

דו"ח רבעוני ליום 31 למרץ 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ



2025|Q1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס

דוח רבעוני ליום 31 למרץ 2025

2025|Q1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח רבעוני ליום 31 למרץ 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ ("החברה")

דירקטוריון הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה (החברה והחברות המוחזקות יחד: "הקבוצה"), ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("הרבעון המדווח" ו"תקופת הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 27 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-021024) ("הדוח התקופתי").

ביחד עם דוח זה, מוצגים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המוחזקות ליום 31 במרץ 2025 ערוכים על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ("דוחות כספיים"). מהותיות המידע הכלול בדוחות אלו נבחנה מנקודת מבטה של החברה. בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, ניתן תיאור נוסף ומפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שלדעת החברה אינו מהותי בהכרח, כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה מיישמת בדוחותיה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16 ("תקן IFRS16") בדבר הטיפול בחכירות שהחליף את תקן דיווח כספי בינלאומי IAS17.

על מנת להקל על הקורא את הבנת הדוח, מצורפים גם נתוני תקופת הדיווח בנטרול השפעות התקנים IFRS16 (ביחס לנתוני רבעון ראשון לשנים 2025 ו-2024). החברה אינה מתחייבת כי תיתן נתונים אלו בעתיד.

לגילוי הנדרש בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך¹ בדבר מדדים פיננסיים בהם החברה עושה שימוש, שאינם מבוססים במלואם על כללי חשבונאות, ראו במבוא לדוח דירקטוריון החברה במסגרת הדוח התקופתי וכן סעיף 5.3 להלן.

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזיות, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינה בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה.

¹ עמדת סגל 6-99, "שימוש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים". ראו קישור בכתובת: https://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%20%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Corporations/Attitudes%20and%20decisions%20regarding%20accounting%20and%20auditing/Staff%20Positions/sab/General/Documents/IsaFile_3118.pdf

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

1. התאגיד וסביבתו העסקית

החברה התאגדה בישראל בחודש מרץ 1997, כחברה פרטית בעירבון מוגבל, בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") והחל מיום 21 בדצמבר 2017 רשומות מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

הקבוצה הינה הרשת הגדולה ביותר בישראל למועדוני כושר ובריאות, ונכון ליום 31 במרץ 2025, הפעילה 73 מועדוני בריאות וכושר בפריסה ארצית, מהם 32 מועדונים במגזר הולמס פלייס ו- 41 מועדונים במגזר אייקון. נכון ליום 31 במרץ 2025 מגזר הולמס פלייס כלל 117,083 מנויים ומגזר אייקון כלל 82,242 מנויים.² כמו כן, נכון ליום 31 במרץ 2025, הפעילה החברה 27 מתקני כושר במוסדות ותאגידיים חיצוניים. פעילות החברה מבוצעת תחת שני תחומי פעילות:

- תחום פעילות ניהול והפעלה של מועדוני בריאות וכושר הפועל באמצעות המותגים 'הולמס פלייס', 'גו אקטיב' ו-'RESHAPE'.

- תחום פעילות ניהול והפעלת מועדוני כושר LOW COST פרימיים הפועל באמצעות המותג 'אייקון פיטנס'.

החברה בוחנת מעת לעת את כלכליות הפעלת המועדונים בכל תחום פעילות בהתאם למדדים שונים וביניהם רמת הביקוש, עלויות הפעלה ותחרות באזור פעילות המועדונים. במקרים בהם החברה מזהה כי פעילות מועדון מסוים תניב רווח גבוה יותר בתחום הפעילות האחר, היא פועלת להסבתו לאותו תחום פעילות על מנת למקסם את רווחיה. לפרטים על תחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 2.11 לפרק הראשון (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

2. שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

להלן יובא פירוט השינויים והחידושים אשר אירעו בעסקי החברה בכל ענף שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של תיאור עסקי התאגיד כפי שמופיעים בדוח התקופתי, כאשר למונחים שלהלן תהא המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח נערך מתוך הנחה כי בפני הקוראים מצוי הדוח התקופתי.

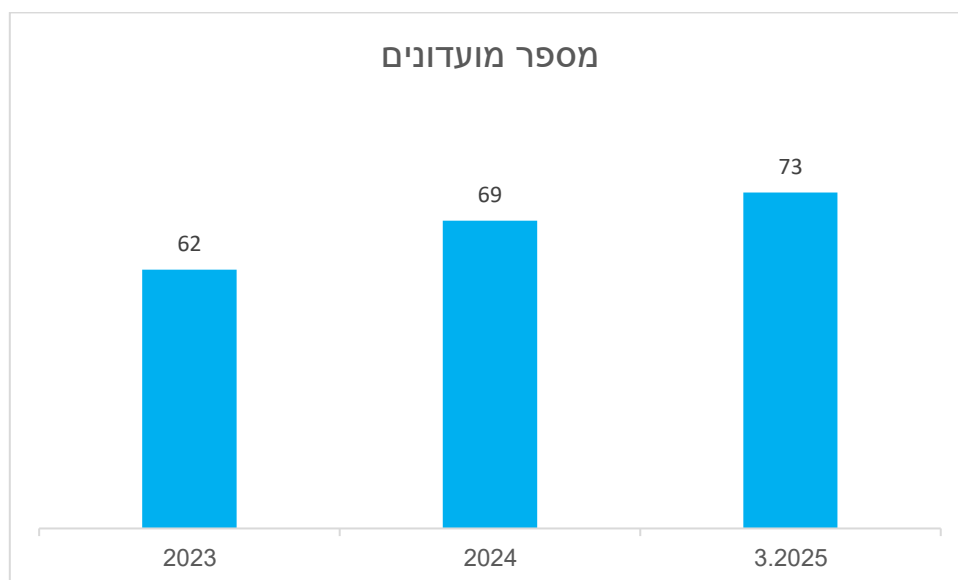
2.1. סעיף 2 לדוח התקופתי – פעילות החברה ופירוט תיאור עסקי

2.1.1. נכון למועד פרסום הדוח, החברה השלימה את בנייתו של מועדון אייקון אחד (1) וממתינה לאישור הרשויות לפתיחתו. כמו כן החברה נמצאת בשלבי בנייה אחרונים להקמת חמישה (5) מועדונים, מתוכם שניים (2) במגזר הולמס פלייס ושלושה (3) מועדונים במגזר אייקון. כמו כן, החברה התקשרה בהסכמים עם בעלי נכסים להקמת ארבעה (4) מועדונים, מתוכם אחד (1) במגזר הולמס פלייס ושלושה (3) במגזר אייקון אשר ימסרו לביצוע עבודות התאמה במחצית השנייה של שנת 2025. בנוסף, החברה מצויה במשא ומתן לפתיחת שישה (6) מועדונים נוספים במגזר אייקון. להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, במהלך שנת 2025, מלבד המועדונים שכבר נפתחו עד למועד פרסום דוח זה, יפתחו סה"כ בין שלושה (3) לשישה (6) מועדונים בשני המגזרים. החברה בוחנת כל העת מיקומים מתאימים לפתיחת מועדונים נוספים.

