובל ריטייל סבב גיוס הון מכלל בעלי מניות גלובל ריטייל, לפי חלקם היחסי, בהיקף של 100 מיליון ש"ח. למועד אישור הדוח התקבל סך של כ-61 מיליון ש"ח (לרבות מהחברה). גלובל ריטייל פועלת לגיוס הון נוסף ממשקיע חיצוני, ככל הניתן, בתוך תקופה של 12 חודשים.
- ד. לאחר תאריך הדוח, בחודש פברואר 2026 התקשרה גלובל ריטייל בעסקה למכירת תשעה סניפים נוספים בתמורה כוללת בסך של כ-50 מיליון ש"ח. (לפרטים נוספים ראה באור 25ד'8 לדוחות הכספיים המאוחדים)
- ה. לפרטים בדבר עניינים נוספים הקשורים בגלובל ריטייל, ראה סעיף 15 להלן ובאור 10, באור 14ב'5, באור 15א', באור 16, באור 19 ובאור 25ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.3 כאמור בבאור 28ב' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר שינויים רגולטוריים בתחום מערכות חימום וקירור, בתום חודש מרס 2025 הפסיקה החברה הנכדה של החברה את פעילותה בתחום ייצור מערכות חימום שנכללה בדוחות הכספיים כפעילות מופסקת.

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

7.5 נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

ביום 24 ביוני, 2025 חתמה החברה על הסכם לביטול עסקה מיולי 2021 לרכישה על ידי ריאליטי, קרן השקעות בנדל"ן 4, שותפות מוגבלת, של מחצית מזכויות החברה בחלקה 16 שבמועד זה טרם הושלמה. בתמורה השיבה החברה את המקדמה שקיבלה בתוספת ריבית שנקבעה והחזר הוצאות בסך כולל של כ-31 מיליון ש"ח. בנוסף, הצדדים הסכימו כי החברה תרכוש מריאליטי את חלקה של ריאליטי (50%) בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032 (הגובלות בחלקה ה"ל"), כך שהחברה תחזיק במלוא הזכויות בחלקות האמורות, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-66.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה

באורים 11 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאחר תאריך הדוח, בחודש מרס 2026 התקשרה החברה עם צד ג' בהסכם בקשר עם המקרקעין לעיל, לפיו יוביל ייזום וקידום תכנית בניין עיר חדשה ביחס להשבחת המקרקעין. לפרטים נוספים ראה באור 11' לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.6 דירוג החברה

ביום 7 באוגוסט, 2025 אשררה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") לחברה דירוג (ilAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן, אשררה מעלות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה דירוג (ilAA-) וקבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (+1-ilA).

7.7 הנפקת ניירות ערך מסחריים ("נע"מ")

א. ביום 28 באוקטובר, 2025 הנפיקה החברה 150 מיליון ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) ("נע"מ"), רשומים על שם, לפרעון (קרן וריבית) בתשלום אחד ביום 27 באוקטובר 2026, אשר ניתנות להארכה ב-4 תקופות אפשריות עד ליום 22 באוקטובר, 2030. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של בנק ישראל בתוספת 0.22%.

ב. ביום 23 באוקטובר, 2025 העניקה מעלות להנפקת נע"מ (סדרה 1) של החברה דירוג ilA- (+1).

7.8 מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל, אשר במהלך 2024 התפתחה גם למלחמה בגבול הצפון ולהסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון ומול איראן ושלוחותיה והגיעה לשיאה בחודש יוני 2025 במבצע "עם כלביא" בו תקפה ישראל באיראן שמנגד הגיבה במתקפת טילים על ישראל.

השפעת המלחמה על המשק הישראלי הייתה ניכרת ובאה לידי ביטוי, בין היתר, בגיוס מילואים נרחב, הגבלות תנועה באזורים מסוימים, פינוי תושבים מבתיים באזור עוטף עזה ובגבול הצפוני, סגירת המרחב האווירי של ישראל ובהתאם להאטה ולצמצום הפעילות העסקית במשק. ברבעון השני של שנת 2025, במהלך תקופת מבצע "עם כלביא", חנויות הקבוצה במגזר ספורט ופנאי וכן, חנויות הדיוטי פרי היו סגורות. סגירת החנויות והמצב המיוחד בעורף, הובילו לירידה במחזור ההכנסות וברוח המגזרי במגזר ספורט ופנאי, לירידה במחזור ההכנסות בחנויות הדיוטי פרי הנכללות במגזר קמעונאות חשמל ולירידה במחזור ההכנסות בתחום סחר מותגים במגזר מוצרי צריכה חשמליים, ברבעון השני לשנת 2025 כאמור.

בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ארגון הטרור חמאס למדינת ישראל.

לאחר תאריך הדוח, ביום 28 בפברואר, 2026 החל מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו מדינת ישראל וארצות הברית מטרות אסטרטגיות באיראן, תקיפה אשר נענתה במתקפת נגד נרחבת של איראן ושלוחותיה לשטח מדינת ישראל שהובילה להגבלות על העורף לרבות סגירה זמנית של עסקים, סגירת השמיים וגיוס אנשי מילואים. עם פרוץ המבצע, ובהתאם להנחיות פיקוד העורף, נסגרו חנויות הקבוצה במגזר ספורט ופנאי למשך מספר ימים ולאחר מכן נפתחו אך טרם חזרו לעבודה במתכונת מלאה. בנוסף, חנויות הקבוצה בדיוטי פרי נסגרו החל מפרוץ המבצע וטרם חזרו לפעילות וכן מורגשת האטה בפעילות מגזר מוצרי צריכה חשמליים. מנגד, ניכרת השפעה חיובית במגזר המזון ובפעילות קמעונאות החשמל (למעט חנויות הדיוטי פרי). בשלב זה, נוכח אי הוודאות הביטחונית והשפעתה על המשק הישראלי, אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקף ההשפעה האפשרית של המבצע על פעילות הקבוצה.

7.9 העלייה בשיעור האינפלציה ובשיעור הריבית

בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן (על בסיס מדד "ידוע") בשיעור של 2.4%. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ריבית בנק ישראל עומדת על 4% בהתאם להחלטת הוועדה המוניטרית של בנק ישראל מיום 23 בפברואר 2026 להותיר את שיעור הריבית ללא שינוי. לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים לזמן ארוך בסך של 377 מיליון ש"ח הצמודות לריבית הפריים (מתוכן 375 מיליון ש"ח משווייץ לקבוצת גלובל ריטייל) והתחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר בסך 476 מיליון ש"ח הצמודות לריבית הפריים בגין לא מחזיקה החברה יתרות מזומן או פיקדונות. בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מימון, נטו בסך של כ-29 מיליון ש"ח בגין יתרות אלו. בנוסף, החברה משלמת לבעלי נכסים שכר דירה בעבור סניפים ומשרדים אשר צמוד ברובו למדד המחירים לצרכן, כאשר כל גידול של 1% במדד המחירים לצרכן צפוי להגדיל את הוצאות השכירות ב-4 מיליון ש"ח ברמה שנתית הן מבחינת ההשפעה על תוצאות החברה והן מבחינת ההשפעה על תזרים המזומנים של החברה. יחד עם זאת, להערכת החברה, חוסנה הפיננסי של הקבוצה, יחד עם יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

הערכות החברה בקשר עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "שאגת הארי" והשפעות האינפלציה ושיעור הריבית מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה המתבססים על מידע המצוי בידה למועד הדוח, בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה כמו גם הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה והשפעת גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. הערכות החברה והיקפן כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, ואף באופן מהותי, מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או ידועים לה למועד הדוח ו/או הסביבה העסקית של החברה ו/או עקב התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 26 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

7.10 באשר לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1. האחראי בחברה על ניהול סיכוני שוק

ניהול סיכוני השוק של החברה התבצע על ידי סמנכ"לית הכספים לשעבר, גב' ליאת שהם, בהתייעצות שוטפת עם חברי ההנהלה של הקבוצה ובהתייעצות עם חברי הדירקטוריון. החל מיום 1 בפברואר, 2026 מכהן בתפקיד סמנכ"ל הכספים מר נתי בוטבול. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי ראה תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי.

8.2. תיאור סיכוני שוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה וכן אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיפים 6 ו-26, בהתאמה, בחלק א' לדוח התקופתי. עיקר החשיפה של החברה הינה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי החברה רוכשת חלק ממוצריה/ חומרי הגלם שלה במטבע זר, ומוכרת בש"ח. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופיין על ידי החברה כסיכון נמוך מכיוון שהחברה מגדרת סיכון זה על ידי מכשירים פיננסיים מגוונים הקיימים בשוק. כמו כן, במקרה של תנודתיות קיצונית יש באפשרותה של הקבוצה להתאים את מחירי המכירה של מוצריה. לפרטים ראה באור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים.

8.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבע, סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. ייעוד ניהול סיכוני השוק הינו לחשיפה כלכלית. תכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות פיננסיות שליליות אפשריות על התוצאות הכספיות של הקבוצה. בחלק מהמקרים, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים שונים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. כמו כן, לקבוצה פוליסות ביטוח אשראי להבטחת חובות מצד חלק מלקוחותיה בהתאם לסכומים ולהשתתפות העצמית כמפורט בפוליסות ביטוח האשראי כאמור.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי חברי ההנהלה של הקבוצה, בהתאם לתחומי פעילותן של חברות הקבוצה ולסיכונים הקשורים לפעילותן של החברות השונות. בהתאם לכך, במסגרת תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה ועל מנת להגן מפני סיכוני הפרשי שער, בוחנות חברות הקבוצה פעילות במכשירים פיננסיים שונים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה, לרבות באמצעות ביצוע עסקאות גידור לצמצום סיכוני המטבע. בנוסף, החברה עורכת בדיקת איתנות ובקרת אשראי ללקוחותיה ומבצעת מעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות.

8.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

ניהול הסיכונים האמורים לעיל מבוצע על-ידי הנהלת החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בהתייעצות עם הדירקטוריון. התייחסות הדירקטוריון לסוגיות של ניהול סיכוני שוק נעשית מעת לעת ובהתאם לצורך.

9. היבטי ממשל תאגידי

9.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתחשב בהשכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידיעותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה אותם הואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: מר יצחק זינגר (דב"ת), מר גדי לסינ (דח"צ), גברת אירית שטרן (דח"צ) וה"ה דני זלקינד, מיכאל זלקינד ואברהם ישראלי. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות הדוחות ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אותו קבע הדירקטוריון כראוי לחברה ראה שאלון ממשל תאגידי, המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

9.2 דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי וכן שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

10. תכניות רכישה עצמית

א. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות מבוצעות מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה, במסגרת התוכנית לרכישה עצמית מחודש אוגוסט 2025, 133,240 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה כוללת של כ-12.3 מיליון ש"ח, מתוכם בשנת 2025 נרכשו 27,941 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליון ש"ח.

ב. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028. בתקופת הדוח לא רכשה החברה את אגרות החוב שלה במסגרת התוכנית הנ"ל. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 27 במאי 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-037410)

11. מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה

ביום 2 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, שתחול ביחס לדוחות הכספיים לשנת 2021 ואילך כמפורט להלן:

החברה תחלק דיבידנד לבעלי מניותיה בשיעור של כ-50% מהרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, כפוף להוראות כל דין לרבות מבחני החלוקה על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ולמגבלות ותניות פיננסיות שנקבעו, או שיקבעו מעת לעת בהסכמי המימון של החברה ובכללם תנאי אגרות חוב שיונפקו על ידי החברה, ככל שיונפקו. (לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב סדרה א' של החברה ראה באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים).

מובהר, כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד וכי דירקטוריון החברה יהא רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור ולהחליט בכל עת על שינוי המדיניות, או על שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק ולהחליט כי לא יחולק דיבידנד כלל.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי

12.1. פרטי המבקר הפנימית

א. המבקר הפנימית של החברה הינה גב' לינור דלומי ("גב' דלומי"). גב' דלומי הינה בוגרת תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, מהמסלול האקדמי של המכללה למינהל וכן בוגרת תואר מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן. גב' דלומי הינה רו"ח מוסמכת וחברה בלשכת רואי החשבון בישראל ובלשכת המבקרים הפנימיים בישראל, והחל משנת 2001 עוסקת בניהול סיכונים וביקורת פנים וכיום הינה Partner, Chief Transformation Officer Enabling Areas Leader.

ב. למיטב ידיעת החברה, גב' דלומי עומדת בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות. כמו-כן, נכון למועד הדוח הגב' דלומי אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה ו/או של גוף קשור אליה, אין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. גב' דלומי הינה מבקר הפנימית של החברה במיקור חוץ. לעניין זה, "גוף קשור" – כהגדרתו בסעיף 1 לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות. גב' לינור דלומי הינה המבקר הפנימית בחברה, באלקטרה בע"מ, באלקטרה נדל"ן בע"מ ובסופרגז פאוור (2019) בע"מ, חברות ציבוריות שהינן חברות בת של אלקו בע"מ וכן בחברת אלקו בע"מ.

12.2. דרך המינוי

מינויה של גב' דלומי כמבקר הפנימית של החברה אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בינואר 2023 (לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת מאותו מועד). במסגרת החלטתם וכרקע לאישור המינוי כאמור, הדירקטורים שקלו וזדנו בפרטי השכלתה, כישוריה, וניסיונה המקצועי של גב' דלומי כאמור לעיל, ובתפקידיה, חובותיה, סמכויותיה ומחויבויותיה בחברה, אל מול סוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה. תקופת הכהונה הראשונה של המבקר הפנימית תהא 5 שנים.

12.3. זהות הממונה על המבקרת הפנימית

הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון.

12.4. תכנית העבודה

תכנית העבודה הינה תכנית לתקופה של ארבע שנים. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית של החברה נקבעת בהתאם לסקר סיכונים לקביעת תכנית ביקורת וכן, בין היתר, על פי שיקולים כדלקמן: כיסוי תחומי פעילות עיקריים של החברה, מוקדי סיכון וחשיפות הידועים למבקר ולהנהלה, פוטנציאל לחיסכון ויעילות, מחזוריות וביצוע ביקורות חוזרות כמעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות.

תכנית העבודה של הביקורת מוגשת לעיון ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

למבקרת הפנימית שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה בהתאם לצורך.

במהלך תקופת הדיווח, לא נבדקו עסקאות מהותיות כהגדרתן בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים, תש"ל-1970.

12.5. ביקורת בתאגידים מוחזקים

תכנית הביקורת הרב שנתית מתייחסת גם לתאגידים מהותיים המוחזקים על-ידי החברה.

הביקורת התבצעה על ידי רו"ח לינור דלומי, המבקרת הפנימית אשר מונתה בחודש ינואר 2023 וצוות הגורמים הכפופים לה מקצועית והמונחים על ידה.

12.6. היקף העסקה

להלן הערכת היקף הביקורת השנתית שהתבצעה על-ידי המבקרת הפנימית והצוות הכפוף לה:

הערכת היקף העבודה לפי שעות לשנת 2025			
סה"כ	בתאגידים מוחזקים של החברה	בחברה	
5,320	5,260	60	סה"כ

היקף העבודה נקבע בהתאם לסקר הסיכונים שבוצע ובהתאם לתכנית העבודה שאושרה על ידי וועדת הביקורת.

12.7. עריכת הביקורת

א. המבקרת הפנימית עורכת את ביקורתה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית והנחיות מקצועיות שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכאמור בחוק החברות.

ב. למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, על סמך הצהרת המבקרת הפנימית, עומדת המבקרת הפנימית בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים.

12.8. גישה למידע

למבקרת הפנימית ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבבעלות החברה, בתאגידים שבשליטתה, בין היתר על-ידי ביקורים בנכסי החברה בהתאם לצורך, לרבות קבלת מידע ממערכות המידע ונתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

12.9. דוח המבקרת הפנימית

א. המבקרת הפנימית הגישה דוחות בכתב על ממצאיה באופן שוטף, מעת לעת ובהתאם לנושאי הביקורת שהתבצעו במהלך השנה. דוחות הביקורת הוגשו בין השאר ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, חברי ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה ובהתאם לכך התקיימו דיונים בדבר ממצאיו באורגנים המתאימים.

ב. במהלך שנת 2025 ועד למועד הדוח, התקיימו 5 ישיבות של ועדת הביקורת בהן נדונו דוחות הביקורת השונים במועדים הבאים: 27.2.2025, 29.4.2025, 8.7.2025, 13.11.2025, 19.3.2026.

12.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקרת הפנימית

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

12.11. תגמול

המבקרת הפנימית הינה נותנת שירותים חיצונית לחברה ומשכך שירותיה מועמדים לחברה במסגרת שנתית, כאשר התגמול המשולם לה, בהתאם לתנאי ההתקשרות עם דלוייט ישראל (Deloitte) מאושר אחת לשנה על-ידי האורגנים המוסמכים לכך. תגמול המבקרת הפנימית מחושב על-פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על-ידיה, בהתאם לתעריף שעתי שסוכם עמה מראש. להערכת הדירקטוריון, תגמול המבקרת הפנימית אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתה המקצועית.

13. מדיניות בנושא אחריות חברתית

13.1. כקבוצה מובילה בתחומה, הקבוצה מחויבת להתנהלות ערכית ואחראית כלפי הסביבה, הקהילה, הלקוחות, העובדים ומחזיקי העניין הנוספים. הקבוצה מעורבת ומשקיעה בפעילויות, חיבורים ושותפויות ארוכי טווח עם ארגונים ועמותות המקדמים נוער בסיכון ומאמינה כי בכך ניתן ליצור אימפקט משמעותי על הקהילה.

13.2. אחריות תאגידית

כקבוצה עסקית המעסיקה אלפי עובדים, הקבוצה מחויבת לעקרונות של אחריות תאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים. במהלך שנת 2025 פרסמה הקבוצה את דוח האחריות התאגידית השני שלה, לשנים 2021-2023. ניתן לעיין בדוח באתר הקבוצה. לפרטים אודות אחריות תאגידית של החברה, ראה סעיף 25 בחלק א' לדוח התקופתי.

13.3. במסגרת הפרויקטים מעודדת החברה את העובדים להשתתפות פעילה ומתמשכת, מתוך תפיסה כי פעילות התנדבותית תורמת למחבורות העובדים לחברה ולקהילה המקיפה אותנו.

13.4. ערוצי הפעילות

(א) הקבוצה פועלת לקדם את נושא האחריות החברתית כחלק בלתי נפרד מהחשיבה האסטרטגית הכללית והתעסוקתית שלה, ומקיימת את הפעילויות באופן שוטף ובמעורבות מנהלים ועובדים.

(ב) תרומה של מוצרי חשמל לגופים נזקקים – עמותות, בתי חולים, מוסדות חינוך, כוחות הביטחון ועוד.

(ג) הקבוצה פועלת לגיוס ושילוב עובדים בעלי מוגבלויות והקימה מיזם חברתי שהוקם במשרדי הקבוצה ומאויש בעובדים בעלי מוגבלות על מנת לקדם את המודעות לנושא.

(ד) באשר לפעילות במסגרת תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל ראה באור 31ה' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.

13.5. תרומה לקהילה

בשנת 2025 תרמה הקבוצה סך של 1.36 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל ראה באור 31ה' (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.

14. גילוי בדבר שכר טרחה רואי החשבון המבקרים

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברות מאוחדות מהותיות שלה בשנים 2025 ו-2024 הינם קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.

שכר טרחה קבוצת אמצ 2025 – חברות מוחזקות באופן חלקי (במיליוני ש"ח)	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
0.9	3.9

שכר טרחה קבוצת אמצ 2025 – החברה וחברות מוחזקות באופן מלא (במיליוני ש"ח) (*)	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
0.6	2.9

שכר טרחה קבוצת אמצ 2024 – חברות מוחזקות באופן חלקי (במיליוני ש"ח) (**)	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
1.2	4

שכר טרחה קבוצת אמצ 2024 – החברה וחברות מוחזקות באופן מלא (במיליוני ש"ח) (*)	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
0.8	3.5

(*) בשנת 2025 אינו כולל סך של 1.5 מיליון ש"ח בגין פעילויות שהופסקו והוצאות רה ארגון (שנת 2024 – 1.7 מיליון ש"ח).

(**) אינו כולל סך של כ-1.98 מיליון ש"ח בגין טיוטת תשקיף להנפקה ושירותים קשורים, ושירותים בקשר עם פעילות שהופסקה.

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הביקורת, לאחר שחברי ועדת הביקורת, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הביקורת ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2025.

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

ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה הערכת שווי מהותית מאוד ביחס ל"סכום בר השבה של פעילות גלובל ריטייל":

להלן פרטים לפי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, ביחס להערכת השווי המצורפת לדוחות הכספיים ושימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה:

זיהוי נושא ההערכה:	סכום בר השבה של פעילות גלובל ריטייל
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2025
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ-1,184 מיליוני ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיונו:	פאהן קנה יועצים הנה חברת הבת של משרד פאהן, קנה ושות', רואי חשבון, הנמנה על ששת המשרדים הגדולים בישראל. פאהן קנה יועצים מהווה את זרוע ה- Advisory Services של רשת Grant Thornton העולמית, המתמחה בהובלת עסקאות בינלאומיות, ביצוע הערכות שווי וייעוץ בביצוע עסקאות, הנפקת חברות בבורסות בעולם וייעוץ ניהולי ומימון פרויקטים. העבודה בוצעה על ידי רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA) ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א, ועל ידי רו"ח רומן פלק, שותף בפאהן קנה יועצים, בעל תואר שני בכלכלה (MA) ובעל תואר ראשון בהצטיינות בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. החברה חתמה על התחייבות לשיפוי של מעריך השווי. לא מתקיימת כל תלות של מעריכי השווי בחברה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	גישת ההכנסות (DCF).
הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	שיעור היוון נומינלי לאחר מס כ-11%. שיעור צמיחה פרמננטית – 2.3%. לפרטים נוספים ראה הערכת שווי המצורפת לדוח התקופתי.

במסגרת עבודת בחינת ירידת הערך הנוכחית נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הוערך הסכום בר השבה של גלובל ריטייל על פי גישת ההכנסות במסגרתה יושמה שיטת ה-DCF. במסגרת עבודת בחינת ירידת הערך נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הוערך הסכום בר השבה של גלובל ריטייל על פי גישת ההכנסות במסגרתה יושמה שיטת ה-DCF. במסגרת עבודת בחינת ירידת ערך נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הוערך סכום בר השבה של גלובל ריטייל בהסתמך על תנאי ההשקעה נשוא מזכר ההבנות והסכם ההשקעה שנחתמו מול משקיע בסמוך למועד ההערכה ליום 31 בדצמבר 2023.

16. פרטים בקשר להערכות שווי מהותיות מאוד אשר שימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים

בדוח התקופתי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה הערכת שווי מהותית מאוד של נדל"ן להשקעה שבבעלותה הידוע כמתחם "אלקטרה" בראשון לציון, שתוקפה הינו ליום 30 ביוני 2025. מאז תאריך התוקף של הערכת השווי אשר שימשה בסיס לקביעת שווי הנכס ועד למועד הדוח, חלפו למעלה מתשעים (90) ימים. להערכת החברה, ולצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, לא חלו שינויים לאחר תאריך התוקף של הערכת השווי האמורה העשויים לשנות באופן מהותי את מסקנות הערכת השווי נכון למועד הדוח. לפרטים אודות הערכת השווי האחרונה בגין הנכס כאמור (ליום 30 ביוני 2025) והפרטים לפי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, ביחס להערכת השווי אשר שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה, ראה סעיף 14 לדוח הדירקטוריון ונספח א' לדוח הרבעון השני לשנת 2025 של החברה, כפי שפורסם ביום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064014) והערכת השווי שצורפה לדוח האמור, המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

17. אמות מידה פיננסיות

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

אמת מידה בפועל ליום 31.12.2025	אמת המידה הפיננסית	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (במיליוני ש"ח)		נייר ערך
		סמוך למועד הדוח	ליום 31 בדצמבר 2025	
656 מיליון ש"ח	<u>הון עצמי מוחשי</u> – ההון העצמי המוחשי של החברה "סולו", בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה בשטר הנאמנות), לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח	410	410	אגרות חוב (סדרה א')
12.45%	<u>יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו</u> – יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה בשטר הנאמנות), לא יעלה על 67%			

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

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

אגרות חוב (סדרה א') ⁽¹⁾	
פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א')	פריט גילוי
7 בפברואר 2022 על-פי דוח הצעת מדף ⁽²⁾ ; 17 באוגוסט 2020-20 בדצמבר 2022 במסגרת הנפקות פרטיות למשקיעים מסוגים ⁽³⁾ 21 בינואר 2024 על-פי דוח הצעת מדף ⁽³⁾	1. מועד ההנפקה
250 מיליון ש"ח ערך נקוב 100 מיליון ש"ח ערך נקוב; 78.125 מיליון ש"ח ערך נקוב; 199.431 מיליון ש"ח ערך נקוב	2. סך ערך נקוב במועד ההנפקה ⁽²⁾ סך ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה ⁽³⁾
410 מיליון ש"ח ערך נקוב	3. יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2025
410 מיליון ש"ח ערך נקוב	4. יתרת ערך נקוב למועד הדוח
הסדרה אינה צמודה	5. יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה
(4) -	6. סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר 2025
392 מיליון ש"ח	7. ערך יתרת אגרות החוב כפי שנכלל בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025
388.9 מיליון ש"ח	8. שווי בורסאי ליום 23 במרס 2026
ריבית קבועה בשיעור של 2.1%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') מיום 2 בפברואר 2022 ("שטר הנאמנות") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשינוי שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה א'), וזאת כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מוחשי מינימלי, אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטרף), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21, 5.22 ו-5.23 לשטר הנאמנות.	9. סוג ריבית
אגרות החוב (סדרה א') עמדה ו/או עומדות (לפי העניין) לפירעון בשבעה (7) תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן שולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029.	10. מועדי תשלום הקרן
הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל), באופן שתשלום הריבית הראשון חל ביום 30 ביוני 2022, ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31 בדצמבר 2029 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).	11. מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	12. בסיס הצמדה קרן וריבית
לא	13. האם ניתן להמיר את אגרות החוב
החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.	14. פדיון מוקדם או המרה כפויה של אגרות החוב
אין	15. ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות
החברה התחייבה "סולו" לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 650 מיליון ש"ח.	16. התחייבות שלא ליצור שעבודים
נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הפיננסיות המתוארות לעיל. ראה סעיף 17 לעיל. בנוסף, נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, החברה לא הפרה התחייבויות שנקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.	17. עמידה בתנאים ובהתחייבויות על-פי שטר הנאמנות
לא	18. האם החברה נדרשה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות, ובכלל זה כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב
אין	19. פירוט בטוחות/שעבודים
פרטים אודות הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ	1. שם הנאמן
מר רמי סבטי, ר"ח	2. שם האחראי על אגרות החוב
דרך מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, כתובת דואר אלקטרוני: RamiS@mtrust.co.il	3. דרכי התקשרות
פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א')	

אגרות חוב (סדרה א') ⁽¹⁾	
פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א')	פריט גילוי
אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות")	1. שם החברה המדרגת למועד הדוח
'ilAA-' (חודשים ינואר ופברואר 2022)	2. הדירוג שנקבע במועד ההנפקה
'ilAA-' (חודש אוגוסט 2025) ⁽⁵⁾	3. הדירוג במועד פרסום הדוח
'ilAA-' (חודשים אוגוסט, ספטמבר ודצמבר 2022, אוגוסט 2023, ינואר 2024 וחודש אוגוסט 2024)	4. דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה למועד הדוח

- (1) נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, החברה חוזה באגרות החוב (סדרה א') כסדרה מהותית.
- (2) ביום 3 בפברואר 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2022-01-013488), במסגרתו הנפיקה החברה לראשונה לציבור סך של 250 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה.
- (3) בימים 17 באוגוסט ו-20 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה בהנפקות פרטיות למשקיעים מסווגים סך של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב ו-78.125 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה, אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבות סדרה (אסמכתאות מספר: 2022-01-084156 ו-2022-01-120543, בהתאמה). ביום 17 בינואר 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2024-01-006388) במסגרתו הנפיקה החברה 199.431 מיליון ש"ח ערך נקוב, אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבת סדרה.
- (4) סכום הריבית שנצברה ליום 24 במרס, 2026 הינו 1.96 מיליון ש"ח.
- (5) לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרה א') של החברה למועד פרסום הדוח, ראה דוח מידי מיום 7 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-15-058788), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

19. דוח בסיסי הצמדה - ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח)

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	לא צמוד	צמוד	לא כספי	סה"כ	
נכסים							
42	32	74	235	6	-	315	מזומנים ושויי מזומנים
7	10	17	691	-	-	708	לקוחות
3	32	35	46	7	28	116	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	1,006	1,006	מלאי
-	-	-	42	18	-	60	לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	-	-	-	390	390	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	51	51	נדל"ן להשקעה בהקמה
-	-	-	-	-	880	880	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	64	64	נכס זכות שימוש - מקרקעין
-	-	-	-	-	2,121	2,121	נכסי זכות שימוש - אחרים
-	-	-	-	-	1,918	1,918	מוניטין
-	-	-	-	-	109	109	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	45	45	מסים נדחים
52	74	126	1,014	31	6,612	7,783	סה"כ נכסים
התחייבויות							
-	-	-	579	-	-	579	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	75	-	-	75	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	-	-	-	249	-	249	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
181	44	225	1,799	-	-	2,024	זכאים ויתרות זכות
3	24	27	340	31	328	726	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	274	-	-	274	אגרות חוב
-	-	-	316	-	-	316	התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	-	2,230	-	2,230	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	63	-	109	172	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	-	33	33	מסים נדחים
-	-	-	-	-	47	47	
184	68	252	3,446	2,510	517	6,725	סה"כ התחייבויות
(132)	6	(126)	(2,432)	(2,479)	6,095	1,058	יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות

צביקה שווימר
מנכ"ל

דניאל זלקינד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 24 במרס 2026



חלק ג'

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-5	דוח רואה החשבון המבקר
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8-9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
10-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-91	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
92	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות הקבוצה המהותיות

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על מלאי ורכש מלאי; (3) בקרות על הכנסות ממכר סיטונאי (4) בקרות על הכנסות ממכר קמעונאי בחברה נכדה (5) בקרות על תהליך השכר (6) ובקרות בקשר עם בחינת ירידת ערך מוניטין חברה נכדה כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים".

