

קסטרו מודל בע"מ
דוחות כספיים

רבעון שלישי 2026

CASTRO.HOODIES
GROUP

פרק א'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2026

CASTRO.HOODIES

GROUP

1. תיאור תמציתי של התאגיד ותחומי פעילותו

1.1. החברה וחברות הבת שלה, בארץ ובחו"ל (להלן יחד: "**הקבוצה**"), עוסקות במכירת מוצרי אופנה לנשים, גברים וילדים, אופנת הבית, משקפי שמש וראיה, מוצרי איפור וקוסמטיקה וכן במכירת אביזרים נלווים (להלן יחד: "**המוצרים**") תחת המותגים "קסטרו", "איב רושה", "הודיס", "קרולינה למקה", "טופ טן", "אורבניקה" ו"קיקו מילאנו" (להלן יחד: "**המותגים**" או "**מותגי הקבוצה**"), ולגבי חלק מהמוצרים בחלק מהמותגים עוסקות חברות הקבוצה גם בעיצוב המוצרים וייצורם, באמצעות ספקי משנה, ברשתות חנויות מותגי הקבוצה בישראל[1], ובאתרי סחר מקוונים בארץ.

1.2. מניותיה של חברת הבת של החברה, אורבניקה (פאלו) ריטייל בע"מ (להלן: "**אורבניקה**") נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"). נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ- 70.77% מהון המניות ומזכויות ההצבעה באורבניקה.

1.3. עם השלמת הנפקת מניותיה של אורבניקה, ביום 28 באפריל 2025, הושלם שינוי מבני במסגרתו החברה העבירה לאורבניקה בהעברה ובהמחאה בלתי חוזרת ובלתי הדירה, באופן סופי ומוחלט את מלוא הזכויות בהון המניות המונפק והנפרע המוחזק על ידה בחברת הודיס בע"מ (להלן: "**הודיס**").

2. תחומי פעילות

פעילויות המותגים השונים של הקבוצה קובצו ל- 3 תחומי פעילות ("**מגזרים ברי דיווח**"), כמפורט להלן[2]:

<u>תחום פעילות אופנת הלבשה</u>

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בעיצוב ופיתוח (בחלק מהמותגים), קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית ואינטרנטית של מוצרי הלבשה לנשים, גברים וילדים וכן של מוצרים בתחום אופנת הבית, באמצעות חברות הקבוצה המפעילות את המותגים קסטרו, הודיס ואורבניקה (יובהר כי לאורבניקה פעילות גם בתחום אביזרי האופנה בארץ). לפירוט נוסף אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 3.1 בפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 (פורסם ביום 17.3.2026, אסמכתה מספר 2026-01-023316)("**הדוח התקופתי**").

<u>תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ</u>

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית ומקוונת של מגוון אביזרי אופנה (Accessories) ומשקפיים **<u>בישראל</u>**, באמצעות חברות הקבוצה המפעילות את המותגים טופ טן, קרולינה למקה (פעילות ישראל) ואורבניקה (כאמור לעיל, לאורבניקה פעילות גם בתחום פעילות אופנת הלבשה). לפירוט נוסף אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 3.2 בפרק א' בדוח התקופתי.

<u>תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה</u>

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיווק והפצה של המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" ומכירתם בחנויות קמעונאיות ומקוונות בישראל. לפירוט נוסף אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 3.3 בפרק א' בדוח התקופתי.

בשלושת תחומי הפעילות, רוכשת הקבוצה מוצרים ממספר רב של ספקים וספקי משנה בחו"ל, אשר זהותם משתנה לפי צורכי הקבוצה ומידת התאמת פעילותם לה. לקבוצה מאות ספקים, כאשר מתוכם 4 ספקים עיקריים סיפקו כל אחד מהם במהלך תקופה בת 3 חודשים אשר הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 למעלה מ-5% מסך כל המוצרים שיוצרו עבור הקבוצה באותה תקופה, ובמצטבר – סיפקו 4 הספקים הללו כ- 53% מסך כל המוצרים שיוצרו עבור הקבוצה בתקופת זו של 3 חודשים[3].

---

[1] בנוגע לפעילות המותגים "קרולינה למקה" ו"איב רושה" – גם בחו"ל (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4 בפרק א' בדוח התקופתי).

[2] לפרטים נוספים ראו ביאור 8 בדוחות הכספיים.

[3] להשלמת התמונה, יצוין שהמותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" רוכשים את מלוא המוצרים הנמכרים על ידם מבעלי המותג בצרפת ובאיטליה, בהתאמה.

3. רשת חנויות הקבוצה

3.1. נכון למועד פרסום הדוח מונה רשת חנויות הקבוצה 361 חנויות ודוכנים בישראל, כמו גם 11 נקודות מכירה בחו"ל[4]. להלן התפלגות החנויות הפיזיות של הקבוצה בישראל, בחלוקה למותגי הקבוצה השונים:

	כמות חנויות 1.1.2026	פתיחת חנויות 1-9/2026	סגירת חנויות 1-9/2026	כמות חנויות 30.9.2026	כמות חנויות 17.11.2026
קסטרו	76	1	(1)	76	76
הודיס	70	1	-	71	71
אורבניקה[5]	36	2	-	38	38
טופ טן	67	4	-	71	71
קרולינה למקה	64	2	(2)	64	64
איב רושה	21	-	(1)	20	19
קיקו מילאנו	21	1	-	22	22
סה"כ	**355**	**11**	**(4)**	**362**	**361**

3.2. בנוסף, הקבוצה מפעילה אתרי סחר מקוונים לכל אחד ממותגי הקבוצה, אשר הכנסותיהם בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 אינן מהוות למעלה מ- 10% מהכנסות תחום הפעילות אליו הם משתייכים, למעט בתחום הטיפוח והקוסמטיקה, אשר בו ההכנסות מאתרי הסחר המקוונים עמדו בתקופה זו על כ- 23.4% מהכנסות תחום פעילות זה.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

4.1. **<u>השפעת המצב הבטחוני על פעילות הקבוצה בתקופת הדוח</u>**

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה ישראל במתקפת מנע נגד איראן במסגרת מבצע 'שאגת הארי', אשר התפתחה למבצע נרחב בהשתתפות ארה"ב והוביל לתגובת נגד מצד איראן באמצעות ירי טילים בליסטיים מתמשך לכל רחבי ישראל ואף הצטרפות חיזבאללה למערכה עם ירי של רקטות וטילים על ישובי הצפון ומרכז הארץ. בהתאם להנחיות פיקוד העורף, החל ממועד פתיחת המתקפה על איראן ועד ליום 5 במרץ 2026 בשעה 12:00 חל איסור מוחלט על פתיחת מרכזי מסחר ומקומות עבודה שאינם מוגדרים כחיוניים ולפיכך, במשך ימים אלו כלל חנויות הקבוצה והמרכזים הלוגיסטיים של הקבוצה לא פעלו. החל מצהרי יום 5 במרץ 2026 נפתחו חנויות הקבוצה באופן הדרגתי, כתלות בזמינות עובדים ועמידת החנויות בהנחיות פיקוד העורף, אולם במרכזי המסחר הורגשה תנועה דלה של מבקרים כתוצאה מהשפעות הלחימה, וזאת עד למועד כניסתה לתוקף של הפסקת אש הדדית מול איראן ביום 8 באפריל 2026 וביום 26 ביוני 2026 מול חיזבאללה.

ביום 7 ביוני 2026 העימות החזיתי מול איראן התחדש כשזו שיגרה מספר טילים לעבר ישראל, אשר הגיבה בתקיפה בשטח איראן, אולם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ונכון למועד פרסום הדוח, לא חודשה הלחימה הישירה בין ישראל לאיראן, אך המתיחות האזורית נמשכת וקיימת אי-ודאות באשר להתפתחויות הביטחוניות בעתיד. במקביל, נמשכים מגעים בין ארצות הברית לאיראן במטרה להגיע להבנות ארוכות טווח בנושאים שבמחלוקת.

האמור בסעיף זה לעיל, לרבות בקשר עם הערכות הקבוצה בנוגע להשפעות המצב הבטחוני והתפתחויות אפשריות בעתיד הנראה לעין, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות הנהלת הקבוצה על בסיס הנתונים

[4] מוצרי "קרולינה למקה" נמכרים בדוכנים המופעלים באמצעות זכיינים בפנמה ובתאילנד, ומוצרי איב רושה באמצעות אתר אינטרנט בארה"ב.

[5] כאמור, אורבניקה פעילה הן בתחום אופנת ההלבשה והן בתחום אביזרי האופנה בארץ. חנויות אורבניקה המופיעות בכל אחד מהתחומים הן אותן חנויות.

שבידה נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב הבנתה את סטטוס האירועים והשלכותיהם נכון למועד זה. בשים לב, בין היתר, להיתכנות לחזרה ללחימה, קיימת מידה רבה של אי וודאות, ואלו אינם בשליטת הקבוצה, הערכות הקבוצה כאמור עשויות להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה שהוערך כאמור, לרבות כתוצאה מהתממשות ו/או החרפת חלק ו/או כל מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה כמפורט בסעיף 4.14 בפרק א' בדוח התקופתי.

4.2. **<u>השפעת הסביבה הכלכלית על פעילות הקבוצה</u>**

<u>השפעת אינפלציה</u>

הקבוצה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה, בעיקר בשל תשלומי השכירות ודמי הניהול לבעלי הנכסים שאותם החברה שוכרת אשר מוצמדים ברובם למדד המחירים לצרכן. מדד המחירים לצרכן עלה במהלך שלושת החודשים ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ב- 0.5% וב- 1.6%, בהתאמה. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2026 עומדת על 1.5%[6].

השפעת עליית האינפלציה כאמור בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2026 לעומת שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025 הינה הקטנת הרווח התפעולי של הקבוצה בכ- 2.3 מיליון ש"ח. הקבוצה מעריכה כי עלייה נוספת של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה עלולה להקטין את הרווח התפעולי בכ- 3.4 מיליון ש"ח נוספים בשנה.

<u>השפעת ריבית</u>

שיעור ריבית בנק ישראל ירד במהלך שנת 2026, עד מועד דוח זה, משיעור של 4.25% לשיעור של 3.25% בארבע פעימות שוות בחודשים ינואר, מאי, יולי וספטמבר. לחברה פקדונות ומעת לעת גם התחייבויות פיננסיות כחלק ממימון פעילותה ועל כן היא חשופה לשינויים בריבית הפריים. נכון למועד הדוח, לקבוצה לא קיימת יתרת חוב פיננסי. במהלך התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הכירה החברה בהכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים בסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח וכ- 3.6 מיליון ש"ח, בהתאמה. להערכת הקבוצה, ככל שתהיה עליה או ירידה נוספת בשיעור ריבית בנק ישראל, לא יהיה בכך כדי להשפיע באופן מהותי על הקבוצה.

<u>השפעת שער חליפין</u>

הקבוצה מושפעת מתנודות בשערי החליפין למטבע חוץ, בעיקר של שער הדולר האמריקאי. ההשפעה האמורה נובעת מרכש הנעשה בעיקר בדולר מספקים בחו"ל, בעוד שהכנסות והוצאות הקבוצה בישראל הינן בשקלים. כעניין של מדיניות, הקבוצה מבצעת מעת לעת פעולות גידור (Hedging) לשם הגנה מפני שינויים בשערי חליפין. בין ה- 30 בספטמבר 2025 לבין ה- 30 בספטמבר 2026, ירד שער הדולר בשיעור של כ- 7.4%, משער של כ- 3.306 ש"ח לשער של כ- 3.063 ש"ח, ונכון למועד דוח זה הוא עומד על כ- 3.22 ש"ח.

האמור בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. מידע זה הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניות והערכות הקבוצה על סמך ניסיונה בתחום והערכותיה את התנהגות השוק. ההערכות כאמור, לרבות בדבר השפעת עליית האינפלציה, עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר עקב החרפת המצב הביטחוני והתמורות בסביבה הכלכלית, התעצמות התחרות בתחום, הרעה בשוק בכללותו, כמו גם התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בפרק א' בדוח התקופתי. לאור האמור, עלולה תחזית הקבוצה שלא להתקיים באופן חלקי או מלא.

[6] על פי תחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל אוקטובר 2026.

5. ניתוח תוצאות תחומי הפעילות

5.1. להלן מידע אודות תוצאות תחומי הפעילות של הקבוצה לתקופות של 9 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר של השנים 2025 ו- 2026:

לתקופה של 9 חודשים (באלפי ש"ח)

1-9/2026

	תחום פעילות הלבשה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ בדוח מאוחד
הכנסות	1,038,693	471,980	55,915	21,305	1,587,893
רווח גולמי	588,717	312,093	34,551	13,761	949,122
שיעור רווח גולמי	56.7%	66.1%	61.8%	64.6%	59.8%
רווח (הפסד) מגזרי	82,445	81,318	(2,188)	(4,393)	157,182
שיעור רווח (הפסד) מגזרי	7.9%	17.2%	(3.9%)	(20.6%)	9.9%
הוצאות שאינן ניתנות לייחוס	--	--	--	--	(167)
רווח תפעולי	--	--	--	--	157,015
הוצאות מימון נטו					(76,524)
רווח לפני מיסים על הכנסה					80,491

1-9/2025

	תחום פעילות הלבשה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ בדוח מאוחד
הכנסות	1,022,609	442,713	56,092	18,710	1,540,124
רווח גולמי	555,517	277,064	34,360	12,432	879,373
שיעור רווח גולמי	54.3%	62.6%	61.3%	66.4%	57.1%
רווח (הפסד) מגזרי	74,261	67,705	474	(10,597)	131,843
שיעור רווח (הפסד) מגזרי	7.3%	15.3%	0.8%	(56.6%)	8.6%
הכנסות שאינן ניתנות לייחוס	--	--	--	--	1,715
רווח תפעולי	--	--	--	--	133,558
הוצאות מימון נטו					(66,298)
רווח לפני מיסים על הכנסה					67,260

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

7-9/2026

	תחום פעילות הלבשה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ בדוח מאוחד
הכנסות	357,916	190,443	22,183	6,565	577,107
רווח גולמי	208,025	127,148	14,202	4,497	353,872
שיעור רווח גולמי	58.1%	66.8%	64.0%	68.5%	61.3%
רווח (הפסד) מגזרי	29,488	39,520	561	(1,602)	67,967
שיעור רווח (הפסד) מגזרי	8.2%	20.8%	2.5%	(24.4%)	11.8%
הוצאות שאינן ניתנות לייחוס	--	--	--	--	(346)
רווח תפעולי	--	--	--	--	67,621
הוצאות מימון נטו					(9,677)
רווח לפני מיסים על הכנסה					57,944

7-9/2025

	תחום פעילות הלבשה	תחום פעילות אביזרים ישראל	תחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ בדוח מאוחד
הכנסות	360,487	177,835	20,056	7,108	565,486
רווח גולמי	193,163	112,171	12,280	4,917	322,531
שיעור רווח גולמי	53.6%	63.1%	61.2%	69.2%	57.0%
רווח (הפסד) מגזרי	20,880	31,940	601	(1,582)	51,839
שיעור רווח (הפסד) מגזרי	5.8%	18.0%	3.0%	(22.3%)	9.2%
הכנסות שאינן ניתנות לייחוס	--	--	--	--	1,415
רווח תפעולי	--	--	--	--	53,254
הוצאות מימון נטו					(19,947)
רווח לפני מיסים על הכנסה					33,307

5.2. **נתוני פדיון ממוצעים**

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	1-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח) [1]	**1,795**	1,936	(7.3%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר) [2]	**91,583**	84,545	8.3%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח) [3]	**73.9**	71.7	3.0%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות[4]			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**1,233,527**	1,286,497	(4.1%)
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**1,114,158**	1,178,581	(5.5%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות[5]	**274**	274	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**73,010**	73,010	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)[6]	**1,817**	1,922	(5.5%)

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	7-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח) [1]	**1,908**	2,057	(7.2%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר) [2]	**92,920**	84,956	9.4%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח) [3]	**71.9**	72.1	(0.2%)
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות[4]			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**508,928**	520,813	(2.3%)
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**467,956**	482,357	(3.0%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות[5]	**307**	307	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**78,592**	78,592	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)[6]	**1,985**	2,046	(3.0%)

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך חישוב הפדיון החודשי הממוצע למ"ר כוללים את סך כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות הנחות על תווי קנייה), ללא פדיון אתרי הסחר המקוונים.