² בתחילת שנת 2024 הוסב מועדון "הולמס פלייס" למועדון "אייקון". בעת ההסבה, מספר המנויים במועדון האמור עמד על 1,374 מנויים. המספרים המופיעים בפסקה זו, לוקחים בחשבון את הסבת המנויים.

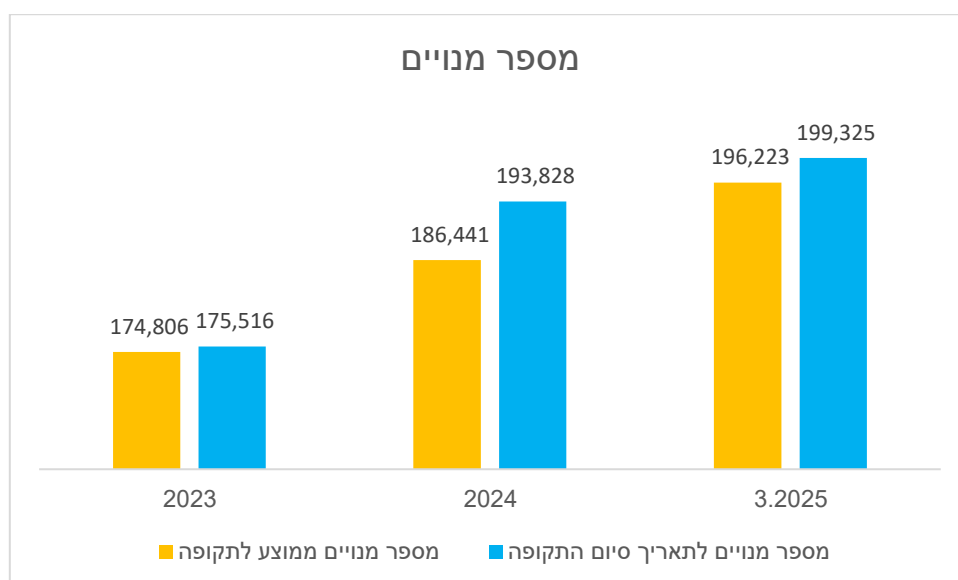
הערכת החברה ביחס לפתיחת מועדונים נוספים הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססת על כוונותיה ויכולותיה של החברה, ועל מידע המצוי בידיה נכון למועד דוח זה. ייתכן שהערכת החברה כאמור לא תתממש, וזאת כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה כגון השלכות הנובעות מהשלכות של המצב הבטחוני בישראל ובפרט השלכות מלחמת "חרבות ברזל", תחרות גוברת, שינוי העדפות הצרכנים, אינפלציה ו/או מיתון, עיכובים בעבודות בניה ועוד גורמים שאינם תלויים בחברה וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לדוח התקופתי.

2.1.2. מספר מועדוני החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח (נכון ליום האחרון של תקופת הדוח):



2.1.3

2.1.4. מספר המנויים במועדוני החברה³ בשנתיים שקדמו למועד הדוח (ממוצע לתקופה)



³ בכלל מועדוני החברה, בשני תחומי הפעילות.

2.2. סעיף 2.10 לדוח התקופתי - נתונים תפעוליים ביחס לפעילות החברה :

(*) מספר מנויים ממוצע: ממוצע של כמות המנויים בתחילת כל חודש קלנדרי בתקופה הרלוונטית. בעת חישוב מספר המנויים הממוצע, נספרים כל המנויים הרשומים בתחילת כל חודש קלנדרי, לרבות מנויים מוקפאים.

(**) העלייה בהכנסה הממוצעת לחבר מועדון במועדוני אייקון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בעיקר בגידול בהכנסות הנוספות (אימונים אישיים, פילאטיס ואימוני בריכה).

(***) שיעור הנטישה החודשי הינו כמות המנויים שמבטלים או לא מחדשים את המנוי במהלך חודש מסוים, חלקי יתרת פתיחת המנויים באותו החודש. מדד זה משקף בין היתר את מידת שביעות הרצון של הלקוחות וניתן להסיק ממנו גם על מגמות, הפקת לקחים לצורך שיפור וכד'.

2.3. חלק 3-4 לדוח התקופתי – מידע על תחום הפעילות

2.3.1. סעיפים 12 ו-23 לדוח התקופתי - צבר הזמנות :

לקוחות החברה רוכשים בעיקר שירותים המתמשכים על פני תקופה ארוכה. לענין דמי מינוי, חוזי הלקוחות הינם לשנת מנוי, שנתיים וקרוב למחציתם למשך חמש שנים, ולענין אימונים אישיים – בדרך כלל הלקוחות רוכשים כרטיסיות שניתן לממשן בתקופה של מספר חודשים. בכל נקודת זמן קיימת יתרה לזמן המנוי שטרם נוצל ולאימונים בתשלום שטרם מומשו.

בהתאם לחוק הגנת הצרכן, ללקוחות עומדת הזכות לבטל את המשך המנוי על פי תנאי החוזה (לרוב הדבר כרוך בהודעה מראש של חודש ובתשלום דמי ביטול). בשל אפשרות הביטול של המנויים את המשך תקופת המנוי, לחברה אין צבר הזמנות מחייב.

ההכנסות הצפויות לחברה בתחום הפעילות מועדוני כושר ובריאות הולמס פלייס מחוזים שכבר נחתמו ושטרם מומשו (קרי שווי דמי המנוי והאימונים עד תום תקופת ההתחייבות שנרכשו אך טרם נוצלו) עמדו נכון ליום 31 במרץ 2025 על סכום של כ- 120 מיליון ש"ח.

ההכנסות הצפויות לחברה בתחום הפעילות מועדוני Low Cost פרימיום מחוזים שכבר נחתמו ושטרם מומשו (קרי שווי דמי המנוי והאימונים עד תום תקופת ההתחייבות שנרכשו אך טרם נוצלו) עמדו נכון ליום 31 במרץ 2025 על סכום של כ- 47.5 מיליון ש"ח.

2.4. חלק 5 לדוח התקופתי – נושאים משותפים לכל תחומי הפעילות של החברה

2.4.1. סעיף 30 לדוח התקופתי- הון חוזר

נכון ליום 31 במרץ 2025 לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 186 מיליון ש"ח, בהשוואה להון חוזר שלילי בסך של כ- 154 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו לסך של כ- 70 מיליון ש"ח, בהשוואה לנכסים השוטפים של החברה אשר הסתכמו לכדי כ- 72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההתחייבויות השוטפות (לרבות חלויות שוטפות) של החברה ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו לכדי כ- 256 מיליון ש"ח, בהשוואה להתחייבויות השוטפות (לרבות עלויות שוטפות) של החברה אשר הסתכמו לכדי כ- 226 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הנכסים השוטפים קטנו בכ- 2.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות קיטון במזומנים ושווה מזומנים ובהוצאות מראש. יתרת ההתחייבויות השוטפות גדלה בכ- 29.6 מיליון ש"ח בשל גידול באשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים בעקבות נטילת הלוואות חדשות לאורך שנת 2024, גידול בספקים ונותני שירותים אשר נובע מהפרשי עיתוי בין מועד קבלת/אספקת השירות למועד הנפקת החשבונית/קבלה לבין מועד התשלום בפועל; וכן גידול בחלויות שוטפות התחייבויות חכירה אשר נובע מפתחה והקמה של מועדונים חדשים. יצוין כי קיימת השפעה מקזזת על הגידול בהתחייבויות השוטפות המצוינת לעיל בשל ירידה בהתחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה לאור תשלום 50% מההתחייבות.

