

רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן: "החברה" או "התאגיד")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

דירקטוריון החברה, מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר, 2025 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי" או "מועד הדוח") בהתאם לתקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970.

החברה, יחד עם החברות המאוחדות והכלולות שלה יכונן להלן: "קבוצת רמי לוי" או "הקבוצה".

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים" או "הדוחות הכספיים המאוחדים") נערכו בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970.

1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה **1.1. מצב ענייני הקבוצה**

החברה הינה חברת קמעונאות העוסקת בעיקר בתחום המזון ואשר נחשבת בקרב ציבור הצרכנים בישראל כרשת השיווק המשפיעה על הורדת יוקר המחיה בישראל. הקבוצה פועלת בשלושה תחומים עסקיים: תחום קמעונאות המזון – תחום פעילותה העיקרי, תחום הפארם ותחום "אחרים" – במסגרתו פועלת הקבוצה (באמצעות החזקות שליטה בחברות בנות) בעיקר בתחומי התקשורת והסלולר, הפעלת מועדון לקוחות מחזיקי כרטיס אשראי, הפעלת רשת בתי קפה ומרכולים עירוניים וסוכנות ביטוח.

נכון למועד הדוחות, החברה מפעילה 61 סניפי סופרמרקט (כולל 3 סניפים בזכיינות) של הרשת בכל רחבי הארץ, 5 סניפי מינימרקט שכונתיים, נקודת מכירה סיטונאית בצפון הארץ וכן מרכז לוגיסטי מרכזי, מהמתקדמים בארץ, בשטח של כ- 30,000 מ"ר בעיר מודיעין. הקבוצה מעסיקה כ-7,500 עובדים והינה בעלת היקף הכנסות שנתי של כ- 8 מיליארד ש"ח. הקבוצה מצויה בתהליך התפתחות במספר מישורים המהווים מנועי צמיחה משמעותיים – הקמת חנויות נוספות חדשות – חנויות עירוניות וחנויות דיסקאונט, פיתוח והקמה של מרכזי סיטונאות, תחום המכירות המקוונות, מותג הפרטי ובפיתוח תחומי חדשנות המשיקים לפעילותה.

החברה חרטה על דגלה להיות הרשת המובילה בישראל בתחום קמעונאות המזון במחירים תחרותיים מבלי להתפשר על איכות ושירות ללקוח.

1.1.1 תיאור מגזרי הפעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של הקבוצה

הקבוצה פועלת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים: מגזר קמעונאות, מגזר גוד פארם ומגזר "אחרים" (באמצעות החזקות שליטה בחברות בנות) הכולל בעיקר את פעילות הסלולר, מועדון לקוחות האשראי, סוכנות ביטוח ורשת בתי קפה ומרכולים עירוניים (קופיקס).

1.1.2 פעילות בתחום הפארמה

למועד הדוחות הכספיים, מחזיקה החברה 51.96% מהונה המונפק והנפרע של גוד פארם בע"מ (להלן: "גוד פארם"), אשר מפעילה 72 סניפים, מתוכם 4 סניפים בזכיינות, ומוכרת בעיקר מוצרי נוחות, מוצרי טואלטיקה, מוצרי ניקיון ותרופות ללא מרשם רופא. בנוסף מפעילה גוד פארם שני סניפים של מועדוני בריאות.

1.1.3 פעילות בשוק התקשורת הסלולרית

החל מחודש דצמבר 2011 פועלת רמי לוי תקשורת בשוק התקשורת הסלולרית, במסגרתו מציעה רמי לוי תקשורת שירותי סלולר ואביזרים נלווים לציבור במחירים זולים. נכון למועד הדוח, פעילות רמי לוי תקשורת מתבצעת בתוך סניפי החברה וכן באמצעות דוכנים וחנויות המושכרים מהחברה, מחברה בבעלות בעל השליטה וכן מצד ג'. במסגרת מתן שירותי הסלולר, הקבוצה מתמקדת בשיווק, מכירה ושירות, תחומים בהם יש לקבוצה ניסיון ויכולת לנצל את יתרונות המותג שלה ואת שטח המכירה העומד לרשותה לגיוס לקוחות ושימורם. פעילות רמי לוי תקשורת משתלבת באסטרטגיית הקבוצה לנצל את שטח המכירה שעומד לרשותה, תדירות הלקוחות המבקרים בסניפיה ומיתוגה כרשת המקנה שירות מצוין ומחירים זולים, על מנת להציע שירותים נוספים ללקוחות הקבוצה במחירים אטרקטיביים. נכון למועד הדוחות הכספיים לרמי לוי תקשורת כ-435 אלפי מנויים לעומת 398 אלפי מנויים ברבעון המקביל אשתקד.

1.1.4 פעילות בתי קפה ומרכולים עירוניים (קופיקס גרופ בע"מ)

בחודש ספטמבר 2018 רכשה החברה את השליטה בקופיקס גרופ בע"מ ("קופיקס"), חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

בהתאם לדוח הצעת מדף להנפקת מניות בדרך של זכויות שפרסמה חברת קופיקס גרופ בע"מ, החברה מימשה את מלוא הזכויות שהוצעו לה ביום 27 ביוני 2023, ובהתאם שיעור החזקות החברה בקופיקס לאחר מימוש הזכויות כאמור עלה לשיעור של 63.04%.

ביום 4 בינואר 2024 רכשה החברה 2.19% נוספים מהונה המונפק והנפרע של חברת קופיקס במסגרת הצעת רכש שפרסמה חברת קופיקס.

בימים 4 בפברואר ו-30 באוקטובר 2024 רכשה החברה 7.08% ו-3.97% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של קופיקס, בהתאמה.

ביום 20 ביולי 2025 פרסמה החברה מפרט הצעת רכש מלאה לרכישת 7,415,619.7 מניות רגילות ללא ערך נקוב של קופיקס (המהוות 23.71% מהונה המונפק והנפרע של קופיקס) ("מניות הניצעים"). מועד הקיבול האחרון על פי הצעת הרכש נקבע ליום 20.8.2025. החברה הודיעה על דחיית מועד הקיבול ליום 25.8.2025.

ביום 25 באוגוסט 2025 התקבלה הצעת הרכש והחברה רכשה 23.71% נוספים מהונה של חברת קופיקס, ובהתאם שיעור ההחזקה של החברה בקופיקס עלה ל-100%. החל מתאריך 26 באוגוסט הופסק המסחר במניות קופיקס ובתאריך 3 בספטמבר 2025, חברת קופיקס חדלה להיות חברה ציבורית והפכה לחברה פרטית.

קופיקס מפעילה באמצעות חברות בנות שתי רשתות קמעונאות בתחום המזון: (1) אורבן קופיקס, אשר הינה רשת למכירת קפה, משקאות, מאפים, כריכים וכדומה. אורבן קופיקס מחזיקה בשותפות בחברה נוספת (כ-42%) המפעילה 340 סניפי בתי קפה (קופיקס) ברחבי העולם (רובם ברוסיה). (2) סופר קופיקס אשר הינה רשת מרכולים עירוניים.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, אורבן קופיקס מפעילה 29 סניפי בתי קפה (מתוכם 23 סניפים בזכיינות).

סופר קופיקס מפעילה 34 סניפי מרכולים (מתוכם 27 סניפים הפועלים תחת המותג "רמי לוי בשכונה").

1.1.5 חברת המועדון של רמי לוי בע"מ

במסגרת הסכם לשיתוף פעולה שנחתם בין חברת ישראלכרט בע"מ לבין החברה בחודש ינואר 2018, הוקמה חברת המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "חברת המועדון") המוחזקת בשיעור 80% ע"י החברה ו-20% ע"י ישראלכרט. לחברה הועברו נכסי הפעילות בהתאם להסכם המועדון הקודם. חברת המועדון היא בעלת הזכויות לתפעול כרטיסי חיוב שמונפקים על פי ההסכם ושמקנים הטבות ללקוחות החברה. החברה מצויה במשא ומתן מתקדם ביחס להמשכיות החוזה עם ישראלכרט אשר נמצא בהארכות זמניות נכון למועד דוח זה.

ביום 15 ביולי 2025 פרסמה החברה עדכון ביחס לגיבוש הבנות עקרוניות בין החברה, ישראלכרט וישראלייר, לפיהן:

1. ישראלייר תרכוש מהחברה ומישראלכרט 20% ממניות חברת המועדון בתמורה לסך הנאמד בכ-40 מיליון ש"ח (כ-56% מסך התמורה ישולם לחברה), כך שלאחר העסקה החברה תחזיק ב-64% וישראלכרט תחזיק ב-16% ממניות חברת המועדון.

2. ישראלייר תתקשר עם חברת המועדון, החברה וישראלכרט בשיתוף פעולה, לתקופה של 8 שנים, אשר יכלול הצעות ערך לחברי המועדון, באמצעות הטבות בשירותי תעופה ותיירות מצידה של ישראלייר, לצד הטבות ברשת החנויות רמי לוי. בנוסף, יוסדרו תקציבים ומקורות המימון לחברת המועדון, ויוסדרו יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת.

יובהר כי התקשרות בהסכמים מחייבים כאמור כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של החברה, וכן לאישור האורגנים המוסמכים בישראלכרט ובישראלייר, לרבות אישורים הנדרשים מהחברה בשים לב לכך שבעל השליטה בחברה הינו גם בעל שליטה בישראלייר ועל-כן קיים לו עניין אישי בעסקה. בנוסף, השלמת העסקה תהיה כפופה גם לאישורים הרגולטוריים הרלוונטיים. בהתאם, נכון למועד הדוח אין ודאות בדבר חתימת ההסכם או קבלת האישורים הנדרשים להשלמת העסקה.