(2) נתוני השטחים ששימשו לצורך החישוב הם נתוני השטחים ששימשו למכירה בפועל נטו, ללא מחסנים ושטחים ציבוריים שאינם שטחי מכירה.

(3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות חולק במספר העובדים המועסקים על ידי הקבוצה בתפקידי מכירה במהלך כל התקופה הנבחנת (לרבות עובדים המועסקים בחנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברות כח אדם). מאחר ומרבית עובדי המכירה בקבוצה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (קרי – סך שעות עובדי המכירות מחולק ב-182[7]).

(4) מדד מכירות החנויות הזהות ה-SSS (Same Store Sales) הינו מדד מרכזי בתחום הקמעונאות, ומטרתו לבודד את שיעור הגידול האורגני במכירות הקבוצה, אשר אינו נובע מעצם פתיחתן של חנויות חדשות, אלא מתבסס אך ורק על שיפור במכירותיהן של חנויות קיימות. ביישום מדד זה, ככלל, מבודדות חנויות אשר פעלו במשך תקופת המדידה הנוכחית ותקופת ההשוואה ונבדק הגידול/הקיטון במכירותיהם. בתחשיב תקופה של 9 חודשים נוטרלו 6 ימי פעילות אשתקד, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש מרץ בתקופת הדוח כתוצאה ממבצע 'שאגת הארי'. כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני בתקופת הדוח, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש יוני אשתקד בשל מבצע 'עם כלביא'.

(5) החנויות ששימשו בחישוב זה כללו אך ורק חנויות אשר לא חל שינוי בשטחן ואשר פעלו באופן רציף במהלך הימים בתקופה הרלוונטית.

(6) נתון זה מהווה חלוקה של "סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתר הסחר" ב-"סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב", כאשר התוצאה מחולקת בכמות חודשי הפעילות בפועל בתקופת המדידה.

[7] חישוב על בסיס של 182 שעות לחודש עבודה (או החלק היחסי, בהתאמה), כמצוין בצו הרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק שנחתם ביום 15 במרץ, 2018.

6. ניתוח תוצאות תחום פעילות אופנת הלבשה

6.1. ניתוח תוצאות תחום הפעילות (באלפי ש"ח)

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	שיעור ממחזור	1-9/2025	שיעור ממחזור	שיעור השינוי	הסברים
הכנסות	**1,038,693**	--	1,022,609	--	1.6%	הגידול בהכנסות נובע מגידול במצבת החנויות ובשטחי המסחר, המקוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות החנויות הזהות ומזג האוויר החם שחל ברבעון הראשון של השנה. ההכנסות בתקופה הושפעו ממבצעי 'שאגת הארי' ו'עם כלביא' שחלו ברבעון הראשון השנה וברבעון השני אשתקד, בהתאמה.
רווח גולמי	**588,717**	56.7%	555,517	54.3%	6.0%	העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת בעיקרה מהגידול בהכנסות, התחזקות השקל ביחס לדולר והתייעלות בהוצאות לוגיסטיקה ואחסון כתוצאה ממעבר של אורבניקה למרכז לוגיסטי חדש בתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזזו בחלקם על ידי השפעות מבצע 'שאגת הארי' ומזג האוויר החם שחל ברבעון הראשון של השנה.
רווח תפעולי	**82,445**	7.9%	74,261	7.3%	11.0%	העלייה ברווחיות התפעולית ושיעורה נובעת בעיקרה מהגידול בהכנסות ובשיעור הרווחיות הגולמית, המקוזזת בחלקה בעלייה בהוצאות השיווק והפרסום בעיקר במותג קסטרו.

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	שיעור ממחזור	7-9/2025	שיעור ממחזור	שיעור השינוי	הסברים
הכנסות	**357,916**	--	360,487	--	(0.7)	הקיטון בהכנסות נובע בעיקרו מירידה במכירות החנויות הזהות בשל בסיס ההשוואה הגבוה של חודש יולי אשתקד שכלל עלייה חדה בביקושים לאחר מבצע 'עם כלביא' ובשל עיתוי חגי תשרי ביחס לעיתויים אשתקד, המקוזז בחלקו על ידי גידול במצבת החנויות ושטחי המסחר.
רווח גולמי	**208,025**	58.1%	193,163	53.6%	7.7%	הגידול ברווחיות הגולמית ובשיעורה נובע בעיקר מהתחזקות השקל מול הדולר, מהתייעלות בהוצאות לוגיסטיקה ואחסון כתוצאה ממעבר למרכז לוגיסטי חדש של אורבניקה בתקופה המקבילה אשתקד ומירידה בשיעור ההנחה הממוצעת, המקוזז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות.
רווח תפעולי	**29,488**	8.2%	20,880	5.8%	41.2%	העלייה ברווחיות התפעולית ושיעורה נובעת בעיקרה מהגידול בשיעור הרווחיות הגולמית כאמור לעיל, המקוזזת בחלקה על ידי הקיטון בהכנסות ועלייה בהוצאות השיווק והפרסום בעיקר במותג קסטרו.

6.2. **נתונים נוספים**

	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
מספר סניפים	**185**	184	182
שטח מסחר ברוטו (מ"ר)	**98,617**	94,245	95,979
שטח מסחר נטו (מ"ר)	**80,419**	77,102	78,095
הון אנושי[1] - סניפים	**1,467**	1,376	1,614
הון אנושי[1] - אחר	**417**	366	405

תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025	1-12/2025
הכנסות	**1,038,693**	1,022,609	**357,916**	360,487	1,442,287
דמי שכירות ודמי ניהול חנויות[2]	**151,420**	144,934	**51,949**	49,941	196,637
שיעור דמי השכירות ודמי הניהול מתוך מחזור המכירות[2]	**14.6%**	14.2%	**14.5%**	13.9%	13.6%
הוצאות שכר עבודה חנויות	**165,627**	165,683	**58,209**	58,516	226,756
שיעור הוצאות שכר עבודה מתוך מחזור המכירות	**15.9%**	16.2%	**16.3%**	16.2%	15.7%
הוצאות פחת בגין רכוש קבוע [2]	**30,071**	27,050	**9,939**	9,523	36,949
הוצאות פרסום	**27,356**	18,844	**10,292**	7,212	29,434
רווח תפעולי	**82,445**	74,261	**29,488**	20,880	115,694
רווח תפעולי בנטרול השפעת תקן IFRS16	**45,134**	41,440	**17,512**	8,323	70,942
EBITDA[2] [3]	**79,745**	72,507	**28,904**	19,212	113,411
הון חוזר[2]	**453,968**	460,947	--	--	484,078
ימי מלאי	**253**	268	**259**	278	230
ימי אשראי ספקים	**13**	14	**11**	12	20

(1) נתוני ההון האנושי מחושבים על בסיס חודש השכר האחרון של הרבעון, במונחי משרה מלאה (קרי, על בסיס חישוב של 182 שעות עבודה בחודש כאמור בה"ש 7 לעיל).

(2) ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16.

(3) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללי חשבונאות מקובלים, בו משתמשת הקבוצה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה והוא מחושב כדלקמן: רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים והוצאות חד פעמיות.

6.3. **נתוני פדיון ממוצעים**

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	1-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	**1,452**	1,574	(7.7%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**73,716**	68,914	7.0%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	**74.5**	72.7	2.4%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**827,789**	865,468	(4.4%)
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**738,723**	784,255	(5.8%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	**145**	145	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**59,685**	59,685	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	**1,473**	1,564	(5.8%)

לפירוט אודות אופן חישוב הפדיון, חישוב השטחים, חישוב הפדיון לעובד ונתוני הפדיון בחנויות הזהות, ראו סעיף 5.2 לעיל.

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	7-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	**1,467**	1,611	(9.0%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**74,615**	69,036	8.1%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	**69.7**	71.5	(2.6%)
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**319,788**	334,475	(4.4%)
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**291,045**	306,896	(5.2%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	**161**	161	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**63,741**	63,741	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	**1,522**	1,605	(5.2%)

לפירוט אודות אופן חישוב הפדיון, חישוב השטחים, חישוב הפדיון לעובד ונתוני הפדיון בחנויות הזהות, ראו סעיף 5.2 לעיל.

*בתחשיב התקופה של 9 חודשים נוטרלו 6 ימי פעילות אשתקד, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש מרץ בתקופת הדוח כתוצאה ממבצע 'שאגת הארי'. כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני בתקופת הדוח, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש יוני אשתקד בשל מבצע 'עם כלביא'.

6.4. נתוני מותגי תחום הפעילות (באלפי ש"ח)

לתקופה של 9 חודשים

1-9/2026

	קסטרו	הודיס	אורבניקה הלבשה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	423,065	221,129	394,499	1,038,693
רווח תפעולי	12,933	26,877	42,635	82,445
שיעור רווח תפעולי	3.1%	12.2%	10.8%	7.9%

1-9/2025

	קסטרו	הודיס	אורבניקה הלבשה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	437,161	236,096	349,352	1,022,609
רווח תפעולי	7,001	36,465	30,795	74,261
שיעור רווח תפעולי	1.6%	15.4%	8.8%	7.3%

לתקופה של 3 חודשים

7-9/2026

	קסטרו	הודיס	אורבניקה הלבשה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	148,467	71,391	138,058	357,916
רווח תפעולי	9,654	6,054	13,780	29,488
שיעור רווח תפעולי	6.5%	8.5%	10.0%	8.2%

7-9/2025

	קסטרו	הודיס	אורבניקה הלבשה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	156,618	81,046	122,823	360,487
רווח תפעולי	4,968	11,675	4,237	20,880
שיעור רווח תפעולי	3.2%	14.4%	3.4%	5.8%

7. ניתוח תוצאות תחום פעילות אביזרי אופנה בארץ

7.1. **ניתוח תוצאות תחום הפעילות (באלפי ש"ח)**

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	שיעור ממחזור	1-9/2025	שיעור ממחזור	שיעור השינוי	הסברים
הכנסות	**471,980**	--	442,713	--	6.6%	הגידול בהכנסות נובע מגידול במצבת החנויות ובשטחי המסחר, המקוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות החנויות הזהות. ההכנסות בתקופה הושפעו ממבצעי 'שאגת הארי' ו'עם כלביא' שחלו ברבעון הראשון השנה וברבעון השני אשתקד, בהתאמה.
רווח גולמי	**312,093**	66.1%	277,064	62.6%	12.6%	העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת בעיקרה מהגידול בהכנסות, התחזקות השקל ביחס לדולר והתייעלות בהוצאות הלוגיסטיקה והאחסון כתוצאה ממעבר למרכז לוגיסטי חדש של אורבניקה בתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזזו בחלקם על ידי השפעות מבצע 'שאגת הארי'.
רווח תפעולי	**81,318**	17.2%	67,705	15.3%	20.1%	העלייה ברווחיות התפעולית ושיעורה נובעת בעיקרה מהגידול בהכנסות ובשיעור הרווחיות הגולמית כאמור לעיל.

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	שיעור ממחזור	7-9/2025	שיעור ממחזור	שיעור השינוי	הסברים
הכנסות	**190,443**	--	177,835	--	7.1%	הגידול בהכנסות נובע מעליה במצבת החנויות ושטחי המסחר ומגידול במכירות החנויות הזהות, וזאת על אף בסיס ההשוואה הגבוה של חודש יולי אשתקד שכלל עלייה חדה בביקושים לאחר מבצע 'עם כלביא'.
רווח גולמי	**127,148**	66.8%	112,171	63.1%	13.4%	הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית נובע בעיקרו מהגידול בהכנסות, מהתחזקות השקל מול הדולר, מהתייעלות בהוצאות הלוגיסטיקה והאחסון כתוצאה ממעבר למרכז לוגיסטי חדש של אורבניקה בתקופה המקבילה אשתקד ומתמהיל המכירות.
רווח תפעולי	**39,520**	20.8%	31,940	18.0%	23.7%	העלייה בשיעור הרווחיות התפעולית נובעת בעיקרה מהגידול בהכנסות ובשיעור הרווחיות הגולמית כאמור לעיל.