ההון החוזר השלילי של החברה כולל בעיקר אשראי לקוחות, אשראי ספקים וחלויות שוטפות התחייבויות חכירה כמפורט להלן:

(1) אשראי לקוחות- מכירות הקבוצה ברובן הינן ללקוחות פרטיים כנגד חיוב כרטיסי אשראי, מזומן והמחאות. עיקר המכירות מבוצעות בכרטיס אשראי בהוראת קבע כאשר הלקוח משלם מראש על השירות שניתן לו, בתחילת החודש הרלוונטי, ורק לאחר התשלום הלקוח מנצל את המנוי לחודש הרלוונטי; בצורה זו החברה מנהלת את הסיכון של כשל אשראי לקוחות.

(2) אשראי ספקים- הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה ממוצעת של שוטף + 90 ימים.

(3) חלויות שוטפות התחייבות חכירה- נובעות מיישום IFRS 16 ומהוות תשלומי שכירות עתידיים לשנה הקרובה אותם מתכוונת החברה לממן מההכנסותיה השוטפות ובמידת הצורך מיתרת המזומנים.

המאפיינים שלעיל, גורמים לכך שבאופן טבעי ואינהרנטי, נוצר מצב של הון חוזר שלילי שכן מחד החברה חבה חובות לספקים ומאידך, כנגד סכום זה אין חוב לקוחות (שהרי דמי המנוי משולמים מראש). זאת משום שככלל, אופי תזרים ההכנסות החברה מעצם היות הלקוחות מנויים לתקופות של שנה ומעלה הוא קבוע (גם אם בחודש מסוים ירד מספר המנויים במעט הרי שרוב רובם של המנויים ממשיך לשלם את התשלום החודשי) הרי שבכל חודש תזרים המזומנים החיובי של החברה יהיה גבוה מסך התשלומים השוטפים ועניין ההון החוזר השלילי איננו מהווה סיכון – כל עוד החברה ממשיכה לפעול כעסק חי. אם כן, אופן התמודדותה של החברה עם ההון החוזר השלילי היא באמצעות המשך קיומה כ"עסק חי". החברה סיימה את השנה בתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. בנוסף, לחברה מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי כמפורט בסעיף 7 להלן.

לאור כל האמור לעיל, ובהתחשב בזמינות החברה למקורות אשראי ומקורות מימון נוספים, ולאור יתרות המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ותחזית תזרים מזומנים צפוי של הקבוצה לתקופה של שנתיים החל מתחילת תקופת הדוח, עולה כי על אף הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרץ 2025, לחברה לא קיימת בעיית נזילות.

2.4.2. סעיף 31 לדוח התקופתי- מימון

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה ראו סעיף 7 להלן.

3. סביבה עסקית והשפעותיה

3.1. המצב הכלכלי בישראל ; אינפלציה ; ריבית⁴

בחודש מאי 2025 פורסמו נתונים המעידים על עליה של כ- 1.1% במדד המחירים לצרכן לחודש אפריל⁵, וכך, תקופת הדוח, בדומה לשנת 2024, המשיכה להתאפיין בעליית מחירים רוחבית במגוון שירותים ושחורות, אשר הובילה בין היתר לעליה במדד המחירים לצרכן ("המדד"). עליית המדד משפיעה על החברה הן מבחינת עליית מחירי ההוצאות שמטבען צמודות למדד (כגון דמי שכירות, דמי ניהול וארנונה) והן מבחינת עליית מחירי השירותים שהחברה נדרשת להם באופן שוטף, בעיקר במחירי האנרגיה. על פי הסקירה הכלכלית שפרסם בנק ישראל לאחר פרסום שיעור עליית המדד של חודש אפריל, האינפלציה בישראל במהלך שנת 2025 צפויה להיות 3.6%⁶. בעקבות עליית המחירים הרוחבית ובכדי להשתלט על האינפלציה, נקטו הבנקים המרכזיים בעולם בצעדי ריסון והעלו את הריבית באופן משמעותי. תופעה זו לא פסחה על ישראל (גם אם בעוצמה פחותה מבשאר העולם), כאשר בתקופת הדוח עמדה ריבית בנק ישראל על 4.5%⁷. בהתאם לצפי בנק ישראל, ברבעון הרביעי של 2025 הריבית צפויה לעמוד על 4%⁸.

בהיבט המימוני, לעליית שיעור הריבית השפעה על הוצאות המימון של החברה דרך הריביות שהחברה משלמת על הלוואותיה. האשראי אותו נטלה החברה צמוד כולו לריבית הפריים. לפרטים נוספים אודות ניתוח רגישות בהקשר סיכון הריבית, ראו סעיף 2 לביאור 24 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי.

בהיבט העסקי, ככל שהאינפלציה בישראל תמשיך להיות ברמה הנוכחית, בנק ישראל צפוי להמשיך במדיניות של הורדת ריבית הדרגתית, כאשר הריבית צפויה לעמוד במוצע על 4.0% ברבעון הראשון של 2026. פעילות כלכלית ועסקית בסביבת ריבית זו, לצד התחזית לצמיחה של 3.5% בשנת 2025 ו- 4.0% בשנת 2026, צפויה לתמוך בהתאוששות המשק, אך עדיין קיימים סיכונים משמעותיים הנובעים מהמצב הביטחוני ומהשפעות מכסי הייבוא העולמיים שעשויים להביא את המשק הישראלי למיתון והאטה כלכלית⁹. להערכת החברה, מיתון והאטה כלכלית כאמור עלולים להביא לפגיעה במצבם הכלכלי של לקוחות החברה, ובהתאם לצמצום בביקוש לשירותי החברה ולפגיעה בתוצאות פעילותה. נכון למועד הדוח החברה אינה רואה השפעה מהותית של הריבית על הביקוש לשירותיה ועל תוצאות פעילותה.

⁴ <https://www.cbs.gov.il/he/CBSNewBrand/Pages/Price-Indices-Main.aspx>

⁵ <https://www.boi.org.il/roles/statistics/inflation-expectations-and-inflation-forecasts/inflation-expectations-and-inflation-forecasts/#mainContent>

⁶ ראו לעיל, ה"ש 4.

⁷ <https://www.boi.org.il/>

⁸ ראו ה"ש 4 לעיל.