1.1.6 חברת רמי לוי לעסקים (צפון) בע"מ

בחודש אפריל 2021, התקשרה החברה בהסכם עם שותפים, להקמת חברה משותפת שתנהל מרכז לוגיסטי בצפון הארץ למכירה סיטונאית לבתי עסק, מוסדות ומכולות. בהתאם להסכם זה, הוקמה חברת רמי לוי לעסקים (צפון) בע"מ (להלן: **"רמי לוי לעסקים"**), כאשר החברה מחזיקה ב-70% ממניותיה. רמי לוי לעסקים החלה לפעול ביום 16 במרץ 2022.

בפברואר 2024 רכשה החברה 30% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת רמי לוי לעסקים (צפון) בע"מ משותפיה ובהתאם לכך שיעור החזקות החברה הינו 100% מהונה המונפק והנפרע של חברת הבת.

ביום 28 במרץ 2024 נחתם הסכם בין החברה לבין רמי לוי לעסקים שבמסגרתו תמוזג רמי לוי לעסקים עם ולתוך החברה החל מיום 1 באפריל 2024. החברה אינה רואה במיזוג כמהותי.

1.1.7 ר.ל פרש פוד בע"מ

ביום 10 בינואר 2022, התקשרה החברה באמצעות חברה בת בבעלותה ושליטתה המלאה (להלן: **"ר.ל פרש פוד"**) בהסכם לרכישת פעילות לממכר פירות וירקות, מוצרי מזון ומעדניה (להלן: **"בית הפירות"**). בחודש פברואר 2022 הושלמה העסקה ופעילות בית הפירות עברה לחברת ר.ל פרש פוד.

ביום 28 במרץ 2024 נחתם הסכם בין החברה לבין ר.ל פרש פוד שבמסגרתו מוזגה ר.ל פרש פוד עם ולתוך החברה החל מיום 1 באפריל 2024. החברה אינה רואה במיזוג כמהותי.

1.1.8 השקעה בחברה לניהול ובקרה של טיסות רחפנים

נכון למועד הדוח מחזיקה החברה 31.52% מהון המניות של קאנדו דרונס בע"מ (להלן: **"קאנדו דרונס"**), אשר מקימה ומנהלת מערכי רחפנים אוטונומיים, וכן מחזיקה 37% מהון המניות של קאנדו ר.ל. השקעות בע"מ (להלן: **"קאנדו ר.ל."**) אשר עוסקת בפיתוח של רחפנים לטובת מרכזים לוגיסטיים. ההשקעה אינה מהותית.

ביום 31.8.2025 דיווחה חברת ריטייל מיינדס טכנולוגיות בע"מ (להלן: **"ריטייל מיינדס"**), חברה ציבורית הנמצאת ברשימת השימור, על חתימה על הסכם לפיו תתמוזג פעילותה של קאנדו דרונס לתוך ריטייל מיינדס בתמורה להקצאת עד 74.99% ממניות החברה, בכפוף לעמידה בשני אבני הדרך אשר נקבעו בהסכם המותנה, וזאת בדרך של הצעה פרטית. נכון למועד הדוח אין עדיין וודאות כי התנאים המתלים יתממשו והעסקה תתממש.

1.1.9 רמי לוי סוכנות לביטוח כללי ופנסיוני (2021) בע"מ

החל מחודש אוקטובר 2022 מפעילה הקבוצה סוכנות לביטוח המציעה ללקוחות ביטוחי רכב, דירה, בריאות, משכנתא ונסיעות לחו"ל. פעילות זו הוקמה בליווי, ייעוץ ותמיכה של סוכנות ותיקה, ותוצאותיה זניחות לפעילות הקבוצה.

ביום 1 בספטמבר 2025 הסתיימה ההתקשרות עם מגדל ועם הסוכנות המתפעלת כך שהסוכנות לביטוח מתפעלת את הפעילות בכללותה.

1.1.10 רמי לוי סטוק בע"מ

בחודש ינואר 2024 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי (להלן: **"השותף"**) להקמת חברת **"רמי לוי סטוק"** (להלן: **"סטוק"**) אשר מוחזקת 51% על ידי החברה ו-49% על ידי השותף. חברת סטוק תבצע פעילות של יבוא ומכירה קמעונאית של מוצרים הידועים כמוצרים הנמכרים בחנויות סטוק שונות בארץ. נכון למועד הדו"ח החברה עוסקת בהקמת סניף ראשון, לא צפויות השקעות או עלויות מהותיות בחברה זו.

1.1.11 השפעות עליית שכר המינימום על פעילות הקבוצה

ביום 1 באפריל 2025 שכר המינימום עודכן לסך של 6,248 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חלף שכר מינימום של 5,880 ש"ח אשר היה חל עד למועד העדכון. לעליית שכר המינימום לא צפויה להיות השפעה מהותית על רווחיות החברה.

1.1.12 השפעות עליית שיעורי האינפלציה והריבית על פעילות הקבוצה

מתחילת השנה ועד למועד הדוח עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.07%. עד למועד פרסום הדו"ח עלה המדד ב-2.56%. במטרה לבלום את עלויות המחירים, בנקים מרכזיים החלו עוד בשנת 2024 להעלות את הריבית במספר פעימות משיעור אפסי עד לשיעור של 4.5% נכון ליום 30 בספטמבר 2025. לאחר תאריך הדוח ביום 24 בנובמבר 2025 התקבלה החלטה להוריד את שיעור הריבית לשיעור של 4.25%.

1.1.13 תנודות בשערי חליפין על פעילות הקבוצה

לתנודתיות כאמור עשויה להיות השפעה על פעילותה העסקית של החברה אשר, בין היתר, מייבאת חלק מחומרי הגלם ומוצרים במחירים הצמודים לשערי מטבעות זרים (בעיקר דולר ארה"ב) ומוכרת את מוצריה בשקלים חדשים. לפיכך, הקבוצה חשופה לתנודות בשערי מטבע שונים שעשויים להשפיע על הוצאות המימון של החברה ועל רווחיותה. מתחילת שנת 2025 שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בתקופת הדוח ירד בכ-9.5% לעומת עלייה של כ-2.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעות האינפלציה

כתוצאה מעליית שיעורי האינפלציה חלו התייקרויות בעלויות תפעוליות של החברה, בהן הוצאות שכר דירה ודמי ניהול אשר צמודות למדד המחירים לצרכן. בנוסף, חלה עלייה במחירי התשומות בעולם, ומכאן לעלייה במחירי השירותים, ההוצאות הלוגיסטיות והמוצרים. נכון למועד הדוח אין לחברה יכולת לצפות האם תמשך מגמת ההתייקרות ואת היקפה.

השפעות עליית הריבית

לעליית שיעור הריבית השפעה חיובית על הרווח הכולל האחר של החברה אשר נובעת מקיטון בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, וכן השפעה חיובית על הכנסות המימון של החברה הנובעות מריבית על חלק מקופת המזומנים של החברה. נכון למועד הדוח, ובהתחשב בנתונים הקיימים נכון למועד זה, הנהלת החברה סבורה ששינויי הריבית ו/או האינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על שיעורי הרווחיות, עלויות המימון ומרכיבי העלויות המרכזיים של החברה.

יובהר כי הערכות החברה בדבר ההשפעות וההשלכות האפשריות של מגמת עליית האינפלציה הריבית ושערי החליפין כמפורט לעיל על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה של החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילותה, המידע הקיים בחברה למועד הדוח ותחזיות כלכליות פומביות. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכות כאמור, כולן או חלקן, אכן יתממשו והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים ובכלל זה, מצב הכלכלה, מצב שוק הקמעונאות לרבות התחרות בענף, מצב שוק הנדל"ן וכן כתוצאה מהשפעתם של גורמי סיכון של החברה.

1.1.14 מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע של ארגון טרור על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "התקומה" (להלן: **"המלחמה"**). לאחר מועד הדוח, במהלך חודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש. בהמשך לאמור בסעיף 1.1.12 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024, השפעותיה של המלחמה על פעילות החברה התמתנו, כך שנוון למועד דוח זה חנויות הקבוצה פועלות באופן מלא למעט סניף בצפון הארץ אשר פעל בהיקפי פעילות נמוכים מבעבר.

במהלך חודש יוני 2025, הורחבה המלחמה באופן משמעותי ועימות ישיר נפתח מול איראן במסגרת מבצע "עם כלביא", כאשר עם פתיחתו הכריזה המדינה על מצב מיוחד בעורף ועל סגירת המרחב האווירי שלה. השפעות מבצע "עם כלביא" אשר ערך כ-12 יום התבטאו בעלייה נקודתית במכירות מגזר הקמעונאות. לשינויים אלו לא הייתה השפעה בהיקף מהותי על תוצאות החברה בתקופת הדו"ח.

החברה הינה חברה הנכללת בהגדרת "מל"ח" (משק לשעת חירום) ומתפקדת ככזו בעתות לחימה, על כל המשתמע מכך.

בעקבות המלחמה חלה התערערו בקשרי המסחר עם טורקיה. לעניין זה אין השפעה מהותית על תוצאות החברה היות ויבוא המלאי מטורקיה הינו בהיקף לא מהותי וכן לחברה קיימות חלופות לפריטים המיובאים מטורקיה, לפי הצורך.