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחד על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים 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 (Standards IFRS Accounting) 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 בפסקת 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 הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון 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 לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בהתאם לאמור בביאור 15 בדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין בדוחות המאוחדים הינה בסכום של 1,918 מיליוני ש"ח, המהווים כ-25% מכלל הנכסים של הקבוצה מתוכם סך של 1,576 מיליוני ש"ח מיוחס למוניטין שנוצר בצירוף עסקים של חברה מאוחדת. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצה אליהן מוניטין לפחות אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סממנים לירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה, בין היתר, לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהיחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים ותחזיות צמיחה המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידות מניבות המזומנים; (3) שימוש במודלים כלכליים לבחינת תרחישים בנושאים הרלוונטיים לשימוש. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה מהותית על יתרת המוניטין בדוחות הכספיים.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין, ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי ביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר:

בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי, בדיקת ההנחות, השיטות והמידע אשר שימשו את מעריך השווי ביחס לבחינת הצורך בירידת ערך מוניטין בגין החברה המאוחדת לרבות: בדיקת נתונים כלכליים שונים שנכללו בהערכת השווי, בחינת טכניקות הערכה מקובלות לקביעת השווי, בחינת תחזיות תזרימי המזומנים של החברה המאוחדת שנכללו בהערכת השווי לרבות התאמה של תחזיות אלה לתחזיות שאושרו על ידי דירקטוריון החברה המאוחדת, בחינת סבירות פרמטרים כלכליים נוספים בהם משתמשים בעבודה ובדיקת המודל הכלכלי שהוכן על ידי מעריך השווי.

בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים בהם נעשה שימוש במודל. הסתייענו בבדיקה של מומחים כלכליים ממשרדנו וכן ביצענו ניתוח של סכום בר ההשבה כפי שעולה מהערכת השווי של מעריך השווי החיצוני אל מול ערך היחידה מניבת מזומנים בדוחות הכספיים המאוחדים.

בחנו את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקבוצה בהקשר עם הערכת השווי של המוניטין ואת נאותות הגילוי שניתן בדוחות הכספיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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 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 נוהלי 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - 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.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא מיכל דוד זליקוביץ.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
מיליוני ש"ח			
נכסים שוטפים			
293	315	5	מזומנים ושווי מזומנים
276	-	6	פיקדונות והשקעות לזמן קצר
712	708	7	לקוחות
88	116	8	חייבים ויתרות חובה
976	1,006	9	מלאי
<u>2,345</u>	<u>2,145</u>		
נכסים לא שוטפים			
32	60		יתרות חובה לזמן ארוך
328	390	11	נדל"ן להשקעה
51	51	12	נדל"ן להשקעה בהקמה
781	880	13	רכוש קבוע, נטו
63	64	'א14	נכס זכות שימוש - מקרקעין
2,309	2,121	'ב14	נכסי זכות שימוש - אחרים
1,935	1,918	15	מוניטין
132	109	15	נכסים בלתי מוחשיים
28	45	'ה24	מסים נדחים
<u>5,659</u>	<u>5,638</u>		
<u><u>8,004</u></u>	<u><u>7,783</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
מיליוני ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
445	579	16	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
74	75	20	חלויות שוטפות של אגרות חוב
225	249	114'	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,938	2,024	17	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
700	726	18	זכאים ויתרות זכות
<u>3,382</u>	<u>3,653</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
490	274	19	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
392	316	20	אגרות חוב
2,418	2,230	114'	התחייבויות בגין חכירה
216	172	21	התחייבויות אחרות
34	33	23	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39	47	24'ה	מסים נדחים
<u>3,589</u>	<u>3,072</u>		
<u>הון</u>			
650	656		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
383	402		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,033</u>	<u>1,058</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u><u>8,004</u></u>	<u><u>7,783</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

נתי בוטבול סמנכ"ל כספים	צביקה שווימר מנכ"ל	דניאל זלקינד י"ר הדירקטוריון	24 במרס, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------	---------------------------------	---

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023 (***)	2024 (***)	2025	באור
מיליוני ש"ח			
6,257	7,256	7,477	הכנסות ממכירות ומתן שירותים (***)
(4,542) (**)	(5,182) (**)	(5,276)	עלות המכירות ומתן שירותים
1,715	2,074	2,201	רווח גולמי
(1,521) (**)	(1,658) (**)	(1,745)	הוצאות מכירה ושיווק
(94)	(102)	(104)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)	(2)	(*)	הוצאות מחקר ופיתוח
(1)	(1)	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
96	311	352	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו והוצאות רה-ארגון
(54)	14	81	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(10)	(1)	-	הוצאות רה-ארגון
32	324	433	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות רה-ארגון
10	19	6	הכנסות מימון
(213)	(256)	(255)	הוצאות מימון
(171)	87	184	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(9)	(31)	(28)	מסים על הכנסה
(180)	56	156	רווח נקי (הפסד) מפעילויות נמשכות
(102)	(22)	(40)	הפסד מפעילויות שהופסקו
(282)	34	116	רווח נקי (הפסד)
<u>רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:</u>			
(101)	52	100	בעלי מניות החברה
(181)	(18)	16	זכויות שאינן מקנות שליטה
(282)	34	116	
<u>רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>			
(1.47)	3.07	6.01	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(3.21)	(0.82)	(1.71)	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
(4.68)	2.25	4.30	רווח נקי (הפסד)
<u>רווח נקי (הפסד) מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>			
(1.47)	3.06	6.00	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(3.21)	(0.82)	(1.71)	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
(4.68)	2.24	4.29	רווח נקי (הפסד)

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(**) סווג מחדש.

(***) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

(****) עיקר המכירות הם מכירות מוצרים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
(282)	34	116	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>			
(1)	(2)	1	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
4	-	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(7)	2	-	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(4)	-	1	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(286)	34	117	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</u>			
(106)	53	101	בעלי מניות החברה
(180)	(19)	16	זכויות שאינן מקנות שליטה
(286)	34	117	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין תשלום מבוסס מניות מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
1,033	383	650	211	(4)	9	(54)	4	(150)	559	75	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
117	16	101	100	1	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
3	1	2	-	-	2	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(80)	-	(80)	(80)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שולם לבעלי מניות החברה
(3)	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
*	-	*	-	-	(1)	-	-	-	1	*	מימוש כתבי אופציה
(12)	2	(14)	-	-	-	(14)	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,058	402	656	231	(3)	10	(68)	4	(153)	560	75	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

(* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

(* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון		
										קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
										מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור
										מבוסס מניות	מיליוני ש"ח
73	430	(111)	4	(29)	10	(2)	2	552	1,224		
-	-	-	-	-	-	(1)	(4)	(180)	(286)		
2	122	-	-	-	-	-	-	-	124		
-	-	-	-	-	-	-	-	41	41		
-	-	-	-	-	4	-	-	-	4		
-	-	(21)	-	-	-	-	-	-	(21)		
*	2	-	-	-	(2)	-	-	-	*		
-	-	-	-	(6)	-	-	-	(44)	(50)		
-	-	-	-	-	-	-	-	3	3		
-	-	-	-	-	-	-	-	3	3		
-	-	-	-	-	-	-	-	2	2		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35)		
-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)		
75	554	(132)	4	(35)	12	(3)	(2)	370	1,002		

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סה"כ הפסד כולל

הנפקת הון מניות

הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת

עלות תשלום מבוסס מניות

רכישה עצמית של מניות החברה

מימוש כתבי אופציה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה

יציאה מאיחוד של שותפות שאוחדה

השקעה בהון שותפות מאוחדת על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(282)	34	116	רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
357	386	408	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
98	-	17	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
8	4	(64)	עלות תשלום מבוסס מניית
4	3	3	רווח הון ממימוש תיק אשראי בשותפות מאוחדת
(34)	-	-	הפסד (רווח) הון ממימוש סניפים ורכוש קבוע
1	4	(15)	רווח הון ממימוש חברה מוחזקת
-	(2)	-	רווח הון מירידה בשליטה בשותפות שאוחדה בעבר
(4)	-	-	הפסד מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת
-	9	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו
1	1	-	מסים נדחים, נטו
(7)	(3)	(8)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(1)	(2)	(1)	שינוי בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
26	1	(13)	שערוך השקעות לזמן קצר, התחייבויות לזמן ארוך ואגרות חוב, נטו
-	(6)	11	
<u>449</u>	<u>395</u>	<u>338</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
			ירידה (עלייה) בלקוחות
67	(77)	3	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
16	(7)	(30)	עלייה במלאי
(176)	(4)	(30)	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
216	120	86	עלייה בזכאים ויתרות זכות
7	98	48	
<u>130</u>	<u>130</u>	<u>77</u>	
<u>297</u>	<u>559</u>	<u>531</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(472)	(222)	(225)	רכישת רכוש קבוע
(11)	(5)	(9)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(41)	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה
(3)	(2)	(7)	היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
3	10	43	תמורה ממימוש סניפים ורכוש קבוע
35	-	-	תמורה ממימוש תיק אשראי בשותפות מאוחדת
(99)	(150)	250	תמורה (השקעה) בפיקדונות לזמן קצר, נטו
1	(16)	15	תמורה (השקעה) בניירות ערך סחירים, נטו
-	(48)	(6)	תשלום נדחה בגין פעילות שנרכשה
-	(16)	4	השקעות אחרות, נטו
-	-	(1)	השקעה בקרקע בחכירה
5	-	-	מזומן שהשתחרר מנאמנות ברכישת חברה בת
-	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
(1)	-	-	תמורה, נטו ממימוש השקעה בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר (ב)
<u>(542)</u>	<u>(449)</u>	<u>23</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
124	*	*	הנפקת הון מניות
(35)	-	(80)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(9)	(12)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(54)	(82)	(82)	פירעון אגרות חוב
-	178	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה
248	30	57	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(59)	(141)	(347)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(21)	(18)	(3)	רכישה עצמית של מניות החברה
(211)	(226)	(227)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
56	62	208	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
-	-	(31)	החזר מקדמה על חשבון נדל"ן להשקעה
(4)	(44)	(9)	תשלום בגין זיכיון Carrefour
-	-	(20)	תשלום נדחה בגין רכישה זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה
-	-	2	מקדמה על חשבון מכירה לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה
41	78	-	הנפקת הון בחברה נכדה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2	-	-	השקעה בהון שותפות מאוחדת על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(20)	(18)	-	רכישת מניות מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>58</u>	<u>(193)</u>	<u>(532)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(187)	(83)	22	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>563</u>	<u>376</u>	<u>293</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>376</u>	<u>293</u>	<u>315</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
			(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
			נכסים והתחייבויות ליום הרכישה:
46	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים), נטו
(6)	-	-	רכוש קבוע
15	-	-	נכסי זכות שימוש
(63)	-	-	מוניטין
5	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
3	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	
			(ב) תמורה ממימוש השקעה בחברות ושותפויות מאוחדות שאוחדו בעבר
			נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה:
2	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים), נטו
10	-	-	מוניטין
(13)	-	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(7)	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
3	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
4	-	-	רווח הון מירידה בשליטה בשותפות שאוחדה בעבר
(1)	-	-	
			(ג) פעילות מהותית שלא במזומן
36	50	45	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
306	1,040	218	גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
30	-	-	זכאים לזמן קצר וארוך בגין רכישת מניות מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברה נכדה
-	53	-	עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
54	-	-	תמורה נדחית בגין צרוף עסקים
			(ד) מידע נוסף על תזרימי מזומנים
191	252	251	מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
50	44	34	ריבית
			מסים על הכנסה
13	12	14	מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
16	3	11	ריבית
			מסים על הכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. תאור כללי של הקבוצה ופעילותה
- אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בת של אלקו בע"מ (להלן - "חברה האם" או "אלקו"). החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב. ליום 31 בדצמבר, 2025, לקבוצה חמישה תחומי פעילות המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים:
1. יבוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים (להלן - "מגזר מוצרי צריכה חשמליים")
 הקבוצה מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים, בכלל זה מזגני אוויר, מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומוצרי חשמל קטנים. בנוסף, הקבוצה מפיצה יחידות מיזוג אוויר מיני מרכזיות, מעבים של מזגנים עיליים בתפוקות גבוהות יחסית ומוצרי מיזוג מבוססי מים, וכן פועלת בתחום של מכירת ציוד מיזוג אוויר למערכות, VRF, VRV ויחידות פנים מוזנות מים. לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל ארצי באמצעות מעניקה הקבוצה שירות למזגני אוויר במסגרת תקופת האחריות, שירותי אחזקה בתשלום, שירותי תיקונים בתשלום, שירות מכירת חלפים ושירות אחריות מורחבת בתשלום.
 2. הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים (להלן - "מגזר קמעונאות חשמל")
 הקבוצה מפעילה רשתות המתמחות במכירה ובשיווק של מוצרי צריכה חשמליים, בשמות המותג: "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דיזי".
 3. הפעלת רשת לשיווק קמעונאי של מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים (להלן - "מגזר קמעונאות מזון")
 הקבוצה מפעילה רשת שיווק קמעונאית למכירת מוצרי מזון ומוצרי צריכה נוספים הפועלת תחת המותג Carrefour באמצעות חברת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (להלן: "גלובל ריטייל").
 4. ספורט ופנאי (להלן - "מגזר ספורט ופנאי")
 כולל יבוא, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי וכן, הפעלת חנויות לממכר קמעונאי של ציוד, ספורט, אופנה, הנעלה ומוצרים נוספים תחת המותג "אדידס" במודל זכיינות לא בלעדי.
 5. פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה (להלן - "מגזר נדל"ן להשקעה")
 לחברה מקרקעין אשר נרכשו על ידה לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי של המקרקעין באמצעות ייזום פרויקט נדל"ן מניב. למידע נוסף ראה באורים 11 ו-12.
- ב. הגדרות
- החברה - אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ.
 - הקבוצה - אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות בנספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות.
 - החברה האם - אלקו בע"מ.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
 - בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. גרעון בהון החוזר

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה גרעון בהון החוזר של כ- 1,508 מיליון ש"ח שעינקו בפעילותה של חברה נכדה של החברה, גלובל ריטייל, אשר תחום פעילותה מאופיין בהון חוזר שלילי. דירקטוריון והנהלת גלובל ריטייל פועלים לצמצום היקף הגרעון בהון החוזר כאמור בבאור 10ב(4) להלן.

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

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל, אשר במהלך 2024 התפתחה גם למלחמה בגבול הצפון ולהסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון ומול איראן ושלוחותיה והגיעה לשיאה בחודש יוני 2025 במבצע "עם כלביא" בו תקפה ישראל באיראן שמנגד הגיבה במתקפת טילים על ישראל.

השפעת המלחמה על המשק הישראלי הייתה ניכרת ובאה לידי ביטוי, בין היתר, בגיוס מילואים נרחב, הגבלות תנועה באזורים מסוימים, פינוי תושבים מבתיים באזור עוטף עזה ובגבול הצפוני, סגירת המרחב האווירי של ישראל ובהתאם להאטה ולצמצום הפעילות העסקית במשק. ברבעון השני של שנת 2025, במהלך תקופת מבצע "עם כלביא", חנויות הקבוצה במגזר ספורט ופנאי וכן, חנויות הדיוטי פרי היו סגורות. סגירת החנויות והמצב המיוחד בעורף, הובילו לירידה במחזור ההכנסות וברווח המגזרי במגזר ספורט ופנאי, לירידה במחזור ההכנסות בחנויות הדיוטי פרי הנכללות במגזר קמעונאות חשמל ולירידה במחזור ההכנסות בתחום סחר מותגים במגזר מוצרי צריכה חשמליים, ברבעון השני לשנת 2025 כאמור.

בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ארגון הטרור חמאס למדינת ישראל.

לאחר תאריך הדוח, ביום 28 בפברואר, 2026 החל מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו מדינת ישראל וארצות הברית מטרות אסטרטגיות באיראן, תקיפה אשר נענתה במתקפת נגד נרחבת של איראן ושלוחותיה לשטח מדינת ישראל שהובילה להגבלות על העורף לרבות סגירת זמנית של עסקים, סגירת השמיים וגיוס אנשי מילואים. עם פרוץ המבצע, ובהתאם להנחיות פיקוד העורף, נסגרו חנויות הקבוצה במגזר ספורט ופנאי למשך מספר ימים ולאחר מכן נפתחו אך טרם חזרו לעבודה במתכונת מלאה. בנוסף, חנויות הקבוצה בדיוטי פרי נסגרו החל מפרוץ המבצע וטרם חזרו לפעילות וכן מורגשת האטה בפעילות מגזר מוצרי צריכה חשמליים. מנגד, ניכרת השפעה חיובית במגזר המזון ובפעילות קמעונאות החשמל (למעט חנויות הדיוטי פרי). בשלב זה, נוכח אי הוודאות הביטחונית והשפעתה על המשק הישראלי, אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקף ההשפעה האפשרית של המבצע על פעילות הקבוצה.

ה. הסכומים בדוחות הכספיים מוצגים במיליוני ש"ח אלא אם נאמר אחרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן - "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט נדל"ן להשקעה, נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה אחת.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיכות. לחברה קיימת שליטה בפועל (דה-פקטו) בחברה הנכדה גלובל ריטייל, על אף העובדה שהחברה מחזיקה רק 49.49% מהון המניות שלה למועד הדוח על המצב הכספי, וזאת בהתאם לזכויות שונות המקנות לחברה שליטה בה וכוח השפעה על גלובל ריטייל. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח ומייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות שלה.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - "המדד") מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה, ככל שיש צורך בכך.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים - לפי שיטת ממוצע משוקלל או לפי מחיר קניה אחרון.
ללקוחות סופיים

סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
בשיווק ישיר לחנויות

חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי עלויות חומרים ועבודה ישירות וכן הוצאות ייצור עקיפות יחסיות על בסיס תפוקה רגילה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח רווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).
הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, הקבוצה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.
בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה, בין היתר, תוך הבאה בחשבון של נשיאת הסיכונים, מעורבות בבחירה ובאפיון של המוצרים הנמכרים, היכולת לקבוע את מחיר העסקה וכדומה.

הכנסות ממכירת סחורות

לקבוצה הכנסות ממכירת סחורות. הכנסות ממכירת סחורות מוכרות בדוח רווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד המסירה ללקוח.
בקביעת מחיר העסקה מביאה הקבוצה בחשבון אומדנים בדבר ההנחות שיינתנו ללקוחותיה, לרבות כתוצאה מעמידת הלקוחות ביעדי הקניות. הקבוצה מכירה בהכנסה בניכוי אומדן ההנחות כאמור עד גובה שצפוי בגינו ברמה גבוהה (Highly probable) שלא יתרחש היפוך של סכום משמעותי של הכנסה מצטברת שהוכרה במועד בו תיפתר חוסר הודאות.
בגין מרבית מכירות הסחורות, התשלום מהלקוח מתקבל לאחר מועד הכרה בהכנסה. סכומים שטרם נגבו בגין מכירת המוצרים כאמור נכללים בסעיף הלקוחות.

התחייבות בגין החזרות מלקוחות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות.

תווי קניה

ההכרה בהכנסה בגין תווי קניה נעשית בעת מימוש או פקיעה.

מועדון נאמנות לקוחות

כחלק מעסקת מכירת מוצרים מעניקה חברת הבת גלובל ריטייל ללקוחותיה הנמנים עם מועדון לקוחות מענק בגין נאמנותם בדרך של שוברי "CASH BACK" הניתנים לפדיון באמצעות רכישת מוצרים נוספים בעתיד. בגין רכיב "CASH BACK" מכירה הקבוצה בהכנסה במועד מימוש או פקיעת "CASH BACK".

החברה מכירה בהכנסות ממענקי רשת בטחון בהתאם לקצב ההוצאות של שותפות המועדון (להלן - "השותפות"), ובהתאם לרווחיות מייצגת לאופי פעילותה של השותפות, בין היתר בהתבסס על עבודת הערכת שווי שבוצעה במועד איחודה לראשונה של השותפות.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, הקבוצה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה בגין המוצרים השונים הנמכרים על ידה בהתאם לדרישות החוק והרגולציה הקיימים בענף (אחריות בסיסית). הקבוצה מכירה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בסיסית בהתאם להוראות IAS 37 מאחר ואינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת וזאת לאור העובדה כי שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב המוצר שנמכר ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח.

בחלק מהחוזים, מספקת הקבוצה שירותי אחריות מורחבת, בעיקר לתקופות של שנה עד שבע שנים כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי הקבוצה להבטחת טיב המוצר שנמכר. אחריות מורחבת מזוהה כמחויבות ביצוע נפרדת ולכן במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

תשלום עבור שירותי האחריות מבוצע במועד ההתקשרות עם הלקוח או באופן שוטף, לאורך תקופת השרות. כאשר התשלום מהלקוח מתקבל לפני מועד אספקת השרות, מכירה החברה בהתחייבות בגין החוזה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. עלות המכירות

עלות המכירות במגזר קמעונאות מזון כוללת את עלויות הרכישה של מלאי שנמכר, בניכוי הנחות מספקים, כאמור להלן, לרבות הוצאות בגין אובדן, פחת בגין סחורות, סדרנות עצמית, אחסון ושינוע מלאי עד נקודת המכירה הסופית והוצאות נוספות הקשורות לליקוט ומשלוחים לפעילות האונליין (מלקטים, הובלות ומשלוחים).

הנחות מספקים נרשמות כהקטנת עלות הקניות. לפיכך, חלק מההנחות, בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה, מיוחס למלאי והחלק הנותר של ההנחות מקטין את עלות המכירות.

ח. מסים על הכנסה1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ט. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחווה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (לא כולל תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	שכירות סניפים ומשרדים
1-24	כלי רכב
3	מכונות וציוד
2-5	

דמי חכירה מהוונים בגין מקרקעין מופחתים לאורך 98 שנים.

תשלומי חכירה משתנים

לחברה חוזי חכירה שונים אשר כוללים בחלקם דמי שכירות משתנים כדוגמת דמי שכירות המשולמים כאחוז מפדיון החנויות. רכיבים אלו מוכרים בדוחותיה הכספיים של החברה כהוצאות במועד היווצרותם.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

חלק מחוזי החכירה כוללים אופציות הארכה וביטול. בחישוב תקופת החכירה הקבוצה כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה תמומש וזאת בהתבסס על ניסיון העבר ביחס להארכת אופציות, צורכי החברה ותוכניותיה העתידיות ביחס למושכר וכדומה וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

י. רכוש קבוע

הקבוצה בחרה להציג את פריטי הרכוש הקבוע שבבעלותה בהתאם למודל העלות. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
2-4	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
15-20	כלי רכב
10-25	מכונות וציוד
6-33	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

יא. נדל"ן להשקעה

לחברה זכויות בעלות שונות במקרקעין המצויים בראשון לציון. בחלק מהמקרקעין האמורים ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל ייצור מוצרי מיזוג אוויר מבוססי מים וחלקי חילוף למשאבות חום ולמזגנים מסוג "מיני מרכזי". לאור החלטת דירקטוריון החברה ליעד את המקרקעין לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי הטמון בהם, בדרך של ייזום פרויקט נדל"ן מניב למטרת תעסוקה ו/או מסחר, החברה מציגה בדוחותיה הכספיים את המקרקעין שנרכשו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 40 - נדל"ן להשקעה. יתרת המקרקעין הינה נדל"ן להשקעה בהקמה.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח.

נדל"ן להשקעה בפיתוח המיועד לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה נמדד אף הוא בשווי הוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכות שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה. הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
3-5	בסיס לקוחות
8-47	הסכמי זיכיון
5	מותג
10	זכויות והסכמי הפצה
4	הרכשת לקוחות

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים - מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

יד. מכשירים פיננסיים

לקבוצה נכסים פיננסיים שונים אשר מסווגים בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים שלהלן:

1. נכסים פיננסיים**החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:**

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר.

החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ-30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

3. גריעת מכשירים פיננסיים**נכסים פיננסיים**

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר הקבוצה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לקבוצה התחייבויות פיננסיות שונות מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים אשר מוצגות על פי תנאיהן במועד ההכרה לראשונה לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות עסקה ישירות. התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בתקופות עוקבות בהתאם לעלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי הקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ביחס לרכישת מלאי מספקים שונים במטבע חוץ שמטרתן היא לגדר את עלות המלאי הנרכש.

עסקאות הגידור שמבצעת הקבוצה ביחס לעלות המלאי כשירות לחשבונאות גידור. לקבוצה קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה בביצוע עסקאות גידור.

הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאלהן יועד הגידור.

טו. הסדרי מימון ספקים

התחייבויות פיננסיות הנובעות מהסדרי מימון ספקים אשר בעלות מהות ומאפיינים דומים להתחייבות ספקים רגילה, מסווגות בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים.

הסדרי מימון ספקים הינם בעלי מהות ומאפיינים דומים להתחייבויות ספקים רגילות כאשר הסדר מימון הספקים מהווה חלק מההון החוזר המשמש את החברה במחזור התפעולי השוטף, רמת הבטוחה הניתנת תחת אותם ההסדרים דומה לזו הניתנת להתחייבויות לספקים וכן, תנאי ההתחייבויות הנכללות בהסדר אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתחייבויות לספקים שאינם חלק מההסדר.

בנוסף, תזרימי מזומנים הקשורים להתחייבויות הנובעות מהסדרי מימון ספקים המוזכרים לעיל מסווגים תחת פעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

טז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות (משפטית או משתמעת בהווה) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לקבוצה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה. להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות כאשר המוצר נמכר ללקוח או כאשר השירות ניתן ללקוח. ההכרה לראשונה בהפרשה לאחריות מבוססת על ניסיון העבר, אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מידי שנה מחדש.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה נטו להמשך קיום החוזה.

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

תוכנית להפקדה מוגדרת

למרבית עובדי הקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים וגם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

תוכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתחייבת לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין ימי מחלה. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגין תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי בניכוי שווים ההוגן של הנכסים המתייחסים למחויבויות אלה. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה ואשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

יט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי הוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונותני השירותים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן – תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

א. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים שלהם השפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

שליטה אפקטיבית

החברה מעריכה אם קיימת לה שליטה בחברה שבה היא מחזיקה פחות ממרבית הזכויות בהון החברה, בין היתר על פי החלק שהיא מחזיקה בזכויות ההצבעה ביחס לחלק שמחזיקים בעלי זכויות הצבעה אחרים, אופן הפיזור של המחזיקים האחרים, וכן דפוסי ההצבעה באסיפות בעלי המניות הקודמות.

שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

הקבוצה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת הקבוצה מהווה את שיעור הריבית שהקבוצה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן הקבוצה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לקבוצה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. הקבוצה נעזרת במערך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עלול לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות התוצאות להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 15.

- נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד בתקופה בה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת החברה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה וכדומה על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עלול לגרום לשינוי בשווי ההוגן. ראה מידע נוסף בבאור 11.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון הקבוצה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור הקבוצה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והיחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של הקבוצה, ניסיון העבר של הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד. לאחר מועד התחילה הקבוצה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות הקבוצה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 4: -

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

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

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

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

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

באור 5: -

מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
187	144
106	(*171)
293	315

מזומנים למשיכה מיידית

שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

(*) ריבית הפקדונות הממוצעת בשנת 2025 הינה 4.17%.

באור 6: -

פיקדונות והשקעות לזמן קצר

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
(*260)	-
16	-
276	-

פיקדונות לזמן קצר

אגרות חוב ומניות

(*) יתרת הפיקדונות ליום 31 בדצמבר, 2024 נשאה ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעור בטוח של 4.35%-4.4%.