7.2. **נתונים נוספים**

31.12.2025	30.9.2025	30.9.2026	
167	164	**173**	מספר סניפים
18,308	17,582	**19,377**	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)
15,643	14,995	**16,598**	שטח מסחר נטו (מ"ר)
778	740	**784**	הון אנושי[1] - סניפים
151	136	**163**	הון אנושי[1] - אחר

1-12/2025	7-9/2025	7-9/2026	1-9/2025	1-9/2026	**תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)**
578,629	177,835	**190,443**	442,713	**471,980**	הכנסות
73,828	20,493	**22,954**	55,425	**60,153**	דמי שכירות ודמי ניהול חנויות[2]
12.8%	11.5%	**12.1%**	12.5%	**12.7%**	שיעור דמי השכירות ודמי הניהול מתוך מחזור המכירות[2]
94,450	28,150	**29,456**	70,809	**76,616**	הוצאות שכר עבודה חנויות
16.3%	15.8%	**15.5%**	16.0%	**16.2%**	שיעור הוצאות שכר העבודה מתוך מחזור המכירות
16,049	4,183	**5,676**	11,682	**15,881**	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע[2]
22,738	4,806	**3,696**	13,971	**12,645**	הוצאות פרסום
78,370	31,940	**39,520**	67,705	**81,318**	רווח תפעולי
63,816	27,946	**35,453**	56,887	**68,604**	רווח תפעולי בנטרול השפעת תקן IFRS16
86,021	33,728	**42,787**	73,099	**89,449**	EBITDA[2]
194,609	--	**--**	208,470	**253,774**	הון חוזר[2]
252	225	**245**	237	**270**	ימי מלאי
60	49	**50**	58	**43**	ימי אשראי ספקים

(1) נתוני ההון האנושי מחושבים על בסיס חודש השכר האחרון של הרבעון, במונחי משרה מלאה (קרי, על בסיס חישוב של 182 שעות עבודה בחודש כאמור בה"ש 7 לעיל).

(2) ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16.

7.3. נתוני פדיון ממוצעים

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	1-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	**3,243**	3,521	(7.9%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**16,174**	14,228	13.7%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	**75.1**	72.3	3.9%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**350,533**	360,962	(2.9%)
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**342,773**	355,197	(3.5%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	**123**	123	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**12,088**	12,088	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	**3,376**	3,498	(3.5%)

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	7-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	**3,748**	4,037	(7.2%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**16,632**	14,421	15.3%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	**77.6**	75.6	2.7%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**165,667**	163,116	1.6%
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**162,476**	160,978	0.9%
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	**140**	140	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**13,476**	13,476	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	**4,019**	3,982	0.9%

לפירוט אודות אופן חישוב הפדיון, חישוב השטחים, חישוב הפדיון לעובד ונתוני הפדיון בחנויות הזהות, ראו סעיף 5.2 לעיל.

*בתחשיב התקופה של 9 חודשים נוטרלו 6 ימי פעילות אשתקד, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש מרץ בתקופת הדוח כתוצאה ממבצע 'שאגת הארי'. כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני בתקופת הדוח, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש יוני אשתקד בשל מבצע 'עם כלביא'.

7.4. נתוני מותגי תחום הפעילות (באלפי ש"ח)

לתקופה של 9 חודשים

1-9/2026

	קרולינה למקה	טופ טן	אורבניקה אביזרי האופנה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	177,928	172,509	121,543	471,980
רווח תפעולי	27,542	38,224	15,552	81,318
שיעור רווח תפעולי	15.5%	22.2%	12.8%	17.2%

1-9/2025

	קרולינה למקה	טופ טן	אורבניקה אביזרי האופנה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	187,068	151,425	104,220	442,713
רווח תפעולי	31,491	28,518	7,696	67,705
שיעור רווח תפעולי	16.8%	18.8%	7.4%	15.3%

לתקופה של 3 חודשים

7-9/2026

	קרולינה למקה	טופ טן	אורבניקה אביזרי האופנה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	76,667	68,968	44,808	190,443
רווח תפעולי	15,262	17,892	6,366	39,520
שיעור רווח תפעולי	19.9%	25.9%	14.2%	20.8%

7-9/2025

	קרולינה למקה	טופ טן	אורבניקה אביזרי האופנה	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	78,359	60,872	38,604	177,835
רווח תפעולי	16,111	13,902	1,927	31,940
שיעור רווח תפעולי	20.6%	22.8%	5.0%	18.0%

8. ניתוח תוצאות תחום פעילות הטיפוח והקוסמטיקה

8.1. ניתוח תוצאות תחום הפעילות (באלפי ש"ח)

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	שיעור ממחזור	1-9/2025	שיעור ממחזור	שיעור השינוי	הסברים
הכנסות	**55,915**	--	56,092	--	(0.3%)	הקיטון בהכנסות נובע מירידה במכירות החנויות הזהות, המקוזזת בחלקה על ידי גידול במצבת החנויות. ההכנסות בתקופה הושפעו ממבצעי 'שאגת הארי' ו'עם כלביא' שחלו ברבעון הראשון השנה וברבעון השני אשתקד, בהתאמה.
רווח גולמי	**34,551**	61.8%	34,360	61.3%	0.6%	העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת בעיקרה מהתחזקות השקל מול האירו, אשר קוזזה בחלקה על ידי השפעת הירידה בהכנסות כאמור לעיל.
רווח (הפסד) תפעולי	**(2,188)**	(3.9%)	474	0.8%	(561.6%)	ההפסד התפעולי נובע בעיקרו מהירידה בהכנסות, מעלייה בהוצאות השיווק והפרסום ובהוצאות המכירה ובשיערון מסך ההכנסות כתוצאה מהגידול במצבת החנויות. ההכנסות בתקופה הושפעו ממבצעי 'שאגת הארי' ו'עם כלביא' שחלו ברבעון הראשון השנה וברבעון השני אשתקד, בהתאמה.

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	שיעור ממחזור	7-9/2025	שיעור ממחזור	שיעור השינוי	הסברים
הכנסות	**22,183**	--	20,056	--	10.6%	הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול במכירות החנויות הזהות ומגידול במצבת החנויות.
רווח גולמי	**14,202**	64.0%	12,280	61.2%	15.7%	העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת בעיקרה מהתחזקות השקל מול האירו ומהגידול בהכנסות כאמור לעיל.
רווח תפעולי	**561**	2.5%	601	3.0%	(6.7%)	הירידה ברווח התפעולי נובעת מעלייה בהוצאות השיווק והפרסום, המקוזזת בחלקה על ידי הגידול בהכנסות וברווח הגולמי כאמור לעיל.

8.2. **נתונים נוספים**

31.12.2025	30.9.2025	30.9.2026	
42	39	**42**	מספר סניפים
2,045	1,945	**2,021**	שטח מסחר ברוטו (מ"ר)
1,829	1,729	**1,868**	שטח מסחר נטו (מ"ר)
96	84	**92**	הון אנושי[1] - סניפים
13	13	**14**	הון אנושי[1] - אחר

1-12/2025	7-9/2025	7-9/2026	1-9/2025	1-9/2026	**תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)**
76,420	20,056	**22,183**	56,092	**55,915**	הכנסות
12,208	3,157	**3,504**	8,920	**10,229**	דמי שכירות ודמי ניהול חנויות[2]
16.0%	15.7%	**15.8%**	15.9%	**18.3%**	שיעור דמי השכירות ודמי הניהול מתוך מחזור המכירות[2]
12,500	3,196	**3,213**	9,242	**8,973**	הוצאות שכר עבודה חנויות
16.4%	15.9%	**14.5%**	16.5%	**16.0%**	שיעור הוצאות שכר העבודה מתוך מחזור המכירות
3,500	886	**1,024**	2,455	**2,900**	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע[2]
5,187	1,350	**2,793**	3,740	**5,569**	הוצאות פרסום
390	601	**561**	474	**(2,188)**	רווח (הפסד) תפעולי
(2,046)	(82)	**(313)**	(1,326)	**(4,337)**	הפסד תפעולי בנטרול השפעת תקן IFRS16
1,454	805	**711**	1,129	**(1,437)**	EBITDA[2]
1,751	--	**--**	3,905	**(1,723)**	הון חוזר[2]
165	254	**208**	251	**232**	ימי מלאי
24	53	**43**	28	**75**	ימי אשראי ספקים

(1) נתוני ההון האנושי מחושבים על בסיס חודש השכר האחרון של הרבעון, במונחי משרה מלאה (קרי, על בסיס חישוב של 182 שעות עבודה בחודש כאמור בה"ש 7 לעיל).

(2) ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16.

8.3. **נתוני פדיון ממוצעים**

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	1-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	**2,865**	3,644	(21.4%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**1,693**	1,403	20.6%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	**54.0**	51.5	4.9%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**45,057**	50,242	(10.3%)
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**32,661**	39,128	(16.5%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	**33**	33	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**1,237**	1,237	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	**3,143**	3,766	(16.5%)

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	7-9/2025	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצעים לחודש ולעובד			
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	**3,321**	3,550	(6.4%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**1,674**	1,499	11.7%
פדיון ממוצע לעובד לחודש (אש"ח)	**59.1**	53.5	10.4%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות כולל אתרי הסחר (אש"ח)	**19,941**	18,659	6.9%
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות ללא אתרי הסחר (אש"ח)	**14,435**	14,483	(0.3%)
כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	**36**	36	--
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	**1,375**	1,375	--
פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	**3,499**	3,510	(0.3%)

לפירוט אודות אופן חישוב הפדיון, חישוב השטחים, חישוב הפדיון לעובד ונתוני הפדיון בחנויות הזהות, ראו סעיף 5.2 לעיל.

*בתחשיב תקופה של 9 חודשים נוטרלו 6 ימי פעילות אשתקד, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש מרץ בתקופת הדוח כתוצאה ממבצע 'שאגת הארי'. כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני בתקופת הדוח, המקבילים (ככל הניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך חודש יוני אשתקד בשל מבצע 'עם כלביא'.

8.4. נתוני מותגי תחום הפעילות (באלפי ש"ח)

לתקופה של 9 חודשים

1-9/2026

	איב רושה	קיקו מילאנו	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	23,151	32,764	55,915
הפסד תפעולי	(482)	(1,706)	(2,188)
שיעור הפסד תפעולי	(2.1%)	(5.2%)	(3.9%)

1-9/2025

	איב רושה	קיקו מילאנו	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	27,996	28,096	56,092
רווח (הפסד) תפעולי	2,166	(1,692)	474
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	7.7%	(6.0%)	0.8%

לתקופה של 3 חודשים

7-9/2026

	איב רושה	קיקו מילאנו	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	8,912	13,271	22,183
רווח תפעולי	364	197	561
שיעור רווח תפעולי	4.1%	1.5%	2.5%

7-9/2025

	איב רושה	קיקו מילאנו	סה"כ לתחום הפעילות
הכנסות	9,935	10,121	20,056
רווח (הפסד) תפעולי	963	(362)	601
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	9.7%	(3.6%)	3.0%

9. ניתוח הדוח הכספי המאוחד

9.1. **נתוני רווח והפסד**

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

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	1-9/2025	שיעור השינוי	הסבר
הכנסות	**1,587,893**	**1,540,124**	3.10%	הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול במצבת החנויות ובשטחי המסחר, המקוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות החנויות הזהות וירידה בהכנסות בשל השפעות מבצע 'שאגת הארי' שחל ברבעון הראשון של השנה, וזאת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד אשר הושפעה ממבצע 'עם כלביא'.
עלות מכר	638,771	660,751	(3.33%)	
רווח גולמי	**949,122**	**879,373**	7.93%	הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול בהכנסות כאמור לעיל ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי.
שיעור רווח גולמי	**60%**	**57%**	4.68%	העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת מעלייה בשיעורה בכלל מגזרי הפעילות של החברה, כמפורט לעיל.
הוצאות מכירה ושיווק	693,514	652,196	6.34%	הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקרו מהצמיחה של פעילות הקבוצה, בין היתר בשל הגידול במצבת החנויות ושטחי המסחר ובהוצאות השיווק והפרסום.
הוצאות הנהלה וכלליות	105,613	98,019	7.75%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מעדכוני שכר ומהתרחבות פעילות הקבוצה.
הכנסות אחרות, נטו	7,020	4,400	59.53%	עיקר הגידול בהכנסות האחרות נובע מעדכוני חוזי חכירה.
רווח תפעולי	**157,015**	**133,558**	17.56%	הגידול ברווחיות התפעולית ושיעורה נובע בעיקרו מהגידול בהכנסות ומעלייה ברווחיות הגולמית, כמפורט בכל אחד ממגזרי הפעילות לעיל. הרווח התפעולי בתקופה הושפע ממבצעי 'שאגת הארי' ו'עם כלביא' שחלו ברבעון הראשון השנה וברבעון השני אשתקד, בהתאמה.
שיעור רווח תפעולי	9.89%	8.67%	14.03%	
הוצאות מימון (נטו)	(76,524)	(66,298)	15.42%	עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מעלייה בהוצאות הריבית תקן IFRS 16 ומגידול בהפסד משערוך ומימוש עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים, אשר קוזזו בחלקם על ידי הכנסות ריבית מפקדונות.
רווח לפני מס	**80,491**	**67,260**	19.67%	
מיסים על הכנסה	20,358	18,965	7.35%	
רווח לתקופה	60,133	48,295	24.51%	
שיעור רווח נקי	3.79%	3.14%	20.76%	
רווח למניה בש"ח	5.8	5.7	1.75%	

לתקופה של 3 חודשים

	7-9/2026	7-9/2025	שיעור השינוי	הסבר
הכנסות	**577,107**	**565,486**	2.06%	הגידול בהכנסות נובע מגידול במצבת החנויות ובשטחי המסחר, המקוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות החנויות הזהות.
עלות מכר	223,235	242,955	(8.12%)	
רווח גולמי	**353,872**	**322,531**	9.72%	הגידול בסך הרווח הגולמי נובע בעיקר מגידול בהכנסות כאמור לעיל ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי.
שיעור רווח גולמי	**61%**	**57%**	7.51%	העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת מעלייה בשיעורה בכל אחד ממגזרי הפעילות, כמפורט לעיל.
הוצאות מכירה ושיווק	250,027	238,917	4.65%	הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקרו מהצמיחה של פעילות הקבוצה, בין היתר בשל הגידול במצבת החנויות ושטחי המסחר ובהוצאות השיווק והפרסום.
הוצאות הנהלה וכלליות	36,987	34,843	6.15%	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מהתרחבות פעילות הקבוצה.
הכנסות אחרות, נטו	763	4,483	(82.98%)	עיקר הקיטון בהכנסות האחרות נובע מעדכוני חוזי חכירה בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	**67,621**	**53,254**	26.98%	הגידול ברווחיות התפעולית ושיעורה נובע בעיקרו מהגידול בהכנסות ומעלייה ברווחיות הגולמית, כמפורט בכל אחד ממגזרי הפעילות לעיל.
שיעור רווח תפעולי	11.72%	9.42%	24.42%	
הוצאות מימון (נטו)	(9,677)	(19,947)	(51.49%)	עיקר הקיטון בהוצאות המימון נובע מגידול ברווח משערוך ומימוש עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים, המקוזז בחלקו על ידי עלייה בהוצאות ריבית תקן IFRS 16.
רווח לפני מס	**57,944**	**33,307**	73.97%	
מיסים על הכנסה	13,997	8,333	67.98%	
רווח לתקופה	43,947	24,974	75.97%	
שיעור רווח נקי	7.62%	4.42%	72.43%	
רווח למניה בש"ח	4.6	2.9	58.62%	

9.2. המצב הכספי

	30.9.2026	30.9.2025	הסברים לשינויים עיקריים
נכסים שוטפים	1,044,422	1,040,486	העלייה בנכסים השוטפים נובעת בעיקרה מגידול בסעיף המזומנים והשווה מזומנים, המקוזזת בחלקה על ידי קיטון ביתרות המלאים.
נכסים לא שוטפים	1,721,592	1,615,278	העלייה בנכסים לא שוטפים נובעת בעיקרה מגידול בסעיף נכסי זכויות השימוש עקב הגדלת מצבת החנויות ומגידול בשטחי המסחר.
סך הכל נכסים	2,766,014	2,655,764	
התחייבויות שוטפות	527,877	588,725	הקיטון בהתחייבויות שוטפות נובע בעיקרו מקיטון ביתרות האשראי הבנקאי, יתרות הספקים והכנסות נדחות, המקוזז בחלקו על ידי גידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות.
התחייבויות לא שוטפות	1,206,430	1,116,240	הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקרו מעלייה בהתחייבויות בגין חכירות עקב הגדלת מצבת החנויות וגידול בשטחי המסחר.
סך הכל התחייבויות	1,734,307	1,704,965	
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	784,912	725,260	
זכויות שאינן מקנות שליטה	246,795	225,539	
סך הון עצמי	1,031,707	950,799	עיקר הגידול בסך ההון העצמי נובע בעיקרו מרווחים שנצברו בין התקופות, בניכוי דיבידנד שחולק.
סך מאזן מאוחד	2,766,014	2,655,764	
הון חוזר	516,545	451,761	
יחס שוטף	1.98	1.77	
יחס מהיר	1.10	0.83	
הון עצמי מסך מאזן	37.30%	35.80%	
הון עצמי מסך מאזן בנטרול תקן 16	78.41%	73.03%	
ימי מלאי	251	258	
אשראי ספקים ממוצע	108	121	
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר	74	62	
עודף מזומנים על חוב	379,273	248,009	
תשואה שנתית על ההון	6.7%	6.5%	

9.3. מצבת הלוואות

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ולמועד פרסום הדוחות, אין לקבוצה הלוואות לזמן ארוך. לפרטים אודות עמידת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות, ראו ביאור 5ה' לדוחות הכספיים.