כמו כן בעקבות המלחמה נוצר גם איום חדש על נתיבי השיט בים האדום מצד הפלג החות"י בתימן. בעקבות האיום החות"י, משך הגעת המשלוחים דרך הים לישראל הוארך. החברה מעריכה כי התארכות זמני המשלוחים והתייקרות מחירי התובלה אינן משפיעות באופן מהותי על תוצאות החברה.

נכון למועד הדוח וכן למועד אישור הדוח אין למלחמה השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה. יחד עם זאת, לאור חוסר הוודאות בקשר עם המשך המלחמה, עוצמתה, היקפה, רציפות אספקת מלאים מספקים, התנדויות בשווקים ושערי חליפין, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות של גורמים חיצוניים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של ספקי הקבוצה ועל המצב הכלכלי של לקוחותיה, אין ביכולתה של הקבוצה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה.

הקבוצה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והמלחמה על פעילותה העסקית.

הערכות וציפיות הקבוצה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוססות על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד דוח זה. יכול שהתחזיות וההערכות של הקבוצה כאמור לעיל, כולן או חלקן, לא תתממשנה או תתממשנה באופן שונה מהאמור, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירוע חריג שאינו בשליטת הקבוצה ולאור אי הוודאות ביחס למצב הבטחוני, הימשכותו והשפעתו על הכלכלה בישראל בכלל ועל הקבוצה, ספקיה ולקוחותיה בפרט.

1.2 הדוחות הכספיים המאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות: רמי לוי שיווק השקמה תקשורת בע"מ, קופיקס גרופ בע"מ, גוד פארם בע"מ, המועדון של רמי לוי בע"מ, סוויץ' בי איי - מערכות ליבה בע"מ, קיו לוקחים הולכים בע"מ, סוכנות ביטוח כללי ופנסיוני (2021) בע"מ ורמי לוי סטוק בע"מ. עסקאות ויתרות הדדיות בין החברות קוזזו בדוחות הכספיים המאוחדים.

ניתוח המצב הכספי לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

הסבר לשינוי	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
אלפי ש"ח			
הקיטון בנכסים השוטפים נובע בעיקר מירידה ביתרת המזומנים לאור השקעות ורכישות שביצעה החברה בתקופה הנוכחית וסווגו בחלקן כנכסים בלתי שוטפים	1,875,869	1,830,218	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים בלתי שוטפים נובע בעיקר מגידול בסעיף רכוש קבוע נטו ומחכירות כתוצאה מפתחת סניפים חדשים והשקעה בסניפים קיימים, וכן מגידול ביתרת המיסים הנדחים.	2,596,669	2,746,759	נכסים בלתי שוטפים
	4,472,538	4,576,977	סה"כ נכסים
הגידול נובע בעיקר מעלייה בסעיפי התחייבויות לספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות.	1,979,996	2,081,488	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה כתוצאה מפתחתם של סניפים חדשים.	1,858,545	1,913,861	התחייבויות שאינן שוטפות
	3,838,541	3,995,349	סה"כ התחייבויות
הקיטון נובע בעיקר מרכישת זכויות המיעוט בחברה בת	548,738	523,039	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

1.3 תוצאות הפעילות

1.3.1 ניתוח תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

רבעון שלישי, 2024		רבעון שלישי, 2025		
מהמכירות %	סכום	שיעור השינוי	מהמכירות %	סכום
אלפי ש"ח				
	1,961,071	4.07%		2,040,819
				סה"כ הכנסות
23.12%	453,386 (*)	8.78%	24.17%	493,193
				רווח גולמי
17.22%	337,779 (*)	7.86%	17.85%	364,331
				הוצאות מכירה ושיווק
1.3%	25,426 (*)	8.27%	1.35%	27,528
				הוצאות הנהלה וכלליות
	1,035			(12)
				הוצאות (הכני') אחרות, נטו
4.55%	89,146	13.69%	4.97%	101,346
				רווח מפעולות רגילות
8.54%	167,391	12.69%	9.24%	188,631
				רווח הפעלה EBITDA ¹
0.07%	1,447		1.44%	29,388
				הוצאות מימון, נטו
	(590)			452
				חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3.38%	66,236	(17.1%)	2.69%	54,908
				רווח נקי

(*) סווג מחדש

1.3.2 השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			
לאחר יישום IFRS 16	השפעת יישום IFRS 16	לפני יישום IFRS 16	
אלפי ש"ח			
1,547,626	(1,020)	1,548,646	עלות המכירות
493,193	1,020	492,172	רווח גולמי
364,331	(12,170)	376,501	הוצאות מכירה ושיווק
27,528	(191)	27,720	הוצאות הנהלה וכלליות
(12)	67	(79)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
101,346	13,315	88,032	רווח מפעולות רגילות
29,388	19,553	9,834	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
72,410	(6,239)	78,648	רווח לפני מסים על הכנסה
17,502	(1,427)	18,929	מיסים על ההכנסה
54,908	(4,812)	59,719	רווח לתקופה
188,631	68,231	120,400	EBITDA

¹ EBITDA מחושבת כרווח מפעולות רגילות בנטרול פחת והפחתות

1.3.3 תמצית תוצאות הקמעונאות

תמצית תוצאות הפעילות הקמעונאית לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

רבעון שלישי, 2024	רבעון שלישי, 2025	
3	3	סך סניפים בזכיינות
61	64	סך סניפים בהפעלה ישירה ²
107,094	111,305	שטח מסחר נטו לסניפים בהפעלה ישירה בממוצע למ"ר (אולם מכירה בממוצע משוקלל לרבעון)
154,526	164,450	שטח מסחר ברוטו לסניפים בהפעלה ישירה בממוצע (מ"ר) (אולם מכירה ומחסנים צמודים לסניף בממוצע משוקלל לרבעון)
		הון אנושי המיוחס לפעילות הקמעונאית:
5,751	5,733	סניפים
126	122	אחר ³
5,877	5,855	סה"כ עובדים (ללא עובדי קבלן)
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)		
הכנסות:		
1,660,991	1,719,631	הפעלה ישירה
10,923	12,570	זכיינות ⁴
73,447	81,602	סיטונאות ואחרות ⁵
1,745,361	1,813,803	סה"כ הכנסות נטו
1,775,297	1,847,552	סה"כ הכנסות ברוטו ⁶
1,375,264	1,410,812	סה"כ עלות המכר
49,326	55,242	סה"כ דמי שכירות (לפני יישום תקן IFRS16)
193,104	217,085	עלות שכר המיוחסת לעובדי הפעילות הקמעונאית ⁷
20,475	27,350	הוצאות פחת (לפני יישום תקן IFRS16)
55,110	67,123	רווח מפעולות רגילות (לפני יישום תקן IFRS16)
64,611	77,824	רווח מפעולות רגילות (לאחר יישום תקן IFRS16)
(963,130)	(957,721)	הון חוזר תפעולי המיוחס לקמעונאות
128,389	149,132	רווח הפעלה (EBITDA) ⁸
נתונים בדבר מכירות		
16.3	16.3	הכנסות למ"ר נטו ⁹
1.76%	(0.07%)	שיעור השינוי בפידיין חנויות זהות ¹⁰
מותג פרטי:		
26.33%	27.27%	שיעור מכלל המכירות
13.34%	12.22%	שיעור המותג הפרטי בקטגורית שימורים, בישול ואפיה מסך המותג הפרטי
10.26%	9.26%	פעילות מקוונת¹¹

² 58 סניפים בהפעלה ישירה ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 55 סניפים בהפעלה ישירה בתקופה המקבילה אשתקד. וכן סניף "רמי לוי לעסקים" וסניף "בית הפרי".

³ עובדי מטה

⁴ ההכנסות כוללות הכנסות מזכייין והכנסות ממחלקות בזכיינות בתוך הסניפים.

⁵ ההכנסות כוללות בין השאר מכירות לזכייין, חברות בנות, מכירות לקמעונאים אחרים ומכירות מזדמנות.

⁶ כולל מחזור הכנסות זכיינים בסניפים.

⁷ כולל שכר המיוחס לעובדי קבלן וכולל סדרנים שהועסקו בתקופה המקבילה על ידי ספקים.

⁸ EBITDA מחושבת כרווח מפעולות רגילות בנטרול פחת והפחתות.

⁹ הכנסות למ"ר נטו אינן כוללות הכנסות חברות בנות שהופקו בשטחי סניפי הקמעונאות.

¹⁰ פדיין חנויות זהות כולל סניפים שפעלו באופן מלא בשני הרבעונים לרבות סניף בצפון שפעל ברבעון המקביל במספר שעות מצומצם יותר עקב המלחמה.

¹¹ הרווחיות הגולמית בפעילות המקוונת דומה לרווחיות הגולמית של החברה.

1.3.4 הסברי הדירקטוריון לתוצאות הפעילות

1.3.4.1 סך המכירות של הקבוצה

ברבעון השלישי של שנת 2025, הסתכמו המכירות לסך של כ- 2,041 מיליוני ש"ח לעומת מכירות בסך של 1,961 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2024, גידול של כ-4.07%.

מכירות מגזר הקמעונאות: ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך 1,813.8 מיליוני ש"ח, לעומת 1,745.4 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, גידול של כ-3.92%. הגידול בפדיון נובע בעיקר מפתחות של סניפים חדשים.

המכירות למ"ר נטו ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 16.3 אלפי ש"ח בדומה לרבעון השלישי של שנת 2024.

מכירות מגזר גוד פארם: ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 135.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 115.6 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, גידול של כ-17.2%. העלייה נובעת בעיקר מגידול בפדיון בחנויות זהות של כ-4.5% וכן כתוצאה מפתחות של סניפים חדשים.