באור 7: - לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
394	342	חובות פתוחים
365	413	המחאות לגבייה וכרטיסי אשראי
759	755	
47	47	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
712	708	לקוחות, נטו

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום	מיליוני ש"ח	
708	4	2	2	700	31 בדצמבר, 2025
712	5	4	4	699	31 בדצמבר, 2024

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
11	12	מוסדות
16	13	מקדמות לספקים
27	16	הכנסות לקבל
14	28	הוצאות מראש
20	47	חייבים ויתרות חובה אחרים
88	116	

באור 9: - מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
33	14	חומרי גלם
4	2	תוצרת בעיבוד
927	974	תוצרת גמורה ומוצרים קנויים
12	16	מלאי שירות וחלקי חילוף
976	1,006	

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברות מאוחדות מהותיות

למועד הדוח על המצב הכספי החברה מחזיקה ב-49.49% מהון המניות של חברת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ. להלן מידע תמציתי כפי שמוצג בדוחות הכספיים של החברה הנכדה גלובל ריטייל (כולל השפעת עודפי העלות):

1. מידע נוסף בדבר החברה המוחזקת

31 בדצמבר		דוח על המצב הכספי (א)
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
405	412	נכסים שוטפים
3,985	3,858	נכסים לא שוטפים
1,600	1,711	התחייבויות שוטפות
2,287	2,042	התחייבויות לא שוטפות
503	517	סה"כ הון

ב. תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת (ב)
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
3,337	3,286	הכנסות
(42)	10	רווח נקי (הפסד) לאחר השפעת עודפי עלות הפסד כולל אחר
(1)	(*)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(43)	9	מתוכם: בגין פעילות שהופסקה
(1)	-	

(* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ג. תזרימי מזומנים של החברה המאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		תזרימי מזומנים של החברה המאוחדת (ג)
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
244	231	מפעילות שוטפת
(174)	(116)	לפעילות השקעה
(108)	(123)	לפעילות מימון
(38)	(8)	עלייה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים

ד. זכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		זכויות שאינן מקנות שליטה (ד)
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
(27)	2	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

- 1) ליום 31 בדצמבר, 2025 הושלם תהליך שיפוץ והסבת סניפי גלובל ריטייל תחת המותג Carrefour (למועד אישור דוחות כספיים אלה מפעילה גלובל ריטייל 151 סניפים בסה"כ).
- 2) ביום 28 בפברואר, 2024 התקשרו גלובל ריטייל והחברה עם משקיע צד שלישי (להלן: "המשקיע") בהסכם לפיו בוצעה השקעה בגלובל ריטייל על ידי המשקיע ובעלי מניותיה של גלובל ריטייל, בסכום כולל של 180 מיליון ש"ח, המשקף שווי חברה להשקעה, בדילול מלא, של 300 מיליון ש"ח (לפני הכסף). סכום של 80 מיליון ש"ח מההשקעה האמורה לעיל הושקע על ידי המשקיע, סך של 86 מיליון ש"ח הושקע על ידי החברה והיתרה על ידי גופים מקבוצת הפניקס.
בנוסף, בשנת 2024, הושגו הסדרים בין החברה לבין שני תאגידים בנקאיים כאמור להלן, לפיהם, רכשה החברה כתבי אופציה שניתנו לתאגידים הבנקאיים ומימשה אותם למניות גלובל ריטייל במועד ההשלמה, בהתאם לשווי גלובל ריטייל בעסקה עם המשקיע, כך שכתבי האופציה בוטלו במועד ההשלמה. התמורה בגין כתבי האופציה בוצעה לפי שווי העסקה עם המשקיע, כאמור, ומשולמת על ידי החברה בתשלומים שנקבעו בין הצדדים. עוד נקבע כי כל אחד מהתאגידים הבנקאיים יהיה זכאי לתוספת תמורה המבוססת על עליית ערך גלובל ריטייל במשך שמונה שנים, זאת עד לסך תמורה כולל מקסימלי של 40 מיליון ש"ח, כאשר נקבעו בהסכמים תנאים שיאפשרו לתאגידים הבנקאיים לקבל תמורות נוספות בהתאם לנסיבות שהוסכמו.
עם השלמת ההשקעה בחודש מרס 2024, לצד השלמת הסכם רכישת כתבי האופציה מול שני תאגידים בנקאיים ומימושם למניות גלובל ריטייל, כאמור לעיל, החזיקה החברה כ-48% מהון המניות של גלובל ריטייל והמשקיע מחזיק בשיעור של כ-16% מהון המניות של גלובל ריטייל.
- 3) לאחר תאריך הדוח, ביום 19 בפברואר 2026 אושר על ידי דירקטוריון גלובל ריטייל סבב גיוס הון מכלל בעלי מניות גלובל ריטייל, לפי חלקם היחסי, בהיקף של 100 מיליון ש"ח. למועד אישור הדוח על המצב הכספי התקבל סך של כ-61 מיליון ש"ח (לרבות מהחברה). גלובל ריטייל פועלת לגיוס הון נוסף ממשקיע חיצוני, ככל הניתן, בתוך תקופה של 12 חודשים.
- 4) בדבר תביעה שהוגשה על ידי משפחת ביתן כנגד החברה וחברות בשליטתה בגין הפרות הסכמים שנחתמו עמם, ראה באור 25א(2).
- 5) מצבה הכספי של גלובל ריטייל:
 - א) בשנת 2025 נבע לגלובל ריטייל רווח נקי בסך של כ-15.5 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-231 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד בסך של כ-46.9 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-244 מיליון ש"ח בשנת 2024. כמו כן, לגלובל ריטייל הון חוזר שלילי, כפי שמאפיין את תחום פעילותה, שנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בסך של כ-1,189 מיליון ש"ח.
 - ב) פעולות שבוצעו בגלובל ריטייל בקשר עם תוכנית התייעלות וייצוב מצבה העסקי
 - 1) החל מתום שנת 2023 פועלת גלובל ריטייל ליישום תוכנית התייעלות רחבה לשם ייצוב תוצאותיה, השאת רווחיות וייצוב תזרים המזומנים שלה. להלן עיקרי הפעולות שבוצעו על ידי גלובל ריטייל בשנים 2024 ו-2025 כחלק מהאמור לעיל:
 - (1) שיפור הרווחיות הגולמית, לרבות פעילות תפעולית לשם צמצום שיעור האובדנים וצמצום עלויות לוגיסטיקה.
 - (2) צמצום משמעותי של עובדי מטה לרבות תומכי מכירה.
 - (3) התייעלות בתקנים ובשכר עובדים תפעוליים.
 - (4) התייעלות בהוצאות תפעוליות ואחרות.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. עניינים הנוגעים לקבוצת גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (המשך)

(4) מצבה הכספית של גלובל ריטייל (המשך):

(ב) פעולות שבוצעו בגלובל ריטייל בקשר עם תוכנית התייעלות וייצוב מצבה העסקית (המשך)

(5) כמפורט בבאורים 4'ד25 ו-5'ד25 להלן, חתימת הסכמי שכירות ארוכי טווח עם משכירים מהותיים של החברה ביחס לסניפי גלובל ריטייל.

(6) כמפורט בבאור 10'ב2) לעיל, גיוס הון בהיקף של כ-180 מיליון ש"ח, ממשקיע צד ג' ומבעלי מניות גלובל ריטייל, לרבות בדרך של המרת אגרות חוב בסך של כ-80 מיליון ש"ח (בתוספת ריבית שנצברה) שהונפקו על ידי גלובל ריטייל לשני בעלי מניות בחודש דצמבר 2023. בנוסף המרת חלק מהלוואות בעלים שהתקבלה מהחברה בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

(7) כמפורט בבאור 10'ב2) לעיל, הסדר עם שני תאגידי בנקאיים ביחס לכתיב אופציה שהונפקו על ידי גלובל ריטייל בדרך של מימושם על ידי החברה והסרת התחייבות גלובל ריטייל בהתאם.

(8) בתקופת הדוח (ובהמשך למכירת סניף אחד בתום שנת 2024) הושלמה מכירת 7 סניפים לצד שלישי בתמורה לסך כולל של 32 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 8'ד25) להלן.

לאחר תאריך הדוח, בחודש פברואר 2026 התקשרה גלובל ריטייל בהסכם למכירת 9 סניפים נוספים בתמורה לסך של כ-50 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 8'ד25) להלן.

(9) כמפורט בבאור 16'ב1) להלן, בתקופת הדוח ולאחריה חתמה גלובל ריטייל עם תאגידי בנקאיים על חידוש מסגרות אשראי בסך של כ-100 מיליון ש"ח לתקופה של עד שנה וחידוש מסגרות אשראי חודשיות בסך של כ-70 מיליון ש"ח.

(10) בחודש פברואר, 2025 העמידו ארבעה תאגידי בנקאיים, לגלובל ריטייל, הלוואות לזמן ארוך בסכום כולל של 47.4 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 19'ב3) א'.

(11) בחודש אפריל 2025 קיבלה גלובל ריטייל ממוסד פיננסי הלוואה בסך של כ-10 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 19'ג2).

(12) בדבר דחיות מועד תחילת תשלומי החזר קרן של הלוואה מכ.א.ל ראה באור 19'ג1) להלן.

כאמור לעיל, הנהלת גלובל ריטייל ממשיכה לפעול לצמצום עלויות והגדלת תזרים המזומנים שלה מפעילות שוטפת וזאת באמצעות תוכנית התייעלות מפורטת, זאת בין היתר לשם המשך פיתוח סניפי רשת Carrefour כאמור לעיל ולצורכי פעילות העסקית השוטפת. ככל ולאחר הפעולות האמורות (או קודם לכן) עדיין יהיה צורך במקור תזרימי לגלובל ריטייל (בין היתר לצורך עמידת גלובל ריטייל באמות מידה פיננסיות והתחייבויות מול הבנקים), בעלי המניות של גלובל ריטייל ובכללם החברה (או חלק מהם) יעמידו לה את התזרים הנדרש, בתקופה של שנתיים ממועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים של גלובל ריטייל, בהתאם לסכומים שהוערכו על ידי גלובל ריטייל ובסכום מוגבל.

באור 11: - נדל"ן להשקעה

א. תנועה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
328	328	יתרה ליום 1 בינואר
		<u>תוספות במשך השנה</u>
	9	השקעות ועלויות שהונו
(*)	79	התאמת שווי הוגן
(*)	(26)	התאמת שווי הוגן כנגד רישום התחייבות לזמן ארוך
-		
328	390	יתרה ליום 31 בדצמבר

(* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ב. ביום 6 באפריל, 2017, חתמה החברה על הסכם עם עיריית ראשון לציון (להלן: "העירייה"), ורכשה את מלוא זכויות הבעלות במקרקעין הידועים כמגרשים מס' 280 ו-221, לפי תכנית רצ/20/168, בשטח של כ-51.7 דונם, המהווים חלק מחלקה 16 בגוש 5032 והמצויים בראשון לציון (להלן: "ההסכם", "המקרקעין", "התב"ע החדשה" ו-"חלקה 16", בהתאמה), עליהם ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל ייצור מוצרי מיזוג מבוססי מים וחלקי חילוף למשאבות חום ולמזגנים מסוג "מיני מרכז" (להלן: "המפעל") בתמורה לסך של 185 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. ביום 27 באפריל, 2017, התקיים התנאי המתלה שנקבע בהסכם (אישור מועצת העיר) (להלן: "מועד התקיימות התנאי המתלה").

ג. הואיל ובמועד השלמת העסקה טרם עלה בידי העירייה לרשום את הפרצלציה בחלקה 16, כך שלא ניתן היה לרשום את המקרקעין כיחידות רישום נפרדות בלשכת רישום המקרקעין, הרי שבהתאם להוראות ההסכם, החברה נרשמה כחוכרת במקרקעין (מגרשים 280 ו-221) לתקופה של 999 שנים ("חכירה בתנאי בעלות"), זאת לתקופת הביניים שעד למועד השלמת הפרצלציה ורישום הבעלות במקרקעין על שם החברה.

ד. בד בבד עם התקשרות החברה בהסכם, נחתם בין העירייה ובין החברה הסכם שכירות, לפיו, שוכרת החברה שטח של כ-4 דונם, המצוי בתחום חלקה 16 אך לא בתחום מגרשים 280 ו-221, המיועד להפקעה לצורכי ציבור על פי התב"ע החדשה (ואשר משמש את החברה נכון למועד זה). בנוסף, החברה ממשיכה לעשות שימוש בשטחים המיועדים לזיקות הנאה על פי התב"ע החדשה, הכלולים בשטח המקרקעין. נכון למועד הדוח, החברה עדיין שוכרת את השטחים האמורים.

ה. בחודש יולי, 2021 חתמו החברה וריאליטי קרן השקעות בנדל"ן 4 שותפות מוגבלת (להלן: "ריאליטי") על הסכם מכר מפורט (להלן: "הסכם המכר") למכירת מחצית מזכויות החברה במקרקעין לריאליטי וכן על הסכם עסקה משותפת המסדיר את מערכת יחסיהם בכל הקשור למקרקעין, לרבות פעילותם המשותפת לשם ייזומו והקמתו של פרויקט בתמהיל שימושים מיטבי עליו יסכימו הצדדים. בהתאם להסכם, התמורה (ללא תוספת מע"מ), משקפת שווי (100%) של 275 מיליון ש"ח למקרקעין. ביום 24 ביוני 2025 חתמה החברה על הסכם לביטול העסקה מיולי 2021 לרכישה על ידי ריאליטי של מחצית מזכויות החברה בחלקה 16 גוש 5032 (מגרשים 221 + 280) שבמועד זה טרם הושלמה. בתמורה השיבה החברה את המקדמה שקיבלה בתוספת ריבית שנקבעה והחזר הוצאות בסך כולל של כ-31 מיליון ש"ח.

ו. בחודש יוני 2025 קיבלה החברה הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לפיה נקבע שווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה על סך של 390 מיליון ש"ח. כפועל יוצא מהאמור לעיל כללה החברה בשנת 2025 הכנסות מהתאמת השווי ההוגן, שנכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של 79 מיליון ש"ח.

ההנחות העיקריות והשיקולים לפיהם ביצע מעריך השווי את עבודתו הן שימוש בגישת ההשוואה וחילוף תוך התחשבות בתכנון המוצע למגרש 221 הכולל תוספת שימושים ושינוי תמהיל השטחים (עיל/תת קרקעי) לאחסון תעשייתי, בנוסף לשימושים ולזכויות המאושרים כיום. הערכת השווי מביאה בחשבון כי נדרש הליך תכנוני נוסף – אישור תב"ע חדשה ו/או קבלת הקלה בסמכות מקומית, הן לצורך הרחבת השימושים והן לצורך שינוי הבינוי המאושר במתחם - תכנית וגובה, ניצול שטחים מעל ומתחת לפני הקרקע וכדומה. בהתאם לכך, נלקחו בחשבון: דחייה של שלוש שנים במימוש, מקדם הפחתה של 5% בגין אי-ודאות תכנונית, וכן הפחתת היטל ההשבחה בהתאם לאומדן. מגרש 280 הוערך בהתאם לייעודו בתוכנית התקפה רצ/20/168.

למועד הדוח קיבלה החברה נייר עמדה ממעריך השווי לפיו, נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לא חל שינוי בשווי ההוגן בהתייחס להערכת שווי זו.

באור 11: - נדל"ן להשקעה (המשך)

- ז. לאחר תאריך הדוח, בחודש מרס 2026 התקשרה החברה עם צד ג' בהסכם בקשר עם המקרקעין לפיו יוביל ייזום וקידום תכנית בניין עיר חדשה להשבחת המקרקעין, כאשר הוענקה לצד ג' אופציה הניתנת למימוש בכפוף לאישור התכנית החדשה, כניסתה לתוקף ותנאים נוספים כפי שהוגדרו בהסכם, לחייב את החברה למכור לו חלק מהקרקע (עד 28% לכל היותר) לפי שווי משתנה שלכל הפחות גבוה ב-10% משווי הקרקע הנוכחי בספרי החברה (סך של כ-490 מיליון ש"ח לאחר השלמת עסקת המקרקעין כאמור בביאור 12'ג' להלן), כתלות בעמידה ביעדים כפי שהוגדרו בהסכם. מובהר כי המקרקעין הכלולים בהסכם מול צד ג' כוללים גם את החלקות המתוארות בבאור 12 להלן.
- ח. לצורך ייזום פרויקט הנדל"ן המניב כאמור לעיל, החברה נדרשת לפינוי המקרקעין, ובכלל כך את פינוי המפעל. לפרטים בדבר חכירת קרקע באזור התעשייה הדרומי באשקלון, ראה באור 14א'.

באור 12: - נדל"ן להשקעה בהקמה

א. תנועה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
53	51	יתרה ליום 1 בינואר
		<u>תוספות במשך השנה</u>
2	15	השקעות ועלויות שהונו
(4)	(15)	התאמת שווי הוגן
51	51	יתרה ליום 31 בדצמבר

- ב. במהלך חודש ינואר, 2022, זכתה החברה יחד עם ריאליטי קרן השקעות בנדל"ן 4, שותפות מוגבלת ("ריאליטי") במכרז פומבי שפרסמה עיריית ראשון לציון ("העירייה") לרכישת זכויות הבעלות בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032, בשטח כולל של כ-9 דונם (לאחר הפקעה הצפויה להתבצע בחלקה 75), וזאת בתמורה לסך כולל של כ-106 מיליון ש"ח. בעקבות הזכייה, חתמה החברה יחד עם ריאליטי, במהלך חודש מרס 2022, על הסכם מכר עם העירייה מכוחו החברה וריאליטי רכשו ביחד את החלקות כאמור, בחלקים שווים ביניהן. החברה וריאליטי החלו לפעול במשותף, במסגרת פעילות משותפת לשם השבחתן של החלקות כאמור וצירופן לפעילות המשותפת הקיימת בין החברה וריאליטי במקרקעין בראשון לציון כאמור בבאור 11 לעיל (מגרשים 280 ו-221) וזאת לשם ייזומו והקמתו של פרויקט בתמהיל שימושים מיטבי עליו יסכימו הצדדים.
- ביום 29 במאי, 2022 חתמה הפעילות המשותפת כאמור לעיל על הסכם מימון ("הלוואה") בסך של כ-68 מיליון ש"ח עם תאגיד בנקאי (חלקה של החברה כ-34 מיליון ש"ח). בחודש ספטמבר 2025 עם השלמת רכישת חלקה של ריאליטי על ידי החברה כמתואר להלן נפרעה הלוואה.
- ג. בחודש יוני 2025 הסכימו החברה וריאליטי כי החברה תרכוש את חלקה של ריאליטי (50%) בחלקות 15 ו-75 בגוש 5032, כך שהחברה תחזיק במלוא הזכויות בחלקות האמורות, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-66.8 מיליון ש"ח, שתשולם בתשלומים במשך תקופה של עד 18 חודשים ממועד חתימת הסכם המכר על ידי הצדדים. מהתמורה הכוללת כאמור שולם סך של 41.3 מיליון ש"ח למועד הדוחות הכספיים. בנוסף, תשלם החברה לריאליטי תשלום בסך 5.5 מיליון ש"ח בגין אובדן דמי שכירות אשר החברה התחייבה לשלם במסגרת עסקת שכירות אשר אמורה הייתה להיחתם בינה ובין העסקה המשותפת בחלקה 75.
- עוד הוסכם כי ריאליטי תעניק שירותים לחברה בגין חלקה 75. ככל שיעלה בידי ריאליטי לעמוד ביעדים שהוגדרו בין הצדדים, היא תהא זכאית לתשלום בסך של עד 2.5 מיליון ש"ח אשר ישולם על בסיס הצלחה בלבד. לכל הסכומים יתווסף מע"מ כדין.
- הנדל"ן להשקעה בהקמה כאמור לעיל (חלקות 15 ו-75) הוצג למועד הדוח הכספי לפי שווי ההוגן אשר נקבע בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 30 ביוני 2025. גישת השומה המתאימה להערכת השווי של הנכס הנדון הינה "גישת ההשוואה". יחד עם זאת, בשל הקושי באיתור נתונים לגבי עסקאות בקרקע בעלת מאפיינים דומים, שווי הקרקע נבחן בגישת "השווי השיורי", באמצעות חילוף שווי הקרקע משווי הבנוי. שווי הבנוי מתבסס על סקר מחירים לנכסים בעלי מאפיינים דומים. כפועל יוצא מהאמור לעיל כללה החברה בשנת 2025

באור 12: - נדל"ן להשקעה בהקמה

ג. (המשך)

הוצאה מהתאמת השווי ההוגן אשר נכללה בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של 15 מיליון ש"ח.

למועד הדוח קיבלה החברה נייר עמדה ממעריך השווי לפיו, נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לא חל שינוי בשווי ההוגן בהתייחס להערכת שווי זו.

למועד הדוח חלק החברה בחלקות 15 ו-75 כאמור לעיל הינו 50% וכן זכות להירשם כבעלים של 50% נוספים בכפוף להשלמת עסקת הרכישה.

לעניין התקשרות של החברה, לאחר תאריך הדוח, בהסכם מול צד ג' בקשר עם החלקות המתוארות לעיל ראה באור 11' לעיל.

באור 13: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2025

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי מיליוני ש"ח	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ	
<u>עלות</u>							
73	1	67	468	523	65	1,197	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
-	-	-	94	114	9	217	תוספות במשך השנה
-	-	(7)	(17)	(4)	-	(28)	גריעות במהלך השנה
73	1	60	545	633	74	1,386	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>פחת שנצבר</u>							
43	1	34	191	147	-	416	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1	-	5	53	54	-	113	תוספות במשך השנה
-	-	(4)	(9)	(2)	-	(15)	גריעות במהלך השנה
-	-	-	-	(8)	-	(8)	תנועה בהפרשה לירידת ערך
44	1	35	235	191	-	506	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
29	-	25	310	442	74	880	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

שנת 2024

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי מיליוני ש"ח	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ	
<u>עלות</u>							
42	1	69	396	426	73	1,007	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
31	-	5	94	106	2	238	תוספות במשך השנה
-	-	(7)	(22)	(9)	(10)	(48)	גריעות במהלך השנה
73	1	67	468	523	65	1,197	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>פחת שנצבר</u>							
42	1	31	171	113	-	358	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
1	-	5	43	42	-	91	תוספות במשך השנה
-	-	(2)	(18)	(8)	-	(28)	גריעות במהלך השנה
-	-	-	(5)	-	-	(5)	תנועה בהפרשה לירידת ערך
43	1	34	191	147	-	416	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
30	-	33	277	376	65	781	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

באור 14: - חכירותא. חכירת קרקע

1. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
47	46	<u>עלות</u>
19	22	דמי חכירה מהוונים
66	68	מס רכישה ועלויות אחרות
(3)	(4)	פחת נצבר
63	64	יתרת עלות מופחתת

2. לצורך ייזום פרויקט הנדל"ן המניב (ראה באור 11 לעיל), החברה נדרשה להיערך לפינוי המקרקעין, ובכלל זה פינוי המפעל. החברה איתרה קרקע באזור התעשייה הדרומי באשקלון וקיבלה את המלצת משרד הכלכלה והתעשייה לרשות מקרקעי ישראל (להלן, בהתאמה: "הנכס" ו-"רמ"), להקצאת קרקע בפטור ממכרז. ביום 31 באוגוסט, 2020 שילמה החברה את מלוא דמי החכירה המהוונים שנדרשו על ידי רמ"י ובד בבד הגישה השגה כנגד תחשיב גובה דמי הפיתוח אשר בשומה. נכון למועד הדוח, טרם הסתיימו ההליכים המתנהלים בנושא.

ב. נכסי זכות שימושגילויים עבור עסקאות חכירה בהם החברה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, רכבים, מכונות וציוד אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל-24 שנים (לרבות רכיבי אופציית הארכה), הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה שבין 1 ל-3 שנים והסכמי החכירות של מכונות וציוד נעים בתקופה שבין 2 ל-5 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה הקבוצה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
89	136	152	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
9	13	6	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר
32	18	26	הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים
341	393	410	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 14: - חכירות (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש

גילויים עבור עסקאות חכירה בהם החברה מהווה חוכר (המשך)

2. דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את הקבוצה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לשינוי במכירות בחנות הרלוונטית. ביצוע התקשרויות חכירה הכוללות תשלומי חכירה משתנים מאפשרת לקבוצה לבצע הקבלה בין העלויות הנובעות מחכירת החנות לבין הכנסות הנובעות מפעילות החנות ובכך להפחית את העלויות הקבועות הנובעות מהפעלת החנות. להלן פירוט בגין תשלומי החכירה הנובעים מחוזי החכירה של חנויות הכוללים תשלומי חכירה משתנים ותשלומי חכירה קבועים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
309	375	384	תשלומי חכירה קבועים
32	18	26	תשלומי חכירה משתנים
341	393	410	סה"כ תשלומי חכירה

3. אופציות הארכה וביטול

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בחלק מהסכמי החכירה כללה הקבוצה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת הקבוצה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, עלולה להיווצר לקבוצה פגיעה משמעותית בפעילותה השוטפת.

4. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה מחכיר

גלובל ריטייל התקשרה בהסכמים בהם היא מחכירה בחכירה מימונית מבנים המשמשים כחנויות. הסכמי החכירה הינם עבור תקופת חכירה הנעות בין 6 שנים ל- 24 שנים. כתוצאה מהאמור לעיל נגרע בשנת 2024 נכס זכות שימוש בסך של כ- 17.7 והוכר נכס חייבים בגין חכירה מימונית בסך של כ- 16.9 מיליון ש"ח.

5. החלטה בדבר הסבת סניפים לשכירות משנה

ברבעון הרביעי לשנת 2025 החליטה גלובל ריטייל על הסבת מספר סניפים לשכירות משנה שתבוצע בשנים הקרובות. גלובל ריטייל פועלת במקביל לאיתור/הקמת סניפים חלופיים במיקומים דומים. כפועל יוצא של החלטה זו אמדה גלובל ריטייל מחדש את אורך החיים הצפוי של אותם סניפים ובהתאם קיצרה את תקופת החכירה הצפויה. השפעת שינוי תקופת החכירה הביאה להקטנת נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה בסך כולל של כ- 218 מיליון ש"ח בתקופת הדוח.

באור 14: - חכירות (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש (המשך)

6. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

סה"כ	מכונות וציוד	כלי רכב	חנויות ומשרדים
מיליוני ש"ח			
3,027	11	109	2,907
363	-	15	348
(212)	-	-	(212)
68	-	1	67
(207)	-	(13)	(194)
3,039	11	112	2,916
718	3	56	659
274	3	24	247
(74)	-	(8)	(66)
918	6	72	840
2,121	5	40	2,076

שנת 2025
עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

תוספות במשך השנה:
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות
התאמות בגין שינויים בתנאי חכירה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד

גריעות במשך השנה:
גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2025
הפחתות
גריעות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מכונות וציוד	כלי רכב	חנויות ומשרדים
מיליוני ש"ח			
2,122	-	73	2,049
288	11	42	235
675	-	(2)	677
77	-	1	76
(135)	-	(5)	(130)
3,027	11	109	2,907
496	-	40	456
269	3	20	246
(47)	-	(4)	(43)
718	3	56	659
2,309	8	53	2,248

שנת 2024
עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה:
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות
התאמות בגין שינויים בתנאי חכירה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד

גריעות במשך השנה:
גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2024
הפחתות
גריעות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

7. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה (בערכים מהוונים)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
225	249
209	244
195	219
182	191
1,832	1,576
2,643	2,479

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

באור 15: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

הרכב ותנועה:

מוניטין	בסיס לקוחות	מותג	נכסים בלתי מוחשיים אחרים	זכויות והסכמי הפצה	סה"כ	
מיליוני ש"ח						
1,935	3	18	90	5	2,051	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	-	-	40	-	40	תוספות במשך השנה
-	(1)	(7)	(14)	(2)	(24)	הפחתות
1,935	2	11	116	3	2,067	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
-	-	3	12	-	15	תוספות במשך השנה
-	(1)	(8)	(9)	(3)	(21)	הפחתות
-	-	-	(17)	-	(17)	ירידת ערך
(17)	-	-	-	-	(17)	מימושים
1,918	1	6	102	-	2,027	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הפעילויות המהותיות אשר אליהן משויך המוניטין הם:

א. מוניטין בסך של 1,576 מיליוני ש"ח מיוחס לפעילות גלובל ריטייל. על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של המוניטין המיוחס לפעילות גלובל ריטייל ביצעה החברה הערכת שווי כלכלית על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2025. הסכום בר השבה של היחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 5 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה הנכדה, בוצעה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן. לצורכי הבחינה הכלכלית של המוניטין המיוחס לפעילות גלובל ריטייל בוצע שימוש, בין היתר, בהנחות המפתח הבאות:

רווח גולמי - הרווח הגולמי מחושב על בסיס הרווח הגולמי שהושג בפעילות גלובל ריטייל בהתייחס לשנת 2025 תוך הבאה בחשבון של ירידה בשנת 2026, בין היתר, לאור זכייתה של גלובל ריטייל במכרז "הסל של המדינה", במסגרתו תציע ללקוחותיה סל של מוצרים במחיר הנמוך משמעותית ממחיר סל המוצרים הממוצע בשוק, ולאחר מכן עלייה מתונה בשיעור הרווחיות הגולמית בשאר שנות התחזית.

שיעור היוון (WACC) - לצורך היוון תזרימי המזומנים של פעילות גלובל ריטייל נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל לפני מס של כ- 13.02% אשר מתבסס על שיעור היוון משוקלל לאחר מס של כ- 11%. שיעור ההיוון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. בקביעת שיעור ההיוון הראוי ליחידה, החברה התייחסה לתשואה של אגרות חוב ממשלתיות ל-10 שנים. שיעור הצמיחה - במסגרת תחזית ההכנסות של החברה ביחס לפעילות גלובל ריטייל הובאה בחשבון בשנת 2026, בין היתר, השפעת הסכם למימוש 9 סניפים, השפעת הזכייה של גלובל ריטייל במכרז "הסל של המדינה" ופתיחת סניפים חדשים.

בשאר שנות התחזית, הונח כי השקעות החברה בסניפים יצומצמו באופן משמעותי בשל סיום הסבת הסניפים לרשת Carrefour. בשנת 2031 שהינה השנה המייצגת, הוצגה צמיחה מתונה של כ- 2.3% (בדומה לשיעור העלייה הצפוי במדד המחירים לצרכן) המשקפת את קצב גידול האוכלוסייה בישראל בתוספת צמיחה ראלית מתונה.

ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים - פעילות "גלובל ריטייל", עלה על ערכו בספרים.

באור 15 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

הפעילויות המהותיות אשר אליהן משוייך המוניטין הם: (המשך)

ב. מוניטין בסך של 169 מיליוני ש"ח מיוחס לפעילות רשתות "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק" הנכללים כחלק ממגזר קמעונאות חשמל.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של המוניטין המיוחס לפעילות רשתות "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק" ביצעה החברה הערכת שווי כלכלית על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2025.

הסכום בר השבה של היחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש. העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 3 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן.

לצורכי הבחינה הכלכלית של המוניטין המיוחס לפעילות רשתות "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק" בוצע שימוש, בין היתר, בהנחות בנוגע לשיעור הצמיחה הפרמנטלי נומינלי לטווח הארוך של 1.5%. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) שננקט בהערכת השווי הכלכלית של מעריך השווי החיצוני נאמד בכ- 8.8%.

ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים - פעילות רשתות "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק", עלה על ערכו בספרים.

ג. מוניטין בסך של 90 מיליוני ש"ח מיוחס לפעילות א.ל. ספורט (2017) בע"מ המהווה חלק ממגזר ספורט ופנאי.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של פעילות א.ל. ספורט (2017) בע"מ, ביצעה החברה הערכת שווי כלכלית ליום 31 בדצמבר, 2025. הסכום בר השבה של היחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 3 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 12.5%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.3%.

ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים - פעילות א.ל. ספורט (2017) בע"מ, עלה על ערכו בספרים.

ד. מוניטין בסך של 62 מיליוני ש"ח מיוחס לפעילות סער א.ת. יזמות ומסחר בע"מ המהווה חלק ממגזר ספורט ופנאי.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של פעילות סער א.ת. יזמות ומסחר בע"מ, ביצעה החברה הערכת שווי כלכלית ליום 31 בדצמבר, 2025. הסכום בר השבה של היחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 3 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 16%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.3%.

ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים - פעילות סער א.ת. יזמות ומסחר בע"מ, עלה על ערכו בספרים.

באור 15: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

הפעילויות המהותיות אשר אליהן משוייך המוניטין הם: (המשך)

ה. מוניטין בסך של 19 מיליוני ש"ח מיוחס לפעילות סחר מערכות אקלים המהווה חלק ממגזר מוצרי צריכה חשמליים.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של פעילות סחר מערכות אקלים, ביצעה החברה הערכת שווי כלכלית ליום 31 בדצמבר, 2025. הסכום בר השבה של היחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 4 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה על ידי החברה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 13%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 1.5%.

ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים - פעילות סחר מערכות אקלים, עלה על ערכו בספרים.

ו. מוניטין בסך של 2 מיליוני ש"ח מיוחס לפעילות שקם אלקטריק דיוטי פרי בע"מ המהווה חלק ממגזר קמעונאות חשמל הכולל בתוכו גם את פעילות רשתות "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק". על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של פעילות שקם אלקטריק דיוטי פרי בע"מ, ביצעה החברה הערכת שווי כלכלית ליום 31 בדצמבר, 2025. הסכום בר השבה של היחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי שימוש.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתקופת הזיכיון עד לשנת 2026 (סיום הסכם הזיכיון המקורי), כפי שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 20%. ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים - פעילות שקם אלקטריק דיוטי פרי בע"מ, עלה על ערכו בספרים.

באור 16: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
268	326
-	150
177	103
<u>445</u>	<u>579</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים (ראה סעיף ב' להלן)

ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) (ראה סעיף ג' להלן)

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. שיעור הריבית על מסגרות האשראי של החברה (ללא קבוצת גלובל ריטייל) עמד במוצע בשנת 2025 על ריבית שנתית משתנה הצמודה לפריים בניכוי מרווח בשיעור של 0.66%.

לגלובל ריטייל מסגרות אשראי חודשיות לא מחייבות בסך של כ-70 מיליון ש"ח שמטרתן מימון הון חוזר ואשר מתקבלות ומוחזרות במהלך כל חודש. מסגרות האשראי נושאות ריבית שנתית משוקללת בטווח של פריים + 1.65%-1.9%. בתחילת שנת 2026 חודשו מסגרות אלו לשנה קדימה. בנוסף, לגלובל ריטייל הסכמים למסגרות אשראי מחייבות לשנה בסך של כ-100 מיליון ש"ח מול שני תאגידים בנקאיים. בתחילת שנת 2026 חודשו מסגרות אשראי אלו לשנה קדימה.

באור 16: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

- ג. ביום 28 באוקטובר, 2025 הנפיקה החברה 150 מיליון ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) ("נע"מ"), רשומים על שם, לפרעון (קרן וריבית) בתשלום אחד ביום 27 באוקטובר 2026, אשר ניתנות להארכה ב-4 תקופות אפשריות עד ליום 22 באוקטובר, 2030. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של בנק ישראל בתוספת 0.22%.
- ביום 23 באוקטובר, 2025 העניקה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") להנפקת נע"מ (סדרה 1) של החברה דירוג (+iA-1).
- ד. באשר לערביות ושעבודים, ראה באורים 25 ו-25ג'.

באור 17: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
1,645	1,610
293	414
<u>1,938</u>	<u>2,024</u>

חובות פתוחים (*)

שטרות לפרעון

- (*) בשנים 2024 ו-2025 התקשרו ספקים של חברת הבת, אלקטרה קמעונאות, בהסדרי מימון עם גורם מממן במסגרתו יוכל הספקים למכור חלק מחובות החברה הבת כלפיהם לגורם המממן.
- מאחר ובהתאם לתנאי ההסדרים מחויבותה המשפטית של אלקטרה קמעונאות כלפי הספקים לא פקעה ולא השתנתה באופן מהותי עם החלת ההסדרים, הקבוצה לא גרעה מהדוח על המצב הכספי את חובותיה כלפי הספקים וכוללת את סכום החובות כלפי הספקים המשתתפים בהסדרים כחלק מיתרת שאר הספקים.
- ליום 31 בדצמבר, 2025 יתרות הספקים אשר מכרו חלק מחובות החברה הבת לגורם מממן הינם בסכום של כ-73 מיליון שקל (ליום 31 בדצמבר, 2024 בסכום של כ-15 מיליון ש"ח).

באור 18: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
304	326
180	172
80	84
57	61
19	-
14	15
5	-
15	24
2	2
1	7
<u>23</u>	<u>35</u>
<u>700</u>	<u>726</u>

הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות

עובדים והתחייבויות בגין שכר

מוסדות

הוצאות לשלם

התחייבות בגין רכישת כתבי אופציות הבנקים לרכישת מניות חברת גלובל ריטייל

הפרשה לאחריות

תמורה נדחית בגין צירוף עסקים אדיס

התחייבות בגין זיכיון Carrefour

התחייבות בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה

צדדים קשורים

אחרים

באור 19: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
613	316	הלוואות מתאגידים בנקאיים (ראה סעיף ב')
54	61	הלוואות מאחרים (ראה סעיף ג' להלן)
(177)	(103)	בניכוי חלויות שוטפות
<u>490</u>	<u>274</u>	

ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים

1. ההלוואות מתאגידים בנקאיים אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית משתנה הצמודה לפריים בתוספת ריבית בשיעור של בין 0.8% ועד 2.1%.
2. בשנת 2025 פרעה החברה בפרעון מוקדם סך של 249 מיליון ש"ח מתוך יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ללא תשלום עמלת פרעון מוקדם.
3. הסכמי מימון של קבוצת גלובל ריטייל -

(א) בחודש פברואר, 2025 העמידו ארבעה תאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך לקבוצת גלובל ריטייל בסך כולל של 47.4 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית צמודה לריבית הפריים בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של גלובל ריטייל. קרן ההלוואות תפרענה בשלושה תשלומים רבעוניים שווים בסך כולל של 3.95 מיליון ש"ח החל מהחודשים אפריל-מאי, 2027 והיתרה בסך כולל של 35.55 בחודשים ינואר - פברואר 2028.

(ב) בתקופת הדוח חתמה גלובל ריטייל על עדכון אמות המידה הפיננסיות הנדרשות ממנה. להלן אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2025:

רווח תפעולי לשירות החוב (EBITDA) של גלובל ריטייל אשר לא תפחת מהטווח של 86-167 מיליון ש"ח בהתאם למועדים המוגדרים בהסכמים וזאת החל מיום 30 ביוני, 2025, יחס חוב פיננסי, נטו ל-EBITDA אשר ינוע בטווח של 1.2-4.8 מיליון ש"ח (לא יעלה על הטווח כאמור) בהתאם למועדים המוגדרים בהסכמים וזאת החל מיום 30 ביוני, 2025, יחס כיסוי חוב שלא יפחת מ-1 בהתאם למועדים המוגדרים בהסכמים, וכן, חוב פיננסי, נטו שלא יעלה על 600 מיליון ש"ח, והכל כהגדרתם בהסכמים.

למועד הדוח על המצב הכספי, כאמור לעיל, עומדת גלובל ריטייל באמות המידה הנדרשות ממנה.

באור 19: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ג. הלוואות מאחרים

- (1) הסעיף כולל בעיקר הלוואה לזמן ארוך שקיבלה שותפות מועדון לקוחות Carrefour ("המועדון") ביום 15 באוגוסט 2023, בהמשך להסכם שיתוף הפעולה, כאמור בבאור 25(ד)2 להלן, מכ.א.ל. בסך של 50 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים. הלוואה נושאת ריבית שנתית הצמודה לפריים בתוספת ריבית בשיעור של 1.1%. הריבית משולמת על בסיס רבעוני החל מיום 2 בדצמבר 2023 וקרן הלוואה תיפרע ב- 20 תשלומים רבעוניים לא שווים החל מיום 2 בדצמבר 2025. במהלך חודש דצמבר, 2025 קיבל המועדון גרייס של שנה לפרעון קרן הלוואה כך שהיא תיפרע ב- 20 תשלומים רבעוניים לא שווים החל מיום 2 בדצמבר 2026 ומועד הפרעון הסופי הוארך בהתאם. בהתאם להסכם הקצאת המניות במועדון בין החברה לבין החברה הנכדה והמועדון, עיקר תמורת הלוואה שימש להחזר הלוואה שהועמדה על ידי חברה בת בבעלות מלאה של החברה, למועדון. החברה והחברה הבת ערבות ביחד ולחוד לפירעון הלוואה כאמור בשיעור של 80%.
- (2) בחודש אפריל 2025 קיבלה גלובל ריטייל ממוסד פיננסי הלוואה בסך של כ-10 מיליון ש"ח הנושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת מרווח המשקף את הסיכון של גלובל ריטייל. הלוואה נפרעת ב-48 תשלומים שווים החל מחודש מאי 2025.

ד. באשר לערבויות ושעבודים, ראה באור 25' ובאור 25ג'.

ה. בדבר מועדי פרעון הלוואות, ראה באור 22א(3).

באור 20: - אגרות חוב

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
492	410
(74)	(75)
418	335
(26)	(19)
392	316

אגרות חוב סדרה א'

בניכוי חלויות שוטפות

בניכוי - יתרת הוצאות ניכיון והנפקה נדחות

ב. ביום 7 בפברואר 2022 הנפיקה החברה 250 מיליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' (סדרה חדשה) של החברה מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 12 באוגוסט 2019 בתמורה כוללת ברוטו של 250 מיליון ש"ח.

ביום 17 באוגוסט 2022 הנפיקה החברה 100 מיליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו של כ-93.8 מיליון ש"ח.

ביום 20 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה 78 מיליוני ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו של כ-70 מיליון ש"ח.

ביום 21 בינואר 2024, הנפיקה החברה 199 מיליוני ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו סך של כ-179.9 מיליון ש"ח ובשיעור ריבית אפקטיבית של כ-5.38%.

סה"כ יתרת אגרות החוב סדרה א' למועד הדוח על המצב הכספי לאחר ההרחבות עומדת על סך כולל של 410 מיליוני ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.1%.

באור 20: - אגרות חוב (המשך)

ב. (המשך)

אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה (או עמדו, לפי העניין) לפרעון (קרן) ב-7 תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן שולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל), באופן שתשלום הריבית הראשון בוצע ביום 30 ביוני 2022, ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31 בדצמבר 2029 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).

ביום 7 באוגוסט, 2025 אישרה מעלות את הדירוג של ilAA של סדרת אגרות החוב (סדרה א'). החברה התחייבה כי כל עוד אגרות החוב (סדרה א') במחזור, היא תעמוד בהתחייבויות שעיקרן להלן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:
 - (א) הון עצמי מוחשי - ההון העצמי המוחשי של החברה, בתום תקופת הבדיקה, כפי שמוצג בדוחותיה הכספיים הנפרדים "סולר", לא יפחת מסך 350 מיליון ש"ח.
 - (ב) יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו - יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לא יעלה על 67%.
2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:
 - (א) ההון העצמי המוחשי של החברה, כפי שמוצג בדוחותיה הכספיים הנפרדים "סולר", לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מסך 390 מיליון ש"ח.
 - (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיף 1' לעיל ולא תפר את איזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה.
 - (ג) לא התקיימה, במועד ההחלטה על החלוקה איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מעילות אלו לפירעון מידי.
 - (ד) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.
3. עד למועד הסילוק המלא בפועל, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה "סולר" לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 650 מיליון ש"ח.
4. במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית כך שבמקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA עלה על 7 או במקרה בו ההון העצמי המוחשי של החברה ("סולר") יפחת מסך של 370 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בשיעור של 0.25% לשנה. כמו כן, נקבע כי ככל שדירוג אגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג של ilAA, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.5% - 1%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

באור 21: - התחייבויות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
58	58	הכנסות מראש בגין אחריות מורחבת בתשלום
11	12	הפרשה לאחריות לזמן ארוך
53	24	הכנסה מראש
35	37	התחייבות בגין רכישת כתבי אופציות הבנקים לרכישת מניות חברת גלובל ריטייל
26	-	התחייבות בגין נדל"ן להשקעה
5	-	התחייבות בגין זיכיון Carrefour
27	26	התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה (ראה סעיף ב')
-	9	שטרות לפרעון לזמן ארוך
1	6	אחרים
<u>216</u>	<u>172</u>	

ב. בנוסף לאמור בבאור 28 ב' בדבר התקשרות במזכר הבנות לפיו רכשה החברה הנכדה גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (להלן: "גלובל") את החזקות קוויק סופר אונליין בע"מ, כיום: ריטייל-מיינדס טכנולוגיות בע"מ (להלן: המוכרת") בשותפות האונליין, במהלך חודש אוקטובר 2024 אישר דירקטוריון גלובל את התקשרות גלובל בהסכם המחאת חוב בין גלובל, המוכרת והפניקס חברה לביטוח בע"מ והפניקס פנסיה וגמל בע"מ (ביחד: "הפניקס"), במסגרתו הסכימו הצדדים כי הפניקס תרכוש את החוב נשוא ההסכם המקורי מהמוכרת בתמורה כפי שנקבעה בין הצדדים, לרבות כל זכות של המוכרת בקשר עם הבטוחות שניתנו בגין החוב במסגרת ההסכם המקורי.

בהתאם להסכם ההמחאה, תוקן השעבוד שנרשם ברשם החברות על ידי גלובל, שנרשם מכח ההסכם המקורי, כך שעם השלמת ההסכם, הפניקס ירשמו כנושים חלף המוכרת בכל המרשמים הרלבנטיים. מעבר לאמור לעיל, לא חל שינוי בתנאי החוב שגלובל חייבת בגין רכישת הזכויות כאמור. במקביל להסכם כאמור, חתמה חברת הבת אלקטרה קמעונאות בע"מ (להלן: "חברת הבת") על הסכם לפיו תעמיד החברה הבת להפניקס הלוואה לצורך מימון מחצית מהתזרים הנדרש לה לצורך תשלום התמורה כאמור, כאשר החזר לחברה הבת על-ידי הפניקס יהיה מתוך התשלומים שתשלם גלובל להפניקס בגין החוב.

בדבר מועדי פרעון חוב גלובל ריטייל כאמור לעיל, ראה באור 22 א'(3).

באור 22: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון מטבע, סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. בחלק מהמקרים, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי ההנהלות של חברות הקבוצה בהתאם לתחומי פעילותם ולסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים בחברות. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, בוחנות חברות הקבוצה פעילות בשווקי הנגזרים, על מנת להגן מפני סיכונים הפרשי שער.

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה.

1. סיכונים שוק

סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופייני על ידי הקבוצה כסיכון בינוני מכיוון שהקבוצה מגדרת סיכון זה על ידי מכשירים פיננסיים מגוונים הקיימים בשוק. כמו כן במקרה של תנודתיות קיצונית יש באפשרותה של הקבוצה להתאים את מחירי המכירה של מוצריה ברשתות הקמעונאיות אותן היא מפעילה. הקבוצה מנהלת מעקב אחר סיכונים השוק באמצעות הנהלות חברות הקבוצה בהתאם לתחומי פעילותם וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה, אשר מדווחים לדירקטוריון החברה ובאמצעות התייעצויות שוטפות.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום הפסד פיננסי לקבוצה. סיכון זה רלוונטי בעיקר לחובות ויתרות מזומנים בבנקים. לקבוצה מדיניות שנועדה להקטנת הסיכון של חוב הלקוחות הסיטונאים, בין היתר, באמצעות ביטוחי אשראי וכן באמצעות הגדרת מדיניות למכירות קמעונאיות במזומן או בכרטיסי אשראי ואכיפתה.

ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 315 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2024 - 293 מיליוני ש"ח ופקדונות והשקעות לזמן קצר בסך 276 מיליוני ש"ח). להערכת הנהלת החברה הנכסים הפיננסיים בהם מחזיקים המוסדות הפיננסיים הינם יציבים ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

הכנסות הקבוצה נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק וכן הפרשה כללית בהתבסס על ניסיון העבר של החברה.

באור 22: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות

(א) מועדי פרעון, הלוואות והתחייבויות אחרות ליום 31 בדצמבר, 2025

שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ
מיליוני ש"ח				
122	104	28	20	274
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים				
98	98	132	-	328
אגרות חוב				
244	219	191	1,576	2,230
התחייבות בגין חכירה				
14	10	7	6	37
התחייבות בגין רכישת כתבי אופציות הבנקים לרכישת מניות חברת גלובל ריטייל				
9	-	-	-	9
שטרות לפרעון לזמן ארוך				
2	24	-	-	26
התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה				
<u>489</u>	<u>455</u>	<u>358</u>	<u>1,602</u>	<u>2,904</u>

(ב) מועדי פרעון, הלוואות והתחייבויות אחרות ליום 31 בדצמבר, 2024

שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ
מיליוני ש"ח				
179	171	101	39	490
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים				
82	98	98	132	410
אגרות חוב				
209	195	182	1,832	2,418
התחייבות בגין חכירה				
18	9	4	4	35
התחייבות בגין רכישת כתבי אופציות הבנקים לרכישת מניות חברת גלובל ריטייל				
5	-	-	-	5
התחייבות בגין זיכיון Carrefour				
2	3	22	-	27
התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה				
1	-	-	-	1
אחרים				
<u>496</u>	<u>476</u>	<u>407</u>	<u>2,007</u>	<u>3,386</u>

באור 22: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

5. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק. החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים הנושאות ריבית משתנה הצמודה לפריים. השפעת עליית הריבית בשיעור של 1% תוביל לעלייה של כ-7 מיליון ש"ח בהוצאות הריבית, נטו של הקבוצה.

6. סיכון מדד

לקבוצה הסכמי שכירות הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן. הסכום נטו אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבגיניו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו בסך של 2,479 מיליוני ש"ח למועד הדוחות הכספיים (סך של 2,643 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024).

ב. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה בספרים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
מיליוני ש"ח			

התחייבויות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(כולל חלויות שוטפות) *

שקליות לא צמודות בריבית שנתית
משתנה הצמודה לפריים

720	395	702	383
449	387	466	391

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)

1,169	782	1,168	774
-------	-----	-------	-----

סה"כ

(* השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריביות שקליות לא צמודות בריבית שנתית משתנה הצמודה לפריים מבוסס על היוון תשלומי הקרן והריבית העתידיים כאשר שיעור הריבית להיוון חושב לפי תשואות האג"ח הקונצרניות, הנסחרות בישראל, בדירוג אשראי דומה לזה של החברה, לפי התקופה לפדיון ובתוספת פרמיית אי סחירות כמקובל בפרקטיקה בתנאי השוק הנוכחיים. השווי ההוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

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

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

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

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

באור 22: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה התקשרויות (התחייבויות) עם ספקים הנקובות במטבע חוץ וחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעה נטו בפעילות חוץ. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

גידור תזרימי מזומניםסיכון מטבע חוץ

לקבוצה קיימות התחייבויות במטבעות דולר ואירו עבור תשלומי ספקים, כאשר מטבע הפעילות והדיווח שלה הינו השקל. פעילות זו חושפת את הקבוצה לשינויים בשער החליפין של הדולר-שקל ושל האירו-שקל. מטרת הקבוצה היא לגדר את הסיכון הנובע מעליית שער החליפין, דהיינו גידור מפני היחלשות השקל מול הדולר או האירו.

החברה התקשרה בחוזי אקדמה שמטרתם להקטין את סיכון מטבע החוץ בגין חלק מעסקאות הרכישה החוזיות. חוזים אלו לא יועדו כגידור ונמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2025	תזרים מזומנים	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	
מיליוני ש"ח				
268	208	-	476	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
466	(82)	8	392	אגרות חוב
613	(297)	-	316	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
54	7	-	61	הלוואות מאחרים (כולל חלויות שוטפות)
2,643	(227)	63	2,479	התחייבות בגין חכירה (כולל חלויות שוטפות)
4,044	(391)	71	3,724	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 22: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
מיליוני ש"ח				
268	1	62	205	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
466	9	96	361	אגרות חוב
613	-	(110)	723	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
54	(14)	(1)	69	הלוואות מאחרים (כולל חלויות שוטפות)
2,643	950	(226)	1,919	התחייבות בגין חכירה (כולל חלויות שוטפות)
4,044	946	(179)	3,277	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים אחרים	יציאה מאיחוד	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
מיליוני ש"ח					
205	-	(16)	56	165	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
361	4	-	(54)	411	אגרות חוב
723	-	-	120	603	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
69	-	-	69	-	הלוואות מאחרים (כולל חלויות שוטפות)
1,919	242	-	(211)	1,888	התחייבות בגין חכירה (כולל חלויות שוטפות)
3,277	246	(16)	(20)	3,067	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית ההטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

חלק מעובדי קבוצת גלובל ריטייל זכאים לפדיון ימי מחלה בעת פרישתם לגמלאות בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הקיבוצי. ההתחייבויות לפדיון ימי מחלה מכוסות על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
מיליוני ש"ח		
40	42	40

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2025

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	הפסד (רווח) בגין מדידה ברווח כולל אחר				הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד					יתרה ליום 1 בינואר, 2025	
	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות ובהנחות הדמוגרפיות	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות (הכנסות) ריבית	עלות שירות שוטף	הוצאות שירות שוטף		
51	-	-	1	(1)	(5)	4	2	2	2	52	התחייבויות להטבה מוגדרת
(18)	(*)	(1)	(1)	-	1	(*)	(*)	-	-	(18)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
<u>33</u>	<u>(*)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>34</u>	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2024

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	הפסד (רווח) בגין מדידה ברווח כולל אחר				הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד					יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות (הכנסות) ריבית	עלות שירות שוטף	הוצאות שירות שוטף		
52	-	3	3	-	(3)	5	3	2	2	47	התחייבויות להטבה מוגדרת
(18)	(*)	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	(17)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
<u>34</u>	<u>(*)</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>30</u>	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

(* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.)

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן
נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
%	

שיעור היוון (1) 4.58-5.05 5.32-5.81

שיעור עליית שכר צפויה 1.99-4.49 2.48-4.58

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ה. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

השינוי
במחויבות
להטבה מוגדרת
מיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025:

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1% (2) 1%

ירידת שיעור היוון של 1% 2%

באור 24: - מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023 - 2025 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
חברה נכדה של החברה חייבת בשיעור מס של 16% על הכנסתה החייבת בהתאם לחוק עידוד השקעות הון.

ב. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

חברה נכדה של החברה (להלן - החברה הנכדה) זכאית להטבות מס שונות מתוקף מעמד של "מפעל מועדף" כמשמעותו בחוק זה. בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16%.

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה נכדה של החברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

ג. שומות מס

1. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020. לחברות נוספות בקבוצה, חברה מאוחדת וחברות בנות של חברות מאוחדות, שומות מס סופיות או הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2020. בחודש דצמבר 2025 פקיד השומה הוציא שומה לפי מיטב השפיטה לשנת המס 2020 לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, לפיה נוספה הכנסה חייבת בשומה שלא בהסכם בסך של כ-21 מיליון ש"ח. בחודש פברואר 2026 הוגשה השגה על השומה כאמור. לדעת החברה הבת ויועציה המקצועיים קיימות לה טענות טובות ביחס לעמדתה. בחודש דצמבר 2025 פקיד השומה הוציא שומת ניכויים לפי מיטב השפיטה לשנות המס 2020-2023 לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, על סך של כ-6.5 מיליון ש"ח (לרבות קנסות, ריבית והפרשי הצמדה). שומת הניכויים נסובה סביב הנושא של הטבות לעובדים. בחודש פברואר 2026 הוגשה השגה על השומה כאמור. לדעת החברה הבת ויועציה המקצועיים קיימות לה טענות טובות ביחס לעמדתה.

2. שומות מס בקבוצת גלובל ריטייל

לחברות בקבוצת גלובל ריטייל, שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנות המס 2017 ו-2018 (בכפוף לסייגים שנקבעו בחוק). בחודש יולי 2025 חתמה חברה מקבוצת גלובל ריטייל על הסכם שומות לשנים 2016-2018 לפיו יתרת ההפסדים העסקיים להעברה של החברה מקבוצת גלובל ריטייל לתום שנת המס 2018 תופחת בסכום של 400 מיליון ש"ח ותעמוד על סך של כ-574 מיליון ש"ח.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ-2,056 מיליון ש"ח וכ-143 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בסך של כ-399 מיליון ש"ח בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-1,737 מיליון ש"ח, בעיקר בגין הפסדים עסקיים להעברה של קבוצת גלובל ריטייל בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין. לעניין מיסים נדחים שנוצרו בגין הפסדים עסקיים להעברה ראה סעיף ה' להלן.

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

דוחות על המצב הכספי	
ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	

התחייבויות מסים נדחים

(90)	(93)	נכסי זכות שימוש
(35)	(35)	הפחתת מוניטין בגין רכישת פעילות
(8)	(23)	נדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן
(7)	(5)	הפרשי עיתוי בגין חברות שאוחדו ואחר
(5)	(2)	הפרשי עיתוי בגין רכוש קבוע
<u>(145)</u>	<u>(158)</u>	

נכסי מסים נדחים

95	100	התחייבויות בגין חכירה
22	37	הפסדים להעברה
10	10	הטבות לעובדים
5	5	הפרשה לחובות מסופקים
2	4	אחרים
<u>134</u>	<u>156</u>	

התחייבויות מסים נדחים, נטו

<u>(11)</u>	<u>(2)</u>
-------------	------------

דוחות על רווח או הפסד		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
מיליוני ש"ח		

2	1	(15)	נדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן
3	6	1	הפרשי עיתוי בגין חברה שאוחדה ואחר
<u>5</u>	<u>7</u>	<u>(14)</u>	

נכסי מסים נדחים

-	1	-	הטבות לעובדים
3	(1)	15	הפסדים מועברים לצורכי מס מפעילות נמשכת
(1)	(2)	4	הפרשי עיתוי בגין הפחתת מותג, רכוש קבוע ואחר
<u>2</u>	<u>(3)</u>	<u>19</u>	
<u>7</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	

הכנסות מסים נדחים, נטו

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
28	45	נכסים לא שוטפים
(39)	(47)	התחייבויות לא שוטפות
(11)	(2)	

המסים הנדחים מחושבים בעיקר לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על הכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(* 2023)	(* 2024)	2025	
מיליוני ש"ח			
(25)	(35)	(34)	מסים שוטפים
7	4	5	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
9	-	1	מסים בגין שנים קודמות
(9)	(31)	(28)	

* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

ז. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
(2)	1	-	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(*)	(1)	(*)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(2)	-	-	

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023 (*)	2024 (*)	2025	
מיליוני ש"ח			
171	87	184	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(39)	20	42	מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(2)	1	-	עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: הבדלים בשיעורי המס
(9)	(3)	-	ניצול הפסדים בגין שנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים
4	2	2	הוצאות נטו שאינן מוכרות לצרכי מס
9	-	(1)	הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
52	9	(14)	הפסדים לצרכי מס משנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים בעבר
(9)	-	(1)	מסים בגין שנים קודמות
3	2	-	אחרות
9	31	28	מסים על הכנסה

(* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב').

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות

א. תביעות משפטיות

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

(א) תיאור ההתחייבויות, מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים ליום 31 בדצמבר, 2025:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן	סה"כ
במיליוני ש"ח					
ייצוגיות (*)	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ושעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים או ביחס למוצרים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	6	335	26	367
תביעות עובדים	בעיקר תביעות משפטיות שהוגשו ע"י עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניינן דיני עבודה ובכלל זאת, דרישה להכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי הקבוצה.	1	1	4	6
ספק-לקוח רשויות וכללי (***)	תביעות משפטיות בגין מחלוקות מסחריות עם ספקי שירותים והליכים משפטיים מצד המדינה, גופים ממשלתיים ורשויות המדינה לרבות בגין הליכים בתחום הרגולציה החלה על החברה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים ע"י הקבוצה לרשויות.	15	52	118	185
תביעות נזיקין לקוחות	תביעות נזיקין בטיפול חברות הביטוח.	12	50	-	62
סה"כ ליום 31 בדצמבר, 2025		34	438	148	620
סה"כ ליום 31 בדצמבר, 2024		34	1,102	130	1,266

- (*) לא כולל חשיפה נוספת בגין בקשה לאישור 3 תובענות שהיקף התביעה בהן אינו מוערך בסכום נקוב. (2024 - בקשה אחת)
- (**) קיימת חשיפה נוספת בגין 7 תביעות כנגד הקבוצה אשר היקף התביעה בהן אינו מוערך בסכום. (2024 - 7 תביעות)
- (***) כנגד חברות הקבוצה הוגשו 2 כתבי אישום בגין 2 סניפים אשר בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2025.

(ב) פירוט מספרן וסכומן של התביעות, בחלוקה לפי סכום התביעה ליום 31 בדצמבר, 2025:

סכום התביעות	מס' תביעות ומכתבי דרישה	סכום התביעה
		עד 100 מיליוני ש"ח (כולל תביעות נגד החברה ונוספות אשר צוין סכום נגד החברה) (*)
332	885	
288	1	100 מיליוני ש"ח ועד 1,000 מיליוני ש"ח
-	10	תביעות בהן לא צוין סכום התביעה
620	896	סה"כ

(*) כולל 696 תביעות נזיקין לקוחות למועד אישור הדוחות הכספיים בהיקף תביעות של 62 מיליוני ש"ח.