9.4. <u>הערכת שווי ליום 30 בספטמבר 2026 לבחינת ירידת ערך מוניטין</u>

בהתאם לדרישות תקן חשבונאי IAS 36, בחנה החברה האם, נכון ליום 30.9.2026 (מועד הבחינה השנתי), יש צורך להכיר בהפסד בגין ירידת ערך מוניטין עבור היחידות מניבות המזומנים שאליהן הוא הוקצה. מסקנת הערכת השווי הייתה כי שווי השימוש של היחידות מניבות המזומנים גבוה מערכן בספרים ועל כן לא נדרש להכיר בהפסד מירידת ערך. בהתאם לתקנה 8ב'(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 להלן פרטים בדבר הערכת השווי, אשר בוצעה על ידי BDO Consulting and Management Ltd:

נושא	פרטים
זיהוי נושא ההערכה	בחינה לירידת ערך מוניטין – פעילות הודיס, קרולינה למקה וטופ טן
עיתוי ההערכה	30.9.2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	שווי בספרים של הפעילות – הודיס-310,815 אלפי ש"ח קרולינה- 259,265 אלפי ש"ח טופ טן-190,832 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	גבוה מהשווי בספרים
זיהוי המעריך ואפיונו	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף במחלקת ה- Corporate Finance. שגיב הינו בעל תואר ראשון במתמטיקה שימושית מאוניברסיטת בר אילן ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) בהצטיינות עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב. שגיב בעל ניסיון של למעלה מ-10 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסים ועבודות כלכליות-חשבונאיות מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP). בעבר שגיב הרצה באוניברסיטת בר אילן בחשבונאות והערכות שווי. מחלקת הייעוץ: BDO Consulting and Management Ltd נוסדה על ידי השותפים של משרד רואי חשבון BDO. BDO יעוץ וניהול היא חלק מרשת BDO הבינלאומית, המספקת מגוון רחב של שירותים עסקיים הנדרשים לעסקים לאומיים ובינלאומיים בכל מגזר. לחברתנו ניסיון רב בתחומים הבאים: הערכות שווי עסקים, בדיקות נאותות פיננסיות ובדיקת נאותות מסויית, הערכות שווי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ניתוחים כספיים, בניית תכניות עסקיות, ייעוץ מימון פרויקטים PFI/PPP, מיזוגים ורכישות, בנקאות השקעות ועוד.
הערכות שווי בהיקפים דומים או גבוהים, שבוצעו על ידי הצוות המוביל	אל על – הערכת שווי פעילות צי המטוסים של אלעל; חברת השקעות דיסקונט – הערכת שווי לצורך בחינה לירידת ערך חברת סלקום; פז – הערכת שווי לצורך בחינה לירידת ערך פז בתי זיקוק; פרטנר – הערכות שווי לצורך בחינה לירידת ערך המגזר הקווי; One1 שרותי תוכנה – הערכת שווי לצורך בחינה לירידת ערך מגזר התוכנה. Arko Holdings / GPM Investments – הערכות שווי ובחינות לירידת ערך.
אי תלות	לא קיימת תלות
שיפוי	בהתאם להסכם ההתקשרות, באם מעריך השווי יחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת החברה, לשפותו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתו ובלבד שניתנה לחברה אפשרות להתגונן, והכל למעט מקרים של רשלנות או זדון של מעריך השווי שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.
מודל ההערכה	היוון תזרימי מזומנים - DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	שיעור ההיוון-10.75% שיעור הצמיחה הודיס -0.5% שיעור הצמיחה טופטן -1.5% שיעור הצמיחה קרולינה -0.5% אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה-הודיס – 68.5%. אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה-קרולינה – 67.7%. אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה-טופטן –70.1%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5.ט. לדו"חות הכספיים.

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

להלן פירוט השפעת יישום התקן על דוח הרווח וההפסד של החברה (באלפי ש"ח):

לתקופה של 9 חודשים

	1-9/2026	1-9/2025	1-9/2026	1-9/2025
	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי המאוחד	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי המאוחד	הנתונים בנטרול השפעת תקן IFRS16	הנתונים בנטרול השפעת תקן IFRS16
רווח תפעולי	**157,015**	133,558	**104,837**	91,381
הוצאות מימון, נטו	**(76,524)**	(66,298)	**(10,813)**	(8,283)
רווח לפני מיסים על הכנסה	**80,491**	67,260	**94,024**	83,099
מס	**20,358**	18,965	**23,260**	21,731
רווח לתקופה	**60,133**	48,295	**70,764**	61,368
EBITDA	**351,258**	302,963	**163,570**	142,092

להלן פירוט בדבר ההתאמות לרווח תפעולי וה- EBITDA בנטרול השפעות IFRS16 (באלפי ש"ח):

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
30.9.2026	**30.9.2025**	
157,015	133,558	רווח תפעולי כפי דווח בדוחות הכספיים
(181,790)	(161,514)	תוספת הוצאות שכירות כתוצאה מביטול השפעות יישום IFRS 16
135,510	118,694	ביטול השפעות פחת IFRS 16
(5,898)	643	ביטול הוצאות (הכנסות) אחרות כתוצאה מעדכון חוזים
104,837	91,381	רווח תפעולי בנטרול השפעות IFRS 16
351,258	302,963	EBITDA
(181,790)	(161,514)	הוצאות שכירות
(5,898)	643	הוצאות (הכנסות) אחרות
163,570	142,092	EBITDA בנטרול השפעות IFRS16

לתקופה של 3 חודשים

7-9/2025	7-9/2026	7-9/2025	7-9/2026	
הנתונים בנטרול השפעת תקן IFRS16	הנתונים בנטרול השפעת תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי המאוחד	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי המאוחד	
35,993	**50,700**	53,254	**67,621**	רווח תפעולי
(43)	**12,631**	(19,947)	**(9,677)**	הוצאות מימון, נטו
35,951	**63,331**	33,307	**57,944**	רווח לפני מיסים על הכנסה
8,917	**15,166**	8,333	**13,997**	מס
27,034	**48,165**	24,974	**43,947**	רווח לתקופה
52,512	**70,560**	110,488	**133,650**	EBITDA

להלן פירוט בדבר ההתאמות לרווח תפעולי וה- EBITDA בנטרול השפעות IFRS16 (באלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
30.9.2025	**30.9.2026**	
53,254	**67,621**	רווח תפעולי כפי דווח בדוחות הכספיים
(55,699)	**(61,839)**	תוספת הוצאות שכירות כתוצאה מביטול השפעות יישום IFRS 16
40,715	**46,169**	ביטול השפעות פחת IFRS 16
(2,277)	**(1,251)**	ביטול הכנסות אחרות כתוצאה מעדכון חוזים
35,993	**50,700**	רווח תפעולי בנטרול השפעות IFRS 16
110,488	**133,650**	EBITDA
(55,699)	**(61,839)**	הוצאות שכירות
(2,277)	**(1,251)**	הוצאות (הכנסות) אחרות
52,512	**70,560**	EBITDA בנטרול השפעות IFRS16

11.נתונים בנוגע לנזילות ותזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

7-9/2025	7-9/2026	1-9/2025	1-9/2026	
72,791	**78,174**	130,484	**195,701**	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(30,263)	**(12,022)**	(82,106)	**(65,487)**	מזומנים נטו ששימשו לפעולות השקעה
(201,351)	**(46,665)**	122,257	**(103,317)**	מזומנים שנבעו (שימשו) מפעולות מימון
(158,823)	**19,487**	170,635	**26,897**	סה"כ גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
499,948	**433,560**	170,490	**426,150**	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
341,125	**453,047**	341,125	**453,047**	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

<u>לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026</u>

<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הגיעו לסך של כ- 195.7 מיליון ש"ח בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 130.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית נבע מרווח של כ- 80.5 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים של כ- 238.4 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים שלילי בגין גידול בסעיפי ההון החוזר נטו של כ- 11.4 מיליון ש"ח, ובניכוי ריבית ששולמה נטו בסך של כ- 60.2 מיליון ש"ח ומסי הכנסה נטו ששולמו בסך של כ- 51.6 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד נבע מרווח של כ- 67.3 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים של כ- 232.8 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים שלילי בגין גידול בסעיפי ההון החוזר נטו של כ- 86.1 מיליון ש"ח, ובניכוי ריבית ששולמה נטו בסך של כ- 54.4 מיליון ש"ח ומסי הכנסה נטו ששולמו בסך של כ- 29.1 מיליון ש"ח.

<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה</u>

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הגיעו לסך של כ- 65.5 מיליון ש"ח בהשוואה למזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 82.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה הנוכחית כללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 62.4 מיליון ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 83.2 מיליון ש"ח.

<u>תזרים מזומנים מפעולות מימון</u>

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ- 103.3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, במהלכה המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ- 122.3 מיליון ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו בעיקר פירעון התחייבות בגין חכירות בסך של כ- 116.5 מיליון ש"ח ודיבידנד ששילמה אורבניקה בסך של כ- 8.8 מיליון ש"ח, המקוזזים בקבלת הלוואות לזמן קצר (הלוואות On-Call) מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח ומקבלת תמורה בגין הנפקת מניות של חברת הבת Radixis בסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 5.ב. בדוחות הכספיים).

המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר תמורה בגין הנפקת מניות לראשונה של חברת הבת אורבניקה בסך של כ- 399.9 מיליון ש"ח, תמורה מהקצאה מניות פרטית של מניות החברה בסך של 29.8 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות לזמן קצר (הלוואות On-Call) בסך של כ- 68.6 מיליון ש"ח, המקוזזים על ידי פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 12.5 מיליון ש"ח, פירעון התחייבות בגין חכירות בסך של כ- 103.9 מיליון ש"ח ותשלום דיבידנדים בסך של כ- 260.6 מיליון ש"ח.

<u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026</u>

<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 78.2 מיליון ש"ח בהשוואה למזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 72.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית נבע מרווח של כ- 57.9 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים של כ- 71.0 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים שלילי בגין גידול בסעיפי ההון החוזר נטו של כ- 20.1 מיליון ש"ח, ובניכוי ריבית ששולמה נטו בסך של כ- 19.8 מיליון ש"ח ומסי הכנסה נטו ששולמו בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד נבע מרווח של כ- 33.3 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים של כ- 70.6 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים שלילי בגין גידול בסעיפי ההון החוזר נטו של כ- 4.8 מיליון ש"ח, ובניכוי ריבית ששולמה נטו בסך של כ- 15.3 מיליון ש"ח ומסי הכנסה נטו ששולמו בסך של כ- 11.0 מיליון ש"ח.

<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה</u>

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הגיעו לסך של כ- 12.0 מיליון ש"ח בהשוואה למזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 30.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה הנוכחית כללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 30.2 מיליון ש"ח.

<u>תזרים מזומנים מפעולות מימון</u>

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ- 46.7 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, במהלכה המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ- 201.4 מיליון ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו בעיקר פירעון התחייבות בגין חכירות בסך של כ- 39.4 מיליון ש"ח ודיבידנד ששילמה אורבניקה בסך של כ- 8.8 מיליון ש"ח, המקוזזים בחלקם בקבלת הלוואות לזמן קצר (הלוואות On-Call) מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר פירעון התחייבות בגין חכירות בהתאם לתקן IFRS16 בסך של כ- 35.9 מיליון ש"ח ותשלום דיבידנד בסך של כ- 200.4 מיליון ש"ח, בניכוי קבלת הלוואות לזמן קצר (הלוואות On-Call) מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 34.6 מיליון ש"ח.

במסגרת מדיניות ההשקעה שלה, דוגלת החברה בהחזקת יתרות מזומנים בהיקף משמעותי, אשר יאפשרו לה איתנות פיננסית ארוכת טווח גם בעיתות משבר כלכלי.

12. התחייבויות תלויות

לעדכונים בנוגע להתחייבויות תלויות והליכים משפטיים, לרבות הליכים לאחר תאריך המאזן, ראה פירוט בביאורים מס' 6 ו- 9 בדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

13. היבטי ממשל תאגידי

13.1. **<u>התקשרויות מהותיות</u>**

(א) ביום 3 ביולי 2026 חברת בת ייעודית של החברה ("**חברת הבת**") חתמה על הסכם הפצה לתקופה של חמש שנים עם חברת ANTA Sports Products Ltd (להלן: "Anta Sports") להפצת המותג ANTA בישראל. Anta Sports, אשר נסחרת בבורסה בהונג קונג (SEHK: 2020), עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט מקצועיים לרבות הנעלה, ביגוד ומוצרים נלווים. בכוונת החברה, באמצעות חברת הבת, לפעול להפצת מוצרי המותג ANTA הן סיטונאית, הן באמצעות חנויות פיזיות והן אונליין בערוצים דיגיטליים, וזאת בהשקעה המוערכת בכ- 30 מיליון ש"ח, כאשר הפעילות צפויה, להערכת החברה, להתחיל במהלך שנת 2027.