מכירות מגזר אחרים: ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 99.3 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 110.2 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, ירידה של כ-9.89%. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהכנסות של חברות בנות.

1.3.4.2 הרווח הגולמי של הקבוצה

ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח הגולמי לסך של 493.2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 453.4 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, גידול של כ-8.78%.

שיעור הרווח הגולמי מן המכירות ברבעון השלישי של שנת 2025 עומד על כ-24.17% לעומת כ-23.12% ברבעון השלישי של שנת 2024. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע כתוצאה משיפור תנאי הסחר של הקבוצה ומגידול בפעילות היבוא (הרווחית יותר) בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת על אף מבצעי עומק עונתיים כחלק מאסטרטגיית החברה להציע את הסל הזול ביותר גם בתקופה של עליית מחירים, מעלייה בשכר המינימום וכן מהוצאות שכר בגין סניפים חדשים הקשורות לעלות המכר.

1.3.4.3 הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות (Opex).

ההוצאות הני"ל הסתכמו לסך של 391.9 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2025 לעומת סך של 363.2 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024. גידול בשיעור של כ-7.89%. שיעור ההוצאות הני"ל מן המכירות עלה משיעור של כ-18.52% ברבעון השלישי של שנת 2024 לשיעור של כ-19.2% ברבעון השלישי של שנת 2025.

1.3.4.4 הוצאות מכירה ושיווק

ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק לסך של 364.3 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 337.8 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, גידול בשיעור של כ-7.86%. שיעור ההוצאות הני"ל מתוך סך המכירות עלה משיעור של כ-17.22% ברבעון השלישי של שנת 2024 לשיעור של כ-17.85% ברבעון השלישי של שנת 2025. עיקר הסיבות לעלייה בשיעור הוצאות המכירה והשיווק הינן עלויות מחירים כתוצאה מעלייה במדד, פסקי דין חד פעמיים מול רשויות מקומיות, גידול בהוצאות פחת עבור השקעות טכנולוגיות וכן מגידול בהוצאות שכירות בגין נכסים חדשים וקיימים שאינם בתחולת תקן החכירות. העלייה בסך ההוצאה נובעת גם מפתחות סניפים חדשים.

1.3.4.5 הוצאות הנהלה וכלליות

ברבעון השלישי של שנת 2025, הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של 27.5 מיליוני ש"ח, לעומת 25.4 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, גידול בשיעור של כ-8.27%. שיעור ההוצאות הני"ל מתוך סך המכירות עלה משיעור של כ-1.3% ברבעון השלישי של שנת 2024 לשיעור של כ-1.35% ברבעון השלישי של שנת 2025. עיקר הסיבה לעלייה בשיעור ההוצאות הנהלה וכלליות הינה בגין חברות הבנות.

1.3.4.6 הרווח מפעולות רגילות

ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח מפעולות רגילות לסך של כ- 101.3 מיליוני ש"ח לעומת סך של 89.1 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי אשתקד, גידול בשיעור של כ-13.69%. שיעור הרווח מפעולות רגילות מן המכירות, עלה משיעור של כ-4.55% ברבעון השלישי של שנת 2024 לשיעור של כ-4.97% ברבעון השלישי של שנת 2025. העלייה בשיעור הרווח מפעולות רגילות נובעת בעיקר מעלייה בשיעור הרווח הגולמי.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות פחת והפחתות, EBITDA, הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 188.6 מיליוני ש"ח לעומת סך של 167.4 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024. הגידול ב-EBITDA נובע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי ומעלייה בהוצאות הפחת.

הרווח מפעולות רגילות במגזר הקמעונאות ברבעון השלישי של שנת 2025 הינו 77.8 מיליוני ש"ח, לעומת 64.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-20.4%.

הרווח מפעולות רגילות במגזר גוד פארם ברבעון השלישי של שנת 2025 הינו 12.9 מיליוני ש"ח, לעומת 12.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח הגולמי.

הרווח מפעולות רגילות במגזר אחרים ברבעון השלישי של שנת 2025 הינו 10.8 מיליוני ש"ח, לעומת 12.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהפסד בקופיקס לעומת התייצבות שרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

1.3.4.7 הוצאות מימון, נטו

ההוצאות הני"ל הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 29.4 מיליוני ש"ח לעומת 1.4 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024. הגידול בהוצאה נובע בעיקר מרישום הוצאה בגין ירידה בשווי ניירות ערך סחירים לעומת עליה שלהם בשנים קודמות ומירידה בשערי מט"ח (בעיקר דולר ארה"ב) וכן מגידול בהוצאות חכירה כתוצאה מעליית במדד ונכסים חדשים.

1.3.4.8 הרווח הנקי של הקבוצה

הרווח הנקי של הקבוצה הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לסך של 54.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של 66.2 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2024, קיטון בשיעור של כ-17.1%. שיעור הרווח הנקי מן המכירות ירד משיעור של 3.38% ברבעון השלישי של שנת 2024, לשיעור של 2.69% ברבעון השלישי של שנת 2025. הקיטון בשיעור הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2025 נובע בעיקר מגידול בהוצאות המימון נטו.

1.3.5 ניתוח תוצאות הפעילות לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

תשעה חודשים, 2025		תשעה חודשים, 2024		שנתי 2024	
סכום	% מהמכירות	שיעור השינוי	סכום	% מהמכירות	סכום
אלפי ש"ח					
5,893,245		6.42%	5,537,730		7,383,222
1,390,172	23.59%	6.95%	1,299,819 (*)	23.47%	1,749,365
1,035,685	17.57%	8.66%	953,116 (*)	17.21%	1,285,005
74,943	1.27%	2.31%	73,251 (*)	1.32%	99,259
(2,181)			1,562		(510)
281,725	4.78%	3.62%	271,890	4.91%	365,611
531,020	9.01%	5.14%	505,059	9.12%	682,235
54,443	0.92%		20,744	0.37%	31,553
(488)			(543)		(773)
171,968	2.92%	(13.2%)	198,197	3.58%	259,347

(*) סווג מחדש

1.3.6 השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
לאחר יישום IFRS 16	השפעת יישום IFRS 16	לפני יישום IFRS 16	
אלפי ש"ח			
4,503,073	(3,090)	4,506,163	עלות המכירות
1,390,172	3,090	1,387,082	רווח גולמי
1,035,685	(36,278)	1,071,963	הוצאות מכירה ושיווק
74,943	(595)	75,538	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,181)	172	(2,353)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
281,725	39,790	241,935	רווח מפעולות רגילות
54,443	56,706	(2,263)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
226,794	(16,915)	243,709	רווח לפני מסים על הכנסה
54,826	(3,924)	58,750	מיסים על ההכנסה
171,968	(12,991)	184,959	רווח לתקופה
531,020	199,379	331,641	EBITDA

1.3.7 הסברי הדירקטוריון לתוצאות הפעילות

1.3.7.1 סך המכירות של הקבוצה

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, הסתכמו המכירות לסך של 5,893.2 מיליוני ש"ח לעומת מכירות בסך של 5,537.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2024, גידול של כ-6.42%.

מכירות מגזר הקמעונאות: בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 מכירות מגזר הקמעונאות הסתכמו לסך של 5,239.7 מיליוני ש"ח, לעומת 4,880 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, גידול של כ-7.37%. הגידול בפדיון נובע בעיקר מגידול בפדיון בחנויות זהות¹² של כ-2.46% וכן בגין פתיחות של סניפים חדשים.

המכירות למי"ר נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של 47.6 אלפי ש"ח לעומת סך של 46.49 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024.

מכירות מגזר גוד פארם: בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של 377 מיליוני ש"ח, לעומת 328 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, גידול של כ-15.2%. העלייה נובעת מגידול בפדיון בחנויות זהות של כ-6.6% וכן כתוצאה מפתחתם של סניפים חדשים.

מכירות מגזר אחרים: בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של 300 מיליוני ש"ח, לעומת 358 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, קיטון של כ-16.2%. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהכנסות של חברות בנות.

1.3.7.2 הרווח הגולמי של הקבוצה

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם הרווח הגולמי לסך של 1,390.2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 1,299.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2024, גידול בשיעור של כ-6.95%. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 עומד על כ-23.59% לעומת כ-23.47%, בתשעת החודשים הראשונים אשתקד. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע משיפור בתנאי הסחר ומגידול בפעילות היבוא של הקבוצה שהתרחשו בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כחלק מאסטרטגיית החברה להציע את הסל הזול ביותר גם בתקופה של עליית מחירים.

¹² פדיון חנויות זהות כולל סניפים שפעלו באופן מלא בתקופה לרבות סניף בצפון שפעל בתקופה המקבילה במספר שעות מצומצם יותר עקב המלחמה.

1.3.7.3 הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות (Opex)

ההוצאות הנ"ל הסתכמו לסך של 1,110.6 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025. לעומת סך של 1,026.4 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. גידול בשיעור של כ-8.21%. שיעור ההוצאות הנ"ל מן המכירות בשיעור של כ-18.53% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 גדל לשיעור 18.85% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בגין גידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק.

1.3.7.4 הוצאות מכירה ושיווק

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק לסך של 1,035.7 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 953.1 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, גידול בשיעור של כ-8.66%. שיעור ההוצאות הנ"ל מתוך סך המכירות עלה משיעור של כ-17.21% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 לשיעור של כ-17.57% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025. עיקר הסיבות לעלייה בסך הוצאות המכירה והשיווק בין התקופות הינן פתיחתם של סניפים חדשים, גידול בהוצאות שכר, גידול בהוצאות פחת והפחתות אשר נובעות מהשקעות שבוצעו וכן מתקן חכירות ועלויות מחירים כתוצאה מעליית המדד.