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

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

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

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

במסגרת דיון שנערך ביום 23 בינואר, 2024 בבית המשפט המחוזי בתל אביב, הגיעו הצדדים להסכמה כי יימחקו ההליכים שהוגשו כאמור וכי המחלוקות בין הצדדים יתבררו בהליך בוררות שיתנהל בחודשים הקרובים. עוד נקבע כי המשקיע עימו התקשרה גלובל ריטייל במזכר הבנות לא יהא צד להליכי הבוררות כאמור (ראה באור 10ב'2) לעיל).

ביום 1 באוקטובר 2025 נמסר לצדדים פסק בוררות ביניים, אשר עיקריו כדלקמן:

נדחתה בקשת ביתן לסעד הראשי שהינו חיוב החברה לממש את האופציה שניתנה לה לרכוש את מניות ביתן בגלובל ריטייל (אופציה אשר החברה החליטה שלא לממש), וכן נדחתה בקשת ביתן לחייב את הנתבעות לבצע הנפקה של מניותיה של גלובל ריטייל בבורסה או לרשום אותן למסחר.

נדחתה טענת ביתן כי הוקנתה לו הגנת אנטי דילול בנוגע להחזקותיו בגלובל ריטייל שאינה מוגבלת בזמן, וכן נדחתה טענתו כי הינו זכאי לרוב בדיקטוריון גלובל ריטייל ולזכות וטו בקשר עם החלטות הדירקטוריון.

בקשר עם דילול החזקות ביתן במניות גלובל ריטייל עקב עסקת השקעה בסך של כ-80 מיליון ש"ח מחודש מרס 2024 עם תאגיד בבעלות עקיפה של קבוצת PFH מצרפת ("המשקיע"), נקבע כי בהתאם לאינדיקציות שווי קודמות שהוצגו לבורר, שווי גלובל ריטייל גבוה יותר מהשווי לפיו בוצע הדילול בעסקת ההשקעה האמורה, וכי על החברה, לבצע תיקון לשיעור הדילול של ביתן, ללא תמורה, בהתאם לשווי חברה גבוה יותר, וזאת מחלקה היחסי של החברה בלבד (בהתחשב בהשקעת המשקיע, החברה והפניקס, ומבלי לפגוע בשיעור היחסי של אחזקות המשקיע והפניקס).

עוד נקבע, כי בקשר לעסקה מאותו מועד של רכישה על ידי החברה של האופציות שהוקנו לבנקים למניות גלובל ריטייל בשיעור של כ-10%, ביתן היה זכאי לאכופ את התחייבות החברה להעמדת מימון לגלובל ריטייל לשם רכישת האופציות כאמור. כפועל יוצא זכאי ביתן לתיקון שיעור הדילול להסרת טענת הקיפוח וזאת מחלקה היחסי של החברה בלבד אילו הייתה החברה מעמידה את המימון כאמור, ומנגד החברה זכאית להשבת המימון במלואו מחלקו של ביתן.

נקבע כי ימונה מומחה כלכלי בהסכמת הצדדים או על ידי הבורר, לבחינת ההקצאות כאמור ולאחר מועד הדוח על המצב הכספי מונה מומחה כאמור.

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

2. (המשך)

נדחתה טענת ביתן בנוגע לדילול החזקותיו עקב גיוס אג"ח להמרה מבעלי מניות בהיקף של 80 מיליון ש"ח והמרתו להון גלובל ריטייל בפברואר 2024, בין היתר הואיל והדילול אירע לאחר שמועד הגנת אנטי הדילול שלו חלף.

התקבלה טענת ביתן בנוגע לזכאותו להמשיך לקבל דמי ניהול מהחברה, לרבות חוב בגין דמי הניהול ביחס לשנים 2024 ואילך (בגינו קיימת הפרשה בדוחות הכספיים של החברה). אין באמור כדי להשפיע על הסכמים של גלובל ריטייל בנוגע לתשלום דמי ניהול לבעלי מניותיה, לרבות החברה.

בנוגע לסעדים הכספיים אשר תבע ביתן מגלובל ריטייל - התקבלה טענת ביתן לתשלום אובדן הרווחים בגין אי רכישת מוצרים מחברה הקשורה לביתן בשנים 2022-2023, בניכוי סכומים שנקבעו בפסק הבוררות (בסכום כולל שאינו מהותי לחברה), ונדחתה טענת ביתן לזכותו לדמי שכירות ראויים בגין שימוש במחסנים.

ביום 5 באוקטובר 2025 הגישה החברה בקשה לתיקון טעות סופר ו/או טעות חישוב שנכללה בפסק הביניים בעקבותיו קיבל הבורר ביום 1 בדצמבר 2025 את הבקשה לתיקון הטעות במלואה וקבע כי בעקבות כניסת המשקיע דוללו אחזקות ביתן בכ-7.33% בלבד ולא ב-14% כפי שנכתב בפסק בטעות.

ביום 9 בדצמבר 2025 הגישו ביתן לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לביטול חלקי של פסק הבורר ביחס להחלטה בבקשת התיקון האמורה לעיל.

בעקבות המלצת בית המשפט המחוזי לביתן להגיע להסכמות דיוניות עם החברה, לפיהן ההליך יימחק תוך שימור הטענות של ביתן, הודיעו הצדדים בהסכמה, ביום 31 בדצמבר 2025, כי הם מקבלים את הצעת בית המשפט המחוזי ומסכימים לאישור פסק הביניים ביחס ליתר רכיביו, למעט ביחס לסעיפים מסויימים הנוגעים למחלוקת בין גלובל לבין חברת בסט מייסטר בשר בע"מ שאינם נוגעים לחברה.

כתוצאה מפסק הבורר ובהתבסס על הערכת יועציה המקצועיים של החברה, כללה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבות בגין שיעור המניות הצפוי להיות מועבר מהחברה לביתן ללא תמורה שמוערך באחוזים בודדים, בהתאם להערכתה בדבר שווי המניות וזאת כנגד הכרה בקרן הון בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. מעבר לאמור, לא קיימות השפעות מהותיות על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3.

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

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

3. (המשך)

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

בחודש פברואר 2021 הגישה גלובל ריטייל תשובה לבקשה לאישור התובענה הייצוגית. ביום 25 בנובמבר, 2025 הגישו הצדדים הודעה כי הגיעו להסכמה להעביר את המחלוקת להליך גישור.

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

4. ביום 6 בינואר 2025, הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל

אביב - יפו בקשה כנגד החברה, אלקו בע"מ (בעלת השליטה בחברה), וחברות נוספות בשליטת אלקו בע"מ, לפי סעיף 198א' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") לגילוי ועיון במסמכים, לשם בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת. עניינה של הבקשה הוא בקשר עם מתן תרומות על ידי המשיבות לקרן להענקת מלגות על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, אשר לטענת המבקש, בוצע ללא קבלת האישורים הנדרשים בחוק החברות.

ביום 23 באוקטובר 2025 ניתן פסק דין לפיו נמחקה בקשת הגילוי.

ב. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

החברה וחברות מאוחדות שלה המציאו ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי להבטחת ביצוע עבודות, מקדמות שהתקבלו ותשלומים לספקים, בסכום כולל של 197 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

נכון למועד הדוח, לחברה כתב ערבות ושיפוי לתאגיד פיננסי בקשר עם הלוואה לזמן ארוך שהועמדה לשותפות של חברה נכדה לטובת פירעון הלוואה כאמור.

ג. שעבודים

החברה רשמה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, שעבודים צפים על נכסים וכן שעבודים קבועים על הון המניות הבלתי נפרע שלה, מוניטין, כספים, שטרות, ניירות ערך ובטחונות אחרים.

בנוסף לכך, החברות בקבוצה, לרבות גלובל ריטייל, רשמו כבטחון, עבור הלוואות וערבויות שקיבלו מבנקים ומאחרים, שעבודים שוטפים על כלל נכסיהן וזכויותיהן מכל מין או סוג אשר בבעלותן או שיהיו בבעלותן בעתיד, על כל פירותיהם וספחיהם, לרבות תקבולים מחברת כרטיסי אשראי, שעבודים שוטפים על מתקניהן, מפעל הקבוצה, הון המניות (לרבות הון המניות הבלתי נפרע) שלהן, המוניטין שלהן וזכויות אחרות.

כמו כן, שיעבדה הקבוצה בשעבוד קבוע וספציפי שטרות, ניירות ערך, מסמכים סחירים אחרים וכן זכויות לקבלת כספים לטובת בנקים שונים.

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות

1. ביום 3 באפריל 2022 התקשרה גלובל ריטייל בע"מ, חברה בת בשליטת החברה, עם קבוצת Carrefour, באמצעות Carrefour International Partnership ("Carrefour"), בהסכם זכיינות בלעדי, להפעלת חנויות רשת גלובל ריטייל תחת מותג Carrefour בישראל ולשימוש בלעדי בשם המותג ובמותג הפרטי של Carrefour.

בהתאם לתנאי הסכם הזכיינות, גלובל ריטייל פעלה למיתוג מחדש של חנויות הרשת ולהתאמתן למותג Carrefour, בהתאם לדוחות הזמנים ולתנאים שסוכמו בין הצדדים. עוד הוסכם, כי הסכם הזכיינות יהיה לתקופה של 20 שנים עם חידוש אוטומטי ל-20 שנים נוספות ואפשרויות הארכה לתקופות של 20 שנים נוספות בהסכמה בין הצדדים. בחודש פברואר 2024 הוסכם כי הסכם הזכיינות יוארך והוא 27 שנים עם חידוש אוטומטי ואפשרויות הארכה כפי שהוסכם במסגרת הסכם הזיכיון המקורי. ההסכם כולל, בין היתר, תשלום סכום ראשוני קבוע בסכום שאינו מהותי לחברה, פרוס על פני מספר שנים, בתוספת תשלומים שישולמו כשיעור ממחזור ההכנסות. הסכם הזכיינות מאפשר לגלובל ריטייל לרכוש ולשווק את מוצרי Carrefour תחת מותג Carrefour בישראל, וכן, מאפשר לגלובל ריטייל לייצר בישראל חלק מהמוצרים אשר יהיו תחת המותג Carrefour.

בשנים 2023 ו-2024 חתמה גלובל ריטייל על מספר עדכונים להסכם הזיכיון שעיקרם: (1) קבלת מענקים בגין עמידה ביעדי הסבות סניפים בשנים 2023 ו-2024 בהיקף של 7 מיליון אירו ו-6.5 מיליון אירו, בהתאמה; (2) קבלת מענק נוסף בסך 2.5 מיליון אירו בגין עמידה ביעדי ביצוע ביחס למספר סניפי הרשת בשנת 2025; (3) הרחבת ימי האשראי מול Carrefour בשנתיים הראשונות לאחר השקת הסניפים, תוספת לסכום דמי הזיכיון ודמי זיכיון מינימליים לשנים 2024-2026.

לאור השינויים המשמעותיים בתיקון להסכם הזיכיון וכפועל יוצא של התיקון להסכם שנחתם בחודש פברואר 2024, ביצעה גלובל ריטייל בחינה לתוספת השווי להסכם הזיכיון, באמצעות הערכת שווי חיצונית ובשנת 2024 נכללה במסגרת סעיף הנכסים הבלתי מוחשיים תוספת לנכס כאמור בסך של כ-33 מיליון ש"ח.

2. ביום 10 באוגוסט, 2022 חתמה החברה, באמצעות חברות ושותפויות בנות, על הסכם משולש ("ההסכם") עם כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל.") ועם בנק הפועלים, לשיתוף פעולה בקשר עם פעילות מועדון לקוחות מבוסס כרטיס אשראי חוץ בנקאי בהנפקת כ.א.ל., ללקוחות ביט וללקוחות הרשתות הקמעונאיות של הקבוצה, בו יכללו לקוחות מועדון ביט-קארד ולקוחות מועדון Family 365 שגויסו ברצפות גלובל ריטייל ("המועדון"), בתוקף עד לחודש מרס 2036. ההסכם יתחדש אוטומטית לשלוש שנים נוספות בכל פעם, אלא אם הודיע מי מהצדדים, על רצונו שלא לחדש את ההסכם, והכל בהתאם לתנאים ולהסכמות המפורטים בהסכם.

מטרת מועדון כרטיס האשראי הינה להעניק ערך והטבות ללקוחות מועדון כרטיס האשראי, כאשר במסגרת שיתוף הפעולה יונפקו על ידי כ.א.ל. כאמור כרטיסי מועדון כרטיס האשראי ללקוחות הקבוצה וללקוחות ביט אשר יצטרפו למועדון.

בהסכם נקבע, בין היתר, כי כ.א.ל. תשמש כמנפיקה של כרטיסי המועדון, ככרטיסים חוץ בנקאיים ותפעל כמי שאחראית לתת את כל השירותים הקשורים בהנפקה ותפעול של כרטיס המועדון וכן שירותים נוספים המפורטים בהסכם. הנפקת כרטיסי המועדון תתבצע בממשק הנפקה דיגיטלי של כ.א.ל., אליו יופנו, בין היתר, לקוחות של אפליקציית ביט. כמו כן, אפליקציית ביט תשמש להצגת מידע מסוים בקשר עם המועדון, ללקוחות המועדון. החברה (באמצעות חברה/שותפות בת) תהא אחראית לניהול המועדון ובכלל זה על הקשר עם לקוחות המועדון וכן לגיבוש הצעת ערך ללקוחות המועדון, והכל כמפורט בהסכם.

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

2. (המשך)

המועדון ובנק הפועלים יהיו זכאים, כל אחד בנפרד, לתשלומים מכ.א.ל בגין רכיבים שונים (בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בהסכם), בין היתר בקשר עם הכנסות הנובעות ממחזור העסקאות בכרטיסי המועדון. המועדון יהיה זכאי לתשלומים נוספים, כמפורט בהסכם, ובכלל זה בגין השתתפותם של כ.א.ל ובנק הפועלים בהוצאות שיווק וקידום מכירות של המועדון. בשנים 2023 ו-2024 המועדון קיבל, על פי ההסכם, מענקי רשת ביטחון ומענקי יעדים. בנוסף המועדון זכאי לבונוס מותנה עמידה ביעדי ביצוע בסך של עד 50 מיליון ש"ח, במשך תקופת ההסכם, והכל כמפורט בהסכם (נכון למועד הדוח לא חלה עמידה ביעדי הביצוע).

ביום 7 באוגוסט, 2023 העסקה הושלמה, ומועדון הלקוחות כאמור הושק "בהשקת שקטה" ביום 15 באוגוסט, 2023, וביום 17 במרס, 2024 הושק המועדון באופן מלא.

המועדון כולל את רשתות קבוצת החברות של החברה הנכדה ובכללן חנויות תחת מותגי Carrefour ואת כלל הרשתות המופעלות על ידי החברה והחברות הבנות ובכלל זה, מחסני חשמל, שקם אלקטריק, קולומביה, אדיס ועוד. בנוסף, החברה הנכדה והחברה פועלות להוספת רשתות ופעילויות נוספות לקואליציית המועדון.

בהתאם לכתב התחייבות שנחתם ביום 31 במאי, 2023 התחייבה החברה לשלם לכ.א.ל סך של 40 מיליון ש"ח ביחס למקרים בהם יבוטל הסכם המועדון בשל סיבות המנויות בהסכם.

3. ביום 9 באוקטובר, 2024 האריכה החברה הנכדה גלובל ריטייל ק.י. בע"מ התקשרות מול מועדון צרכנות למכירת תווים ושוברים לשנת 2025. הארכת ההסכם בוצעה בדומה לתנאים ששררו בהסכם הקודם בין הצדדים. בנוסף, התקשרה החברה הנכדה עם מועדון הצרכנות האמור למכירה נוספת של תווים ושוברים בתמורה לסך של כ- 50 מיליון ש"ח, אשר התקבלה במהלך שנת 2024. התווים והשוברים כאמור מומשו במהלך שנת 2025.

4. ביום 28 במרס, 2024 התקשרה גלובל ריטייל עם חברת רבוע כחול נדל"ן בע"מ להארכת הסכם השכירות של 60 חנויות הרבוע הכחול עד לסוף חודש דצמבר 2040 ועודכנו דמי השכירות הבסיסיים ודמי השכירות כאחוז מפרדיון רטרואקטיבי מיום 1 בינואר, 2024 וביום 31 במרס, 2024 התקשרה גלובל ריטייל עם חברת אמות השקעות בע"מ ממנה היא שוכרת 16 חנויות בהארכת הסכם השכירות ביחס ל-7 חנויות המשמשות סניפים באופן שההסכמים הוארכו ב- 10-12 שנים, עד לשנת 2034 ו-2036, בהתאמה, ועודכנו דמי השכירות הבסיסיים.

5. ביום 18 באפריל, 2024 חתמה גלובל ריטייל על הסכם מסגרת בנוגע ל-7 נכסים המושכרים מחברה בבעלות משפחת ביתן (בעלת השליטה לשעבר בגלובל ריטייל) לפיו הוארכה תקופת השכירות של 6 סניפים עד ליום 31 בדצמבר, 2036 ולגלובל ריטייל הוענקו 2 אופציות להאריך את תקופת השכירות בנוגע לסניפים אלו ב-12 שנים נוספות ובסך הכל עד ליום 31 בדצמבר, 2048. בנוגע למקרקעין שמושכרים מבעל השליטה לשעבר בגלובל ריטייל, תקופת השכירות תסתיים ביום 31 בדצמבר, 2033. בנוסף, עודכנו דמי השכירות הבסיסיים בתקופת החוזה ובתקופות האופציה.

בעקבות חתימת הסכמי השכירות כאמור בסעיפים 4 ו-5 לעיל, רשמה החברה בדוח על המצב הכספי לשנת 2024 גידול בסעיפי נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה בסך של כ-600 מיליון ש"ח.

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

6. ביום 31 במרס, 2020, חתמה החברה על הארכת הסכם ההתקשרות (להלן- "ההסכם") עם היצרן DAIKIN לרכישת מלאי מזגנים מתוצרתו. ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים (להלן- "תקופת ההסכם") בתוספת אופציה להארכת ההסכם לשנתיים נוספות, שנכנסה לתוקף בתקופת הדוח, בכפוף לתנאים הכלולים בהסכם. ההסכם קובע מינימום רכש בהיקפים מסוימים בכל אחת משנות ההסכם. למועד הדוח, החברה פועלת במסגרת ההסכם, וכן פועלת להארכת ההסכם.

7. ביום 30 באוקטובר, 2024 חתמה חברת הבת אלקטרה קמעונאות בע"מ ("אלקטרה קמעונאות") עם חברת סמסונג על הסכם לייבוא קו מוצרים לבנים וטלוויזיות שמיוצרים על ידי סמסונג וחברות בנות שלה ("המוצרים"), אשר נמכרים בחנויות הרשתות שבבעלות אלקטרה קמעונאות וזאת החל מיום 1 בינואר, 2025 ובכך, אלקטרה קמעונאות סיימה את מתן שירותי התיווך למוצרים באמצעות היבואנית סמליין.

8. ביום 24 בנובמבר, 2024 התקשרה גלובל ריטייל עם צד שלישי (להלן: "הרוכש") בהסכם למכירת 8 חנויות. לאחר השלמת מכירת סניף אחד בשנת 2024, השלימה גלובל ריטייל בתקופת הדוח את מכירת 7 הסניפים הנוספים בתמורה כוללת נוספת של כ-32 מיליון ש"ח ובכך הושלמה העסקה.

לאחר מועד הדוח הכספי, בחודש פברואר 2026 התקשרה גלובל ריטייל בהסכם נוסף עם הרוכש למכירת 9 חנויות בתמורה כוללת של כ-50 מיליון ש"ח. בהסכם נקבע כי גלובל ריטייל תמסור את החנויות לרכוש הקבוע הקיים בהן במצבו הנוכחי וכן תתבצע התחשבנות נפרדת בגין המלאי בחנויות. ההסכם מותנה בהתקיימות תנאים מתלים כפי שנקבע בין הצדדים, לרבות הסכמת המשכירים להסבת הסכמי השכירות, אישור הבנקים המממנים של גלובל ריטייל ואישור הממונה על ההגבלים העסקיים. נכון למועד אישור הדוח על המצב הכספי טרם התמלאו התנאים המתלים כאמור.

9. בחודש אוקטובר 2021 חתמה חברה נכדה של החברה ("שקם דיוטי"), על תיקון להסכם ההרשאה שנחתם ביום 20 בדצמבר, 2018 בינה לבין רשות שדות התעופה בישראל, במסגרתו ניתנה לשקם דיוטי הרשאה למכירת מוצרים אלקטרוניים בנתב"ג (בהתאמה: "מסמך התיקון", "ההסכם המקורי" ו-"הרשות"). בהתאם למסמך התיקון, תשלם שקם דיוטי דמי הרשאה מופחתים ביחס להסכם המקורי בגין החנות בטרמינל 3, למשך תקופת התאוששות שנקבעה במסמך התיקון (לצורך התאוששות ממגפת הקורונה) שסיומה בתום שנת החוזה הקודמת לשנת החוזה שבמהלכה תנועת היוצאים השנתית המצטברת תגיע לסך של 10 מיליון נוסעים.

התמורה שתשלם שקם דיוטי לרשות שדות התעופה לפי מסמך התיקון, תשתנה לפי מדרגות כמות הנוסעים בנתב"ג. ההתקשרות בהתאם להסכם המקורי הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2026. בנוסף, במסגרת ההסכם המקורי קיימת אופציית הארכה של הרשות לתקופה נוספת של עד 3 שנים - הרשות רשאית להתנות את מימושה בהעלאת גובה דמי ההרשאה או שינוי במנגנוני התשלום ושקם דיוטי תוכל לסרב להארכה אם הרשות תתנה אותה בתנאים כספיים מרעים ביחס לאלה הנקובים בהסכם המקורי.

כמו כן לשקם דיוטי האפשרות להודיע לרשות, במהלך תקופת התקשרות זו, על סיום ההתקשרות בהודעה מראש של 8 חודשים.

באור 25: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

10. לחברה בת בבעלות מלאה של החברה הסכם עם מיידאה, יצרן סיני מוביל (להלן- "היצרן") לשיתוף פעולה בשיטת ה- OEM לשיווק מזגנים ולהפצת מוצרי VRF של החברה הבת. ההסכם הוארך מספר פעמים והינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2026 עם אופציה לשלוש שנים נוספות, ובתנאי שעד ליום 31 באוקטובר, 2026 הצדדים יסכמו ביניהם את התנאים המסחריים לשנות האופציה (2027-2029).

11. בחודש נובמבר 2025, התקשרה אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה עם חברת Samsung Electronics co, Ltd. ("סמסונג") בהסכם (לא בלעדי) להפצת פתרונות מיזוג אוויר של סמסונג בישראל - Samsung AC products ("הסכם ההפצה"). הסכם ההפצה כולל הוראות מקובלות כגון יעדים מינימליים למחזור מכירות, החזרת מוצרים וכיו"ב. בכוונת החברה להפיץ את מוצרי סמסונג כאמור, במקביל להפצה ולשיווק של מערכות מיזוג אחרות.

12. ביום 21 בדצמבר, 2016 פרסמה הועדה לצמצום הריכוזיות עדכון של רשימת הגורמים הריכוזיים לפי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") במסגרתו נוספה אלקו בע"מ, החברה האם של החברה (להלן- "אלקו") וחברות בת שלה, ובהן החברה, לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. לסיווג החברה וקבוצת אלקו כולה ברשימת התאגידים הריאליים השלכות כאמור בחוק הריכוזיות, כאשר בין היתר, עלול סיווג כאמור להשפיע על יכולת החברה להתקשר עם גופים ריאליים משמעותיים וכן לקבל זכות בתשתיות חיוניות. יצוין כי בחודש אוגוסט 2022 הועדה לצמצום הריכוזיות פרסמה רשימה מעודכנת של הגורמים הריכוזיים כאמור.

13. לגבי התקשרויות עם צדדים קשורים, ראה באור 31.

באור 26: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר			
2024		2025	
מונפק (ונפרע *)	רשום	מונפק (ונפרע *)	רשום
מספר מניות			

מניות רגילות בנות 1 ש"ח
ע.נ. כ"א

25,151,567 100,000,000 25,155,642 100,000,000

(* לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 הון המניות כולל 1,961,488 ו-1,933,547 ש"ח ע.נ. מניות באוצר, בהתאמה.

ב. דיבידנד

1. ביום 23 במרס, 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח, המשקפת 1.62 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-2 באפריל, 2023. הדיבידנד שולם ביום 16 באפריל, 2023.

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

3. ביום 26 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-4 בדצמבר, 2025. הדיבידנד שולם ביום 11 בדצמבר, 2025.

באור 26: - הון (המשך)

ג. דיבידנד (המשך)

4. לאחר תאריך הדוח, ביום 24 במרס, 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.73 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-3 באפריל, 2026 ויום התשלום הינו 14 באפריל, 2026.

ג. תוכנית רכישה עצמית

1. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות מבוצעות מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה, במסגרת התוכנית לרכישה עצמית מחודש אוגוסט 2025, 133,240 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של כ-12.3 מיליון ש"ח, מתוכם בשנת 2025 נרכשו 27,941 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליון ש"ח.

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

ד. תשלום מבוסס מניות

1. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה

ביום 2 בדצמבר, 2021 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול של החברה) כחלק מעדכון מדיניות התגמול בחברה הקצאת 216,000 כתבי אופציות למנכ"ל החברה מר צביקה שווימר כחלק מעדכון תנאי כהונתו והעסקתו ללא כל שינוי ביחס לתנאים האחרים הקיימים.

במסגרת ההקצאה הוענקו למר שווימר, 216,000 כתבי אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ- 1.58% מהון המניות המונפק והנפרע למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 170.31 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בחמש מנות שוות, הראשונה בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה, השנייה בחלוף ארבע שנים ממועד ההקצאה, השלישית בחלוף חמש שנים ממועד ההקצאה, הרביעית בחלוף שש שנים ממועד ההקצאה והחמישית בחלוף שבע שנים ממועד ההקצאה. בחלוף שמונה שנים ממועד הקצאת האופציות, הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד כל תוקף שהוא. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-10.1 מיליון ש"ח.

בדבר אישור עדכון תנאי ההענקה ראה באור 26(6) להלן.

באור 26: - הון (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תשלום מבוסס מניות למשנה למנכ"ל אחראי על העניינים הכספיים לשעבר
 מר יהונתן צברי שניהן כמשנה למנכ"ל האחראי על העניינים הכספיים סיים את כהונתו בקבוצה ביום 28 בפברואר, 2025.
 ביום 25 באוקטובר, 2021 אישרו דירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה כחלק מעדכון מדיניות התגמול בחברה הקצאת 108,000 כתבי אופציות למר יהונתן צברי המשנה למנכ"ל האחראי על העניינים הכספיים.
 בתקופת הדוח מומשו 21,600 כתבי אופציה שהוענקו למשנה למנכ"ל החברה ל-4,075 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.
 עם סיום תפקידו של משנה למנכ"ל החברה, ביום 30 ביוני, 2025 פקעו 86,400 כתבי אופציה שהוענקו לו.

3. תשלום מבוסס מניות לסמנכ"לית הכספים לשעבר

בתאריך 1 במרס, 2025 החלה הגב' ליאת שהם בתפקידה כסמנכ"לית הכספים של החברה. ביום 31 בינואר, 2026 סיימה את תפקידה בחברה והחל ממועד זה מכהנת כמשנה למנכ"ל וסמנכ"לית הכספים באלקטרה קמעונאות בע"מ, חברה בת של החברה בבעלות מלאה.
 ביום 3 בדצמבר, 2024 אישרו דירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה הקצאת 45,000 אופציות לא רשומות לגב' ליאת שהם שמונתה כאמור לעיל, כסמנכ"לית הכספים של החברה.
 במסגרת ההקצאה הוענקו 45,000 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-0.19% מהון המניות המונפק והנפרע למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה, במועד ההענקה, נקבע על 97.62 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.
 האופציות ניתנות למימוש בארבע מנות שוות, הראשונה בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה, השנייה בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה, השלישית בחלוף ארבע שנים ממועד ההקצאה והרביעית בחלוף חמש שנים ממועד ההקצאה. מנת אופציה תהיה ניתנת למימוש עד תום 12 חודשים ממועד ההבשלה של המנה הרלבנטית ואופציות באותה מנה שלא תמומשנה תפקענה מיד לאחר מכן. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו".
 הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.
 ב-31 בדצמבר, 2024 אישר המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור.
 הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-1.5 מיליון ש"ח.

באור 26: - הון (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות (המשך)

4. תשלום מבוסס מניות לסמנכ"ל הכספים

בתאריך 13 בנובמבר, 2025 מונה מר נתנאל (נתי) בוטבול לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה והוא החל בתפקידו ביום 1 בפברואר, 2026.

ביום 13 בנובמבר, 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה של החברה הקצאת 55,325 אופציות לא רשומות למר נתנאל (נתי) בוטבול שמונה כסמנכ"ל הכספים של החברה. במסגרת ההקצאה הוענקו 55,325 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-0.24% מהון המניות המונפק והנפרע למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה, במועד ההענקה, נקבע על ש"ח 120.96 וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

למספר המניות ו/או למחיר המימוש, התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בארבע מנות שוות, הראשונה בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה, השנייה בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה, השלישית בחלוף ארבע שנים ממועד ההקצאה והרביעית בחלוף חמש שנים ממועד ההקצאה. מנת אופציה תהיה ניתנת למימוש עד תום 12 חודשים ממועד ההבשלה של המנה הרלבנטית ואופציות באותה מנה שלא תמומשנה תפקענה מיד לאחר מכן. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.

ב-1 בפברואר, 2026 אישר המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2 מיליון ש"ח.

5. תשלום מבוסס מניות לנושא משרה בכיר בקבוצה

להלן פירוט הקצאת אופציות לא סחירות למנהל בכיר בקבוצה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה:

מחיר מימוש למועד הענקה בש"ח	כמות אופציות	מועד הענקה	ערך כלכלי למועד הענקה (מיליוני ש"ח)
180.00	19,000	10 באוגוסט, 2022 *	1

(* בדבר אישור עדכון תנאי ההענקה ראה באור 26/ד'6) להלן.