⁹ ראו התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2025 בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-4-25a>

3.2. מלחמת חרבות ברזל

- 3.2.1. ביום 7 באוקטובר, 2023 החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" אשר נמשכת בימים אלו. השפעות המלחמה ניכרות במשק הישראלי בכלל ובשוק ההון בפרט. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כתוצאה מסגירת מפעלים (בעיקר בדרום הארץ), פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורים גיאוגרפיים מסוימים. המלחמה אף גררה עמה השלכות משמעותיות על כלכלת ישראל ובכלל זה הגדלת הגירעון התקציבי, ירידה זמנית במדדי המניות ופיחות בשקל.
- ככלל, השפעת המלחמה על כלל המשק הינה שלילית, עם זאת קשה להעריך את כלל השפעותיה של המלחמה בשל העובדה כי היא כרוכה באי וודאות רבה, בעיקר ביחס למשך הלחימה הצפוי, עוצמתה ואפשרויות התפתחותה בגזרות נוספות. כך למשל, מערכה ממושכת רבת חזיתות ו/או הסלמה בחזיתות הקיימות, עלולה לגרור השלכות נרחבות על ענפי פעילות רבים ועל אזורים גיאוגרפיים שונים במדינה ולהתבטא, בין היתר, בתנודתיות במחירי סחורות, פגיעה בזמינות סחורות, עליה בשערי המט"ח, ירידה ממושכת בזמינות כח אדם, גישה מוגבלת למשאבים מקומיים ובעיות תשלומים בסקטורים מסוימים.
- בתקופת הדוח, החברה ממשיכה בפעילותה, כאשר מגבלות פיקוד העורף בקשר עם מגבלות התקהלות אינן רלוונטיות לאף אחד ממועדוני החברה. בתקופת הדוח, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות. נכון למועד פרסום דוח זה כל מועדוני החברה פועלים כסדרם.
- 3.2.2. נכון למועד זה, החברה אינה מזהה השפעה מהותית על פעילותה, המיוחסת לכח האדם המגויס.
- 3.2.3. מבחינת היבטי המימון, נכון למועד פרסום דוח זה, אין למלחמה השפעה מהותית על היבטי המימון של החברה, לרבות על עמידתה באמות מידה פיננסיות, יכולתה לפרוע את הלוואותיה כסדרן וצורך בנטילת הלוואות נוספות. נכון למועד הדוח, החברה אינה נזקקת לצורכי מימון או אשראי המיוחסים למצב הלחימה, ולחברה מסגרת אשראי בלתי מנוצלת, בהיקף דומה לזו שהייתה ערב פרוץ המלחמה. ככל שהחברה תזדקק בעתיד להרחבת ניצול מסגרות האשראי, צפוי כי תהיה לכך השלכה על גידול הוצאות המימון בהן נושאת החברה, אך אף זאת, באופן שאינו מהותי.
- 3.2.4. בנוסף, יש לציין כי אגב המלחמה נעשו התאמות רבות בתקציב המדינה, ובתוך כך, העלאת מס ערך מוסף ב 1% החל משנת 2025. ככל שהחברה לא תצליח לפצות על עלייה זו באמצעות התאמת מחיר המנוי או באמצעות התאמת ההוצאות הרי שלעליה זו תהיה השפעה שלילית על מאזן החברה של כ- 5 מ"ח לשנה. בהקשר זה ולאחר שהחברה קיבלה ייעוץ משפטי בנושא, החל מינואר 2025, החברה ביצעה התאמת מחיר לעליית המע"מ ובכך צמצמה את ההשפעה השלילית של העלייה באופן ניכר.
- 3.2.5. לאור האמור לעיל, מלחמת חרבות ברזל לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה בתקופת הדוח. ביחס לעתיד, החברה לא מזהה בשלב זה השפעה מהותית על היקפי פעילותה או תוצאותיה, המיוחסות להשלכות מצב הלחימה. עם זאת, ככל שהלחימה תעצים או תתרחב לחזיתות נוספות, עשוי תרחיש כאמור להשפיע על החברה, ובמקרה כאמור, החברה מאמינה כי תדע להתאים את רמת ההוצאות לירידה אפשרית בהכנסות כפי שהוכיחה שביכולתה לעשות אגב משבר הקורונה.
- מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעות האינפלציה, עליית הריבית, ומלחמת חרבות ברזל כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססות, בין היתר על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה ועל השינויים שעשויים לחול בעתיד. לפיכך ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיהיו שינויים במצב הבטחוני כדוגמת התרחבות המלחמה לחזיתות נוספות, בתנאי האינפלציה והריבית במשק, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל.

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדו"ח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון	
	2024	2025	2024	2025			
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP				על פי הדוחות הכספיים
	(באלפי ש"ח)						
נכסים שוטפים	72,293	69,779	72,293	69,779	93,550	-	הקיטון בנכסים השוטפים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים של כ- 2 מיליון ש"ח אשר נובע בין היתר מתשלום דיבידנד אשר מקוזז מתזרים המזומנים שהחברה מייצרת מפעילותה השוטפת וכן מקיטון בחייבים ויתרות חובה של כ- 2 מיליון ש"ח אשר נובע בין היתר מקיטון בהוצאות מראש הנובע מהפרשי עיתוי בין מועד קבלת/אספקת השירות למועד התשלום בפועל. הקיטון מקווז בחלקו לאור גידול בלקוחות והכנסות לקבל של כ- 2 מיליון ש"ח אשר נובע בין היתר מגידול במספר המועדונים ובמספר המנויים הממוצע של החברה.
נכסים לא שוטפים	1,225,738	1,376,163	341,113	405,749	1,290,059		ההפרש ביתרת הנכסים הלא שוטפים נובע מיישום IFRS 16 והכרה בנכסי זכות שימוש בסך של כ- 955,715 אלפי ש"ח, דחי

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 במרץ		הסברי הדירקטוריון	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדו"ח Non GAAP
	2024	2025	2024	2025		
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP			
	(באלפי ש"ח)					
התחייבויות שוטפות	226,467	256,080	144,769	165,537	237,054	ההפרש בהתחייבויות שוטפות נובע מיישום IFRS 16 והכרה בחלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 90,543 אלפי ש"ח.
התחייבויות לא שוטפות	954,977	1,083,734	57,315	95,162	1,022,172	ההפרש בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע מיישום IFRS 16 והכרה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 988,572 אלפי ש"ח.
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	116,587	106,128	211,322	214,829	124,383	
סה"כ התחייבויות והון	1,298,031	1,445,942	413,406	475,528	1,383,609	

5. ניתוח תוצאות הפעילות ליום 31 במרץ 2025

- 5.1. תחומי פעילות של החברה מדווחים כמגזרים בדוחותיה הכספיים. לפרטים אודות תוצאות הפעילות של כל אחד מבין תחומי הפעילות של החברה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.
- 5.2. למידע בדבר תרומת מועדוני אייקון ל-EBITDA החברה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.
- 5.3. בניתוח תוצאות פעילותה, שמה החברה דגש על מדד ה-EBITDA¹⁰. לדעת החברה, פרמטר זה משקף בצורה המדויקת ביותר את ביצועי החברה.¹¹ לפרטים אודות הסיבות בגינן סבורה החברה כי פרמטר זה מייצג בצורה נכונה את ביצועי חברה ביחס לרווח התפעולי, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי.