1.3.7.5 הוצאות הנהלה וכלליות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של 74.9 מיליוני ש"ח, לעומת 73.3 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. שיעור ההוצאה מן המכירות הינו כ-1.27% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, לעומת שיעור הוצאה של כ-1.32% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. עיקר הסיבה לירידה בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות נובע מגידול במכירות בהשוואה לסך ההוצאות הנהלה וכלליות.

1.3.7.6 הרווח מפעולות רגילות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם הרווח מפעולות רגילות לסך של כ-282 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-272 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים אשתקד. שיעור הרווח מפעולות רגילות מן המכירות, ירד משיעור של כ-4.91% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 לשיעור של כ-4.78% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025. הירידה בשיעור הרווח מפעולות רגילות נובעת מעליה בשיעור הוצאות התפעול.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות פחת והפחתות, EBITDA, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של 531 מיליוני ש"ח לעומת סך של 505 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. הגידול ב-EBITDA נובע מעלייה ברווח התפעולי וכן מעלייה בהוצאות הפחת.

הרווח מפעולות רגילות במגזר הקמעונאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הינו 212.9 מיליוני ש"ח, לעומת 205.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3.5%. הגידול נובע בעיקר מעליה בשיעור הרווח הגולמי.

הרווח מפעולות רגילות במגזר גוד פארם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הינו 37 מיליוני ש"ח, לעומת 31.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר משיפור הרווח הגולמי.

הרווח מפעולות רגילות במגזר אחרים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הינו 32.6 מיליוני ש"ח, לעומת 36.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מהפסד בקופיקס לעומת התייצבות שרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

1.3.7.7 הוצאות מימון, נטו

ההוצאות הנ"ל הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של 54.4 מיליוני ש"ח לעומת 20.7 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. הגידול בהוצאה נובע בעיקר מירידה בשערוך שווי ניירות ערך סחירים ומהוצאות מימון בגין חכירות בנכסים חדשים מעליית המדד והפרשי שער כאשר מתחילת שנת 2025 שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בתקופת הדוח ירד בכ-9.5% לעומת עלייה של כ-2.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

1.3.7.8 הרווח הנקי של הקבוצה

הרווח הנקי של הקבוצה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של כ- 172 מיליוני ש"ח לעומת סך של 198.2 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, קיטון בשיעור של כ-13.2%. שיעור הרווח הנקי מן המכירות ירד משיעור של כ-3.58% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, לשיעור של כ-2.92% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025. הקיטון בשיעור הרווח הנקי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים נובע בעיקר מקיטון בשיעור הרווח ופעולות רגילות ומגידול בשיעור הוצאות המימון נטו.

1.4 נזילות

יתרת מזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-863 מיליוני ש"ח וליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו יתרות אלו לסך של כ-1,010 מיליוני ש"ח.

1.4.1 תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

לקבוצה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 שהסתכם לסך של כ- 499 מיליוני ש"ח. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 היה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 571 מיליוני ש"ח. הירידה בתזרים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר משינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (ראה תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת - בדוחות הכספיים המאוחדים).

1.4.2 תזרים המזומנים מפעילות השקעה

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 166 מיליוני ש"ח. לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם לסך של 11.4 מיליוני ש"ח. השקעות אשר בוצעו הינם השקעות בפתחות סניפים חדשים ובטכנולוגיות במקביל בתקופה למול תקופה מקבילה אשתקד חלה גם ירידה הנובעת בעיקר מפירעון פקדון, נטו (ראה תזרימי מזומנים מפעילות השקעה - בדוחות הכספיים המאוחדים).

1.4.3 תזרים המזומנים מפעילות מימון

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם לסך של 345 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של 339.2 מיליוני ש"ח. הגידול בין התקופות נובע בעיקר בגין רכישה של מניות חברת קופיקס בהתאם להצעת הרכש ומנגד מתשלום דיבידנד ומעסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה תזרימי מזומנים מפעילות מימון - בדוחות הכספיים המאוחדים).

1.5 ממשל תאגידי

גילוי בדבר הליך אישור הדו"חות הכספיים:

בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים) התש"ע-2010, חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) הינם: מר יעקב גל (דח"צ), אבי בלשניקוב (דירקטור בלתי תלוי), מר יורם דר (דירקטור) וגב' נופיה אוחנה (דח"צ ויו"ר הועדה). ביום 25 בנובמבר 2025, קיימה הועדה ישיבה ובה נתקיים דיון יסודי ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות וגיבוש המלצות לדירקטוריון. כל חברי הועדה נכחו בישיבה. הועדה המליצה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2025. ביום 27 בנובמבר 2025 קיבל הדירקטוריון את המלצת ועדת המאזן ואישר את הדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מביע את הערכתו ללקוחות החברה, להנהלת החברה ולצוות העובדים כולו על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום החברה.

הדירקטוריון והחברה מבקשים להביע את צערם העמוק על לכתה בטרם עת של חברת הדירקטוריון, הגברת ד"ר מיכאלה אלרם ולשלוח למשפחתה את תנחומיהם הכנים. גב' אלרם כיהנה בחברה כדירקטורית מקצועית ומסורה כמעט עשור שנים.

החברה מתפללת לשלומם של כל חיילי צה"ל, משתתפת בצער המשפחות השכולות במדינה, מאחלת רפואה שלמה לחיילנו הפצועים ומייחלת להבאתם לקבורה של החטופים האחרונים.

27 בנובמבר, 2025

_____	_____	_____
רמי לוי	יפית אטיאס	מרדכי ברקוביץ
מנכ"ל משותף ודירקטור	מנכ"ל משותף	יו"ר הדירקטוריון

רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ

תמצית מידע כספי מאוחד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקר)

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3-4	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
5	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד
6-8	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
9-11	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
12-19	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתי של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-4% וכ-3% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

בן דוד שלוי קופ ושות'
רואי חשבון

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 27 בנובמבר, 2025

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

			נכסים שוטפים
878,104	1,010,019	862,562	מזומנים ושווי מזומנים
14,299	8,217	15,797	מזומנים מוגבלים
67,368	66,889	58,826	השקעות לזמן קצר
318,431	371,774	383,580	לקוחות
65,251	70,724	98,754	חייבים ויתרות חובה
6,659	7,618	9,353	מיסים שוטפים לקבל
1,692	2,251	1,729	השקעה נטו בחכירה
323,074	338,377	399,617	מלאי
1,674,878	1,875,869	1,830,218	סה"כ נכסים שוטפים

			נכסים שאינם שוטפים
605,809	577,879	681,906	רכוש קבוע, נטו
79,997	80,148	79,257	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,230	973	1,363	הוצאות מראש לזמן ארוך
12,363	13,442	14,201	חייבים אחרים לזמן ארוך
76,145	76,830	88,525	מיסים נדחים
1,815,793	1,825,821	1,847,667	נכסי זכות שימוש, נטו
5,543	5,906	15,884	השקעה נטו בחכירה
13,241	12,381	14,085	הלוואות לחברות כלולות
2,663	3,289	3,871	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,612,784	2,596,669	2,746,759	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
4,287,662	4,472,538	4,576,977	סך נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

3,549	2,969	7,213
1,179,170	1,301,505	1,332,205
190,892	195,206	200,623
435,620	474,558	537,517
5,629	5,758	3,930
1,814,860	1,979,996	2,081,488

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ונותני שירותים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
מיסים שוטפים לשלם
סה"כ התחייבויות שוטפות

10,159	9,443	6,641
1,809,319	1,808,831	1,860,229
582	622	330
3,440	3,490	5,326
37,409	36,159	41,335
1,860,909	1,858,545	1,913,861
3,675,769	3,838,541	3,995,349

התחייבויות שאינן שוטפות

אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
הכנסות מראש לזמן ארוך
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

138	138	138
201,490	201,490	201,490
(18,735)	(12,557)	(49,076)
360,802	359,667	370,487
543,695	548,738	523,039
68,198	85,259	58,589
611,893	633,997	581,628
4,287,662	4,472,538	4,576,977

הון

הון המניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
יתרת רווח
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון
סה"כ הון והתחייבויות

27 נובמבר, 2025	רמי לוי	יפית אטיאס	מרדכי ברקוביץ	אסף אזולאי
תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנכ"ל משותף ודירקטור	מנכ"ל משותף	יו"ר הדירקטוריון	סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
7,383,222	1,961,071	2,040,819	5,537,730	5,893,245	מכירות
5,633,857	(*) 1,507,685	1,547,626	(*) 4,237,911	4,503,073	עלות המכירות
1,749,365	453,386	493,193	1,299,819	1,390,172	רווח גולמי
1,285,005	(*) 337,779	364,331	(*) 953,116	1,035,685	הוצאות מכירה ושיווק
99,259	(*) 25,426	27,528	(*) 73,251	74,943	הוצאות הנהלה וכלליות
					הכנסות (הוצאות) אחרות,
510	(1,035)	12	(1,562)	2,181	נטו
365,611	89,146	101,346	271,890	281,725	רווח מפעולות רגילות
77,124	19,075	34,674	56,669	81,849	הוצאות מימון
45,571	17,628	5,286	35,925	27,406	הכנסות מימון
					חלק החברה ברווחי
					(הפסדי) חברות המטופלות
(773)	(590)	452	(543)	(488)	לפי שיטת השווי המאזני
333,285	87,109	72,410	250,603	226,794	רווח לפני מיסים על
					ההכנסה
73,938	20,873	17,502	52,406	54,826	מיסים על ההכנסה
259,347	66,236	54,908	198,197	171,968	רווח לתקופה
מיוחס ל:					
241,174	60,951	51,931	185,461	161,685	בעלי המניות של החברה
18,173	5,285	2,977	12,736	10,283	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
259,347	66,236	54,908	198,197	171,968	רווח לתקופה
רווח למניה לבעלי המניות של החברה					
17.51	4.42	3.77	13.46	11.74	רווח בסיסי ומדולל למניה (ל-1 מניה בת 0.01 ש"ח)
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו					
1,965	-	-	1,543	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
1,965	-	-	1,543	-	סך פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
261,312	66,236	54,908	199,740	171,968	רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:					
243,139	60,951	51,931	187,004	161,685	בעלי המניות של החברה
18,173	5,285	2,977	12,736	10,283	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
261,312	66,236	54,908	199,740	171,968	רווח כולל לתקופה