ביום 17 באוגוסט 2026 נחתם הסכם מייסדים בין החברה, חברת הבת, חברת רנואר רשת חנויות אופנה בע"מ (להלן: "**רנואר**") ומר ישראל חן, אשר לפיו רנואר תחזיק ב-39.1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת, מר חן יחזיק 9.9% ממנו והחברה תחזיק ב-51% הנותרים (להלן: "**הסכם המייסדים**"). בנוסף, נחתם הסכם בין חברת הבת לבין חברת איי.אנ.ג'י ספורט טריידינג בע"מ, אשר בבעלות רנואר ומר חן (להלן: "**ING**"), במסגרתו נקבע כי חברת הבת תרכוש זכויות בנקודות מכירה, תקלוט עובדים ותשתיות פעילות נוספות של ING הנדרשות לפעילות השוטפת, וזאת בתמורה שאינה מהותית לחברה אשר תמומן ממקורותיה העצמאיים.

כן נקבע כי מר ישראל חן, אשר ניהל את פעילותה של ING ובעל ניסיון רב בתחום הקמעונאות וניהול רשתות מסחריות, ימונה למנכ"ל חברת הבת ויוביל את פעילות המותג ANTA בישראל.

ביום 11 בנובמבר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, עדכנה החברה כי לאור אינדיקציות שהתקבלו מרשות התחרות בדבר משך הזמן שיידרש לבדיקת העסקה, ועל מנת לקדם את כניסתו לישראל של מותג הספורט ANTA, הסכימו הצדדים על שינוי במתכונת העסקה כך שרנואר לא תחזיק במניות חברת הבת, ולא תהא צד לעסקה.

בהתאם לתיקון להסכם אשר נחתם בין הצדדים, החברה וישראל חן יחזיקו לבדם במניות חברת הבת, באופן שהחברה תחזיק בכ- 90% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת ומר חן יחזיק כ- 10% ממנו, בכפוף להסכם רכישה חוזרת עמו ורנואר כאמור, לא תהיה בעלת מניות בחברת הבת. העסקתו של מר ישראל חן כמנכ"ל חברת הבת תיוותר ללא שינוי.

יובהר כי השינוי במתכונת העסקה אינו משפיע על ההסכם שנחתם במקביל בין חברת הבת ל- ING, במסגרתו תרכוש חברת הבת זכויות בנקודות מכירה, תקלוט עובדים ותשתיות פעילות נוספות של ING הנדרשות לפעילות השוטפת של חברת הבת, כאמור לעיל.

ביום 17 בנובמבר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל אצל החברה אישור הממונה על רשות התחרות להשלמת ההתקשרות במתכונת המעודכנת כאמור. השלמת ההתקשרות כפופה להתקיימות תנאים מתלים שונים הקבועים בהסכמים הרלוונטיים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה קבלת אישורים מצדדים שלישיים. נכון למועד הדוח, אין ודאות כי התנאים המתלים יתקיימו.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 6 ביולי 2026 (אסמכתה מספר 2026-01-063319), 17 באוגוסט 2026 (אסמכתה מספר 2026-01-076873) ו- 11 בנובמבר 2026 (אסמכתה מספר 2026-01-100467).

(ב) ביום 17 בנובמבר 2026, לאחר תאריך הדוח, חתמה חברת הבת אורבניקה על הסכם מייסדים עם חברת Silicon2 CO. LTD, העוסקת בהפצה של מוצרי טיפוח קוריאניים (K-Beauty) ונסחרת בבורסת KOSDAQ הקוריאנית (KQ.257720) (להלן: "**Silicon2**" ו- "**ההסכם**", בהתאמה), אשר למיטב ידיעת אורבניקה, מפיצה מאות מותגי K-Beauty, בעלת מומחיות ויכולות סחר והפצה גלובאליים בתחום הקוסמטיקה הקוריאנית ומחזיקה במותג 'Moida K-Beauty' הפועל באמצעות חנויות פיזיות ופלטפורמות מסחר מקוונות באסיה, בארה"ב ובאירופה.

על פי ההסכם, הצדדים יקימו חברה משותפת בישראל, אשר אורבניקה תחזיק ב- 70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בה ו- Silicon2 תחזיק ב- 30% מהם ותפעל תחת המותג 'Moida K-Beauty' בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי קוסמטיקה קוריאנית אשר יירכשו מ- Silicon2, לצד מוצרי LifeStyle נלווים. כן הוסכם כי הצדדים יבצעו השקעת הון ראשונית בחברה המשותפת בסך של 20 מיליון דולר, בהתאם לחלקם היחסי בה. כמו כן, גיבשו הצדדים נוסח הסכם אספקה ארוך טווח אשר צפוי להיחתם בין Silicon2 לבין החברה המשותפת, מייד לאחר הקמתה.

להערכת אורבניקה, הפעילות צפויה להתחיל במהלך שנת 2027.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 22 בספטמבר 2026 (אסמכתה מספר 2026-01-087346) ו- 17 בנובמבר 2026 (אסמכתה מספר 2026-01-101796).

האמור לעיל בדבר החתימה על הסכם האספקה ומועד תחילת הפעילות מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה נכון למועד דוח זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בפרק א' בדוח התקופתי.

13.2. **<u>חלוקת דיבידנד בחברת בת</u>**

ביום 18 באוגוסט 2026 הכריז דירקטוריון חברת הבת אורבניקה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של כ- 0.21 ש"ח למניה ובסך הכל כ- 30 מילוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 2 בספטמבר 2026 ובמסגרת קיבלה החברה סך של כ- 21 מיליון ש"ח.

14. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.

לא חל שינוי מהותי באומדנים החשבונאיים הקריטיים ביחס לאמור בדוחות הכספיים לשנת 2025.

15. אסטרטגיה וצמיחה

בהמשך לאמור בסעיף 13.1(א) לעיל, כחלק מאסטרטגיית הצמיחה והרחבת פעילות הקבוצה לקטגוריות משיקות, נערכת החברה להשקת פעילות מותג הספורט הבינלאומי ANTA בישראל במהלך שנת 2027. פעילות המותג צפויה להתבסס על מודל רב-ערוצי, הכולל הקמת רשת חנויות בפריסה ארצית, פעילות סיטונאית ומכירה בערוצים דיגיטליים. בכוונת החברה לפעול לביסוס והרחבת נוכחות המותג בשוק הישראלי באופן הדרגתי, כאשר עד לשנת 2029 מתוכננת פתיחתן של כ-30 חנויות ANTA ברחבי הארץ.

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 13.1(ב) לעיל, ובמסגרת אסטרטגיית הקבוצה להרחבת פעילותה באמצעות מנועי צמיחה חדשים, פועלת חברת הבת אורבניקה להקמת פעילות Moida K-Beauty בישראל. בכוונת אורבניקה להקים עד שנת 2029 רשת של כ- 25 חנויות בפריסה ארצית, לצד 3 חנויות דגל גדולות, בהיקף כולל של כ- 12,000 מ"ר שטחי מסחר.

האמור לעיל בדבר פתיחת החנויות ומאפייניהן הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה נכון למועד דוח זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בפרק א' בדוח התקופתי.

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

גבריאל רוטר יושב ראש הדירקטוריון	יאיר אוחיון מנכ"ל

17 בנובמבר 2026

פרק ב'

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2026

CASTRO.HOODIES
GROUP

קסטרו מודל בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2026

קסטרו מודל בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2026

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	32
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	33-34
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד	35
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח כולל אחר	36
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	37-41
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	42-43
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	44-57

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קסטרו מודל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת קסטרו מודל בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל האחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי **IAS 34** "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
17 בנובמבר 2026

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	**453,047**	341,125	426,150
לקוחות	**77,000**	83,748	65,857
חייבים אחרים	**38,472**	59,873	41,632
מסי הכנסה לקבל	**10,888**	1,918	1,944
מלאי	**465,015**	553,822	527,847
סה"כ נכסים שוטפים	**1,044,422**	1,040,486	1,063,430
נכסים שאינם שוטפים:			
השקעות ויתרות חובה אחרות	**5,142**	3,889	3,752
רכוש קבוע, נטו	**241,008**	226,054	231,905
נכסים בגין זכויות שימוש, נטו	**1,261,310**	1,175,598	1,229,322
מסי הכנסה נדחים	**125,411**	110,995	115,819
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	**28,200**	38,221	36,087
מוניטין	**60,521**	60,521	60,521
סה"כ נכסים לא שוטפים	**1,721,592**	1,615,278	1,677,406
סה"כ נכסים	**2,766,014**	2,655,764	2,740,836

גבריאל רוטר	**יאיר אוחיון**	**איתמר בלום**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 17 בנובמבר 2026.

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
הלוואות לזמן קצר	**73,774**	93,116	63,599
ספקים ונותני שירותים	**90,116**	119,334	131,829
זכאים אחרים	**92,801**	78,752	105,736
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	**237,370**	223,689	227,926
הכנסות נדחות	**33,637**	53,918	47,148
מסי הכנסה לשלם	**-**	11,730	12,932
מכשירים פיננסים נגזרים	**179**	8,186	11,838
סה"כ התחייבויות שוטפות	**527,877**	588,725	601,008
התחייבויות לא שוטפות:			
התחייבויות בגין חכירות	**1,178,587**	1,089,417	1,144,489
התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו	**27,843**	26,823	27,458
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**1,206,430**	1,116,240	1,171,947
סה"כ התחייבויות	**1,734,307**	1,704,965	1,772,955
הון:			
הון המיוחס לבעלים של החברה האם:			
הון מניות רגילות	**14,766**	14,766	14,766
פרמיה על מניות	**390,228**	390,229	390,228
קרנות הון אחרות	**185,697**	182,939	182,945
יתרת עודפים	**217,746**	160,851	168,339
בניכוי עלות מניות עצמית החברה המוחזקת בהחזקה עצמית	**(23,525)**	(23,525)	(23,525)
סך ההון המיוחס לבעלים של החברה האם	**784,912**	725,260	732,753
זכויות שאינן מקנות שליטה	**246,795**	225,539	235,128
סך ההון	**1,031,707**	950,799	967,881
סך ההתחייבויות וההון	**2,766,014**	2,655,764	2,740,836

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות	**1,587,893**	1,540,124	**577,107**	565,486	2,123,991
עלות ההכנסות	**638,771**	660,751	**223,235**	242,955	917,757
רווח גולמי	**949,122**	879,373	**353,872**	322,531	1,206,234
הוצאות מכירה ושיווק	**693,514**	652,196	**250,027**	238,917	897,608
הוצאות הנהלה וכלליות	**105,613**	98,019	**36,987**	34,843	131,983
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	**7,020**	4,400	**763**	4,483	7,154
רווח מפעולות	**157,015**	133,558	**67,621**	53,254	183,797
הכנסות מימון	**10,326**	12,291	**15,269**	5,849	15,135
הוצאות מימון	**86,850**	78,589	**24,946**	25,796	110,281
הוצאות מימון, נטו	**(76,524)**	(66,298)	**(9,677)**	(19,947)	(95,146)
רווח לפני מסים על ההכנסה	**80,491**	67,260	**57,944**	33,307	88,651
מסים על הכנסה	**20,358**	18,965	**13,997**	8,333	24,756
רווח לתקופה	**60,133**	48,295	**43,947**	24,974	63,895
ייחוס הרווח (הפסד) לתקופה:					
בעלי מניות החברה	**49,407**	48,457	**38,995**	24,760	55,092
זכויות שאינן מקנות שליטה	**10,726**	(162)	**4,952**	214	8,803
	60,133	48,295	**43,947**	24,974	63,895
רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:					
	ש"ח	**ש"ח**	**ש"ח**	**ש"ח**	**ש"ח**
רווח למניה בסיסי ומדולל:	**5.8**	5.7	**4.6**	2.9	6.5

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח כולל אחר

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
רווח לתקופה	**60,133**	48,295	**43,947**	24,974	63,895
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:					
מדידות מחדש של התחייבות, נטו בשל סיום יחסי עובד מעביד	**-**	-	**-**	-	986
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:					
קרן הון מהפרשי תרגום	**9**	(16)	**37**	(10)	(30)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**9**	(16)	**37**	(10)	956
סך רווח כולל לתקופה	**60,142**	48,279	**43,984**	24,964	64,851
ייחוס סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:					
בעלי מניות החברה	**49,416**	48,441	**39,032**	24,750	55,915
זכויות שאינן מקנות שליטה	**10,726**	(162)	**4,952**	214	8,936
	60,142	48,279	**43,984**	24,964	64,851

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר 2026	14,766	390,228	(2,415)	185,360	168,339	(23,525)	235,128	967,881
רווח כולל:								
רווח לתקופה	-	-	-	-	49,407	-	10,726	60,133
רווח כולל אחר לתקופה	-	-	9	-	-	-	-	9
סך הרווח הכולל לתקופה	-	-	9	-	49,407	-	10,726	60,142
עסקאות עם בעלים :								
שינויים בזכויות הבעלות בחברת בת שאינן								
כרוכות באובדן שליטה – ראו ביאור 5ב'	-	-	-	2,610	-	-	9,036	11,646
מימוש מניות חסומות למניות בחברת בת	-	-	-	133	-	-	(133)	
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים	-	-	-	-	-	-	804	804
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	(8,766)	(8,766)
	-	-	-	2,743	-	-	941	3,684
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	14,766	390,228	(2,406)	188,103	217,746	(23,525)	246,795	1,031,707

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2025	14,446	359,913	673	(2,385)	7,642	312,766	(23,525)	1,825	671,355
רווח (הפסד) כולל:									
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	48,457	-	(162)	48,295
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)
סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה	-	-	-	(16)	-	48,457	-	(162)	48,279
עסקאות עם בעלים :									
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(200,372)	-	-	(200,372)
הנפקת מניות	304	29,481	-	-	-	-	-	-	29,785
שינויים בזכויות הבעלות בחברת בת שאינן כרוכות באובדן שליטה	-	-	-	-	177,669	-	-	222,199	399,868
מימוש אופציות שהוענקו לעובדים למניות	16	835	(673)	-	-	-	-	-	178
מימוש מניות חסומות למניות בחברת בת	-	-	-	-	29	-	-	(29)	-
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת	-	-	-	-	-	-	-	981	981
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים	-	-	-	-	-	-	-	942	942
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(217)	(217)
	320	30,316	(673)	-	177,698	(200,372)	-	223,876	231,165
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	14,766	390,229	-	(2,401)	185,340	160,851	(23,525)	225,539	950,799