⁹ EBITDA - רווח מפעולות רגילות (או רווח תפעולי) לפני הוצאות והכנסות אחרות, בניכוי פחת והפחתות. יצוין כי ה-EBITDA כולל הוצאות בגין עמלות כרטיסי אשראי ואת חלק החברה בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ואינו כולל רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה.

¹¹ יוער, שעד למועד הדוח התקופתי דיווחה החברה בנוסף למדד ה-EBITDA גם רווח נקי תזרימי. לעמדת החברה מדד זה נעשה לא רלוונטי להבנת התוצאות הכספיות של החברה. לפרטים ראו סעיף 5.4 לדוח התקופתי.

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025			
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP				
הכנסות מהפעלת מועדונים	128,612	142,996	128,612	142,996	552,222		הגידול בהכנסות מול אשתקד נובע הן מגידול במספר המועדונים ובמספר המנויים הממוצע של החברה, הן מעדכון מחיר המנוי והן מגידול בהכנסות הנוספות (אימונים אישיים, פילאטיס ואימוני בריכה).
הוצאות הפעלת מועדונים	95,964	108,097	102,516	116,361	408,903		ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר מחד הביא לקיטון בהוצאות שכירות בסך 31,717 אלפי ש"ח ומאידך לגידול בהוצאות פחת בגובה 23,453 אלפי ש"ח.
רווח גולמי	32,648	34,899	26,096	26,635	143,319		
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	11,765	12,294	11,816	12,342	51,699		מחד הביא לקיטון בהוצאות שכירות בסך 350 אלפי ש"ח ומאידך לגידול בהוצאות פחת בגובה 302 אלפי ש"ח.
חלק ברווח של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(436)	(2,426)	(436)	(2,426)	(1,897)		
רווח מפעולות רגילות	21,319	25,031	14,716	16,719	93,517		הגידול ברווח מפעולות רגילות מול אשתקד נובע מגידול בהכנסות (הן לאור גידול במספר המועדונים, בהכנסה הממוצעת ממנוי הן במספר המנויים הממוצע) וכן מהתייעלות בהוצאות הפעלת מועדונים.

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025		
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP			
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(3,513)	(955)	-	227	(3,529)	ההפרש נובע מיישום IFRS16 אשר הביא לגידול בהכנסות אחרות בסך 1,182 אלפי ש"ח לאור שינוי בתנאי חכירה.
הוצאות מימון, נטו	12,527	15,662	1,551	2,367	53,501	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר הביא לגידול בהוצאות מימון בסך 13,295 אלפי ש"ח.
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	(2,411)	2,317	(1,877)	2,779	2,956	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר הביא לגידול בהכנסות המסים בסך 462 אלפי ש"ח.
רווח נקי לשנה	14,716	8,007	15,042	11,346	46,501	
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	-	(8)	
רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי חברת האם	14,716	8,007	15,042	11,346	46,509	
EBITDA	50,436	56,399	22,600	24,332	213,968	

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024		
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP		על פי הדוחות הכספיים		
	באלפי ש"ח						
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	30,529	45,516	10,962	23,738	167,552	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר מחד הביא לקיטון בהוצאות שכירות בסך 32,067 אלפי ש"ח ומאידך לגידול בהוצאות מימון התזרימיות בגובה 10,289 אלפי ש"ח.	הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת על פי הדוחות הכספיים מיוחס רובו ככולו לגידול במספר המועדונים ובמספר המנויים הממוצע של החברה.
תזרים מזומנים לפעילות השקעה	(13,138)	(30,248)	(13,138)	(30,248)	(71,839)		הגידול בתזרים מזומנים לפעילות השקעה מיוחס ברובו לגידול ברכישת רכוש קבוע אשר נובע הן מהשקעה במועדונים חדשים וכן מגידול בהשקעה בחברה כלולה, צמח הולמס מרכזי ספורט נופש בע"מ, אשר עיקר פעילותה הינה הקמה, השכרה, תפעול וניהול מועדון פמילי בכפר סבא ומועדון פמילי חדרה.
תזרים מזומנים לפעילות מימון	(23,609)	(34,454)	(4,042)	(12,676)	(84,900)	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר מציג את תשלומי השכירות החודשיים, המשמשים לפירעון התחייבות בגין חכירה מימונית, במסגרת פעילות המימון של החברה בעוד שבדוח ה- Non GAAP הן נרשמות כקיטון בפעילות השוטפת.	הגידול בתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול מפירעון הלוואות לאור גידול במצבת הלוואות שניטלו לאורך שנת 2024 וכן מתשלום די

לפרטים אודות הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרץ 2025, ראו סעיף 2.4.1 לעיל.

7. מקורות מימון

7.1. נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים ומהלוואות מתאגיד בנקאי ("הבנק") שהועמדו לה כמפורט בסעיף 31 לדוח התקופתי וכן מהלוואות בהיקפים לא מהותיים שהיא מקבלת מעת לעת מבעלי נכסים לטובת הקמה ופתיחת מועדונים חדשים. נכון ליום 31 במרץ 2025 עמדה יתרת הקרן המצטברת של ההלוואות הנ"ל על סך של כ- 112,086 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווה מזומנים של החברה עומד על סך של כ- 7,995 אלפי ש"ח. סה"כ חוב נטו של החברה (אשראי והלוואות לבנקים בניכוי מזומנים ושווה מזומנים) עומד על סך של כ- 104 מיליון ש"ח. יחס של כ- 1 חוב ל-EBITDA.

7.2. ביום 26 בפברואר, 2025 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת על ידי הבנק בסך של 64 מיליון ש"ח לעד 6 שנים, כתלות בעמידה ביעדי EBITDA כדלקמן: החל מהרבעון הרביעי לשנת 2024 ועד לרבעון השלישי לשנת 2025, תיבחן ה-EBITDA של החברה, כשכל עמידה ב-EBITDA של 22 מיליון ש"ח, תזכה את החברה במסגרת של 16 מיליון ש"ח (סה"כ 64 מיליון ש"ח). הריבית בגין כל מנת אשראי תקבע באופן ספציפי סמוך לנטילתה במשא ומתן בין הצדדים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-013443). ברבעון הרביעי לשנת 2024 עמדה ה-EBITDA של החברה על 24.2 מיליון ש"ח וברבעון הראשון לשנת 2025 עמדה ה-EBITDA של החברה על 24.3 מיליון ש"ח. בהתאמה, נכון למועד הדוח המסגרת נותרה 64 מיליון ש"ח טרם נוצלה.