האופציות כאמור ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן תהווה כ-0.08% מהון המניות המונפק והנפרע למועד האישור וזאת בהתאם לתכנית האופציות הקיימת בחברה. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בשתי מנות שוות, הראשונה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום חמש שנים ממועד ההקצאה. בתום שש שנים ממועד הקצאת האופציות הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד כל תוקף שהוא. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן.

ביום 24 באוגוסט, 2022 אישר המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור.

באור 26: - הון (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות (המשך)

6. בימים 23 ביוני ו-28 ביולי, 2024 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול של החברה, עדכון של תנאי ההענקה של אופציות שהוענקו מכוח תוכנית האופציות, בשנת 2021, למנכ"ל החברה ובשנת 2022 למנהל נוסף בקבוצה, בהתאמה (ראה גם ביאורים 26ד'1), ו-26ד'5) לעיל, בהתאמה, בדרך של ביטול ההענקה המקורית והקצאה מחדש של האופציות. במסגרת עדכון תנאי ההענקה של האופציות עודכנה תוספת המימוש של כל כתב אופציה ונקבעה על 93 ש"ח. כמו כן, האופציות תהיינה ניתנות למימוש בחמש מנות שוות באופן הבא: מנה ראשונה בחלוף שנה ממועד שינוי התנאים, מנה שנייה בחלוף שנתיים ממועד שינוי התנאים, מנה שלישית בחלוף שלוש שנים ממועד שינוי התנאים, מנה רביעית בחלוף ארבע שנים ממועד שינוי התנאים ומנה חמישית בחלוף חמש שנים ממועד שינוי התנאים. בחלוף שש שנים ממועד הקצאת האופציות, הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד כל תוקף שהוא. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו". ביום 7 באוגוסט, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון של תנאי ההענקה של האופציות שהוענקו למנכ"ל החברה, מר צביקה שווימר כאמור לעיל (ראה גם ביאור 26ד'1) לעיל).

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.

תוספת השווי הנובעת משינוי התנאים כאמור לעיל הינה כ-3 מיליון ש"ח ביחס למנכ"ל החברה וכ-0.3 מיליון ש"ח ביחס למנהל הנוסף. תוספת השווי תיכלל בדוחות הרווח או הפסד של החברה על פני תקופות ההבשלה כאמור לעיל.

7. ביום 11 באפריל, 2024 הקצתה גלובל ריטייל למר מיכאל לובושיץ 4,000 אופציות. האופציות האמורות הוקצו מכוח תוכנית האופציות בגלובל ריטייל, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הענקתן, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, ועד לחלוף 5 שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 1,222.33 ש"ח לכל כתב אופציה. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי מודל בלאק אנד שולץ, הינו כ- 1 מיליון ש"ח והוכר כהוצאה בשנת 2024 בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

ה. ביום 7 באוגוסט, 2025 מעלות לחברה דירוג (ilAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן, אשררה מעלות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה דירוג (ilAA-) וקבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (+ilA-1).

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

באור 27: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023 (**)	2024 (**)	2025
מיליוני ש"ח		
4,322	4,825	4,934
(176)	(4)	(30)
(*252)	(*209)	209
(* 19)	(* 20)	25
125	132	138
<u>4,542</u>	<u>5,182</u>	<u>5,276</u>

א. עלות המכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים

קניות סחורה שירותים וחלפים	4,322	4,825	4,934
ירידה (עלייה) במלאי	(176)	(4)	(30)
שכר עבודה והוצאות נלוות	(*252)	(*209)	209
פחת והפחתות	(* 19)	(* 20)	25
אחרות (***)	125	132	138
	<u>4,542</u>	<u>5,182</u>	<u>5,276</u>

ב. הוצאות מכירה ושיווק

שכר עבודה והוצאות נלוות	(* 604)	(* 643)	669
פרסום וקידום מכירות	105	127	128
פחת והפחתות	(* 305)	(* 335)	358
עמלות כרטיסי אשראי	34	38	38
חובות מסופקים ואבודים	1	2	1
דמי ניהול ושכירות	81	71	92
מסים עירוניים, אחזקת מבנים וציוד	210	222	258
הובלות	34	41	44
אחזקת כלי רכב	13	17	7
אחרות	134	162	150
	<u>1,521</u>	<u>1,658</u>	<u>1,745</u>

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

שכר עבודה והוצאות נלוות	38	41	48
יעוץ	7	11	7
פחת והפחתות	17	25	23
דמי ניהול	3	5	5
אחרות	29	20	21
	<u>94</u>	<u>102</u>	<u>104</u>

(* סווג מחדש.
 (** סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.
 (***) כולל הובלות ומשלוחים במגזר המזון ואחסנה במגזר מוצרי צריכה חשמליים ובמגזר מזון.

באור 27: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024 (**)	2023 (**)
מיליוני ש"ח		
(*)	2	7
-	1	2
(*)	-	1
-	3	10
-	(2)	(9)
-	1	1
-	1	2
-	2	3

ד. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות שכר ונלוות
יועצים וקבלני משנה
הוצאות מ"פ אחרות
סה"כ לפני היוון הוצאות
היוון הוצאות
סה"כ לאחר היוון הוצאות
הוצאות פחת

ה. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

64	(4)	(8)	עליית (ירידת) ערך נדלן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
-	-	34	רווח הון ממימוש תיק אשראי בשותפות מאוחדת
-	-	4	רווח הון מירידה בשליטה בשותפות שאוחדה בעבר
(9)	10	1	הכנסות (הוצאות) בגין תביעות משפטיות
-	-	(67)	ירידת ערך מוניטין
2	4	4	מענקי מלחמת "חרבות ברזל"
-	(5)	(12)	עלויות עסקה והוצאות ייעוץ שנים קודמות
-	-	(8)	הקמת מערך התומך ברשת Carrefour טרם הפעלתה
15	4	2	רווח הון ממימוש סניפים ורכוש קבוע
9	5	(4)	אחרות
81	14	(54)	

ו. הוצאות (הכנסות) רה-ארגון

-	(5)	6	ירידת (ביטול ירידת) ערך נכסים
-	3	-	הוצאות ייעוץ מקצועי
-	(2)	2	הוצאות (הכנסות) בקשר עם סגירת סניפים מפסידים
-	5	2	הוצאות הקשורות לסיום העסקת עובדים
-	1	10	

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.
(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

באור 27: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	(* 2024)	(* 2023)
מיליוני ש"ח		

ז. הכנסות והוצאות מימון

<u>הכנסות מימון</u>		
5	17	7
1	2	3
6	19	10
<u>הוצאות מימון</u>		
47	71	60
29	22	38
152	136	87
27	27	28
255	256	213

(* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב').

באור 28: - פעילויות שהופסקו

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2025	2024	2023	
מיליוני ש"ח			
(39)	4	15	'ב28 פעילות מופסקת מצמצום קווי ייצור משאבות חום
(1)	(16)	(71)	'ג28 פעילות מופסקת 7-Eleven
-	(1)	(46)	'ד28 פעילות מופסקת קוויק
-	(9)	-	'ה28 פעילות מופסקת בתחום הסולאר
(40)	(22)	(102)	

ב.

בעקבות שינויים רגולטוריים בארץ ובאירופה בתחום מערכות חימום וקירור הכוללים בין היתר, שינויים רגולטוריים בעניין התקינה והגז המותר לשימוש במערכות משאבות חום באירופה, החלטה על הפחתה הדרגתית בגזים מזהמים ומעבר צפוי בשנת 2027 לגז פרופן בעל פוטנציאל זיהום (GWP) אפסי, צמצום משמעותי של הסובסידיות שהעניקו הממשלות באיחוד האירופאי לצרכנים לצד ירידה משמעותית במחירי הגז באירופה לאור מציאת פתרונות להובלת הגז וכן הפחתת מכסים בשוק המקומי למערכות קירור מיובאות, הפסיקה בשנת 2024 החברה הנכדה של החברה (להלן – אלקטרה תעשיות) את פעילותה בתחום ייצור מזגנים מסוג "מיני מרכזי" לשוק המקומי. בנוסף, כתוצאה מהשינויים הרגולטוריים באירופה כאמור לעיל, חלה בתקופת הדוח ירידה משמעותית בהיקף ייצוא משאבות החום לאירופה ובהתאם, החל מיום 30 במרס, 2025 הופסק הייצור של מערכות החימום. ביחס לפעילותה של החברה הנכדה בתחום המים, אלקטרה תעשיות עתידה להמשיך את פעילותה בתחום במפעל שעתיד להיבנות באשקלון.

כחלק מיישום האמור לעיל, חתמה ביום 13 במרס, 2025 אלקטרה תעשיות על הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים החדשה ונציגות העובדים ביחס לעקרונות על פיהם יחושב הפיצוי בגין פרישות העובדים.

באור 28: - פעילויות שהופסקו (המשך)

ג. (המשך)

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
231	151	42	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(188)	(125)	(37)	עלות המכירות ומתן שירותים
43	26	5	רווח גולמי
(11)	(10)	(3)	הוצאות מכירה ושיווק
(5)	(8)	(2)	הוצאות מחקר ופיתוח
(4)	(1)	(46)	הוצאות אחרות, נטו
23	7	(46)	רווח (הפסד) תפעולי
(6)	(2)	4	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
17	5	(42)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2)	(1)	3	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
15	4	(39)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה

להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
41	30	(1)	שוטפת
(17)	(7)	3	השקעה
(12)	(13)	-	מימון

ג. 7-Eleven

1. חברת אלקטרה חנויות נוחות בע"מ (חברה נכדה של החברה בבעלות מלאה), ("החברה הנכדה"), הפעילה רשת חנויות תחת המותג 7-Eleven בישראל ("הפעילות").

ביום 16 במאי 2024, החברה הנכדה וחברת סבן אקספרס בע"מ ("הרוכשת"), חתמו על הסכם, במסגרתו החברה הנכדה מכרה והעבירה לרוכשת את מלוא זכויותיה והתחייבויותיה במושכרים (7 חנויות) בהם היא הפעילה את חנויות הרשת, מכוח הסכמי שכירות, כולל את הציוד והמלאי בהם ("הממכר"). בכך החברה הנכדה סיימה להפעיל את רשת 7-Eleven בישראל.

לאחר השלמת העסקה, החברה הנכדה תמשיך להחזיק במשך 3 שנים בזיכיון להפעלת רשת חנויות תחת המותג 7-Eleven בישראל, ותוכל, בכפוף להסכמת 7-Eleven הבינלאומית, לשוב ולהפעיל את הרשת או לחלופין למכור את הסכם הזיכיון.

באור 28: - פעילויות שהופסקו (המשך)

ג. 7-Eleven (המשך)

2. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
17	11	-	הכנסות ממכירות
(12)	(8)	-	עלות המכירות
5	3	-	רווח גולמי
(28)	(15)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(3)	(3)	(1)	הוצאות אחרות, נטו
(42)	-	-	הוצאות רה-ארגון
(68)	(15)	(1)	הפסד תפעולי
(3)	(1)	-	הוצאות מימון
(71)	(16)	(1)	הפסד מפעילות שהופסקה

3. להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
(23)	(5)	(1)	שוטפת
(21)	1	1	השקעה
(4)	(1)	-	מימון

ד. שותפות קוויק סופר אונליין בע"מ

בחודש אוגוסט 2023 נחתם מזכר הבנות מחייב בין השותפים לשותפות קוויק סופר אונליין בע"מ, לפיו רכשה גלובל ריטייל את החזקות קוויק בשותפות (49%), כך שגלובל ריטייל החזיקה לאחר מכן ב- 100% מפעילות האונליין. לאחר השלמת העסקה האמורה, הפסיקה גלובל ריטייל את פעילותה של השותפות ביחס לפעילות שנרכשה מקוויק.

בשנת 2023 הכירה גלובל ריטייל בהפרשה לירידת ערך מוניטין, טכנולוגיה ומותג ועלויות פיתוח שהווננו בגין פעילות קוויק בסך של כ- 17.2 מיליוני ש"ח.

1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
119	-	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(115)	-	-	עלות המכירות ומתן שירותים
4	-	-	רווח גולמי
(11)	(1)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(14)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(19)	-	-	הוצאות אחרות, נטו
(46)	(1)	-	הפסד תפעולי
-	-	-	הוצאות מימון, נטו
(46)	(1)	-	הפסד מפעילות שהופסקה

באור 28: - פעילויות שהופסקו (המשך)

ד. שותפות קוויק סופר אונליין בע"מ (המשך)

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
(11)	(1)	-	שוטפת
(2)	-	-	השקעה
3	-	-	מימון

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

באור 29: - מגזרי פעילות

א. כללי

למועד הדוחות הכספיים החברה מדווחת על חמישה מגזרים עסקיים כדלקמן:

- מגזר מוצרי צריכה חשמליים - ייבוא, יצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים, ומתן שירות למוצרים. הכנסות המגזר כוללות הכנסות ממכירות לחו"ל בסכום שאינו מהותי.
- מגזר קמעונאות חשמל - הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים באמצעות "מחסני חשמל", "שקם אלקטריק" ו-"שקם דיזיט".
- מגזר קמעונאות מזון - הפעלת רשת שיווק קמעונאית למכירת מוצרי מזון ומוצרי צריכה נוספים הפועלת תחת המותג Carrefour באמצעות חברת גלובל ריטייל.
- מגזר ספורט ופנאי - הפעלת רשתות שיווק, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, וכן, הפעלת רשת חנויות בזיכיון של המותג Adidas.
- מגזר נדל"ן להשקעה - פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה.

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

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

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

החל משנת 2025 בעקבות שינוי מבנה ארגוני שבוצע בחברה, רוכזו פעילויות סחר מערכות אקלים וסחר ומותגים תחת ניהול ומטה מאוחד ובהתאם שונתה ההתייחסות המגזרית של הפעילויות הנ"ל למגזר אחד - מגזר מוצרי צריכה חשמליים חלף קיבוץ הפעילויות השונות למגזר משותף כפי שבוצע בעבר.

באור 29: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים	
							מיליוני ש"ח
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
7,477	-	1	542	3,286	2,773	875	הכנסות מחיצוניים
-	(166)	12	-	-	-	154	הכנסות בין-מגזריות
<u>7,477</u>	<u>(166)</u>	<u>13</u>	<u>542</u>	<u>3,286</u>	<u>2,773</u>	<u>1,029</u>	סה"כ הכנסות
<u>5,276</u>	<u>(152)</u>	<u>-</u>	<u>242</u>	<u>2,306</u>	<u>2,114</u>	<u>766</u>	עלות המכירות ומתן שירותים
<u>407</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>69</u>	<u>250</u>	<u>62</u>	<u>25</u>	פחת והפחתות
391	(5)	13	44	144	123	72	רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
81	(2)	58	9	17	(1)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
472	(7)	71	53	161	122	72	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
(39)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
433							רווח תפעולי
(249)							הוצאות מימון, נטו
<u>184</u>							רווח לפני מס
<u>2,145</u>	<u>(341)</u>	<u>-</u>	<u>283</u>	<u>422</u>	<u>860</u>	<u>921</u>	נכסים שוטפים
<u>5,638</u>	<u>7</u>	<u>475</u>	<u>483</u>	<u>3,848</u>	<u>533</u>	<u>292</u>	נכסים לא שוטפים
<u>3,653</u>	<u>(177)</u>	<u>30</u>	<u>258</u>	<u>1,610</u>	<u>1,375</u>	<u>557</u>	התחייבויות שוטפות
<u>3,072</u>	<u>253</u>	<u>23</u>	<u>239</u>	<u>2,136</u>	<u>298</u>	<u>123</u>	התחייבויות לא שוטפות

באור 29: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)							
סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי מיליוני ש"ח	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים (**)	
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
7,256	-	1	510	3,338	2,550	857	הכנסות מחיצוניים
-	(167)	12	-	-	-	155	הכנסות בין-מגזריות
<u>7,256</u>	<u>(167)</u>	<u>13</u>	<u>510</u>	<u>3,338</u>	<u>2,550</u>	<u>1,012</u>	סה"כ הכנסות
<u>5,182</u>	<u>(160)</u>	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>(* 2,393)</u>	<u>1,963</u>	<u>762</u>	עלות המכירות ומתן שירותים
<u>381</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>241</u>	<u>54</u>	<u>22</u>	פחת והפחתות
346	(2)	13	47	108	113	67	רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות (הכנסות) רה-ארגון
14	1	(4)	1	16	(***)	(***)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1)	(7)	-	-	6	-	-	הוצאות (הכנסות) רה-ארגון
359	(8)	9	48	130	113	67	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות רה-ארגון
(35)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
324							רווח תפעולי
(237)							הוצאות מימון, נטו
<u>87</u>							רווח לפני מס
2,345	(* 118)	-	235	(* 414)	711	867	נכסים שוטפים
5,659	7	379	469	3,985	508	311	נכסים לא שוטפים
3,382	(* 4)	34	225	1,509	1,169	(* 449)	התחייבויות שוטפות
<u>3,589</u>	<u>451</u>	<u>58</u>	<u>238</u>	<u>2,381</u>	<u>323</u>	<u>138</u>	התחייבויות לא שוטפות

(*) סווג מחדש.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

(***) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באור 29: - מגזרי פעילות (המשך)

דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)							ב.
סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר ספורט ופנאי	מגזר קמעונאות מזון	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים (**)	
מיליוני ש"ח							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
6,257	-	1	297	3,030	2,056	873	הכנסות מחיצוניים
-	(142)	11	-	-	-	131	הכנסות בין-מגזריות
<u>6,257</u>	<u>(142)</u>	<u>12</u>	<u>297</u>	<u>3,030</u>	<u>2,056</u>	<u>1,004</u>	סה"כ הכנסות
<u>4,542</u>	<u>(140)</u>	<u>-</u>	<u>131</u>	<u>(*) 2,221</u>	<u>1,565</u>	<u>765</u>	עלות המכירות ומתן שירותים
<u>342</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>41</u>	<u>226</u>	<u>50</u>	<u>24</u>	פחת והפחתות
126	2	12	18	(45)	86	53	רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות רה-ארגון
(54)	-	(7)	-	(50)	1	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(10)	-	-	-	(10)	-	-	הוצאות רה-ארגון
62	2	5	18	(105)	87	55	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות והוצאות רה-ארגון
(30)							הוצאות משותפות בלתי מוקצות
32							רווח תפעולי
(203)							הוצאות מימון, נטו
(171)							הפסד לפני מס

(*) סווג מחדש.

(**) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

באור 29: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. הכנסות לפי מגזרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023 (*)	2024 (*)	2025	
מיליוני ש"ח			
739	706	729	הכנסות תחום מערכות אקלים
265	306	300	הכנסות תחום סחר מותגים
1,004	1,012	1,029	סך הכנסות מגזר מוצרי צריכה חשמליים
2,056	2,550	2,773	הכנסות מגזר קמעונאות חשמל
3,030	3,338	3,286	הכנסות מגזר קמעונאות מזון
297	510	542	הכנסות מגזר ספורט ופנאי
12	13	13	הכנסות מגזר נדל"ן להשקעה
(142)	(167)	(166)	התאמות והכנסות בין מגזריות
6,257	7,256	7,477	סך הכנסות

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

ד. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הפעילות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023 (*)	2024 (*)	2025	
מיליוני ש"ח			
6,246	7,240	7,447	ישראל
11	16	30	חוץ לארץ (בעיקר אירופה)
6,257	7,256	7,477	

(*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 28ב'.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

בעלי עניין וצדדים קשורים (אחרים *)		חברת האם	באור	
מיליוני ש"ח				
48	-	-		הכנסות ממכירות מוצרים
1	-	-		קניות
-	5	4'ה31		הוצאות דמי ניהול
7	-	-		הוצאות פרסום וקידום מכירות
5	1	-		הוצאות שכר דירה ואחזקה
-	-	-		הוצאות הסעות
10	-	-		הוצאות שמירה

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

בעלי עניין וצדדים קשורים (אחרים *)		חברת האם	באור	
מיליוני ש"ח				
42	-	-		הכנסות ממכירות מוצרים
1	-	-		קניות
-	4	4'ה31		הוצאות דמי ניהול
10	-	-		הוצאות פרסום וקידום מכירות
4	1	-		הוצאות שכר דירה ואחזקה
1	-	-		הוצאות הסעות
4	-	-		הוצאות שמירה

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

בעלי עניין וצדדים קשורים (אחרים *)		חברת האם	באור	
מיליוני ש"ח				
35	-	-		הכנסות ממכירות מוצרים
-	-	-		קניות
-	1	4'ה31		הוצאות דמי ניהול
4	-	-		הוצאות פרסום וקידום מכירות
2	-	-		הוצאות שכר דירה ואחזקה
1	-	-		הוצאות הסעות
3	-	-		הוצאות שמירה

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירים אשר נקבעו על ידי חברות הקבוצה. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה בהתאם לתנאי התשלום שנקבע בין החברות. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2025, 2024 ו-2023. החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

המנהלים הבכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של החברה, ראה באור 1/26 בדבר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (מנכ"ל) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023		2024		2025	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
2.5	1	2.1	1	2.2	1
-	1	1.5	1	2.3	1
2.3	1	2.4	1	1.9	1

1. בימים 1 בפברואר, 2021, 16 בפברואר, 2021 ו-12 באפריל, 2021, בהתאמה, אישרו ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, את עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה מר צבי שווימר, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2021, כדלקמן:

עדכון שכרו החודשי של מר שווימר כך שיעמוד על סך של 110,000 ש"ח (צמוד מדד ומסתכם נכון להיום לכ-130 אש"ח), וכן עדכון מנגנון המענק השנתי ותקרת המענק השנתי לו יהא זכאי.

להלן תנאי המענק הכספי השנתי המעודכן כאמור לעיל של מר שווימר:

מר שווימר זכאי לבונוס שנתי של עד 18 משכורות, כתלות ברווח המתואם (כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה), כדלקמן:

(א) במקרה של רווח שנתי מתואם של עד וכולל 40 מיליון ש"ח – מר שווימר לא יהיה זכאי לבונוס.

(ב) במקרה של רווח שנתי מתואם של מעל 40 מיליון ש"ח עד 90 מיליון ש"ח יהיה מר שווימר זכאי לבונוס שנתי שיחושב כמכפלת 12 משכורות במנה המתקבלת מחלוקת הרווח המתואם העולה על 40 מיליון ש"ח ב-50 מיליון ש"ח.

(ג) במקרה של רווח שנתי מתואם של 90 מיליון ש"ח ועד 102 מיליון ש"ח יהיה מר שווימר זכאי לבונוס שנתי של 12 משכורות.

(ד) במקרה של רווח שנתי מתואם של 102 מיליון ש"ח ועד 127.5 מיליון ש"ח יהיה מר שווימר זכאי לבונוס שנתי של 15 משכורות.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

1. (המשך)

(ה) במקרה של רווח שנתי מתואם של 127.5 מיליון ש"ח ומעלה יהיה מר שווימר זכאי לבונוס שנתי של 18 משכורות.

ביתר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה לא חל כל שינוי.

2. תשלומים והפרשות כספיות סוציאליות כמקובל, לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה.

3. במקרה של הפסקת עבודתו של מר שווימר ביוזמת החברה, למעט ב"פיטורים בנסיבות מחמירות", יהיה מר שווימר זכאי, בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת או תמורת ההודעה המוקדמת (של 3 משכורות חודשיות), לתשלום מענק הסתגלות בסכום השווה ל- 3 משכורות חודשיות.

ה. התקשרויות

1. תקנה 41 לתקנות דוחות כספיים קובעת, בין היתר, כי על החברה לתאר בדוחותיה הכספיים השנתיים כל עסקה שבין החברה (לרבות חברות מאוחדות שלה) לבין בעל עניין בחברה או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה (להלן- "עסקת בעל עניין" או "עסקאות בעל עניין"), למעט עסקאות זניחות.

2. עסקאות זניחות של החברה הינן מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן:

(א) עסקאות רכישה או מכירה של מוצרים ושירותים, כגון מוצרי חשמל, מזגנים לרבות התקנת מזגנים וחומרי עזר לייצור מזגנים, מערכות VRV, מערכות מיזוג אוויר שונות, מערכות סולאריות, רכיבי אלקטרוניקה, טלפונים סלולריים ומוצרים משלימים, מצרכי מזון ומוצרי צריכה אחרים כגון מוצר טואלטיקה, מוצרי ניקוי, סדרת כלי בישול, אפייה ואביזרי עזר למטבח, מוצרי הלבשה והנעלה למטיילים, מחנאות, סקי וסנובורד, ספורט שטח ופנאי, ציוד, ספורט, אופנה, הנעלה ומוצרים נוספים תחת המותג adidas, חלקי חילוף, שירותי תחזוקה שונים לרבות כיבוי אש ומזגנים, שירותי נקיון ושמירה; (ב) הנפקת תווי קניה וכרטיסי הטבה ו/או מתן סבסוד לעסקאות כאלה (ג) עסקאות שכירות של נכסי מקרקעין ושירותי ניהול נכסים ככל שישנן כאלו; (ד) עסקאות של שירותי שיווק ופרסום לרבות שילוט; (ה) שירותי סלולר (ו) שירותי אירוח בחדר שרתים; (ז) שירותי ארועים וכנסים; (ח) שירותי הסעות; (ט) שירותי חיתום; (י) אספקת גז טבעי; (יא) הכשרת עובדים במכללת אלקטרה ו- (יב) סימני מסחר.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

3. להלן אמות המידה של החברה לסיווג עסקאות שאינן עסקאות חריגות, של החברה או חברה מאוחדת ו/או מוחזקת שלה, כעסקאות זניחות כפי שעודכנו ועל ידי עדת ביקורת של החברה בחודש מרס 2025.

(א) בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה ובהתאם לכללים שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת (ואושרו על-ידי הדירקטוריון) – תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל, אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה, בהתאם לאמור להלן, הינה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן היקף העסקה אינו עולה על 35 מיליון ש"ח. בבחינה כאמור ייושמו יתר הכללים שקבעה ועדת הביקורת ביחס למבחני רכיב המהותיות בבחינת סיווגה של עסקה כחריגה או שאינה חריגה, בשינויים המחויבים.

(ב) אמות מידה רלוונטיות: בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של החברה:

(1) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – יחס נכסים - היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

(2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – יחס נכסים כאמור בס"ק 1 לעיל וכן יחס רווחים שהינו רווח/ההפסד מהעסקה מול רווח/ההפסד השנתי (קרי רווח/הפסד לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (לעניין זה, רווח/ההפסד מהעסקה ורווח/ההפסד בכל רבעון יובאו בחשבון בערכם המוחלט. רווח לעניין זה יהיה רווח נקי או רווח תפעולי או רווח רלוונטי אחר כפי שיקבע בנסיבות העניין על ידי הנהלת החברה).

(3) בקבלת התחייבות כספית – יחס נכסים - ביחס להלוואה/אשראי או העמדת ערבות שבוצעו על-ידי החברה עצמה (או על-ידי חברה מוחזקת של החברה שהינה חברה פרטית ייעודית), בחינת היחס האמור תתבצע בהתייחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים סולו האחרונים של החברה. ביחס להלוואות/אשראי/ערבויות אחרות, בחינת היחס תתבצע בהתייחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים, האחרונים של החברה.

(4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים - היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.

(5) עסקאות בעלי עניין נפרדות שמתקיימת ביניהן תלות, באופן שבפועל הן מהוות חלק מאותה התקשרות, תיבחנה כעסקה אחת לצורך בחינת רכיב המהותיות (למשל ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול של עסקאות). זניחותן של עסקאות המבוצעות באופן תדיר, קבוע וחוזר לאורך תקופה (כגון הזמנות תדירות וחוזרות, אף אם אין תלות ביניהן) תיבחן על-פי היקף העסקאות השנתיות בשנה קלנדרית. ביחס לעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי לפי שנה קלנדרית. לדוגמא, עסקה למכירת מזגנים, עסקה לביצוע עבודות מיזוג אוויר.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

3. (המשך)

(ב) אמות מידה רלוונטיות (המשך)

6) במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% ו-35 מיליון ש"ח.

7) בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה הרלוונטית ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

8) סכומי עסקאות של חברות בת או חברות כלולות של החברה עם בעל שליטה או עם נושא משרה יחושבו על פי שיעור ההחזקה של החברה בחברות אלה לצורך בחינת הזניחות.

4. עסקאות שאינן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

במהלך שנת 2025 ביצעה החברה עסקאות שאינן חריגות ואינן זניחות למכירת מזגנים, מוצרי מיזוג מבוססי מים ומערכות VRF ו-VRV לאלקטרה בע"מ חברה בת של אלקו, בעלת השליטה בחברה, בהיקף מצטבר של 40.9 מיליון ש"ח. בחינת העסקאות נעשתה תוך יישום אמות המידה שקבעה ועדת הביקורת לבחינת עסקאות כאמור ובהתאם סווגו עסקאות אלה כעסקאות שאינן חריגות מחד גיסא ושאין זניחות מאידך גיסא לאור העובדה, כי העסקאות נעשו במהלך העסקים הרגיל שכן מכירת מוצרים אלה הינה עסקאות הנעשות בליבת העיסוקים של החברה, בתנאי שוק, דהיינו בתנאים המקובלים בחברה כלפי צדדים שאינם קשורים, וזאת תוך התחשבות בהיקף העסקאות ובתקופת ההתקשרות, ואין להן השפעה מהותית על החברה.

5. הסכם ניהול עם אלקו

ביום 7 באפריל, 2024 אישרה האסיפה הכללית את המשך ההתקשרות בהסכם הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל, 2024 וממועד זה יחול ההסכם החדש חלף ההסכם הקודם מאפריל 2021.