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 ביולי 2026	14,766	390,228	(2,443)	188,057	178,751	(23,525)	250,392	996,226
רווח כולל:								
רווח לתקופה	-	-	-	-	38,995	-	4,952	43,947
רווח כולל אחר לתקופה	-	-	37	-	-	-	-	37
סך הרווח הכולל לתקופה	-	-	37	-	38,995	-	4,952	43,984
עסקאות עם בעלים :								
מימוש מניות חסומות למניות בחברת בת	-	-	-	46	-	-	(46)	-
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים	-	-	-	-	-	-	263	263
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	(8,766)	(8,766)
	-	-	-	46	-	-	(8,549)	(8,503)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	14,766	390,228	(2,406)	188,103	217,746	(23,525)	246,795	1,031,707

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 ביולי 2025	14,750	389,394	673	(2,391)	185,363	336,463	(23,525)	224,659	1,125,386
רווח (הפסד) כולל:									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	24,760	-	214	24,974
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(10)	-	-	-	-	(10)
סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה	-	-	-	(10)	-	24,760	-	214	24,964
עסקאות עם בעלים :									
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(200,372)	-	-	(200,372)
מימוש אופציות שהוענקו לעובדים למניות	16	835	(673)	-	-	-	-	-	178
מימוש מניות חסומות למניות בחברת בת	-	-	-	-	(23)	-	-	23	-
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת	-	-	-	-	-	-	-	349	349
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים	-	-	-	-	-	-	-	294	294
	16	835	(673)	-	(23)	(200,372)	-	666	(199,551)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	14,766	390,229	-	(2,401)	185,340	160,851	(23,525)	225,539	950,799

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	עלות המניות המוחזקות בהחזקה עצמית	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2025	14,446	359,913	673	(2,385)	7,642	312,766	(23,525)	1,825	671,355
רווח (הפסד) כולל:									
רווח נקי לשנה	-	-	-	-	-	55,092	-	8,803	63,895
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה	-	-	-	(30)	-	853	-	133	956
סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה	-	-	-	(30)	-	55,945	-	8,936	64,851
עסקאות עם בעלים -									
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(200,372)	-	-	(200,372)
הנפקת מניות	304	29,481	-	-	-	-	-	-	29,785
שינויים בזכויות הבעלות בחברת בת שאינן כרוכות באובדן שליטה	-	-	-	-	177,669	-	-	222,199	399,868
מימוש אופציות שהוענקו לעובדים למניות	16	834	(673)	-	-	-	-		177
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת	-	-	-	-	-	-	-	1,204	1,204
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(217)	(217)
מימוש מניות חסומות למניות בחברת בת	-	-	-	-	49	-	-	(49)	-
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים	-	-	-	-	-	-	-	1,230	1,230
	320	30,315	(673)	-	177,718	(200,372)	-	224,367	231,675
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	14,766	390,228	-	(2,415)	185,360	168,339	(23,525)	235,128	967,881

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ראו נספח א')	**307,528**	213,921	**108,785**	99,052	417,979
ריבית ששולמה	**(69,126)**	(61,555)	**(23,401)**	(21,640)	(84,316)
ריבית שהתקבלה	**8,943**	7,173	**3,562**	6,387	7,760
מיסי הכנסה ששולמו, נטו	**(51,644)**	(29,055)	**(10,772)**	(11,008)	(39,549)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**195,701**	130,484	**78,174**	72,791	301,874
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
רכישת רכוש קבוע	**(59,635)**	(79,331)	**(10,317)**	(28,025)	(96,706)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	**(2,745)**	(3,832)	**(906)**	(2,220)	(5,068)
השקעות אחרות, נטו	**(3,107)**	1,057	**(799)**	(18)	878
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(65,487)**	(82,106)	**(12,022)**	(30,263)	(100,896)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
פירעון התחייבויות בגין חכירות	**(116,484)**	(103,927)	**(39,384)**	(35,913)	(142,205)
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	**9,559**	68,637	**1,485**	34,585	39,119
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	**-**	(12,500)	**-**	-	(12,500)
הנפקת מניות, נטו	**-**	29,786	**-**	-	29,785
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה	**-**	399,869	**-**	-	399,868
תשלום דיבידנד	**-**	(260,372)	**-**	(200,372)	(260,372)
תשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה	**(8,766)**	(217)	**(8,766)**	-	(217)
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה	**12,374**	981	**-**	349	1,204
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**(103,317)**	122,257	**(46,665)**	(201,351)	54,682
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	**26,897**	170,635	**19,487**	(158,823)	255,660
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**426,150**	170,490	**433,560**	499,948	170,490
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**453,047**	341,125	**453,047**	341,125	426,150

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
נספח א' - מזומנים נטו שנבע מפעולות:					
רווח לפני מסים על ההכנסה	**80,491**	67,260	**57,944**	33,307	88,651
התאמות בגין:					
שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים	**(11,659)**	7,524	**(14,211)**	(1,335)	11,177
הכנסות ריבית	**(8,943)**	(7,208)	**(3,562)**	(6,387)	(7,760)
הוצאות ריבית	**69,609**	61,531	**23,603**	21,565	85,034
הפסד (רווח) מעדכוני חוזי חכירה	**(5,899)**	(2,776)	**(1,253)**	(2,243)	422
שינויים בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד נטו	**386**	1,507	**474**	389	3,478
פחת והפחתות	**193,519**	170,253	**65,677**	58,357	232,686
אחרים	**1,379**	1,979	**232**	243	2,500
	318,881	300,070	**128,904**	103,896	416,188
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים (לאחר שהובאו בחשבון יתרות שאינן שוטפות):					
קיטון (גידול) בלקוחות	**(11,019)**	37,954	**10,194**	(6,965)	55,909
קיטון (גידול) בחייבים אחרים	**1,393**	(18,909)	**(979)**	(6,123)	1,122
קיטון (גידול) במלאי	**62,487**	(63,242)	**2,049**	(14,376)	(37,266)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	**(37,974)**	(4,170)	**(8,567)**	13,071	(414)
גידול (קיטון) בזכאים אחרים	**(26,240)**	(37,782)	**(22,816)**	9,549	(17,560)
	(11,353)	(86,150)	**(20,119)**	(4,844)	1,791
מזומנים נטו שנבע מפעולות	**307,528**	213,921	**108,785**	99,052	417,979
נספח ב' - פעילויות שלא במזומן:					
אשראי ספקים וחייבים בגין השתתפות בהשקעות ברכוש קבוע, נטו (אשר לא נכללו בפעילות השקעה)	**(3,180)**	5,485	**6,131**	1,545	8,990
תוספת התחייבויות בגין חכירות, נטו	**180,924**	203,111	**43,639**	108,930	295,055

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה

ביאור 1 - כללי:

קסטרו מודל בע"מ (להלן – "**החברה**") עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות המוחזקות שלה, במכירה קמעונאית של מוצרי אופנה, אופנת הבית, אביזרי אופנה ומוצרי קוסמטיקה וטיפוח במסגרת חנויות המופעלות על ידי הקבוצה ובאתרי סחר.

החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה התאגדה בישראל והנה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב אורט ישראל 31 בת-ים.

ליום 30 בספטמבר 2026 החברה מחזיקה במישרין ובעקיפין בשבע חברות בנות כאשר ארבע מהן בבעלות מלאה: טופ טן אביזרי אופנה בע"מ (להלן: "**טופ טן**"), קרולינה למקה בע"מ (להלן: "**קרולינה למקה**"), א.ר. קוסמטיקה בוטנית בע"מ (להלן" "**איב רושה**") ובחברה בת הרשומה בסינגפור בשם **Castro Singapore**. בנוסף מחזיקה החברה ב-70.8% מהון המניות וזכויות ההצבעה של אורבניקה (פאלו) ריטייל בע"מ (להלן: "**אורבניקה**"), אשר מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של הודיס בע"מ (להלן: "**הודיס**"). עוד מחזיקה החברה בכ-54% בהון ובהצבעה (לפני דילול מלא) ממניות **Radixis**, חברה אמריקאית אשר התאגדה לצורך שיווק, מכירה והפצת מוצרי המותג הצרפתי "איב רושה" בארה"ב. לפרטים נוספים בקשר לעסקת השקעה של משקיעים נוספים במיזם ראו ביאור 5(ב).

החברה והחברות הבנות שלה (להלן יחד: "**הקבוצה**") פועלות בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות: תחום פעילות אופנת הלבשה (באמצעות המותגים: קסטרו (לרבות תחום הלבשת הבית – קסטרו הום), הודיס וחלק פעילות האופנה של המותג אורבניקה), תחום פעילות אביזרי אופנה בישראל (באמצעות המותגים: טופ טן, חלק פעילותה של קרולינה למקה בישראל וחלק פעילות אביזרי האופנה של המותג אורבניקה) ותחום פעילות טיפוח וקוסמטיקה (באמצעות המותגים: איב רושה בישראל וקיקו מילאנו). לפרטים נוספים בדבר מגזרי הפעילות ראו ביאור 8.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות הביניים של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "**IAS 34**"), וכולל את הגילוי הנוסף הנידרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים חשבונאים (IFRS Accounting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה - IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2026.

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

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, התחייבויות, הכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הוודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025.

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לחברה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025, למעט הפרסום שלהלן:

תקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי חדש אשר עדיין אינו בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומו המוקדם:

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

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

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי חדש אשר עדיין אינו בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומו המוקדם: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים: (המשך)

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

(ג) עקרונות לקיבוץ ולפיצול מידע בדוחות הכספיים העיקריים או בביאורים.

הקבוצה בוחנת את ההשלכות של יישום IFRS 18 על דוחותיה הכספיים המאוחדים. הקבוצה הגיעה למסקנה כי אין לה פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים או של הספקת מימון ללקוחות, כמתואר ב- IFRS 18. כמו כן יישום התקן לא צפוי להשפיע על אופן חישוב התגמול המשתנה וחישוב העמידה באמות מידה פיננסיות. במסגרת ההערכה שבוצעה לגבי השלכות יישום IFRS 18, זוהו עד כה ההשלכות הפוטנציאליות הבאות:

- **סיווג של הוצאות והכנסות לקטגוריות ברווח או הפסד**

(1) הפרשי שער - לאחר יישום IFRS 18, הקבוצה תסווג הפרשי שער שנכללים בדוח רווח או הפסד ביישום תקן חשבונאות בינלאומי 21 (IAS 21) באותה קטגוריה כמו ההכנסות וההוצאות מהפריטים שבגינם נוצרו הפרשי השער. בהתאם, הפרשי שער הנובעים מיתרות לקוחות או ספקים הנקובות במטבע חוץ יסווגו בקטגוריה התפעולית והפרשי שער הנובעים ממזומנים במטבע חוץ ומפיקדונות הנקובים במטבע חוץ יסווגו בקטגוריית ההשקעה. במסגרת יישום IAS 1, כל הפרשי השער שנזקפים לדוח רווח או הפסד של הקבוצה תוך יישום IAS 21 נכללים כחלק מהסעיפים "הוצאות מימון" או "הכנסות מימון".

(2) הכנסות ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בנכסים פיננסיים, וכן רווחים או הפסדים משינויים בשווי ההוגן והפסדי אשראי בגין השקעות בנכסים פיננסיים - לאחר יישום IFRS 18, הכנסות ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים יסווגו במסגרת קטגוריית ההשקעה ברווח או הפסד.

כמו כן, לקבוצה השקעות בנכסים פיננסיים אחרים אשר מניבים תשואה בנפרד ובמידה רבה באופן בלתי תלוי במשאבים אחרים של הקבוצה. השקעה בנכסים פיננסיים אינה מהווה פעילות עסקית עיקרית של הקבוצה. חלק מהנכסים הפיננסיים האמורים נמדדים בעלות מופחתת וחלקם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר יישום IFRS 18, הקבוצה תסווג בגין השקעות בנכסים פיננסיים הכנסות ריבית, ורווחים או הפסדים משינויים בשווי ההוגן שנזקפים לרווח או הפסד כחלק מקטגוריית ההשקעה.

במסגרת יישום IAS 1, הכנסות ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים וכן רווחים או הפסדים משינויים בשווי ההוגן של השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נכללים בסעיפים "הכנסות מימון" או "הוצאות מימון".

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי חדש אשר עדיין אינו בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומו המוקדם: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים: (המשך)

- **סיווג של הוצאות והכנסות לקטגוריות ברווח או הפסד** (המשך)

(3) הוצאות ריבית נטו על התחייבות (נכס) הטבה מוגדרת נטו - לאחר יישום IFRS 18, הוצאות ריבית הנובעות מהתחייבויות נטו בגין תכנית הטבה מוגדרת יסווגו כחלק מקטגוריית המימון ברווח או הפסד. במסגרת יישום IAS 1, הוצאות ריבית הנובעות מהתחייבויות נטו בגין תכנית הטבה מוגדרת מסווגות במסגרת סעיפי ההוצאות התפעוליות שבהם נכללת גם עלות השירות של העובדים הרלוונטיים, לרבות עלות ההכנסות, הוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות.

(4) עמלות מסוימות ודמי ניהול לתאגידים בנקאיים - לאחר יישום IFRS 18, עמלות מסוימות ודמי ניהול לתאגידים בנקאיים יסווגו במסגרת הקטגוריה התפעולית ברווח או הפסד. במסגרת יישום IAS 1, הוצאות אלה נכללות כחלק מהסעיף "הוצאות מימון".