7.3. נכון למועד פרסום הדוח, סך המסגרת הקיימת לזמן ארוך הינה 64 מיליון ש"ח, כשמתוכה נוצלו 12 מיליון ש"ח במהלך חודש אפריל 2025. לפרטים אודות יתר ההלוואות לזמן ארוך שניתנו מהבנק וניצול המסגרות הקיימות, ראו סעיף 31 לדוח התקופתי.

7.4. אשראי לזמן קצר מבנקים מסחריים

אשראי לזמן קצר מבנקים מסחריים					
שעור הריבית	ניצול ליום 31.3.2025 (אלפי ש"ח)	תקופת ההלוואה והחזרים	מטבע	סכום (אלפי ש"ח)	הלוואה לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
החברה מנצלת את מסגרת האשראי לזמן קצר באמצעות הלוואות on call שבהן הריבית המשולמת נעה בין פריים - 0.4% לבין פריים + 0.7%.	15,000	מסגרת המתחדשת מידי שנה	ש"ח	35,000 (מסגרת אשראי)	

7.5. אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרץ 2025, עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants), הנבחנות מול נתוני ה-Non GAAP, בקשר עם ההלוואה מהבנק כמפורט להלן:

7.5.1. סכום ההון העצמי החשבוני של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 50 מיליון ש"ח; נכון ליום 31 במרץ 2025, ההון העצמי של החברה עומד על כ- 215 מיליון ש"ח.

7.5.2. שיעור ההון העצמי החשבוני מהמאזן המאוחד של החברה, לא יפחת מ-25%; נכון ליום 31 במרץ 2025, שיעור ההון העצמי מהמאזן המאוחד הינו כ- 45%.

- 7.5.3. ההון העצמי המוחשי¹² במאזן המאוחד יהיה חיובי; נכון ליום 31 במרץ 2025, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ- 109 מיליון ש"ח.
- 7.5.4. היחס שבין החוב נטו¹³ במאזן המאוחד לבין ה-EBITDA¹⁴, לא יעלה על 3; נכון ליום 31 במרץ 2025 עמד יחס זה על כ- 1.06.

8. אירועים בתקופת הדוח ולאחריו

- 8.1. ביום 5 בינואר 2025, החל שלב הפרה-סייל (מכירת מנויים לפני פתיחת מועדון חדש) במועדון הולמס פלייס, במתחם מיקדו סנטר בצפון תל אביב. המועדון נפתח במהלך חודש פברואר 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 5 בינואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001407).
- 8.2. ביום 26 בפברואר, 2025 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת על ידי תאגיד בנקאי בסך של 64 מיליון ש"ח לעד 6 שנים, כתלות בעמידה ביעדי EBITDA כדלקמן: החל מהרבעון הרביעי לשנת 2024 ועד לרבעון השלישי לשנת 2025, תיבחן ה-EBITDA של החברה, כשכל עמידה ב-EBITDA של 22 מיליון ש"ח, תזכה את החברה במסגרת של 16 מיליון ש"ח (סה"כ 64 מיליון ש"ח). הריבית בגין כל מנת אשראי תקבע באופן ספציפי סמוך לנטילתה במשא ומתן בין הצדדים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-013443). נכון למועד הדוח, החברה טרם נטלה אשראי על חשבון המסגרת. כמו כן, החברה מחויבת לעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 31 לפרק א' לדוח התקופתי.
- 8.3. ביום 1 במרץ 2025, סגרה החברה את מועדון הכושר הולמס פלייס פרו צפון תל אביב והעבירה אותו למשכנו החדש במתחם מיקדו סנטר בצפון תל אביב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-009275).
- 8.4. ביום 18 במרץ, 2025 נודע לחברה כי הוגשה כנגדה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר עניינה בטענה כי החברה מצמידה את דמי המנוי למדד, מבלי שנתנה על כך הודעה מספקת למנוייה, ובכך מפרה, בין היתר, את חובתה להציג "מחיר אחיד" בהתאם להוראות חוק הגנת הצרכן. בשל קושי להעריך את סכום התביעה, התובע העמיד את תביעתו על סך של 2.5 מיליון ש"ח ובמקביל, שמר לעצמו הזכות לתקן את הסכומים האמורים בהתאם לנתונים שיתקבלו בהמשך ההליך המשפטי. החברה טרם הגישה תשובה לבקשת האישור. החברה מעריכה כי הסיכוי לדחיית הבקשה כתובענה ייצוגית גבוה מסיכוייה להתקבל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018073), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.5. ביום 27 במרץ 2025, הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כולל של 12,000,000 ש"ח, שבוצע ביום 4 במאי 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021098).
- 8.6. ביום 8 באפריל 2025 התקבלה אצל החברה הודעת עיריית באר יעקב, לפיה החברה זכתה במכרז למתן שירותי ניהול והפעלה של מועדון קאנטרי קלאב בבאר יעקב, אשר נכון למועד הדוח מצוי בשלבי הקמה סופיים. בהתאם לתנאי המכרז, תקופת ההתקשרות הינה ל-5 שנים החל מסיום בניית המועדון וקבלת

¹² לענין זה, "הון עצמי מוחשי" פירושו, הון עצמי כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה, לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, שטרי הון, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, ע"י החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination), ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, חייבים לחברה שהינם בעלי שליטה וחובות לחברה של חברות קשורות. סעיף מסים נדחים לא יקוזז לצורך חישוב ההון העצמי המוחשי.

¹³ לענין זה, "חוב נטו" פירושו, חובות לבנקים ולגופים פיננסיים מממנים בתוספת שטרי הון שלגביהם לא נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובתוספת יתרת ספקי ציוד לזמן ארוך ובניכוי מזומנים ופקדונות בבנקים.

¹⁴ לענין זה, "EBITDA" פירושו הרווח התפעולי כפי שמוצג בדוחות הכספיים הסקורים והמבוקרים של החברה במאוחד (בקיוז חלק המ

אישור אכלוס, עם אפשרות להארכה עד לתקופה מצטברת של 15 שנים. החברה תהיה אחראית על תפעולו וניהולו השוטף של המועדון, לרבות נשיאה בהוצאות בקשר עימו, ורכישת ושמירת הציוד, ותעניק הנחות של 15% לפחות לתושבי המזמין. להערכת החברה, היא תחל לספק את השירותים למזמין במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025 ולכל המאוחר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 באפריל 2025 (2025-01-026272), המובא בזאת על דרך ההפניה.

8.7. ביום 23 באפריל 2025, לאחר תאריך המאזן, הודיעה החברה כי ביום 22 באפריל 2025, אישר בית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות בלתי מתוגמלת מהבקשה לאישור תובענה כייצוגית שדיווח אודותיה פורסם על ידי החברה ביום 11 בפברואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-010009). המבקש/או בא כוחו לא קיבלו מהחברה או ממי מטעמה כל טובת הנאה בקשר עם בקשת האישור או התביעה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028794).