להלן עיקרי ההסכם:

(א) שירותי יו"ר דירקטוריון - אלקו תעמיד שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה, מקרב ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד, בהיקף של 60% משרה, וזאת בתמורה לסך שנתי של 1.35 מיליון ש"ח לשנה בתוספת מע"מ, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום לעומת מדד חודש פברואר 2017, ובלבד שבכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מסך של 1.35 מיליון ש"ח, ללא שינוי מההסכם הקודם. סכום זה יהווה תשלום בגין עלות העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון, ולא ישולמו לו תגמולים נוספים פרט להחזר הוצאות סביר, בגין הוצאות ספציפיות בקשר עם מילוי תפקידו. התשלום ישולם על ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי, קרי 1/12 מהסכום שלעיל מדי חודש.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

5. הסכם ניהול עם אלקו (המשך)

(ב) שירותי דירקטורים - אלקו תעמיד לחברה, מקרב נושאי המשרה באלקו, חברות קבועה של דירקטורים מטעמה בדירקטוריון החברה (ולא יותר מ-2 דירקטורים, לא כולל יו"ר הדירקטוריון), בתמורה לגמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה שהדירקטור ישתתף בה, בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. הגמול ישולם לאלקו בתוספת מע"מ במועד התשלום של הגמול ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה. החברה לא תשלם גמול כאמור ליותר משני דירקטורים שהינם עובדי אלקו (לא כולל יו"ר הדירקטוריון).

(ג) שירותי ניהול נוספים - אלקו תעניק לחברה באמצעות מנהליה ועובדיה שירותים כדלקמן: ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה פיתוח עסקי, חשבונאות, מיסים, כספים, ביטוח, סייבר ומימון וכיוצ"ב. בתמורה לשירותי הניהול הנוספים, תשלם החברה לאלקו, סך של 2.62 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ חלף סך של 2.85 מיליוני ש"ח שנקבע בהסכם הקודם. התשלום ישולם על ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי, קרי 1/12 מהסכום שלעיל מדי חודש.

(ד) מענק בגין שירותי הניהול - החברה תשלם לאלקו, מידי שנה, בגין שירותי הניהול המפורטים לעיל, מענק ניהול הנגזר מרווחי החברה לפני מס, לאחר ביצוע התאמות כמוגדר בהסכם. המענק יחושב בהתאם למדרגות המפורטות להלן והוא ישולם (בתוספת מע"מ) מידי רבעון כאשר מדרגות שיעור הרווח יחושבו באופן יחסי לתקופה הרלוונטית ולאחר פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני תיערך התחשבנות בגין אותה תקופה של 12 חודשים שקדמה לתום הרבעון השני.

(1) להלן מדרגות הרווח לפיהן ישולם המענק כפוף לעמידה ביעדים:

המענק שישולם לאלקו כ-% מהרווח המתואם	שיעור הרווח המתואם מההון העצמי המאוחד (באחוזים) בסוף התקופה
לא ישולם מענק	עד ל-7%
1%	מ-7% ועד ל-8%
2%	מ-8% ועד ל-9%
6.5%	מ-9% ויותר

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

5. הסכם ניהול עם אלקו (המשך)

(ד) (המשך)

(2) התנאים לתשלום מענק הניהול הינם כדלקמן:

סכום המענק ישולם במלואו בהתאם למדרגות כמפורט בסעיף 1 לעיל בתוספת מע"מ במידה ותשואת מניית החברה תעמוד בתנאים המפורטים להלן בסעיפים (א)-(ג) כדלקמן:

(א) ביחס לשנת ההסכם הראשונה אם שער הסגירה של המניה במועד בו חלפו 12 חודשים ממועד כניסתו לתוקף של הסכם הניהול (להלן: "הכניסה לתוקף") משקף עלייה בשיעור של 10% לעומת שער הסגירה של המניה במועד הכניסה לתוקף.

בסעיף 2 זה "שער הסגירה של המניה" משמעו ממוצע שער הסגירה של המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד הרלוונטי. שער הסגירה יתואם לחלוקות דיבידנד, הנפקת זכויות, פיצול, איחוד ושינויים דומים בהון המניות (להלן: "שער הסגירה").

(ב) ביחס לשנת ההסכם השנייה - אם שער הסגירה של המניה במועד בו חלפו 24 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם משקף עלייה של 21% במצטבר לעומת שער הסגירה של המניה במועד הכניסה לתוקף של ההסכם.

(ג) ביחס לשנת ההסכם השלישית - אם שער הסגירה של המניה במועד בו חלפו 36 חודשים ממועד הכניסה לתוקף של ההסכם משקף עלייה של 33.1% במצטבר לעומת שער הסגירה של המניה במועד הכניסה לתוקף של ההסכם.

(3) במידה ותשואת מניית החברה לא תעמוד בתנאים המפורטים בסעיף 2 שלעיל, ישולם על ידי החברה מענק באותה שנה בתוספת מע"מ כדלקמן:

המענק שישולם לאלקו כ- % מהרווח המתואם	שיעור הרווח המתואם מההון העצמי המאוחד (באחוזים) בסוף התקופה
לא ישולם מענק	עד ל-9%
1%	מ-9% ועד ל-10%
2%	מ-10% ועד ל-11%
6.5%	מ-11% ויותר

(4) בכל מקרה, כפי שנקבע גם בהסכם הקודם, לא יעלה מענק הניהול השנתי על סכום של 4.5 מיליון ש"ח בשנה בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש דצמבר 2017, כאשר 1.35 מיליון ש"ח מתוך סכום זה, מיוחס לשירותי י"ר הדירקטוריון, 1.8 מיליון ש"ח מתוך סכום זה מיוחס לשירותי פיתוח עסקי, 1.35 מיליון ש"ח מתוך סכום זה מיוחס לשירותי מחלקת כספים.

ככל שיהיה לחברה הפסד מתואם, היא לא תשלם באותה שנה מענק. ההפסד המתואם כאמור יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון ששולם על-פי ההסכם, עד תום תקופת ההסכם.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

6. ביום 22 באפריל, 2025, אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו בע"מ ("החברה האם") ושל חברות מוחזקות של החברה האם לרבות החברה וחברות הבנות שלה ("הקבוצה"), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות בת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בהתאם להוראות תקנה 1 ו1 לתקנות החברות (הקלות בעסקות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

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

ועדת התגמול קבעה כי ההתקשרות הינה לטובת החברה, וכן היא עומדת בתנאי תקנה 1 ו1 לתקנות ההקלות לאור העובדה כי תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת סעיף ז' למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי האספה הכללית של החברה בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות, ההתקשרות הינה בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

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

7. ביום 26 בנובמבר, 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר בחינה ואישור של ועדת הביקורת את חלקה של החברה בחלוקת פרמיות ביטוח החבויות (ביטוח חבות מוצר, ביטוח צד שלישי, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח מטריה וביטוח נאמנות), בין החברות בקבוצת אלקו לתקופת ביטוח של 17 חודשים שתחילתה ביום 1 ביולי, 2025 ועד ליום 30 בנובמבר, 2026, לאחר שנמצא כי תנאי הביטוח שהוצעו לחברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים המוצעים לאלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, ולשאר החברות בקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי שנקבע בהתאם להמלצת יועצים חיצוניים בלתי תלויים. חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות ביטוח החבויות הינו הוגן ונכון, נהנה מיתרון לגודל ומוזיל את עלויות הפרמיה בהשוואה למצב בו החברה הייתה מתקשרת בביטוח נפרד מהקבוצה, ובהתאם ההתקשרות היא לטובת החברה.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

8. ביום 14 בינואר 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את חלקה של החברה בהקמת ומימון תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל לתקופה של שלוש שנים, בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, המורכב מסכום קבוע שנקבע מראש, בתוספת סכום נוסף המבוסס על כוח האדם המועסק על ידי החברה בהשוואה ליתר חברות קבוצת אלקו.

ביום 30 בדצמבר 2024 אישר הדירקטוריון, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, לתקופה של שלוש שנים נוספות את חלקה של החברה במימון תכנית המלגות האמורה לעיל.

במסגרת ההתקשרות, נוסדה קרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, להענקת מלגות על ידי אלקו, החברה האם של החברה, יחד עם החברות הבנות הציבוריות שלה ובהן החברה, במסגרתה יוענקו מלגות בהיקף שנתי כולל של עד כ-3 מיליון ש"ח בגין שנת הלימודים 2024-2025 (תשפ"ה) ובהיקף שנתי כולל של עד כ-2.5 מיליון ש"ח בגין כל אחת משנות הלימודים 2025-2026 (תשפ"ו) ו-2026-2027 (תשפ"ז), למימון שכר לימוד אוניברסיטאי לקידום (בעיקר) לימודי תואר ראשון במוסדות מוכרים להשכלה גבוהה של מקצועות לימוד ריאליים, לימודי תחומים נוספים הנדרשים לפעילות החברות ולימודי הנדסאות. הקרן מיועדת לעובדי חברות הקבוצה ובני משפחותיהם, כהגדרתם במסמכי הקרן, ובלבד שעשו בני המשפחה הללו מילואים מעל 200 ימים מאז ה-7 באוקטובר 2023, מתוך מחויבות לתמוך במערך משרתי המילואים בישראל. כמו כן, מוענקת מלגה לסטודנטים מרקע סוציאקונומי מוחלש מהציבור הרחב.

כל אחת מחברות קבוצת אלקו, לרבות החברה, תתרום לתקציב הקרן סכום קבוע וסכום נוסף בהתאם ליחס כוח האדם המועסק על ידי כל חברה כאמור בהשוואה ליתר חברות קבוצת אלקו. להערכת החברה, התרומה השנתית המקסימלית של החברה בגין שנת פעילות מלאה (לרבות הסכום הקבוע) תעמוד על כ-0.6 מיליון ש"ח.

9. ביום 28 במרס, 2023 החברה קיבלה את הודעתה של אלקו (חברת האם של החברה) לפיה, האורגנים המוסמכים באלקו אישרו בחודש מרס 2023 עדכון להסדר תיחום הפעילות בקבוצת אלקו.

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בישראל בייבוא, ייצוא, ייצור, שיווק מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים, בהפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים, בהפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי מזון ומוצרים נוספים, בהפעלת רשתות, ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של ציוד ומוצרי הלבשה לספורט ופנאי ובנדל"ן להשקעה.

על רקע האמור לעיל, הודיעה אלקו לחברה כי עדכנה את הסדר תיחום הפעילות בקבוצת אלקו, בין היתר, כדלקמן:

(א) הצעות עסקיות המתקבלות באלקו בכל אחד מתחומי הפעילות העיקריים של החברה, יוצעו על ידי אלקו לחברה.

(ב) במידה והחברה, לא תהא מעוניינת בהצעה העסקית, היא תודיע לאלקו, תוך זמן סביר, כי אינה מעוניינת ואלקו תהא רשאית להעביר את ההצעה לכל גורם אחר.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

9. (המשך)

ג) החלטות על אי היענות להצעות עסקיות שתועברנה על ידי אלקו, תתקבלנה על-ידי מנכ"ל החברה וועדת הביקורת שלה (או על ידי כל אורגן אחר, בהתאם להחלטת החברה).

ד) יובהר כי ההתחייבויות כאמור לעיל לא יחולו על פעילות שאינה מהותית לחברה ולא תחול על פעילות שתופסק על ידי החברה.

בנוסף, בהתאם להודעה בעלי השליטה באלקו ה"ה דניאל ומיכאל זלקינד (המכהנים כמנכ"לים משותפים באלקו וכדירקטורים בחברה), יראו בכל הצעה עסקית בתחומי הפעילות של החברה ואשר מגיעה למי מהם - הצעה שיש להביאה לחברה בהתאם לאמור לעיל.

10. בימים 1 בפברואר, 2021, 16 בפברואר, 2021 ו-12 באפריל, 2021, אישרו ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, מדיניות תגמול לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המדיניות על ידי האסיפה הכללית ובאופן שמדיניות התגמול האמורה תחול על תגמולים שישולמו החל משנת 2021 ואילך.

ביום 7 באפריל, 2024 אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול חדשה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל, 2024.

רשימת חברות הקבוצה המהותיות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה	
%	

שם החברה

100	100	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ
100	100	אלקטרה קמעונאות בע"מ
60	60	אלקטרה תעשיות בע"מ
49.49	49.49	גלובל ריטייל ק.י. בע"מ
100	100	שקם אלקטריק דיוטי פרי בע"מ
50.01	50.01	סער א.ת. יזמות ומסחר בע"מ
100	100	א.ל. ספורט (2017) בע"מ
100	100	מועדון אלקטרה שותפות מוגבלת



דוחות כספיים נפרדים של התאגיד
ליום 31 בדצמבר 2025



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה
ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן עניינים

עמוד

2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8-15	מידע נוסף

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

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 99 לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד).

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד, הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות 99 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 בפסקת 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 החשבון, 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 99 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 החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.

בביקורת המבוצעת 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 בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהולי 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווה בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהולי 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 והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה 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 האחד 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 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות שהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
מיליוני ש"ח			
1	73		נכסים שוטפים
156	-		מזומנים ושווי מזומנים
1	1	א	פיקדונות והשקעות לזמן קצר
-	41		חייבים ויתרות חובה
158	115		יתרות ח"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
537	528		נכסים לא שוטפים
328	390		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
51	51		נדל"ן להשקעה
63	64		נדל"ן להשקעה בהקמה
96	104		נכס זכות שימוש - מקרקעין
-	34		רכוש קבוע
1,075	1,171		חייבים לזמן ארוך
1,233	1,286		
34	184	ב1	התחייבויות שוטפות
74	75		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1	20	ב2	חלויות שוטפות של אגרות חוב
13	11	ב3	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9	-		זכאים ויתרות זכות
131	290		יתרות ח"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
392	316	ב4	התחייבויות לא שוטפות
50	-		אגרות חוב
2	3		התחייבויות אחרות
8	21		התחייבות בגין חכירה
452	340		מסים נדחים
75	75		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
559	560		הון מניות
(150)	(153)		פרמיה על מניות
211	231		מניות אוצר
(45)	(57)		יתרת רווח
650	656		קרנות אחרות
1,233	1,286		סה"כ הון

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

נתי בוטבול סמנכ"ל כספים	צביקה שווימר מנכ"ל	דניאל זלקינד י"ר הדירקטוריון	24 במרס, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------	---------------------------------	---

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2023	2024	2025		
מיליוני ש"ח				
28	34	36	2ד	הכנסות ממכירות ומהשכרת נכסים ושירותים
-	(1)	(1)		הוצאות מכירה ושיווק
(15)	(14)	(20)		הוצאות הנהלה וכלליות
(4)	(3)	56		הכנסות (הוצאות) אחרות
(100)	51	54		חלק החברה ברווח (הפסד) חברות מוחזקות, נטו
(91)	67	125		רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות רה-ארגון
-	(5)	-		הוצאות רה-ארגון
(10)	(9)	(11)		הוצאות מימון, נטו
(101)	53	114		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	(1)	(14)		מסים על הכנסה
(101)	52	100		רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
				רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס):
-	(1)	1		סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
2	-	-		העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור מזומנים
(7)	2	-		רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(5)	1	1		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות
(106)	53	101		סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
(101)	52	100	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
100	(51)	(54)	הפסד (רווח) המיוחס לחברות מוחזקות
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
1	2	1	פחת והפחתות
4	2	2	עלות תשלום מבוסס מניות
8	4	(64)	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
-	(6)	6	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן קצר
(1)	(1)	13	שינוי במסים נדחים, נטו
1	6	8	התאמות אחרות
13	7	(34)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
-	(7)	(12)	עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל חברות מוחזקות)
(3)	-	15	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(3)	5	(2)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(6)	(2)	1	
6	6	13	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
מיליוני ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(47)	(30)	(8)	רכישת רכוש קבוע
-	(150)	150	תמורה (השקעה) בפקדונות לזמן קצר, נטו
-	(3)	-	השקעות אחרות, נטו
-	-	(41)	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה
(3)	(2)	(7)	היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
83	-	50	קבלת דיבידנד מחברות מוחזקות
-	-	(1)	השקעה בקרקע בחכירה
33	(185)	143	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
124	(*)	(*)	הנפקת הון מניות
(35)	-	(80)	דיבידנד ששולם
(21)	(18)	(3)	רכישה עצמית של מניות החברה
-	178	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות הנפקה
(54)	(82)	(82)	פרעון אגרות חוב
(25)	11	(38)	קבלת (פרעון) הלוואות נטו, מחברות מוחזקות
-	-	(31)	החזר מקדמה על חשבון נדל"ן להשקעה
(4)	-	150	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(15)	89	(84)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
24	(90)	72	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
67	91	1	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
91	1	73	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			(א) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה (מפעילות שוטפת)</u>
			מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:
12	14	10	ריבית
-	3	3	מסים על ההכנסה
1	2	8	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:
			ריבית

(*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

א. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
1	1	חייבים ויתרות חובה

מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים המיוחסים לחברה לכלל התקופות המוצגות לעיל הינה עד שנה.

ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
34	34	א. ההרכב:
-	150	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
34	184	ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) (ראה סעיף ב' להלן)

ב. ביום 28 באוקטובר, 2025 הנפיקה החברה 150 מיליון ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) ("נע"מ"), רשומים על שם, לפרעון (קרן וריבית) בתשלום אחד ביום 27 באוקטובר 2026, אשר ניתנות להארכה ב-4 תקופות אפשריות עד ליום 22 באוקטובר, 2030. הנע"מ נושאים ריבית שנתית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של בנק ישראל בתוספת 0.22%.
ביום 23 באוקטובר, 2025 העניקה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") להנפקת נע"מ (סדרה 1) של החברה דירוג (ilA-1+).

2. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים המיוחסות לחברה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
1	20	חובות פתוחים

3. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
2	-	מוסדות
4	5	עובדים והתחייבויות בגין שכר
1	-	הוצאות לשלם
6	6	אחרים
13	11	

ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

4. אגרות חוב

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מיליוני ש"ח		
492	410	אגרות חוב סדרה א'
(74)	(75)	בניכוי חלויות שוטפות
418	335	
(26)	(19)	בניכוי - יתרת הוצאות ניכיון והנפקה נדחות
<u>392</u>	<u>316</u>	

ב. ביום 7 בפברואר 2022 הנפיקה החברה 250 מיליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' (סדרה חדשה) של החברה מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 12 באוגוסט 2019 בתמורה כוללת ברוטו של 250 מיליון ש"ח.

ביום 17 באוגוסט 2022 הנפיקה החברה 100 מיליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו של כ-93.8 מיליון ש"ח.

ביום 20 בדצמבר 2022 הנפיקה החברה 78 מיליוני ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו של כ-70 מיליון ש"ח.

ביום 21 בינואר 2024, הנפיקה החברה 199 מיליוני ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו של כ-179.9 מיליון ש"ח ובשיעור ריבית אפקטיבית של כ-5.38%.

סה"כ יתרת אגרות החוב סדרה א' למועד הדוח על המצב הכספי לאחר ההרחבות עומדת על סך כולל של 410 מיליוני ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.1%.

אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה (או עמדו, לפי העניין) לפרעון (קרן) ב-7 תשלומים שנתיים לא שווים, כדלקמן: 4 תשלומים בשיעור של 12.5% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), 2 תשלומים בשיעור של 15% כל אחד ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) ותשלום נוסף בשיעור של 20% ביום 31 בדצמבר 2029. התשלום הראשון של הקרן שולם ביום 31 בדצמבר 2023 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 31 בדצמבר 2029.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2029 (כולל), באופן שתשלום הריבית הראשון בוצע ביום 30 ביוני 2022, ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 31 בדצמבר 2029 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).

ביום 7 באוגוסט, 2025 אישרה מעלות את הדירוג של ilAA- של סדרת אגרות החוב (סדרה א').

ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

4. אגרות חוב (המשך)

ב. (המשך)

החברה התחייבה כי כל עוד אגרות החוב (סדרה א') במחזור, לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:
 - (א) הון עצמי מוחשי - ההון העצמי המוחשי של החברה, בתום תקופת הבדיקה, כפי שמוצג בדוחותיה הכספיים הנפרדים "סולר", לא יפחת מסך 350 מיליון ש"ח.
 - (ב) יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו - יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לא יעלה על 67%.
2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:
 - (א) ההון העצמי המוחשי של החברה, כפי שמוצג בדוחותיה הכספיים הנפרדים "סולר", לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מסך 390 מיליון ש"ח.
 - (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות שבסעיף 1' לעיל ולא תפר את איזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה.
 - (ג) לא התקיימה, במועד ההחלטה על החלוקה איזו מהעילות לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מעילות אלו לפירעון מיידי.
 - (ד) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.
3. עד למועד הסילוק המלא בפועל, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 650 מיליון ש"ח.
4. במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית כך שבמקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA עלה על 7 או במקרה בו ההון העצמי המוחשי של החברה ("סולר") יפחת מסך של 370 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בשיעור של 0.25% לשנה. כמו כן, נקבע כי ככל שדירוג אגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג של ilAA, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.5% - 1%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

5. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברה

גורמי סיכון פיננסיים המיוחסים לחברה

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון אשראי, סיכון מדד וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ג. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023 עד 2025 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

3. שומות מס סופיות המיוחסות לחברה

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020.

ד. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מיליוני ש"ח	
4	75
13	34

נכסים שוטפים

התחייבויות שוטפות

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
מיליוני ש"ח		
11	14	15
17	20	21
28	34	36

השכרת נכסים

הכנסות משירותי ניהול

סה"כ הכנסות מהשכרת נכסים ושירותים לצדדים קשורים

ד. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

3. הוצאות מימון, נטו בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
מיליוני ש"ח		
-	(2)	(3)

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

ה. הון

1. דיבידנד

- (א) ביום 23 במרס, 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח, המשקפת 1.62 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-2 באפריל, 2023. הדיבידנד שולם ביום 16 באפריל, 2023.
- (ב) ביום 23 במרס, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-31 במרס, 2025. הדיבידנד שולם ביום 8 באפריל, 2025.
- (ג) ביום 26 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.72 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-4 בדצמבר, 2025 ויום התשלום הינו 11 בדצמבר, 2025.
- (ד) לאחר תאריך הדוח, ביום 24 במרס, 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח, המשקפת 1.73 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-3 באפריל, 2026 ויום התשלום הינו 14 באפריל, 2026.

2. תוכנית רכישה עצמית

- א. ביום 26 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח, חלף התכנית הקודמת לרכישת מניות החברה כפי שאושרה ביום 10 באוגוסט 2022, זאת החל מיום 10 באוגוסט 2025 ועד ליום 9 באוגוסט 2028. הרכישות מבוצעות מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה, במסגרת התוכנית לרכישה עצמית מחודש אוגוסט 2025, 133,240 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של כ-12.3 מיליון ש"ח, מתוכם בשנת 2025 נרכשו 27,941 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של כ-3.1 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב שהנפיקה החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של 3 שנים המסתיימת ביום 25 במאי 2028.
3. ביום 7 באוגוסט, 2025 אשררה מעלות לחברה דירוג (iIAA-) שניתן לחברה וקבעה שתחזית הדירוג הינה יציבה. כמו כן, אשררה מעלות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה דירוג (iIAA-) וקבעה לחברה דירוג מנפיק זמן קצר (iIA-1+).
4. ביום 26 במאי, 2025 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להאריך את התקופה להצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף המדף של החברה מיום 31 במאי, 2023 עד ליום 30 במאי, 2026.

1. ערבויות

לפרטים בדבר כתב ערבות ושיפוי שהעמידה החברה לתאגיד פיננסי ראה באור 19'ג'1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ז. אירועים בתקופת הדיווח - (המשך)

1. לפרטים בדבר השקעה בנדל"ן להשקעה ובנדל"ן להשקעה בהקמה והערכת שווי שבוצעה בחודש יוני 2025, ראה באורים 11 ו-12 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- לפרטים בדבר התקשרות של החברה, לאחר תאריך הדוח, בהסכם מול צד ג' בקשר עם החלקות המתוארות לעיל ראה באור 11' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
2. לצורך יזום פרויקט הנדל"ן המניב, החברה נדרשה לפינוי המקרקעין, ובכלל זה פינוי המפעל. החברה איתרה קרקע באזור התעשייה הדרומי באשקלון וקיבלה את המלצת משרד הכלכלה והתעשייה לרשות מקרקעי ישראל (להלן: "רמי"), להקצאת קרקע בפטור ממכרז. ביום 31 באוגוסט, 2020 שילמה החברה את מלוא דמי החכירה המהווים כאמור ובד בבד הגישה השגה כנגד תחשיב גובה דמי הפיתוח אשר בשומה. נכון למועד הדוח, טרם הסתיימו ההליכים המתנהלים בנושא.
3. לעניין תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראה באור 31' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
4. הסכם ניהול עם אלקו
ביום 7 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך הסכם ההתקשרות של החברה לקבלת שירותי ניהול מבעלת השליטה בחברה (להלן: "אלקו"), לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2024 וממועד זה יחול ההסכם החדש חלף ההסכם הקודם.
לפרטים ראה באור 31' (4) בדוחות הכספיים המאוחדים.
5. ביום 22 באפריל, 2025, אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו בע"מ ("החברה האם") ושל חברות מוחזקות של החברה האם לרבות החברה וחברות הבנות שלה ("הקבוצה"), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות בת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").
הפוליסה נרכשה מצד שלישי, לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי, 2025 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל, 2026, בעלות כוללת לקבוצה של כ-406.3 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר של 120 מיליון דולר. כל נושאי המשרה בחברה מבוטחים על פי הפוליסה בתנאים זהים.
ועדת התגמול קבעה כי ההתקשרות הינה לטובת החברה, וכן היא עומדת בתנאי תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות לאור העובדה כי תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת סעיף ז' למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי האספה הכללית של החברה בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות, ההתקשרות הינה בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.
ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, בימים 22 ו-24 באפריל, 2025, בהתאמה, את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות הקבוצה על פי מפתח חלוקה שהוצע על ידי יועץ חיצוני באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על סך של כ-90 אלפי דולר (כולל חברות בנות של החברה) כן קבע הדירקטוריון כי תנאי ההתקשרות של החברה בחלוקת תשלומי הפרמיה האמורים בין חברות קבוצת אלקו, אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות של יתר חברות הקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי. בהתאם, עומדת ההתקשרות בתקנה 1(4) לתקנות ההקלות.
6. ביום 26 בנובמבר, 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר בחינה ואישור של ועדת הביקורת את חלקה של החברה בחלוקת פרמיות ביטוח החבויות (ביטוח חבות מוצר, ביטוח צד שלישי, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח מטריה וביטוח נאמנות), בין החברות בקבוצת אלקו לתקופת ביטוח של 17 חודשים שתחילתה ביום 1 ביולי, 2025 ועד ליום 30 בנובמבר, 2026, לאחר שנמצא כי תנאי הביטוח שהוצעו לחברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים המוצעים לאלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, ולשאר החברות בקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי שנקבע בהתאם להמלצת יועצים חיצוניים בלתי תלויים. חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות ביטוח החבויות הינו הוגן ונכון, נהנה מיתרון לגודל ומוזיל את עלויות הפרמיה בהשוואה למצב בו החברה הייתה מתקשרת בביטוח נפרד מהקבוצה, ובהתאם ההתקשרות היא לטובת החברה.

ז. אירועים בתקופת הדיווח - (המשך)

7. לפרטים בדבר מינוי סמנכ"ל כספים בחברה, תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בכירים בקבוצה ומימוש כתבי אופציה במהלך שנת הדוח, ראה באור ד'26 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
8. לפרטים בדבר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, לתקופה של שלוש שנים, את חלקה של החברה במימון תוכנית המלגות ע"ש גרשון זלקינד ז"ל, ראה באור ה'31 (8) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

24 במרס, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה")
יגאל אלון 98, תל אביב-יפו

ג.א.נ.

מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ מחודש מאי, 2023

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

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס, 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס, 2026 על המידע הכספי הנפרד של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023, לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס, 2026 על ביקורת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

אנו מסכימים, כי מכתב זה ייכלל בתשקיף המדף של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



חלק ד'

פרטים נוספים על החברה



שם החברה:	אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ Electra Consumer Products (1970) Ltd. (החברה")
מס' החברה ברשם החברות:	52-003996-7
משרדה הרשום של החברה (תקנה 25א):	יורף ספיר 1, ראשון-לציון, 7570460
כתובת הדואר האלקטרוני של החברה (תקנה 25א):	corpsecretary@ecp.co.il
טלפון (תקנה 25א):	03-9530877 ; 03-9530920
פקסימיליה (תקנה 25א):	03-9612664
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2025
תאריך הדוח:	24 במרס 2026
תקופת הדוח:	1 בינואר 2025 - 31 בדצמבר 2025

- 1. תקנה 19ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**
ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.
- 2. תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים**
לפרטים אודות תמצית הדוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2025 ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון.
- 3. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך שהונפקו**
בשנת הדוח לא הונפקו ניירות ערך של החברה על פי תשקיף.

¹ ההפניות לתקנות בפרק זה הינן לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") אלא אם נאמר אחרת.

4. **תקנה 11(1) ו-11(2): רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי**

שם החברה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סוג המניה	מספר המניות	שוויין הנקוב של המניות (בש"ח)	ערכן בדוח הכספי הנפרד של החברה (במיליוני ש"ח)	שיעור המניות המוחזקות בידי החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מסוג זה	איגרות החוב וההלוואות			
							יתרה (במיליוני ש"ח)	פירעון מועד	הצמדה קרן	הצמדה בסיסית (במיליוני ש"ח)
אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ("אמ"צ 51") (**)(*)	100%	רגילות	320,999,551	320,999,551	300	100%	-	-	-	-
אלקטרה קמעונאות בע"מ ("אלקטרה קמעונאות") (**)(*)	100%	רגילות	100	100	225	100%	-	-	-	-

(*) כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות.