- על אף שאימוץ IFRS 18 לא ישפיע על סך הרווח הנקי של הקבוצה, הקבוצה צופה שסיווג פריטי הכנסות והוצאות בדוח על הרווח או הפסד לפי הקטגוריות החדשות שנקבעו ישפיע על האופן שבו מחושב ומדווח הרווח התפעולי.
- לאחר אימוץ IFRS 18, ייכלל בדוח רווח או הפסד של הקבוצה סיכום ביניים נוסף של "רווח או הפסד לפני מימון ומסים על ההכנסה". סיכום הביניים "רווח או הפסד לפני מימון ומסים על ההכנסה" מורכב מרווח או הפסד תפעולי, וכן מכל ההכנסות וההוצאות המסווגות בקטגוריית ההשקעה.
- אימוץ IFRS 18 צפוי לגרום לשינויים בשורות המוצגות בדוחות הכספיים העיקריים, כתוצאה מיישום העקרון של "סיכום מובנה שימושי" והעקרונות שנקבעו לגבי קיבוץ ופיצול מידע.
- בנוסף, ידרשו גילויים של פילוח פריטי הוצאה מסוימים לפי מהות, וכן גילויים נוספים בגין מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה (MPMs). בשלב זה הקבוצה בוחנת אילו מדדים יכללו בגילוי כאמור.
- בקשר לדוח על תזרימי המזומנים, הקבוצה מציגה את תזרימי המזומנים מפעילויות תפעוליות (שוטפות) תוך שימוש בשיטה העקיפה. לאחר יישום התיקונים ל-IAS 7 בעקבות IFRS 18, נקודת המוצא להצגת תזרימי המזומנים מפעילויות תפעוליות (שוטפות) תהיה הרווח (הפסד) התפעולי. לפני יישום תיקונים אלו, נקודת המוצא להצגת תזרימי המזומנים מפעילויות תפעוליות (שוטפות) היא הרווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה. כתוצאה מהשינוי, לאחר אימוץ IFRS 18, יעודכנו פריטי ההתאמות הנדרשים במסגרת יישום השיטה העקיפה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי חדש אשר עדיין אינו בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומו המוקדם: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים: (המשך)

- כמו כן, IFRS 18 תיקן את IAS 7 בעניין הסיווג של ריבית ודיבידנדים, ששולמו והתקבלו. לאחר יישום התיקונים ל-IAS 7 שבוצעו בעקבות IFRS 18, ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יסווגו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון, וכמו כן ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו יסווגו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה. לפני יישום תיקונים אלו, הקבוצה מסווגת ריבית ששולמה, ריבית שהתקבלה ודיבידנד שהתקבל במסגרת הפעילות התפעולית (השוטפת), ודיבידנד ששולם בפעילות מימון.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן יושם על ידי הקבוצה לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע.

הקבוצה ממשיכה לבחון את הוראות IFRS 18 ואת הפרשנויות לתקן זה, וייתכן כי עד למועד האימוץ לראשונה של תקן זה יעודכנו מסקנות הבחינה ו/או יזוהו השלכות נוספות.

ביאור 4 - השפעת העונתיות:

פעילות הקבוצה במגזר אופנת ההלבשה מתאפיינת בעונתיות הנובעת מהשינויים הטבועים בעונות השנה וממכירות מוגברות בתקופות החגים. עונת החורף מתאפיינת ברכישת פריטים במחיר ממוצע לפריט הגבוה יחסית לעונת הקיץ. תקופות החגים העיקריות בישראל (ראש השנה, סוכות ופסח) מאופיינות אף הן במכירות מוגברות, אולם בדרך כלל לא ניתן להצביע על השפעה לרבעון מסוים, הואיל ומועדי החגים העבריים משתנים ביחס לרבעונים הקלנדריים.

בפעילות הקבוצה במגזר אביזרי האופנה בארץ העונתיות משתנה בהתאם לאביזרי האופנה השונים. כך לדוגמא, משקפי השמש מאופיינים בביקושים בחודשי האביב והקיץ ואילו צעיפים, מטריות וכו' מתאפיינים בביקושים בחודשי החורף, כך שהעונתיות המשתנה בין המוצרים השונים מקזזת אחת את השנייה.

ביאור 5 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח:

א. השפעת מבצע "שאגת הארי":

ביום 28 בפברואר 2026, פתחה ישראל במתקפת מנע נגד איראן במסגרת מבצע 'שאגת הארי', אשר התפתחה למבצע נרחב בהשתתפות ארה"ב והוביל לתגובת נגד מצד איראן באמצעות ירי טילים בליסטיים מתמשך לכל רחבי ישראל ואף הצטרפות חיזבאללה למערכה עם ירי של רקטות וטילים על ישובי הצפון ומרכז הארץ. בהתאם להנחיות פיקוד העורף, החל ממועד פתיחת המתקפה על איראן ועד ליום 5 במרץ 2026 בשעה 12:00 חל איסור מוחלט על פתיחת מרכזי מסחר ומקומות עבודה שאינם מוגדרים כחיוניים ולפיכך, במשך ימים אלו כלל חנויות הקבוצה והמרכזים הלוגיסטיים של הקבוצה לא פעלו. החל מצהרי יום 5 במרץ 2026 נפתחו חנויות הקבוצה באופן הדרגתי, כתלות בזמינות עובדים ועמידת החנויות בהנחיות פיקוד העורף, אולם במרכזי המסחר הורגשה תנועה דלה של מבקרים כתוצאה מהשפעות הלחימה, וזאת עד למועד כניסתה לתוקף של הפסקת אש הדדית מול איראן ביום 8 באפריל 2026 וביום 26 ביוני 2026 מול חיזבאללה.

ביאור 5 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח: (המשך)

א. השפעת מבצע "שאגת הארי": (המשך)

ביום 7 ביוני 2026, העימות החזיתי מול איראן התחדש כשזו שיגרה מספר טילים לעבר ישראל, אשר הגיבה בתקיפה בשטח איראן, אולם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ונכון למועד פרסום הדוח, לא חודשה הלחימה הישירה בין ישראל לאיראן, אך המתיחות האזורית נמשכת וקיימת אי-ודאות באשר להתפתחויות הביטחוניות בעתיד. במקביל, נמשכים מגעים בין ארצות הברית לאיראן במטרה להגיע להבנות ארוכות טווח בנושאים שבמחלוקת.

להערכת הקבוצה, היעדר פעילות החנויות בתחילתו של המבצע והתנועה הדלה במרכזי הקניות לאחר פתיחתן ועד סוף הרבעון הראשון כאמור, השפיע באופן מהותי על הכנסות הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

ב. הסכם השקעה ב-Radixis:

ביום 3 במרץ 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הסכם השקעה של קבוצת משקיעים חיצוניים בRadixis, אשר עיקריה הינם כדלקמן:

(1) ב-**Radixis** הושקע סך כולל של כ-4.5 מיליון דולר, כאשר (א) כ-3 מיליון דולר מתוכם השוקעו על ידי TenenGroup Ltd. ("**קבוצת טננגרופ**") (שאינה קשורה לבעלי השליטה בחברה ו/או למר רון רוטר), (ב) כ-480 אלפי דולר הושקעו על ידי משקיעים פרטיים נוספים (שאינם קשורים לבעלי השליטה או למר רון רוטר), (ג) כ- 550 אלפי דולר הושקעו על ידי החברה עצמה (וזאת מעבר לסך של 6 מיליון דולר שאושרו להשקעה באסיפה מיום 4 לאפריל 2024), ו- (ד) היתר הושקע על ידי בעלי המניות קיימים, ביניהם מר רון רוטר (אשר השקיע כ- 450 אלפי דולר על-פי זכות המצרנות העומדת לו).

(2) כתוצאה מההשקעה, ירדה החברה לשיעור של כ-54% בהון ובהצבעה (לפני דילול מלא) ובעקבות כך נזקף סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח לקרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה. למשקיעים החיצוניים הוקצו כ- 29% מהזכויות בהון ובהצבעה של Radixis וכן מאגר אופציות בהיקף של 4% מהון המניות בדילול מלא לקבוצת טננגרופ ו/או לעובדיה ו/או ליועציה, כתמורה לתרומת אנשי מפתח של המשקיע המוביל (טננגרופ) (key personnel of the Lead Investor) הנדרשים לפעילות החברה, בכפוף לתנאי תכנית האופציות של Radixis**.** מר רון רוטר נותר עם 9.9% מהזכויות בהון ובהצבעה של Radixis.

(3) המניות שהוקצו למשקיעים הן מניות רגילות. לצורך כך, במסגרת העסקה, כלל מניות חברת הבת הומרו למניות רגילות (ללא מניות בכורה), וזאת באופן היוצר מצב שכל בעלי המניות (לרבות המשקיעים) יהיו בעלי זכויות זהות ביחס למניותיהם בחברת הבת ("השטחת ההון").

ג. ליום 30 בספטמבר 2026 לקבוצה התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן רמה 2 - מכשירים פיננסים נגזרים בסך של 179 אלפי ש"ח.

ד. ליום 30 בספטמבר 2026 לקבוצה נכסים הנמדדים בשווי הוגן רמה 3 - השקעות בהלוואות SAFE בסך של 2,753 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח: (המשך)

ה. בהמשך לביאור 25(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2025, השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי "IFRS 16", הביאו לשינוי יתרות הדוח על המצב הכספי באופן כזה שחישוב אמת המידה הפיננסית אינה תואמת את כתב ההתחייבות המקורי מול הבנקים המממנים. הקבוצה הגיעה להסכמות עם הבנקים המממנים כי בכלל הדוחות הכספיים לשנת 2026 אמות המידה הפיננסיות יחושבו בנטרול השפעות IFRS 16. נכון ליום 30 בספטמבר 2026 הקבוצה עומדת באמת המידה האמורה.

ו. התקשרות בהסכם הפצה למותג ANTA

ביום 3 ביולי 2026 חברת בת ייעודית של החברה ("חברת הבת") חתמה על הסכם הפצה לתקופה של חמש שנים עם חברת ANTA Sports Products Ltd (להלן: "Anta Sports") להפצת המותג ANTA בישראל. Anta Sports, אשר נסחרת בבורסה בהונג קונג (SEHK: 2020), עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט מקצועיים לרבות הנעלה, ביגוד ומוצרים נלווים. בכוונת החברה, באמצעות חברת הבת, לפעול להפצת מוצרי המותג ANTA הן סיטונאית, הן באמצעות חנויות פיזיות והן אונליין בערוצים דיגיטליים, וזאת בהשקעה המוערכת בכ-30 מיליון ש"ח, כאשר הפעילות צפויה, להערכת החברה, להתחיל במהלך שנת 2027.

ביום 17 באוגוסט 2026 נחתם הסכם מייסדים בין החברה, חברת הבת, חברת רנואר רשת חנויות אופנה בע"מ (להלן: "רנואר") ומר ישראל חן, אשר לפיו רנואר תחזיק ב-39.1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת, מר חן יחזיק 9.9% ממנו והחברה תחזיק ב-51% הנותרים (להלן: "הסכם המייסדים"). בנוסף, נחתם הסכם בין חברת הבת לבין חברת איי.אנ.ג'י ספורט טריידינג בע"מ, אשר בבעלות רנואר ומר חן (להלן: "ING"), במסגרתו נקבע כי חברת הבת תרכוש זכויות בנקודות מכירה, תקלוט עובדים ותשתיות פעילות נוספות של ING הנדרשות לפעילות השוטפת, וזאת בתמורה שאינה מהותית לחברה אשר תמומן ממקורותיה העצמאיים.

כן נקבע כי מר ישראל חן, אשר ניהל את פעילותה של ING ובעל ניסיון רב בתחום הקמעונאות וניהול רשתות מסחריות, ימונה למנכ"ל חברת הבת ויוביל את פעילות המותג ANTA בישראל.

ביום 11 בנובמבר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, עדכנה החברה כי לאור אינדיקציות שהתקבלו מרשות התחרות בדבר משך הזמן שיידרש לבדיקת העסקה, ועל מנת לקדם את כניסתו לישראל של מותג הספורט ANTA, הסכימו הצדדים על שינוי במתכונת העסקה כך שרנואר לא תחזיק במניות חברת הבת, ולא תהא צד לעסקה.

בהתאם לתיקון להסכם אשר נחתם בין הצדדים, החברה וישראל חן יחזיקו לבדם במניות חברת הבת, באופן שהחברה תחזיק בכ- 90% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת ומר חן יחזיק כ- 10% ממנו, בכפוף להסכם רכישה חוזרת עמו ורנואר כאמור, לא תהיה בעלת מניות בחברת הבת. העסקתו של מר ישראל חן כמנכ"ל חברת הבת תיוותר ללא שינוי.

יובהר כי השינוי במתכונת העסקה אינו משפיע על ההסכם שנחתם במקביל בין חברת הבת ל- ING, במסגרתו תרכוש חברת הבת זכויות בנקודות מכירה, תקלוט עובדים ותשתיות פעילות נוספות של ING הנדרשות לפעילות השוטפת של חברת הבת, כאמור לעיל.

ביאור 5 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח: (המשך)

ו. התקשרות בהסכם הפצה למותג ANTA (המשך)

ביום 17 בנובמבר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקבל אצל החברה אישור הממונה על רשות התחרות להשלמת ההתקשרות במתכונת המעודכנת כאמור. השלמת ההתקשרות כפופה להתקיימות תנאים מתלים שונים הקבועים בהסכמים הרלוונטיים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה קבלת אישורים מצדדים שלישיים. נכון למועד הדוח, אין ודאות כי התנאים המתלים יתקיימו.

ז. ביום 18 באוגוסט הכריז דירקטוריון אורבניקה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של כ-0.21 ש"ח למניה ובסך הכל 30 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 2 בספטמבר 2026. בשל החלוקה כאמור קיבלה החברה סך של כ-21 מליון ש"ח.

ח. בחינה לירידת ערך מוניטין ליום 30 בספטמבר 2026

המועד הקובע לבחינת ירידת ערך מוניטין הינו 30 בספטמבר בכל שנה קלנדרית וזאת ככל שלא היו סימנים המעידים לאפשרות לירידת ערך מוניטין. בהתאם לכך בחנה החברה ליום 30 בספטמבר 2026 את סכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים: פעילות הודיס, פעילות קרולינה למקה ישראל ופעילות טופ טן. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת לבחון ולהעריך בהתאם ל- IAS 36 האם יש צורך כי החברה תכיר בהפסד בגין ירידת ערך של המוניטין.

במסגרת הבחינה לירידת ערך מוניטין ליום 30 בספטמבר 2026 של כל אחת מהיחידות מניבות מזומנים: פעילות הודיס, פעילות קרולינה למקה ישראל ופעילות טופ טן כל אחת בנפרד (להלן: "CGU"), מעריך השווי אמד את שווי השימוש המייצג את הסכום בר ההשבה של ה-CGU הנבחנת, בהתאם לסעיף 18 בתקן IAS 36.

יצוין כי לתאריך הדוח על המצב הכספי לא היו קיימים סימנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך מוניטין.

<u>תחזית תזרים המזומנים</u>

העבודה שנעשתה על ידי מעריך השווי מבוססת על התחזיות המעודכנות של ההנהלה, הערכות ופרטי המידע הידועים נכון ליום 30 בספטמבר 2026.

<u>שיעור הניכיון</u>

במסגרת הבחינה, הוערך שיעור ההיוון לאחר מס הראוי של היחידות מניבות המזומנים ליום זה כ-10.75% נומינלי.

<u>תוצאות הבחינה</u>

בהתאם לתוצאות הבחינה, מסקנת מעריך השווי היא כי עבור היחידות מניבות המזומנים הודיס, קרולינה למקה ישראל וטופ טן שווי השימוש גבוה מערכו בספרים ועל כן לא נדרש להכיר בהפסד מירידת ערך.