8.8. ביום 4 במאי 2025, לאחר תאריך המאזן, הודיעה החברה כי הוגשה כנגדה בקשה לאישור תובענה כייצוגית בבית הדין האזורי לעבודה במחוז תל אביב על ידי שני עובדים לשעבר. הבקשה נוגעת לטענות בדבר אי תשלום זכויות קוגנטיות לעובדים, ביצוע ניכויים אסורים משכרם, מסירת תלושי שכר חסרים ופיטורין שלא כדין. המבקשים תובעים סכום של כעשרות אלפי ש"ח עבור כל חבר בקבוצה, ומעריכים כי בקבוצה חברים מאות עובדים. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-031132).

8.9. ביום 18 במאי 2025 החל שלב הפרה-סייל (מכירת מנויים לפני פתיחת מועדון חדש) במועדון חדש ברשת אייקון פיטנס, באור עקיבא. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034424), המובא בזאת על דרך ההפניה.

8.10. ביום 19 במאי 2025 החל שלב הפרה-סייל (מכירת מנויים לפני פתיחת מועדון חדש) במועדון חדש ברשת אייקון פיטנס, בשדרות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034834), המובא בזאת על דרך ההפניה.

חלק ב' - ממשל תאגידי

9. ממשל תאגידי

9.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה יעמוד על שני (2) דירקטורים לפחות. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה, תחומי פעילותה ומורכבותה. נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה שישה (6) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה ריצ'רד הנטר, יוסף עליאש, דניאל בן רעי, אורלי ירקוני (דירקטורית בלתי תלויה), טל רז (דירקטור בלתי תלוי) ויונה ויזנטל (דירקטור חיצוני). לפרטים נוספים אודות הדירקטורים המנויים לעיל, ראו תקנה 26 לפרק הרביעי (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי ("פרק פרטים נוספים").

9.2. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, מכהן מר טל רז וגברת אורלי ירקוני כדירקטורים בלתי תלויים בחברה. לפרטים נוספים אודות מר טל רז וגברת אורלי ירקוני, ראו תקנה 26 לפרק פרטים נוספים. החברה לא אימצה הוראות בדבר עצמאות הדירקטוריון בתקנונה.

9.3. דירקטורים חיצוניים

לפרטים בדבר הדירקטורים החיצוניים של החברה, ה"ה מיכל ארלוזורוב ויונה ויזנטל, ראו תקנה 26 לפרק פרטים נוספים.

9.4. מבקר פנים

נכון למועד דוח זה משמש מר אלון עמית ממשרד רווה רביד ושות' כמבקר הפנים של החברה. לפרטים ראו סעיף 7.4 לפרק השני (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

חלק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

10. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה, ראו דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שתפרסם החברה בד בבד עם פרסום דוח זה.

קרן שתוי – מנכ"לית

ריצ'רד הנטר – יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 במאי 2025



2025|Q1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח רבעוני ליום 31 למרץ 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2025

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
5-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "החברה") הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי 2025

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
27,181	10,150	7,995	נכסים
127	126	127	נכסים שוטפים
46,311	47,047	48,890	מזומנים ושווי מזומנים
19,065	13,761	11,849	פקדונות לזמן קצר
41	358	136	לקוחות והכנסות לקבל
825	851	782	חייבים ויתרות חובה
93,550	72,293	69,779	צדדים קשורים
			מלאי
11,858	9,018	11,549	נכסים בלתי שוטפים
31,104	23,024	34,955	חייבים לזמן ארוך
50,208	45,642	48,965	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
99,827	99,827	99,827	נכסי מסים נדחים
192,111	162,308	212,205	מוניטין
6,037	6,861	5,767	רכוש קבוע, נטו
7,114	6,991	7,180	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
891,800	872,067	955,715	נכסי מסים לקבל
1,290,059	1,225,738	1,376,163	נכסי זכות שימוש
			סה"כ נכסים בלתי שוטפים
1,383,609	1,298,031	1,445,942	
			סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
27,939	15,348	34,564	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
37,005	31,368	37,820	ספקים ונותני שירותים
82,421	91,748	92,504	זכאים ויתרות זכות
88,690	81,698	90,543	חלויות שוטפות התחייבויות חכירה
-	5,925	-	התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
999	380	649	התחייבות מיסים שוטפים
237,054	226,467	256,080	
			התחייבויות לא שוטפות
81,823	38,791	77,522	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
-	1,927	-	זכאים אחרים לזמן ארוך
17,640	16,597	17,640	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
922,709	897,662	988,572	התחייבויות חכירה
1,022,172	954,977	1,083,734	
			הון
91,790	91,547	91,790	הון מניות
(251,117)	(254,926)	(270,110)	יתרת הפסד
265,589	265,438	265,589	פרמיה
18,121	14,528	18,859	קרנות הון
124,383	116,587	106,128	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,383,609	1,298,031	1,445,942	סה"כ התחייבויות והון

הבי

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
552,222	128,612	142,996	הכנסות
408,903	95,964	108,097	הכנסות מהפעלת מועדונים
			הוצאות הפעלת מועדונים
143,319	32,648	34,899	רווח גולמי
11,264	2,879	2,938	הוצאות מכירה
40,435	8,886	9,356	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,897)	(436)	(2,426)	חלק ברווח של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
49,802	11,329	9,868	
93,517	21,319	25,031	רווח מפעולות רגילות, לפני הוצאות אחרות
3,529	3,513	955	הכנסות אחרות, נטו
97,046	24,832	25,986	
53,501	12,527	15,662	הוצאות מימון, נטו
43,545	12,305	10,324	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,956	2,411	(2,317)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
46,501	14,716	8,007	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר
21	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
			רווח אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(13)	-	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת
8	-	-	השווי המאזני
			סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שלא יסווגו בעתיד לרווח או
46,509	14,716	8,007	הפסד
			סה"כ רווח כולל לתקופה
46,509	14,716	8,007	רווח לתקופה מיוחס ל:
46,509	14,716	8,007	בעלים של החברה האם
			סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
46,509	14,716	8,007	בעלים של החברה האם
46,509	14,716	8,007	
			רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של
			החברה האם
0.51	0.16	0.09	רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025
בלתי מבוקר

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסדים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב
			אלפי ש"ח			
91,790	265,589	22,688	(12,824)	8,257	(251,117)	124,383
-	-	-	-	-	8,007	8,007
-	-	-	-	-	8,007	8,007
-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)
-	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
-	-	-	-	738	-	738
91,790	265,589	22,688	(12,824)	8,995	(270,110)	106,128

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה

דיבידנד שחולק
דיבידנד שהוכרז
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 במרץ 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024
בלתי מבוקר

סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב	יתרת הפסדים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
121,468	(249,642)	4,261	(12,824)	22,688	265,438	91,547
14,716	14,716	-	-	-	-	-
14,716	14,716	-	-	-	-	-
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-	-
403	-	403	-	-	-	-
116,587	(254,926)	4,664	(12,824)	22,688	265,438	91,547