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי ש"ח						
138	201,490	(18,735)	360,802	543,695	68,198	611,893
-	-	-	161,685	161,685	10,283	171,968
-	-	(30,341)	-	(30,341)	(10,069)	(40,410)
-	-	-	(152,000)	(152,000)	(9,823)	(161,823)
138	201,490	(49,076)	370,487	523,039	58,589	581,628

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
רווח נקי
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי ש"ח						
138	201,490	(4,021)	352,662	550,269	78,327	628,596
-	-	-	185,461	185,461	12,736	198,197
-	-	(8,536)	-	(8,536)	(1,587)	(10,123)
-	-	-	1,543	1,543	-	1,543
-	-	-	(179,999)	(179,999)	(4,217)	(184,216)
138	201,490	(12,557)	359,667	548,738	85,259	633,997

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
רווח נקי
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח כולל אחר
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם הזמ"ש	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי ש"ח						
138	201,490	(18,735)	370,556	553,449	68,725	622,174
-	-	-	51,931	51,931	2,977	54,908
-	-	(30,341)	-	(30,341)	(10,069)	(40,410)
-	-	-	(52,000)	(52,000)	(3,044)	(55,044)
138	201,490	(49,076)	370,487	523,039	58,589	581,628

יתרה ליום 1 יולי 2025
(בלתי מבוקר)
רווח נקי
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025
(בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרון הון עסקאות עם הזשמ"ש	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי ש"ח						
138	201,490	(12,797)	358,715	547,546	83,931	631,477
-	-	-	60,951	60,951	5,285	66,236
-	-	240	-	240	(240)	-
-	-	-	(59,999)	(59,999)	(3,717)	(63,716)
138	201,490	(12,557)	359,667	548,738	85,259	633,997

יתרה ליום 1 יולי 2024
(בלתי מבוקר)
רווח נקי
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
(בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון עסקאות עם הזשמ"ש	פרמיה על מניות	הון מניות
			אלפי ש"ח			
628,596	78,327	550,269	352,662	(4,021)	201,490	138
259,347	18,173	241,174	241,174	-	-	-
1,965	-	1,965	1,965	-	-	-
(35,748)	(21,034)	(14,714)	-	(14,714)	-	-
(242,267)	(7,268)	(234,999)	(234,999)	-	-	-
611,893	68,198	543,695	360,802	(18,735)	201,490	138

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
רווח נקי
רווח כולל אחר
עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח				

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה

259,347 66,236 54,908 198,197 171,968

ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

42,930	9,878	19,774	30,368	42,563	הוצאות מימון, נטו
316,624	78,245	87,285	233,169	249,296	פחת והפחתות
(811)	(166)	134	(469)	305	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(530)	(119)	(75)	(208)	(4,518)	רווח מממוש ניירות ערך
(16,115)	(10,178)	1,368	(10,169)	6,998	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(12,332)	1,857	(3,169)	(12,893)	(12,380)	ירידה (עלייה) במיסים נדחים
4,555	1,871	8,195	1,003	9,721	ירידת ערך של נכס בגין עסקת גידור הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד
86,270	19,016	20,671	65,299	67,206	מיסים על ההכנסה (לא כולל מיסים נדחים)
3,258	1,097	1,222	1,460	3,926	עלייה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
773	590	(452)	543	488	הפסד (רווח) בגין גריעת נכס חכירה
(1,639)	(385)	68	(1,016)	199	ירידת (עליית) ערך בגין הלוואות לאחרים
1,486	(5)	126	(250)	(321)	רווח משינויים בשיעור החזקה בכלולה
(91)	(6)	-	(6)	-	הפסד שנוצר בגין צירוף עסקים
363	-	-	363	-	
424,741	101,695	135,147	307,194	363,483	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(40,148)	(78,313)	(52,843)	(93,898)	(64,196)	עלייה בלקוחות
(5,050)	(786)	(18,720)	(6,973)	(28,970)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(4,292)	8,389	(28,970)	(19,595)	(76,543)	ירידה (עלייה) במלאי
(616)	(48)	(92)	(328)	(482)	עלייה בהוצאות מראש לזמן ארוך
(582)	(39)	(80)	(542)	(252)	ירידה בהכנסות מראש לזמן ארוך
34,448	123,684	42,531	158,550	152,719	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
56,796	50,889	52,704	116,835	90,118	עלייה בזכאים ויתרות זכות
40,556	103,776	(5,470)	154,049	72,394	

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה

עבור:

(74,269)	(17,989)	(19,847)	(55,333)	(56,973)	ריבית ששולמה
34,221	7,350	5,492	25,313	19,738	ריבית שהתקבלה
(78,450)	(20,032)	(24,910)	(58,303)	(71,251)	מיסים ששולמו, נטו
(118,498)	(30,671)	(39,265)	(88,323)	(108,486)	
606,146	241,036	145,320	571,117	499,359	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(2024)	(2025)	
אלפי ש"ח				

תזרימי המזומנים מפעילות השקעה:

(20,268)	(4,779)	(3,026)	(17,000)	(13,017)	רכישת השקעות לזמן קצר
(6,868)	(153)	(6,725)	(867)	(1,242)	עלייה במזומנים מוגבלים
9,127	2,224	1,699	6,073	24,783	תמורה מממוש השקעות לזמן קצר
(3,301)	300	1,600	(1,501)	(400)	פירעון (מתן) הלוואות לחברה כלולה
114,193	-	(100)	108,384	(5,985)	פירעון (הפקדת) פקדון, נטו
3,847	968	1,236	3,007	1,923	תקבולים בגין השקעה נטו בחכירה
1,560	-	-	1,080	840	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
(695)	(677)	(2,058)	(695)	(2,537)	השקעה בחברות כלולות
(120)	-	-	-	-	שינוי בחייבים לזמן ארוך
(250)	-	-	(250)	(5,000)	מתן הלוואות לאחרים
109	-	-	109	-	השגת שליטה בחברה מוחזקת – טוגדר (ראה נספח ב')
1,347	279	536	883	871	תמורה מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(164,374)	(41,842)	(55,433)	(110,097)	(165,130)	השקעה בנכסים קבועים
(1,054)	(45)	(424)	(484)	(1,108)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(66,747)	(43,725)	(62,695)	(11,358)	(166,002)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי המזומנים מפעילות מימון:

12,973	-	10	10,951	3,009	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(10,259)	(1,100)	(1,125)	(9,533)	(2,863)	פירעון אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(191,248)	(48,192)	(49,982)	(141,668)	(144,769)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(14,647)	-	(40,415)	(10,123)	(40,415)	רכישת מניות מהמיעוט של חברה מאוחדת
(4,697)	(95)	2,001	(4,609)	1,782	פירעון הלוואה מהמיעוט
(242,267)	(63,716)	(55,044)	(184,216)	(161,823)	דיבידנד ששולם
(450,145)	(113,103)	(144,555)	(339,198)	(345,079)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עובר:

89,254	84,208	(61,930)	220,561	(11,722)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
789,224	925,862	928,976	789,224	878,104	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(374)	(51)	(4,484)	234	(3,820)	השפעת תנודות בשערי חליפין
878,104	1,010,019	862,562	1,010,019	862,562	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
127,167	4,116	32,014	84,483	138,109	נספח א' - פעולות מהותיות שלא במזומן
					גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		

**נספח ב' - רכישת חברת טוגדר
קנאביס בע"מ**

95	-	-	95	-
(1,146)	-	-	(1,146)	-
1,160	-	-	1,160	-
109	-	-	109	-

הון חוזר, נטו
נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות שאינן שוטפות
מזומן נטו ששימש ברכישה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל. הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המוחזקות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בהפעלת רשת סופרמרקטים בישראל. חברות מאוחדות מעניקות שירותים נוספים ביניהם שירותי תקשורת, ניהול בתי קפה, ניהול חנויות וסיטונאות פארם.

החברה מפעילה נכון למועד הדוחות 58 סניפי סופרמרקט ברחבי הארץ, שלושה סניפים נוספים הפועלים בשיטת זכיינות, 5 סניפי מינימרקט שכונתיים ונקודת מכירה סיטונאית בצפון הארץ. כמו כן, החברה מפעילה מרכז לוגיסטי בעיר מודיעין על גבי שטח של כ-30,000 מ"ר, המאחסן את כלל מוצרי החברה, לרבות מוצרי הבשר, מגוון מוצרים "יבשים" ופירות וירקות. מהמרכז הלוגיסטי מופצים מוצרים רבים לכלל סניפי החברה.

מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

בחודש דצמבר 2011, הוקמה חברת רמי לוי שיווק השקמה תקשורת בע"מ (להלן: "רמי לוי תקשורת"), בבעלות מלאה של החברה, הפועלת בתחום הסלולר והתקשורת. רמי לוי תקשורת משווקת שירותי תקשורת סלולרית ומוכרת מוצרי קצה ואביזרים לציבור.

ביום 1 בינואר 2017, רכשה החברה 95% ממניות חברת מילואות פרי גליל שותפות מוגבלת (להלן: "בית אריזה").

במסגרת שיתוף פעולה בהסכם שנחתם בין חברת ישראלכרט בע"מ לבין החברה בחודש ינואר 2018, הוקמה חברת המועדון של רמי לוי בע"מ המוחזקת בשיעור 80% ע"י החברה, ו-20% ע"י ישראלכרט. לחברה הועברו נכסי הפעילות בהתאם להסכם המועדון הקודם. חברת המועדון היא בעלת הזכויות לתפעול כרטיסי חיוב שיונקו ע"פ ההסכם ושיקנו הטבות ברכישות בחברה.

ביום 21 במרץ 2018 רכשה החברה לראשונה מניות רגילות ומניות בכורה של גוד פארם בע"מ (להלן: "גוד פארם"). נכון למועד הדוחות הכספיים מחזיקה החברה 51.96% מהונה המונפק והנפרע של גוד פארם.

גוד פארם, מפעילה נכון למועד הדוחות 72 סניפים (מתוכם 4 סניפים בזכיינות) ומוכרת בעיקר מוצרי נוחות, מוצרי טואלטיקה, מוצרי ניקיון ותרופות ללא מרשם רופא. בנוסף, מפעילה גוד פארם שני סניפים של מועדוני בריאות.

בחודש ספטמבר 2018, השלימה החברה את רכישת השליטה בחברת קופיקס גרופ (להלן: "קופיקס"). במהלך חודש אוגוסט 2025 רכשה החברה 23.71% ממניות חברת קופיקס גרופ תמורת סך של 40,415 אלפי ש"ח, כך שנכון למועד הדוחות שיעור החזקות החברה במניות קופיקס הינו 100%.

קופיקס מפעילה דרך חברות הבנות שתי רשתות קמעונאות בתחום המזון: (1) אורבן קופיקס, אשר הינה רשת למכירת קפה, משקאות, מאפים, כריכים וכדומה (2) סופר קופיקס אשר הינה רשת מרכולים שכונתיים עם מגוון פריטים.

נכון למועד הדוחות, אורבן קופיקס הפעילה 29 סניפי בתי קפה (מתוכם 23 סניפים בזכיינות) וסופר קופיקס הפעילה 34 סניפים (מתוכם 27 סניפי "רמי לוי בשכונה"). לאחר מועד הדוחות נסגר סניף של אורבן קופיקס. כמו כן מפעילה קופיקס מרכז לוגיסטי ביבנה המשרת את בתי הקפה של קופיקס וכן לקוחות חיצוניים.

החברה ייסדה ביחד עם משקיע צד שלישי שאינו קשור, חברה בשם סוויץ' בי. אי. מערכות ליבה בע"מ (להלן: "סוויץ'"). נכון למועד הדוח מחזיקה החברה ב-86% מהונה המונפק והנפרע של סוויץ'. סוויץ' פועלת כתומכת בפיתוח יכולות הסליקה של החברה באמצעות הארנק הדיגיטלי שהשיקה החברה.

ביום 1 באפריל 2024 מוזגה חברת רמי לוי לעסקים (צפון) בע"מ (להלן: "רמי לוי לעסקים"), אשר מנהלת נקודת מכירה סיטונאית לבתי עסק, מוסדות ומכולות, עם ולתוך החברה.

ביום 1 באפריל 2024 מוזגה חברת ר.ל פרש פוד, אשר הפעילה 5 סניפי מינימרקט שכונתיים, עם ולתוך החברה.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. הישות המדווחת (המשך)

נכון למועד הדוחות מחזיקה החברה ב- 31.52% מהונה המונפק והנפרע חברת קאנדו דרונס בע"מ (להלן: "קאנדו"), חברת הזנק העוסקת בתחום שליטה, בקרה ותפעול ציי רחפנים.

ביום 11 במאי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל") ועם סוכנות ביטוח בשליטתה של מגדל (להלן: "הסוכנות המתפעלת"), לפיו יספקו מגדל והחברה המתפעלת שירותי ייעוץ ותמיכה בהקמת סוכנות ביטוח ייעודית אשר תהיה בבעלותה המלאה של החברה ואשר תשרת את לקוחותיה בתחומי ביטוח שונים (להלן: "סוכנות לביטוח"). הסוכנות המתפעלת תספק שירותי תפעול מלאים וכוללים הנדרשים להפעלת סוכנות לביטוח ולהענקת תנאים תחרותיים למבוטחיה. במהלך חודש אוקטובר 2022 החלה פעילות הסוכנות לביטוח.

ביום 1 בספטמבר 2025 הסתיימה ההתקשרות עם מגדל ועם הסוכנות המתפעלת כך שהסוכנות לביטוח מתפעלת את הפעילות בכללותה.

בחודש ינואר 2024 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי (להלן: "השותף") להקמת חברת "רמי לוי סטוק" (להלן: "סטוק") אשר תחזיק 51% על ידי החברה ו-49% על ידי השותף. חברת סטוק תבצע פעילות של יבוא ומכירה קמעונאית של מוצרים הידועים כמוצרים הנמכרים בחנויות סטוק שונות בארץ. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים חברת סטוק החלה בפעולות הכנה לפתיחת סניף ראשון.

ב. הגדרות:

דוחות כספיים אלה:

החברה	רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות המאוחדות.
חברות מאוחדות/חברות בנות	חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
צדדים קשורים	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
חברה אם	ר.ל. השקמה החזקות בע"מ
חברות קשורות	שיווק השקמה רמות בע"מ רמי לוי שיווק השקמה בע"מ יפיז אופנה (2004) בע"מ מגה אור רמי לוי בע"מ שותפות רמי לוי משהא אחזקות שותפות קניון מבשרת קניון מבשרת ניהול בע"מ רם שם נכסים בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. הגדרות (המשך):

D.L. שיווק מוצרי טבק ועוד בע"מ
לב קסטינה בע"מ
לב שנער אחזקות בע"מ
ביג קסטינה
דרורי ורמי לוי שוק
שיווק השקמה מודיעין בע"מ
ש.ל.ר אחזקות בע"מ
שותפות דימונה
קיבולים נכסים והשקעות
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
לוי לוינגר השקעות בע"מ
שותפות אופקים
רמי לוי אנרגיה ירוקה בע"מ
חורש רמות השקמה ב' בע"מ
ישראייר גרופ בע"מ
מלון ר.ל תל אביב בע"מ
מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

מדד

ביאור 2 - **בסיס לעריכת הדוחות הכספיים**

א. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת ובהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר, שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה לצורך יישום המדיניות החשבונאית והכנת הדוחות הכספיים ביניים היו זהים לאלה בהם השתמשה להכנת הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכו בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970. תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 27 בנובמבר, 2025.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 8 בדבר מגזרי פעילות, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת. מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

להלן מגזרי פעילות הקבוצה:

1. מגזר הקמעונאות

מגזר זה כולל בעיקר שיווק קמעונאי של מזון ומוצרים אחרים (להלן: "הפעילות הקמעונאית"). החברה מפעילה נכון למועד הדוחות 58 סניפי סופרמרקט ברחבי הארץ, שלושה סניפים נוספים הפועלים בשיטת זכיינות, 5 סניפי מינימרקט שכונתיים ונקודת מכירה סיטונאית בצפון הארץ. לחברה תמהיל מוצרים מגוון המאורגן במספר מחלקות מכירה ומחלקות משנה בכל סניף, לרבות במתחמי הבריאות שנפרסו בחלק מסניפי החברה, וכולל בין היתר מוצרים הנמכרים תחת המותג הפרטי של החברה, וזאת במטרה להציע לצרכן מוצר איכותי, לחזק את תפיסת המחיר (מוצר איכותי במחירים זולים יותר בהשוואה למוצרים דומים בקטגוריה), ולפתח את נאמנות הצרכן ולשפר את רווחיות הקטגוריות בהן נמכר המותג הפרטי. עקב מיזוג חברות ר.ל פרש פוד ורמי לוי לעסקים לתוך החברה במהלך שנת 2024 (ראה ביאור 2א10 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024), ובעקבות כך שכעת המידע בגינן נסקר על ידי מקבל ההחלטות הראשי של החברה ביחד עם נתוני מגזר הקמעונאות, הוצגו נתוני חברות אלו כחלק ממגזר הקמעונאות (במקום במגזר אחרים) וכן הותאמו נתוני ההשוואה.

2. מגזר פעילות גוד פארם

מגזר זה כולל בעיקר מכירת מוצרי נוחות, מוצרי טואלטיקה, מוצרי ניקיון ותרופות ללא מרשם רופא וכן מועדוני בריאות (להלן: "גוד פארם"). גוד פארם, מפעילה נכון למועד הדוחות 72 סניפים (מתוכם 4 סניפים בזכיינות).

3. מגזר אחרים

מגזר האחרים כולל בעיקר את פעילות בתי הקפה, חנויות עירוניות, תקשורת ופעילות מועדון כרטיסי האשראי.