ביאור 5 - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח: (המשך)

ח. בחינה לירידת ערך מוניטין ליום 30 בספטמבר 2026 (המשך)

<u>ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי שימוש</u>

- שיעור הניכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידות. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים להעריך הצעות השקעה עתידיות.
- שיעורי הצמיחה הקבועים מהווים את שיעורי הצמיחה הממוצעים לטווח ארוך בענף.
- שיעור הרווח הגולמי בתקופת התחזית מבוסס על הערכות הנהלת הקבוצה כי היחידות תתייצבנה בטווח הארוך.
- להלן שיעורי הניכיון לפני מס, שיעורי הצמיחה הקבועים ושיעורי הרווחיות הגולמית לפיהם הוונו תזרימי המזומנים :

CGU	שיעור נכיון לפני מס	שיעור צמיחה קבוע	שיעור רווח תפעולי
פעילות הודיס	14.03%	0.5%	18.8%
פעילות קרולינה למקה ישראל	13.88%	0.5%	18.5%
פעילות טופ טן	13.67%	1.5%	20.2%

<u>ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות</u>

CGU	קיטון בשווי השימוש לאחר גידול של 1% בשיעור הניכיון אחרי מס	קיטון בשווי השימוש לאחר קיטון של 0.25% בשיעור הצמיחה
	מליוני ש"ח	
פעילות הודיס	(46.9)	(8.8)
פעילות קרולינה למקה ישראל	(31.4)	(6.3)
פעילות טופ טן	(37.8)	(8.3)

שינוי כאמור בהנחות לגבי פעילות הודיס, פעילות קרולינה למקה ישראל ופעילות טופ טן, לא היה גורם לירידת ערך.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות:

א. בהמשך לביאור 18(ב)(1) לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, ביום 12 בנובמבר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הגישו הצדדים לבית הדין בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו ישולם פיצוי חד פעמי לעובדים הרלוונטיים. כמו כן, הצדדים המליצו על פסיקת גמול למבקשים ושכר טרחה לבאי כוחם. הסדר הפשרה כפוף לאישור בית הדין. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים, הפרישה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2025 סכום מתאים אשר אינו מהותי לחברה.

ב. בהמשך לביאור 18(ב)(2) לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, בחודש פברואר 2026 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת בסכומים שאינם מהותיים לחברה, אשר אושרה בפסק דין מיום 6 ביולי 2026.

ביאור 6 - התחייבויות תלויות: (המשך)

ג. בהמשך לביאור 18(ב)(4) לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, בעקבות הליך גישור שהתקיים, ביום 29 באפריל 2026, הוגשה בקשה מוסכמת לאישור הסדר פשרה בין הצדדים, במסגרתו תישא החברה הנכדה הודיס בסכום שאינו מהותי לה, אשר הופרש בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025.

ביאור 7 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - ביום 24 בפברואר 2026 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, אשר בתוקף החל מיום 1 במרץ 2026 עד יום 30 באפריל 2027. זאת, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ובהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

ב. עדכוני תנאי העסקה לקרובים בתקופת הדוח - ביום 3 במרץ 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול שלה) את הקדמת תשלום מענק ההסתגלות בגובה 4 חודשי שכר בגין העבר למר רון רוטר, בנם של ה"ה גבריאל ואסתר רוטר, מבעלי השליטה בחברה, שזכאותו התגבשה בעת סיום כהונתו כמנכ"ל החברה ותשלומו נדחה וכנאת תנאי כהונתו והעסקתו של מר רון רוטר כמנכ"ל זרוע חו"ל (לרבות כהונתו כמנכ"ל Radixis), ללא שינוי, לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור אסיפת בעלי המניות.

ג. ביום 26 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי ההעסקה של הגב' שירה שוק ושל הגב' שגית תורכיה, אחיות של מר עמית שוק הנחשב מקרב בעלי השליטה בחברה, וזאת החל מיום 1 במאי 2026, לתקופה של שלוש (3) שנים.

ד. ביום 28 באפריל 2026 החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה), לאשר את העסקתו של מר לני גביזון, שהינו בנו של מר יוסי גביזון, אשר נחשב בגדר בעל שליטה בחברה, כמוכרן בחנות באחד ממותגי הקבוצה החל מיום 1 במאי 2026, וזאת בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000.

ה. אישור מדיניות התגמול - ביום 4 ביוני 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את אישור מדיניות התגמול של החברה, ללא שינוי בנוסח הקיים, החל מיום 25 במאי 2026 ועד ליום 10 בדצמבר 2027.

ביאור 8 - מידע מגזרי:

מגזרי פעילות מדווחים בהתבסס על המידע המשמש לצורכי דיווח פנימיים המוגש למקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בקבוצה (CODM), לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על תחומי הפעילות של הקבוצה, כל תחום פעילות כולל מספר מותגים כמפורט להלן:

ביאור 8 - מידע מגזרי: (המשך)

- **תחום אופנת ההלבשה** - עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנת הלבשה והלבשת הבית תחת המותגים "קסטרו", "הודיס" ו"אורבניקה" במכירה קמעונאית בחנויות הרשתות בישראל ובאתרי המותגים באינטרנט.
- **תחום אביזרי אופנה בארץ** - עיצוב, הפצה, שיווק ומכירת פריטי אביזרי אופנה תחת המותגים "טופ טן" ו"אורבניקה" במכירה קמעונאית בחנויות הרשתות בישראל ובאתרי המותגים באינטרנט. לרבות עיצוב, הפצה, שיווק ומכירת משקפי ראייה ושמש תחת המותג "קרולינה למקה" במכירה קמעונאית בחנויות בישראל ובאתר המותג באינטרנט בארץ.

- **תחום טיפוח וקוסמטיקה** - שיווק, הפצה ומכירת פריטי טיפוח וקוסמטיקה תחת המותגים "איב רושה" ו"קיקו מילאנו" בחנויות בישראל ובאתרי המותגים באינטרנט.
- **אחרים לא מיוחסים** - עיצוב, הפצה, שיווק ומכירת משקפי ראייה ושמש תחת המותג "קרולינה למקה" במכירה קמעונאית בחנויות בחו"ל, בחנויות זכיינים בחו"ל ובאתר המותג באינטרנט בחו"ל. וכן שיווק, הפצה ומכירת פריטי טיפוח וקוסמטיקה תחת המותג "איב רושה" באתר האינטרנט בארצות הברית.

רווחי המגזר משקפים את הרווח מפעולות של המגזרים ואינם כוללים הוצאות מימון נטו ומיסים על הכנסה, כיוון שפריטים אלו אינם מנותחים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בפילוח המגזרי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. כמו כן, לא הוצג מידע על נכסי והתחייבויות המגזרים, כיוון שפריטים אלו אינם מנותחים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בפילוח המגזרי.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	אופנת הלבשה	אביזרי אופנה בארץ	טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
הכנסות מלקוחות חיצוניים	1,038,693	471,980	55,915	21,305	1,587,893
רווח (הפסד) מגזרי	82,445	81,318	(2,188)	(4,393)	**157,182**
הוצאות שאינן ניתנות לייחוס					(167)
רווח תפעולי					**157,015**
הוצאות מימון, נטו					(76,524)
רווח לפני מסים על הכנסה					**80,491**
פחת והפחתות	123,312	60,216	9,581	410	193,519

ביאור 8 - מידע מגזרי: (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	אופנת הלבשה	אביזרי אופנה בארץ	טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	1,022,609	442,713	56,092	18,710	1,540,124
רווח (הפסד) מגזרי	74,261	67,705	474	(10,597)	**131,843**
הכנסות שאינן ניתנות לייחוס					1,715
רווח תפעולי					**133,558**
הוצאות מימון, נטו					(66,298)
רווח לפני מסים על הכנסה					**67,260**
פחת והפחתות	108,345	50,762	8,267	2,879	170,253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	אופנת הלבשה	אביזרי אופנה בארץ	טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	357,916	190,443	22,183	6,565	577,107
רווח (הפסד) מגזרי	29,488	39,520	561	(1,602)	**67,967**
הוצאות שאינן ניתנות לייחוס					(346)
רווח תפעולי					**67,621**
הוצאות מימון, נטו					(9,677)
רווח לפני מסים על הכנסה					**57,944**
פחת והפחתות	41,244	21,035	3,241	157	65,677

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	אופנת הלבשה	אביזרי אופנה בארץ	טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	360,487	177,835	20,056	7,108	565,486
רווח (הפסד) מגזרי	20,880	31,940	601	(1,582)	**51,839**
הכנסות שאינן ניתנות לייחוס					1,415
רווח תפעולי					**53,254**
הוצאות מימון, נטו					(19,947)
רווח לפני מסים על הכנסה					**33,307**
פחת והפחתות	37,119	17,952	2,934	352	58,357

ביאור 8 - מידע מגזרי: (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
	אופנת הלבשה	אביזרי אופנה בארץ	טיפוח וקוסמטיקה	אחרים לא מיוחסים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
הכנסות מלקוחות חיצוניים	1,442,287	578,629	76,420	26,655	2,123,991
רווח (הפסד) מגזרי	115,694	78,370	390	(12,372)	**182,082**
הכנסות שאינן ניתנות לייחוס					1,715
רווח תפעולי					**183,797**
הוצאות מימון, נטו					(95,146)
רווח לפני מסים על הכנסה					**88,651**
עלות המכר	662,052	216,669	30,224	8,812	917,757
הוצאות מכירה ושיווק	598,344	240,913	36,525	21,826	897,608
פחת והפחתות	148,791	69,367	11,463	3,065	232,686

להלן פרטים אודות התפלגות ההכנסות והרווחיות התפעולית בין המותגים השונים המרכיבים כל תחום פעילות:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות תחום אופנת הלבשה:					
קסטרו	**423,065**	437,161	**148,467**	156,618	600,282
הודיס	**221,129**	236,096	**71,391**	81,046	345,923
אורבניקה הלבשה	**394,499**	349,352	**138,058**	122,823	496,082
סה"כ	**1,038,693**	1,022,609	**357,916**	360,487	1,442,287
רווח תפעולי תחום אופנת הלבשה:					
קסטרו	**12,933**	7,001	**9,654**	4,968	10,472
הודיס	**26,877**	36,465	**6,054**	11,675	60,848
אורבניקה הלבשה	**42,635**	30,795	**13,780**	4,237	44,374
סה"כ	**82,445**	74,261	**29,488**	20,880	115,694
הכנסות תחום אביזרי אופנה בארץ:					
קרולינה למקה	**177,928**	187,068	**76,667**	78,359	235,671
טופ טן	**172,509**	151,425	**68,968**	60,872	200,819
אורבניקה אביזרים	**121,543**	104,220	**44,808**	38,604	142,139
סה"כ	**471,980**	442,713	**190,443**	177,835	578,629
רווח תפעולי תחום אביזרי אופנה בארץ:					
קרולינה למקה	**27,542**	31,491	**15,262**	16,111	31,317
טופ טן	**38,224**	28,518	**17,892**	13,902	33,149
אורבניקה אביזרים	**15,552**	7,696	**6,366**	1,927	13,904
סה"כ	**81,318**	67,705	**39,520**	31,940	78,370

ביאור 8 - מידע מגזרי: (המשך)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2026
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות תחום טיפוח וקוסמטיקה:					
איב רושה	**23,151**	27,996	**8,912**	9,935	36,915
קיקו מילאנו	**32,764**	28,096	**13,271**	10,121	39,505
סה"כ	**55,915**	56,092	**22,183**	20,056	76,420
רווח (הפסד) תפעולי תחום טיפוח וקוסמטיקה:					
איב רושה	**(482)**	2,166	**364**	963	2,760
קיקו מילאנו	**(1,706)**	(1,692)	**197**	(362)	(2,370)
סה"כ	**(2,188)**	474	**561**	601	390

ביאור 9 – אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

א. ביום 6 באוקטובר 2026, הוגשו כנגד החברה כתב תביעה לצד בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן ביחד: "בקשת האישור"), בבית המשפט המחוזי בתל אביב. עניינן של התביעה ובקשת האישור הינו בטענה כי החברה מפרסמת ב- Google Shopping מוצרים במחיר שאינו תואם את מחירם באתר החברה. דיון קדם משפט נקבע ליום 14 בספטמבר 2027. לדברי יועציה המשפטיים של החברה, אין ביכולתם להעריך את סיכויי הבקשה בשלב מקדמי זה.

ב. חתימה על הסכם מייסדים בין אורבניקה לחברת Silicon2 Co. LTD

ביום 17 בנובמבר 2026, חתמה אורבניקה על הסכם מייסדים עם חברת Silicon2 CO., LTD, העוסקת בהפצה של מוצרי טיפוח קוריאניים (K-Beauty) ונסחרת בבורסת KOSDAQ הקוריאנית (KQ.257720) (להלן: "Silicon2" ו- "ההסכם", בהתאמה), אשר למיטב ידיעת אורבניקה, מפיצה מאות מותגי K-Beauty, בעלת מומחיות ויכולות סחר והפצה גלובאליים בתחום הקוסמטיקה הקוריאנית ומחזיקה במותג 'Moida K-Beauty' הפועל באמצעות חנויות פיזיות ופלטפורמות מסחר מקוונות באסיה, בארה"ב ובאירופה.

על פי ההסכם, הצדדים יקימו חברה משותפת בישראל, אשר אורבניקה תחזיק ב- 70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בה ו- Silicon2 תחזיק ב- 30% מהם ותפעל תחת המותג 'Moida K-Beauty' בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי קוסמטיקה קוריאנית אשר יירכשו מ- Silicon2, לצד מוצרי LifeStyle נלווים. כן הוסכם כי הצדדים יבצעו השקעת הון ראשונית בחברה המשותפת בסך של 20 מיליון דולר, בהתאם לחלקם היחסי בה. כמו כן, גיבשו הצדדים נוסח הסכם אספקה ארוך טווח אשר צפוי להיחתם בין Silicon2 לבין החברה המשותפת, מייד לאחר הקמתה. להערכת אורבניקה, הפעילות צפויה להתחיל במהלך שנת 2027.

פרק ג'

דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית

ליום 30 בספטמבר 2026

CASTRO.HOODIES
GROUP

<u>דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):</u>

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גבריאל רוטר, יו"ר הדירקטוריון;
2. יאיר אוחיון, מנכ"ל;
3. איתמר בלום, סמנכ"ל כספים.

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 ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, 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 לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון וההנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2026 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יאיר אוחיון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קסטרו מודל בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

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

17.11.2026	יאיר אוחיון, מנכ"ל	
תאריך	**שם החותם ותפקידו**	**חתימה**

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, איתמר בלום, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קסטרו מודל בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

17.11.2026	איתמר בלום, סמנכ"ל כספים	
תאריך	**שם החותם ותפקידו**	**חתימה**