(**) בין החברה ובין אמ"צ 51 קיימות יתרות הלוואות הדדיות. ליום 31 בדצמבר 2025 החברה חבה סכום נטו בסך של כ-33 מיליון ש"ח לאמ"צ 51. בין החברה ובין אלקטרה קמעונאות קיימות יתרות והלוואות הדדיות. ליום 31 בדצמבר 2025 אלקטרה קמעונאות חבה לחברה סכום נטו בסך של כ-71 מיליון ש"ח.

5. **תקנה 11(3): פירוט יתרת איגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי**

לפרטים ראה סעיפים 17 ו-18 לחלק ב' לדוח הדירקטוריון וביאורים 19 ו-20 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים").

6. **תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות**

לאחר תאריך המאזן, ביום 19 בפברואר 2026 אושר סבב גיוס הון מכלל בעלי מניות גלובל ריטייל לפי חלקם היחסי, ובכלל זה החברה, בהיקף של 100 מיליון ש"ח. במסגרת סבב הגיוס השקיעה החברה במהלך חודש פברואר 2026 סך של כ-49.5 מיליון ש"ח. לפרטים ראה ביאור 3.ב.10 לדוחות הכספיים.

7. **תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה והכנסות מהן**

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הכלולות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן (במיליוני ש"ח):

הכנסות שהתקבלו או זכאית החברה לקבל לאחר יום 31 בדצמבר 2025 עבור שנת 2025 או התקופה שלאחר מכן, תוך ציון מועדי תשלום						הכנסות שהתקבלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 עבור שנת 2025 ועבור תקופה שלאחר מכן			רווח (הפסד) כולל אחר	רווח נקי (הפסד)	שם החברה
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיבידנד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
-	-	-	-	-	-	1	10.5	-	(37)	(37)	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ (*)
-	-	-	-	-	-	2.3	10.5	50	84	83	אלקטרה קמעונאות (*)

(*) כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות.

8. **תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**

לפרטים אודות שינוי בהון המונפק של החברה עקב מימושי אופציות לא רשומות ראה דוח מידי של החברה מיום 24 ביוני 2025 (אסמכתא מספר : 2025-01-044827), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

9. **תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה:**

להלן פירוט התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה וכן התגמולים שניתנו לבעלי העניין בחברה ולדירקטורים בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים*							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר**	שיעור החזקה בהון החברה למועד הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
5,307	-	-	-	-	-	-	5,307	-	-	-	45.65% בהון ובהצבעה (כ-) 44.99% בדילול (מלא)	-	בעלת שליטה	אלקו בע"מ ¹ (יאלקוי)
6,452	-	-	-	-	-	-	-	1,920	2,347	2,185	כ-0.92% בדילול מלא	100%	מנכ"ל החברה	צביקה שווימר ²
7,418	-	-	-	-	-	-	1,260	-	6,158	-	כ-0.06% בהון ובהצבעה (כ-) 0.06% בדילול (מלא)	100%	מנכ"ל משותף קמעונאות חשמל	יורם בדש ³
7,418	-	-	-	-	-	-	1,260	-	6,158	-	כ-0.02% בהון ובהצבעה (כ-) 0.01% בדילול (מלא)	100%	מנכ"ל משותף קמעונאות חשמל	שמואל (שמוליק) ⁴ מנדזיקי
3,039	-	-	-	-	-	-	-	-	1,743	1,296	-	100%	מנכ"ל משותף סער יזמות	תומר בן סניור ⁵
3,036	-	-	-	-	-	-	-	-	1,743	1,293	-	100%	מנכ"ל משותף סער יזמות	אביעד צברי ⁶

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

1. לפרטים בדבר הסדר דמי ניהול לאלקו, ביאור 31.ה.5 לדוחות הכספיים.
2. מר צביקה שווימר מכהן כמנכ"ל החברה וקשור בהסכם העסקה עם החברה החל מיום 2 באוקטובר 2018. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו ראה ביאור 31.ד לדוחות הכספיים.
- 3, 4. החל מדצמבר 2013 קשורה הקבוצה עם חברות פרטיות ובעלות ובשליטה מלאה של ה"ה יורם בדש ושמואל מנדזיצקי, המכהנים כמנכ"לים משותפים של פעילות קמעונאות החשמל בקבוצה ("חברת הניהול"), בהסכם להעמדת שירותי ניהול, כפי שתוקן מעת לעת. על-פי הסכם שירותי הניהול, כל חברת ניהול תספק לאלקטרה קמעונאות, באמצעות המנהל, שירותי ניהול לפעילות קמעונאות החשמל בקבוצה.
- חברת הניהול זכאית לתשלום בסיסי של דמי ניהול (כולל הוצאות אחזקת רכב) כמפורט בטבלה לעיל. הסכם הניהול קובע מענק יחסי בהתאם למדרגות רווח שנתי, כאשר ככל שהרווח השנתי, כהגדרתו בהסכם הניהול, הינו מעל 50,000 אלפי ש"ח, שיעור הבונוס השנתי יהא בהתאם למדרגה העליונה שנקבעה. בגין שנת 2025 שולם המענק בהתאם למדרגה העליונה.
- סך התמורות המצטברות לחברת הניהול (בכל שנה קלנדרית, לא יעלה על 7 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ביחס לכל שנה קלנדרית. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, בהודעה מוקדמת בת 90 ימים. החל מיום 1 בינואר 2026, עודכן היקף השירותים שמעמיד מנדזיצקי להיקף שמקביל לחצי משרה מלאה.
- 5, 6. החל מיולי 2021 קשורה הקבוצה בהסכמי העסקה עם ה"ה תומר בן סניור ואביעד צברי, המכהנים כמנכ"לים משותפים של סער א.ת. יזמות ומסחר בע"מ, חברה נכדה של החברה, ומחזיקים בכ-49.9% מהונה המונפק ("סער יזמות").

כל אחד מהמנהלים זכאי לשכר בעלות שנתית כמפורט בטבלה לעיל. כן זכאי כל מנהל למענק שנתי אשר ייגזר מהגידול ברווחי סער יזמות לפני מס (לפני תשלום הבונוס ולפני תשלום דמי ניהול), בהתאם למדרגות שנקבעו, בכפוף לתקרה של 2 מיליון ש"ח. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, בהודעה מוקדמת בת 90 ימים.

הערה: כל נושאי המשרה המפורטים לעיל, זכאים להטבות נלוות ותנאים סוציאליים כגון: רכב מנהלים, החזר הוצאות תקשורת, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בארץ ובחו"ל לצרכי עבודה, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, גילום המס על הפרשות לפנסיה וקרן השתלמות מעבר לתקרה, ביטוח אובדן כושר עבודה, וכן לימי חופשה שנתית, מחלה והבראה כמקובל. כן קובעים ההסכמים תניות סודיות ואי תחרות.

גמול דירקטורים

הגמול המשולם לדירקטורים החיצוניים ולדירקטורים בלתי תלויים הינו גמול השתתפות וגמול שנתי בהתאם לסכומים המרביים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.

עלות כהונתם של חברי הדירקטוריון האמורים, לרבות אלה שכהונתם הסתיימה בתקופה הדוח, הסתכמה בשנת 2025 בסך של כ-523 אלפי ש"ח.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד .10

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלקו, המחזיקה בכ-45.65% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה; בעלי השליטה באלקו הינם האחים ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד המחזיקים

במשותף בכ-63.5% מהון המניות ומזכויות הצבעה באלקו. בין ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד קיים הסכם הצבעה לפיו יתאמו ביניהם את הצבעותיהם באסיפות הכלליות של אלקו.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

.11

עסקאות של החברה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, או במועד אחר והן עדיין בתוקף במועד הדוח, למעט עסקאות זניחות (כמשמעות מונח זה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010), והכל למיטב ידיעת החברה, מתוארות בביאור 31.ה. לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר קריטריונים לקביעת סיווגה של עסקה כזניחה, שאומצו על-ידי ועדת הביקורת של החברה ראה ביאור 31.ה.2. לדוחות הכספיים.

מערך הביטוחים של החברה נכלל במסגרת הסדרי מערך הביטוח לכל החברות בקבוצת אלקו. גבולות האחריות לעניין ביטוחי החבויות (קרי בין היתר ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מוצר) הינם משותפים לכל החברות בקבוצת אלקו, כשכל חברה נושאת בעלויות לעניין ביטוח החבויות בהתאם למפתח חלוקה אשר נקבע על-ידי צד שלישי.

11.1

ביום 26 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור של ועדת הביקורת של החברה), בהתאם לתקנה 41(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח החבויות (ביטוח חבות מוצר, ביטוח צד שלישי, ביטוח חבות מקצועית, ביטוח מטריה וביטוח נאמנות) בין החברות בקבוצת אלקו, לתקופה של 17 חודשים החל מיום 1 ביולי 2025. בהתאם לקביעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תנאי הביטוח של החברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים המוצעים לאלקו ולשאר החברות בקבוצת אלקו בשים לב לחלקן היחסי. תוקף הביטוח לעיל הינו עד ליום 30 בנובמבר 2026. כל האמור הינו בהתאם לתנאי וסייגי הפוליסות המקוריות.

- 11.2 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה
- 11.2.1 ביטוח נושאי משרה
- ביום 22 באפריל 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו וחברות מוחזקות שלה (ובכללן החברה וחברות בת שלה), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות בת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות. הפוליסה האמורה נרכשה מצד שלישי, לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי 2025 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל 2026, בעלות כוללת לקבוצה של כ-406.3 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר, של 120 מיליון דולר. כל נושאי המשרה בחברה מבוטחים על-פי הפוליסה בתנאים זהים. ועדת התגמול קבעה כי ההתקשרות הינה לטובת החברה, וכן כי היא עומדת בתנאי תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות לאור העובדה כי תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת סעיף ז' למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ההתקשרות הינה בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.
- 11.3 ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרו בימים 22 ו-24 באפריל 2025 (בהתאמה) את חלוקת תשלומי הפרמיה בגין הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה האמורה לעיל, בין החברות בקבוצת אלקו על פי מפתח חלוקה שהוצע על ידי יועץ חיצוני, באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על 22.2% (סך של כ-90 אלפי דולר (כולל חברות בנות של החברה) לתקופה של 12 חודשים). כן קבע הדירקטוריון כי תנאי ההתקשרות של החברה בחלוקת תשלומי הפרמיה האמורים בין חברות קבוצת אלקו, אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות של יתר חברות הקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי. בהתאם, עומדת ההתקשרות בתקנה 1(4) לתקנות ההקלות.
- 11.3.1 שיפוי ופטור לדירקטורים ונושאי משרה
- לפרטים ראה סעיף 21.4 לחלק ד' לדוח.
- 12 תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה
- לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במניות החברה וניירות ערך אחרים של החברה במועד הדוח על המצב הכספי או בתאריך סמוך למועד הדוח על המצב הכספי ככל האפשר ראה דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 8 בינואר 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-004167) ודוחות מיידי של החברה מימים 2 בפברואר 2026 ו-15 במרס 2026 בדבר השינויים בה (אסמכתאות מספר: 2026-01-022713 ו-2026-01-011810), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.
- 13 תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
- לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות ערך המירים של החברה ראה באור 26א' לדוחות הכספיים וכן ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2 בפברואר 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-011814), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- 14 תקנה 2ב: מרשם בעלי המניות
- למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2 בפברואר 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-011814), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת)	חברות בוועדות דירקטוריון	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות
055368443	003833993	022848352	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל (יוסף) זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	057277360	מספר זיהוי	022972020	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	יו"ר דירקטוריון באלקטרה מוצרי צריכה בע"מ; יו"ר דירקטוריון באלקטרה
24.8.1958	14.7.1946	19.4.1967	27.3.1963	18.4.1967	24.7.1961	24.8.1958	תאריך לידה	27.3.1963	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
ברא"ז 33, פתח תקווה	יהודה עמיחי 3, תל אביב	הבנים 7א', רמות השבים	ניסים אלוני 5, תל-אביב	הגדרות 53, סביון	הגדרות 24, סביון	ברא"ז 33, פתח תקווה	מען להמצאת כתבי בי-דין	הגדרות 53, סביון	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	נתינות	ישראלית	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
דירקטורית חיצונית	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	דירקטור	דירקטור	יו"ר הדירקטוריון	דירקטורית חיצונית	תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת)	דירקטור	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת סייבר	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת בטיחות	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת סייבר	חברות בוועדות דירקטוריון	לא	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל מומחיות חשבונאית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה	לא	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
לא	לא	לא	משנה למנכ"ל באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו	כן. עובד של אלקו בע"מ	כן, עובד של אלקו בע"מ	לא	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא	27.7.2007	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
18.2.2026	31.11.2025	30.6.2021	27.7.2007	22.12.1997	18.9.2008	18.2.2026	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	30.6.2021	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
רואת חשבון מוסמכת; בוגרת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; בעלת מומחיות בתחום הסייבר	רואה חשבון מוסמך; בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון; בוגר קורס מנהלים בהרווארד	בוגר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים; רישיון עורך דין מלשכת עוה"ד בישראל; INSEAD, MBA Fontainebleau AMP, France (Advanced Management Program) Harvard Business School USA	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת נורת'וסטרן בשיתוף אוניברסיטת תל-אביב	רואת חשבון מוסמכת; בוגרת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; בעלת מומחיות בתחום הסייבר	השכלה	30.6.2021	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;
סמנכ"לית כספים בחברת דוקסיין ישראל בע"מ; דירקטורית בחברת איילון אחזקות	יו"ר דירקטוריון בחברת סנו-מפעלי ברונוס בע"מ; דירקטור בלתי תלוי בחברת אלקטרה נדל"ן	דירקטור בלתי תלוי בחברת וונדר וג'ז בע"מ; 2021- עד היום - דירקטור באוריין ש.מ.	משנה למנכ"ל באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו, דירקטור באלקטרה בע"מ;	יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;	יו"ר דירקטוריון באלקטרה מוצרי צריכה בע"מ; יו"ר דירקטוריון באלקטרה	סמנכ"לית כספים בחברת דוקסיין ישראל בע"מ; דירקטורית בחברת איילון אחזקות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	22.12.1997	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	באלקטרה בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ;

² עד ליום 30 בנובמבר 2025 כיהנה גבי אורלי הילה בן יוסף כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. כמו-כן, עד ליום 18 בפברואר 2026 כיהן מר יאיר כהן כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות הדוחות, ראה סעיף 15 בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

אירית שטרן	יצחק זינגר	גדי לסינ	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל (יוסף) זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	
<p>בע"מ; דירקטורית בלתי תלויה בחברת אלקטרה בע"מ</p>	<p>בע"מ; דירקטור חיצוני בחברת אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ עד לחודש ינואר 2024</p>	<p>בע"מ; דירקטור בחברת ICL (אי.סי.אל גרופ בע"מ)</p>	<p>דירקטור באלקטרה פאוור (2019) בע"מ; דירקטור באלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ; עד מרס 2021 כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ, עד ינואר 2022 כיהן כיו"ר דירקטוריון אלקטרה נדל"ן בע"מ</p>	<p>דירקטור באלקטרה פאוור (2019) בע"מ; דירקטור באלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ; דירקטור באלקטרה נדל"ן בע"מ; דירקטור ומנכ"ל משותף באלקו בע"מ; דירקטור בג. זלקינד בע"מ; דירקטור בחברות הבת של אלקו בע"מ; דירקטור בחברת השקעות דיסקונט בע"מ; בין החודשים יוני 2021 – מאי 2024 דירקטור בחברת סלקום ישראל בע"מ; בין החודשים יוני 2021 - אפריל 2022 דירקטור באלרון ונצ'רס בע"מ; בין החודשים יוני 2021 - נובמבר 2021 דירקטור במהדרין בע"מ; בין החודשים יולי 2021 - דצמבר 2022 דירקטור בחברה לנכסים ולבנין בע"מ</p>	<p>פאוור (2019) בע"מ; דירקטור באלקטרה בע"מ; דירקטור באלקטרה נדל"ן בע"מ; דירקטור ומנכ"ל משותף באלקו בע"מ; דירקטור בג. זלקינד בע"מ ובחברות הבת של אלקו בע"מ</p>	
<p>-</p>	<p>דירקטור בלתי תלוי בחברת בית בכפר בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת דורסל (ב.א.ז) בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת דורסל החזקות בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת סנו-מפעלי ברונוס בע"מ; דירקטור בחברת זינגר ניר שירותי ניהול בע"מ; דירקטור בחברת ניץ שירותי ניהול בע"מ; דירקטור בחברת דלק – סן מיחזור בע"מ; דירקטור בחברת ישראלפיפר תעשיות נייר בע"מ; דירקטור בחברת שחר י.א.ש בע"מ</p>	<p>דירקטור באוריין ש.מ. בע"מ; דירקטור בחברת ICL (אי.סי.אל גרופ בע"מ) דירקטור בלתי תלוי ב- וונדר וג'ז בע"מ</p>	<p>אלקטרה בע"מ; אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ; אלקטרה פאוור (2019) בע"מ; תיאטרון החלומות בע"מ; פריזמה אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות הבת של אלקו בע"מ</p>	<p>אלקו בע"מ; אלקטרה נדל"ן בע"מ; אלקטרה בע"מ; חברת גב-ים לקרקעות בע"מ; מיכאל ומרסי זלקינד החזקות (1997) בע"מ; אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו); ג. זלקינד בע"מ; אלקו אלפא בע"מ; תיאטרון החלומות בע"מ; אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו); אלקו אירוח בע"מ ואלקו אלפא בע"מ</p>	<p>אלקו בע"מ; אלקטרה נדל"ן בע"מ; אלקטרה בע"מ; אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו); ג. זלקינד בע"מ; תיאטרון החלומות בע"מ; אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו); אלקו אירוח בע"מ ואלקו אלפא בע"מ</p>	<p>תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור</p>

אירית שטרן	יצחק זינגר	גדי לסינ	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל (יוסף) זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	
לא	לא	לא	לא	אח של מר דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון. הי"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד הינם בעלי השליטה באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה	אח של מר מיכאל זלקינד, דירקטור בחברה. הי"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד הינם בעלי השליטה באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	כן	כן	כן	כן	כן	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות

16. **תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לחלק ד' לדוח:³

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	האם בעל ענין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
צבי שווימר	034385401	07.07.1978	02.10.2018	מנכ"ל קבוצת אלקטרה מוצרי צריכה; יו"ר דירקטוריון גלובל ריטייל ק.י. בע"מ; דירקטור בחברות פרטיות בקבוצת אלקטרה מוצרי צריכה	כן (בעל ענין מכח תפקידו כמנכ"ל)	בוגר במנהל עסקים, המרכז האקדמאי פרס; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן	יו"ר דירקטוריון גלובל ריטייל ק.י. בע"מ; דירקטור בחברות פרטיות בקבוצת אלקטרה מוצרי צריכה
נתנאל (נתן) בוטבול	034140889	17.05.1977	1.2.2026	סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות פרטיות בקבוצה	לא	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן	סמנכ"ל כספים בדור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ; סמנכ"ל כספים בסופרגו פאוור (2019) בע"מ
לינור דלומי	025395765	5.10.1973	1.2.2023	מבקרת פנים באלקו בע"מ ובחברות בת נוספות בקבוצת אלקו	לא	תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל; תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן	שותפה בדלויט, לשעבר ראש חטיבת ניהול סיכונים וייעוץ כלכלי בדלויט, והחל משנת 2024 ועד היום Chief transformation officer & enterprise solutions leader

³ עד ליום 31 בינואר 2026 כיהנה גבי' ליאת שהם כסמנכ"לית כספים בחברה. לפרטים בהתאם להוראות תקנה 26א לתקנות הדוחות, ראה סעיף 16 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

17. **תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה**
בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.
18. **תקנה 27: רואה החשבון של החברה**
קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רחוב מנחם בגין 144, תל-אביב.
19. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**
אין.
20. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**
- 20.1 **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה:**
לפרטים אודות חלוקות דיבידנד שביצעה החברה לרבות רכישות עצמיות במהלך שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, ראה סעיפים 4.2 ו-4.5 לחלק א' לדוח.
- 20.2 **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:**
לפרטים אודות שינוי ההון המונפק והנפרע של החברה עקב מימוש אופציות לא רשומות והקצאת מניות רגילות של החברה ראה סעיף 8 לחלק ד' לדוח.
- 20.3 **שינוי תזכיר או תקנון של החברה:**
אין.
- 20.4 **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:**
אין.
- 20.5 **פדיון מוקדם של אגרות חוב:**
אין.
- 20.6 **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:**
למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 11 לחלק ד' לדוח.
- 20.7 **החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיפים 20.1 עד 20.6 (כולל) לחלק ד' לדוח:**
אין.
- 20.8 **החלטות אסיפה כללית מיוחדת:**
ביום 1 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויה של גב' אירית שטרן כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש (3) שנים ואישור תנאי כהונתה, החל מיום 18 בפברואר 2026. לפרטים נוספים ראה דוח זימון (משלים) מיום 14 בדצמבר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-099425), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
21. **תקנה 29א: החלטות החברה**
- 21.1 **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:**
אין.

21.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:

אין.

21.3 עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:

למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 11 לחלק ד' לדוח.

21.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:

21.4.1 לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה באור 31.ה.6 לדוחות הכספיים.

21.4.2 פטור ושיפוי - ביום 7 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי והפטור לדירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה, בתוקף החל מיום 1 באפריל 2024, לתקופה של שלוש שנים. יתר הדירקטורים וכן המנכ"ל ונושאי המשרה בחברה זכאים לכתבי שיפוי בנוסח זהה או דומה. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מהימים 27 במרס 2024 ו-7 באפריל 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-027649 ו-2024-01-040068, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

כמו-כן, ביום 3 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הענקת פטור לדירקטורים (לרבות דירקטורים חיצוניים) ונושאי משרה המכהנים בחברה ואשר יכהנו מעת לעת בחברה ו/או בחברות קשורות, וכן למנכ"ל החברה וכן לדירקטורים ונושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בחברות קשורות ובכלל זה, לה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידים של החברה מהימים 27 בנובמבר 2022 ו-3 בינואר 2023 (אסמכתאות מספר: 2022-01-113421 ו-2023-01-001765), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

נושאי המשרה בחברה המכהנים גם כנושאי משרה בחברות נוספות בקבוצת אלקו עשויים להיות זכאים בגין כהונתם כאמור לכתב פטור, שיפוי וביטוח, והכל כפי שמקובל בחברות אלה.

24 במרס 2026

תאריך

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

על-ידי: דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון
וצביקה שווימר, מנכ"ל



חלק ה'

שאלון ממשל תאגידי



שאלון ממשל תאגידי¹ - אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

עצמאות הדירקטוריון	
לא נכון	נכון
	✓

1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.
 בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):
 דירקטור א':
 דירקטור ב':
 מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

		<p>שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>3 מתוך 6</u>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>	2.
	✓	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>	3.
	✓	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	4.
	✓	<p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפא: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>	5.

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

		יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	
x		<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: <u>אלי וסלי</u>.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): <u>מורשה חתימה</u>.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): <u>סמנכ"ל כספים באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה</u>.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <u>16.67%</u>, נוכחות אחרת: <u>83.33%</u> <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> <p>ראה הערה בשולי שאלון</p>	6.

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁸.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>	
		<p>א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.</p>	
		<p>ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p>	
		<p>ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p>	
		<p>ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.</p>	
	✓	<p>8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>	

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	✓	<p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</p>	א.	9.
	✓	<p>מספר הדירקטורים שכהינו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: 5.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית¹⁰: 1.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכהינו בשנת הדיווח.</p>	ב.	
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור:</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים¹¹: 31 ימים.</p>	א.	10.
	—	<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 5, נשים: 1.</p>	ב.	

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשי"ו – 2005.

¹⁰ ר"ה"ש 9.

¹¹ ביום 30 בנובמבר 2025 סיימה גב' אורלי בן יוסף את כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה. ביום 14 בדצמבר 2025 זימנה החברה אסיפה כללית שעל סדר יומה, בין היתר, מינויה של גב' אירית שטרן כדירקטורית חיצונית החל מיום 18 בפברואר 2026, שהינו מועד סיום כהונתו של מר יאיר כהן כדירקטור חיצוני.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
לא נכון	נכון					
—	—	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2025): 3</p> <p>רבעון שני: 3</p> <p>רבעון שלישי: 1</p> <p>רבעון רביעי: 2</p>				
—	—	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹² השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בסי"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>				
		שם הדירקטור ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה) ¹⁶

¹² ר' הי"ש 2.

¹³ גב' אורלי בן יוסף חדלה לכהן כדירקטורית בלתי תלויה ביום 30 בנובמבר 2025; מר יצחק זינגר החל לכהן כדירקטור בלתי תלויה ביום 30 בנובמבר 2025; מר יאיר כהן חדל לכהן כדירקטור חיצוני ביום 18 בפברואר 2026; וגב' אירית שטרן החלה לכהן כדירקטורית חיצונית ביום 18 בפברואר 2026.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁶ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

				הדוחות כספיים ¹⁵						
		-	-	-	-	100%	אברהם ישראלי			
		-	-	-	-	100%	דניאל זלקינד			
		-	-	-	-	88.89%	מיכאל זלקינד			
		ועדת בטיחות ; (100%)	100%	100%	100%	100%	גדי לסין			
			-	-	-	-	יצחק זינגר			
		ועדת סייבר (-);	-	-	-	-	אירית שטרן			

¹⁵ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.	.12
--	---	---	-----

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: <u>0 ימים</u> .	.13
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: <u>0 ימים</u> .	.14

		<p>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁷.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>	15.
	✓	<p>המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p>	16.
_____	_____	<p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p>	
_____	_____	<p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁸:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p>	
	✓	<p>בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	17.

¹⁷ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
_____	_____	18. בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -	
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	

	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.	
	✓	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	20.	
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לענין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.	
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.	
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.	
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: <u>שני (2) ימי עסקים</u> .	א.	25.
_____	_____	<p>מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2025): <u>4 ימי עסקים</u></p> <p>דוח רבעון שני: <u>3 ימי עסקים</u></p> <p>דוח רבעון שלישי: <u>2 ימי עסקים</u></p> <p>דוח שנתי: <u>4 ימי עסקים</u></p>	ב.	

		<p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2025): <u>3 ימי עסקים</u></p> <p>דוח רבעון שני: <u>6 ימי עסקים</u></p> <p>דוח רבעון שלישי: <u>2 ימי עסקים</u></p> <p>דוח שנתי: <u>4 ימי עסקים</u></p>	ג.	
	✓	<p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____</p>	26.	
	_____	<p>בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:</p>	27.	
	✓	<p>מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	א.	
	✓	<p>התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>	ב.	
	✓	<p>יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.</p>	ג.	
	✓	<p>כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.</p>	ד.	
	✓	<p>לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p>	ה.	

	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול		

לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
—	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		30.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.		

		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	31.	
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1) (ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	32.	

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.

		<u>הממונה הארגוני הוא יו"ר הדירקטוריון</u>	
	✓	<p>יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח 2025 ועד למועד פרסום הדוח: הביקורת עסקה בנושאים כגון: אבטחת תשתיות, קופות, הפצה, מניעת שוחד ושחיתות, כספים וגזברות, נגישות, סייבר, יבוא ומלאי וביצוע ביקורות חוזרות כמעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות. ראה הערה בשולי השאלון</p>	34.
—	—	<p>היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות¹⁹): היקף הביקורת הפנימית (באמצעות המבקר הפנימי הראשי והגורמים המקצועיים הכפופים לו) בשנת הדיווח מוערך בכ- 5,320 שעות.</p>	35.
	✓	<p>בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.</p>	
	✓	<p>המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.</p>	36.

¹⁹ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
x		<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא </p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> <p style="text-align: right;">ראה הערה בשולי השאלון</p>
	✓	<p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p>

			<input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	--	---	--

הערות

הערה לעניין תשובה לשאלה 6 :

נוכחותו של מר אלי וסלי הינה במסגרת הסכם שירותי הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בה, לפיו הוא מספק שירותים כדלקמן: ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה, חשבונאות, מיסים, כספים, ביטוח ומימון, סייבר וכיוצ"ב. ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

הערה לעניין תשובה לשאלה 34 :

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינה שנתית הנגזרת מתכנית העבודה הרב שנתית.

הערה לעניין תשובה לשאלה 37 :

על פי הסכם ניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, מעמידה אלקו לחברה שירותי ניהול, באמצעות בעלי השליטה באלקו וכן באמצעות נושאי משרה ועובדים אחרים של אלקו. לפרטים ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: גדי לסינ

יו"ר ועדת הביקורת: אירית שטרן

יו"ר הדירקטוריון: דניאל זלקינד



חלקו'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



**זוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. צביקה (צבי) שווימר, מנהל כללי;
2. נתנאל (נתי) בוטבול, סמנכ"ל כספים;
3. מיקי ביטון, מנכ"ל מגזר מוצרי צריכה חשמליים;
4. טל בית הלחמי, מנכ"ל חטיבת הלקוחות ומשנה למנכ"ל מגזר מוצרי צריכה חשמליים;
5. יורם בדש ושמואל (שמוליק) מנדזיצקי, מנכ"לים משותפים קמעונאות חשמל;
6. מיכאל לובשיץ, משנה למנכ"ל גלובל ריטייל;
7. שחר פרי, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות על מערכות המידע, לרבות סביבת המחשוב ובקרות בתהליכים עסקיים שהוגדרו מהותיים מאוד ברמת החברה: מלאי ורכש מלאי, הכנסות ממכר סיטונאי, הכנסות ממכר קמעונאי בחברה הנכדה, גלובל ריטייל, תהליך השכר ובקרות בקשר עם בחינת ירידת ערך מוניטין בגין החברה הנכדה גלובל ריטייל.

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 מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(בד) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, **צביקה שוימר**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) 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 והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי 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.

24 במרס 2026

צביקה שוימר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(בד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, נתנאל בוטבול, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) 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 והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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; וכך –
 - 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; וכך –
 - 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.

24 במרס 2026

נתנאל בוטבול,

סמנכ"ל כספים