נכסים והתחייבויות המגזר אינם נסקרים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה ולפיכך לא קיבלו ביטוי בדיווח המגזרי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

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

מגזר קמעונאות	גוד פארם	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
אלפי ש"ח				
5,217,013	377,229	299,003	-	5,893,245
22,699	281	512	(23,492)	-
5,239,712	377,510	299,515	(23,492)	5,893,245
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	210,467	32,987	(780)	279,544
הכנסות בין מגזרים	2,410	(393)	-	2,181
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	212,877	32,594	(780)	281,725
רווח מפעולות רגילות				
הוצאות מימון				(81,849)
הכנסות מימון				27,406
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות				(488)
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				(54,826)
מיסים על ההכנסה				
רווח לתקופה				
				171,968

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):

מגזר קמעונאות	גוד פארם	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
אלפי ש"ח				
4,853,566	326,700	357,464	-	5,537,730
26,309	832	277	(27,418)	-
4,879,875	327,532	357,741	(27,418)	5,537,730
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	207,599	36,735	(1,178)	273,452
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1,897)	(515)	-	(1,562)
הכנסות מפעולות רגילות	205,702	36,220	(1,178)	271,890
הוצאות מימון				(56,669)
הכנסות מימון				35,925
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות				(543)
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				(52,406)
מיסים על ההכנסה				
רווח לתקופה				
				198,197

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

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

מאונד	התאמות למאונד	אחרים	גוד פארם	מגזר קמעונאות	
אלפי ש"ח					
2,040,819	-	99,195	135,387	1,806,237	הכנסות מחיצונים
-	(7,791)	118	107	7,566	הכנסות בין מגזרים
<u>2,040,819</u>	<u>(7,791)</u>	<u>99,313</u>	<u>135,494</u>	<u>1,813,803</u>	הכנסות המגזר
101,334	(226)	10,250	12,754	78,556	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות
12	-	580	164	(732)	(הוצאות) אחרות, נטו
<u>101,346</u>	<u>(226)</u>	<u>10,830</u>	<u>12,918</u>	<u>77,824</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
					רווח מפעולות רגילות
(34,674)					הוצאות מימון
5,286					הכנסות מימון
452					חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(17,502)					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					מיסים על ההכנסה
<u>54,908</u>					רווח לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):

מאונד	התאמות למאונד	אחרים	גוד פארם	מגזר קמעונאות	
אלפי ש"ח					
1,961,071	-	110,084	115,435	1,735,552	הכנסות מחיצונים
-	(10,094)	107	178	9,809	הכנסות בין מגזרים
<u>1,961,071</u>	<u>(10,094)</u>	<u>110,191</u>	<u>115,613</u>	<u>1,745,361</u>	הכנסות המגזר
90,181	(339)	12,173	12,354	65,993	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות
(1,035)	-	(81)	428	(1,382)	(הוצאות) אחרות, נטו
<u>89,146</u>	<u>(339)</u>	<u>12,092</u>	<u>12,782</u>	<u>64,611</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
					רווח מפעולות רגילות
(19,075)					הוצאות מימון
17,628					הכנסות מימון
(590)					חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(20,873)					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					מיסים על ההכנסה
<u>66,236</u>					רווח לתקופה

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר):

מאונד	התאמות למאונד	אחרים	גוד פארם	מגזר קמעונאות	
אלפי ש"ח					
7,383,222	-	430,613	438,953	6,513,656	הכנסות מחיצונים
-	(34,177)	618	901	32,658	הכנסות בין מגזרים
<u>7,383,222</u>	<u>(34,177)</u>	<u>431,231</u>	<u>439,854</u>	<u>6,546,314</u>	הכנסות המגזר
(5,633,857)	32,441	(245,965)	(295,078)	(5,125,255)	עלות המכירות
365,101	(1,518)	46,881	44,692	275,046	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
510	-	(907)	2,047	(630)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<u>365,611</u>	<u>(1,518)</u>	<u>45,974</u>	<u>46,739</u>	<u>274,416</u>	רווח מפעולות רגילות
(77,124)					הוצאות מימון
45,571					הכנסות מימון
(773)					חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(73,938)					מיסים על ההכנסה
<u>259,347</u>					רווח לתקופה

ביאור 4 - דיבידנד ששולם

תאריך החלטת הדיבידנד על חלוקת דיבידנד	תאריך חלוקת דיבידנד	סכום הדיבידנד (באלפי ש"ח)	סכום הדיבידנד למניה בש"ח
27 במרץ 2025	15 באפריל 2025	55,000	3.993
29 במאי 2025	16 ביוני 2025	45,000	3.267
19 באוגוסט 2025	2 בספטמבר 2025	52,000	3.775

ביאור 5 - עונתיות

התוצאות העסקיות של החברה בענף הקמעונאות מושפעות מעונתיות בשל תנאי הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. כמו כן יתרות מאזניות בגין מלאי, לקוחות וספקים מושפעות מכך.

ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 27 בפברואר 2025 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תביעה נגד החברה, חברה נוספת בבעלות בעל השליטה ונושאי המשרה בחברה. בבסיס הבקשה טענות נגד המשיבים להפרות בנושא "ניצול הזדמנות עסקית" בקשר עם רכישת השליטה בחברת ישראיר תעופה ותיירות בע"מ. החברה לומדת את הטענות אך אין ביכולתה להעריך את סיכוייה בשלב מקדמי זה.

ב. ביום 13 במרץ 2025, קיבלה החברה ובעל השליטה בחברה, הודעות לפיהן הוחלט על סגירת תיקי החקירה נגדם ברשות התחרות (ראה ביאור 17(ד)(7) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024).

ג. ביום 1 ביוני 2025, מונה סמנכ"ל כספים חדש – רו"ח אסף אזולאי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחד

ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- ד. בחודש יוני 2025, אישרה האסיפה הכללית את תנאי ההעסקה של גבי יפית אטיאס, מנכ"לית משותפת, לפיו תועסק כשכירה בחברה בעלות שכר חודשית של 120 אלפי ש"ח. כמו כן, שיעור המענק השנתי במזומן יעודכן ל-1.5% מהרווח אשר יעלה לא יעלה על 72.5% מהרווח התלת שנתי הממוצע ובלבד שסך התגמול השנתי לשני המנכ"לים המשותפים במצטבר לא יעלה על התקרה בסך 8 מיליון ש"ח.
- ה. בחודש יוני 2025, אישרה האסיפה הכללית את תנאי ההעסקה של מר אופיר אטיאס, סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה, לתקופה נוספת בת 3 שנים בעלות שכר חודשית של 65 אלפי ש"ח.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 17 (ד) 11 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024, ביום 14 באוגוסט 2025 התקבלה החלטת מותב ועדת האכיפה המנהלית לאשר את הסדר האכיפה שנחתם בעקבות הבירור המנהלי. החלטת המותב מייחסת לחברה ולסמנכ"ל הכספים לשעבר הפרות דיווח ורשלנות בגין פרטים לדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2023 ואיחור בהגשת דוח מיידי. בנוסף, החלטת המותב מייחסת למנכ"ל החברה, מבלי שהוא הודה בכך, הפרת אחריות פיקוחית ביחס להפרות הדיווח האמורות. במסגרת הסדר האכיפה, החברה, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים לשעבר, נטלו על עצמם עיצומים כספיים ובנוסף נאסר על סמנכ"ל הכספים לשעבר לכהן כנושא משרה בגוף מפקח במשך שנה.
- ז. ביום 27 בנובמבר 2025, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 41 מיליון ש"ח, סכום הדיבידנד למניה 2.977 ש"ח.

מצורף בזאת דוח רבעון שלישי לשנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת רשת חנויות רמי לוי 2006 בע"מ (להלן- התאגיד) אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. רמי לוי – מנכ"ל משותף
2. יפית אטיאס – מנכ"ל משותף
3. שמוליק לוי – משנה למנכ"ל
4. ניסן דויד – משנה למנכ"ל
5. אסף אזולאי – סמנכ"ל כספים
6. יוסי סבתו – סמנכ"ל הסחר
7. עדינה לוי – סמנכ"ל וגזברית ראשית
8. רן אפרתי – הממונה על קשרי משקיעים
9. ענבל סיידוף בראשי – סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה
10. אופיר אטיאס – סמנכ"ל פיתוח עסקי
11. אלי דדיה – סמנכ"ל מכירות
12. אייל אביב – סמנכ"ל משאבי אנוש

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו: בקורות ברמת הארגון, תהליך עריכת דיווח כספי, בקרת מערכות מידע ותהליכים מהותיים מאד כדלקמן: (א) מלאי וספקים (ב) הכנסות (ג) שכר (ד) רכוש קבוע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 בספטמבר 2025 הינה - אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד) (1) לתקנות הדוחות.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, רמי לוי מזהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן-התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן- הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, אתה המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב מנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם שלבקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח
האחרון הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 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.

רמי לוי

27.11.2025

מנכ"ל משותף

הצהרות מנהלים:

(1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד) (1) לתקנות הדוחות.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יפית אטיאס מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן-התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן- הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, אתה המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העוללים 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 מנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם שלבקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח
האחרון הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 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.

יפית אטיאס

27.11.2025

מנכ"ל משותף

(2) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אסף אזולאי מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן- התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן- "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב מנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים;
 - ג. כל אירוע ו/או עניין שחלו במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, ואשר יש בהם כדי לשנות את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא

מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, הובאו לפני
ההנהלה והדירקטוריון ושלובים בדוח זה.

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

אסף אזולאי
סמנכ"ל כספים

27.11.2025