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה

דיבידנד שהוכרז
 תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 במרץ 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

בלתי מבוקר

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עם בעל עסקאות	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסדים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב
אלפי ש"ח						
91,547	265,438	22,688	(12,824)	4,261	(249,642)	121,468
-	-	-	-	-	46,501	46,501
-	-	-	-	-	8	8
-	-	-	-	-	46,509	46,509
243	151	-	-	(394)	-	-
-	-	-	-	-	(47,984)	(47,984)
-	-	-	-	4,390	-	4,390
91,790	265,589	22,688	(12,824)	8,257	(251,117)	124,383

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה
רווח כולל אחר לשנה
סה"כ רווח כולל לתקופה

הנפקת מניות
דיבידנד שחולק
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
46,501	14,716	8,007
118,027	28,497	32,480
1,101	277	270
-	-	4
(8,561)	(3,995)	1,243
(1,897)	(436)	(2,426)
1,064	-	-
4,390	403	738
10,769	2,705	3,004
(3,529)	(3,513)	(1,182)
(4,334)	(5,070)	(2,579)
(14,503)	(6,359)	7,525
17,449	6,778	(1,915)
(47)	(73)	43
6,024	2,314	815
(4,939)	(5,435)	(416)
37	(280)	(95)
167,552	30,529	45,516
(65,550)	(13,435)	(28,846)
(7,057)	-	(1,425)
296	297	-
425	-	-
47	-	23
(71,839)	(13,138)	(30,248)
(18,724)	(4,042)	(12,676)
70,305	-	15,000
(6,300)	-	-
(82,197)	(19,567)	(21,778)
(47,984)	-	(15,000)
(84,900)	(23,609)	(34,454)
10,813	(6,218)	(19,186)
16,368	16,368	27,181
27,181	10,150	7,995

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות

פחת והפחתות מצירופי עסקים

רווח הון ממימוש רכוש קבוע

שינויים במסים נדחים, נטו

חלק החברה בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו

תשלום מבוסס מניות

הוצאות מימון

הכנסות אחרות משינויי חכירה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

עלייה בלקוחות והכנסות לקבל

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

ירידה (עלייה) במלאי

עלייה בספקים ונותני שירותים

עלייה בנכסי מיסים לקבל

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
נספחים לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים
מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

43,021	9,843	12,616
--------	-------	--------

ריבית

10,549	7,019	1,490
--------	-------	-------

מס הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

89,495	48,722	96,196
-	20,000	12,000

נספח ב' – פעילות שאינה במזומן
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
דיבידנד שהוכרז

89,495	68,722	108,196
--------	--------	---------

סה"כ פעילות שאינה במזומן

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ **ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

ביאור 1 - כללי

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בחודש מרץ 1997 והחלה את פעילותה בסוף שנת 1998. החברה, באמצעותה ובאמצעות חברות מוחזקות (להלן: "הקבוצה") מפעילה רשת מועדוני בריאות וכוסר בפריסה ארצית תחת המותגים הולמס פלייס, גו אקטיב ו- RESHAPE. כמו כן החברה באמצעות חברה מאוחדת, ייסדה במהלך המחצית השנייה של שנת 2016 את מועדוני הכוסר אייקון פיטנס ישראל בע"מ הפועלת במתכונת של Low Cost. נכון ליום 31 במרץ 2025 הקבוצה מפעילה 73 מועדונים פעילים.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ליום 31 במרץ 2025 לחברה הון חוזר שלילי של כ- 186 מיליוני ש"ח ורווח נקי של כ- 8 מיליון ש"ח.

הגרעון בהון החוזר נובע בעיקרו מהגורמים הבאים:

- ההתחייבויות השוטפות כוללות התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 90.5 מיליון ש"ח הנובעות מיישום תקן IFRS16 ומהוות תשלומי שכירות עתידיים לשנה הקרובה אותם מתכוונת החברה לממן מהכנסותיה השוטפות ובמידת הצורך מיתרת המזומנים.
- זכאים בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בגין הכנסות מראש מדמי מינוי שנגבו ממנויים אשר יסולקו באמצעות שירות ולא במזומן.
- יתרת ההון החוזר אשר ברובו נובע מספקים וזכאים אשר ממומן מ- EBIDTA שוטף.

נכון ליום 31 במרץ 2025, החברה ניצלה בחלקה את מסגרת האשראי לזמן קצר ניצול בסך 15 מיליון ש"ח מתוך 35 מיליון ש"ח שהעמידו לרשותה התאגידים הבנקאיים.

נכון למועד פרסום הדוח, סך המסגרת הקיימת של החברה לזמן ארוך הינה 64 מיליון ש"ח, כשמתוכה ביום 29 באפריל, 2025 נטלה החברה 12 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים בריבית שנתי בשיעור של פריים + 0.7%. לפרטים אודות יתר ההלוואות לזמן ארוך שניתנו מהבנק וניצול המסגרות הקיימות, ראו ביאור 3 ג' להלן.

"מלחמת חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", אשר על אף שנראה ששיאה מאחורינו, עודנה נמשכת בימים אלו. במהלך תקופת הדוח התרחבה המלחמה גם לחזיתות נוספות (כגון: לבנון, סוריה, עיראק, תימן ואיראן). השפעת המלחמה ניכרת במשק הישראלי בכלל ובשוק ההון בפרט. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כתוצאה מסגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורים גיאוגרפיים מסוימים. המלחמה אף גררה עמה השלכות משמעותיות על כלכלת ישראל ובכלל זה הגדלת הגירעון התקציבי, ירידה במדדי המניות ופיחות בשקל (אשר הספיק להתאושש בשלהי שנת 2024 ובתחילת שנת 2025).

במהלך תקופת הדוח ומאז תחילת שנת 2025 ועד למועד פרסום דוח זה, לא היו הגבלות משמעותיות או הנחיות של פיקוד העורף שמנעו את הפעלת המועדונים, ובהתאם החברה המשיכה וממשיכה בפעילותה כרגיל, ולא חלה ירידה במספר הכניסות למועדוני החברה ביחס לשנים עברו. נכון למועד פרסום דוח זה כל מועדוני החברה פועלים כסדרם.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"). בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. הקמת והפעלת מועדון Family בחדרה - לאחר זכייתה של החברה במכרז לתכנון, הקמה והפעלה של מרכז קאנטרי קלאב בחדרה ("הפרויקט") בשיטת D.B.O.T (Design, Built, Operate, Transfer), התקשרה החברה בהסכם עם עיריית חדרה (להלן: "ההסכם"), לפיהם החברה (לרבות באמצעות צמח הולמס) תהא אחראית על תכנון הפרויקט והקמתו, בין ישירות בעצמה ובין באמצעות קבלן או יזם, תוך פרקי זמן קבועים המפורטים בהסכמים, והיא תישא בכל ההוצאות הכרוכות בכך. בחודש אוגוסט 2022 נחתמו הסכמים מחייבים בין החברה לבין צמח המרמן וצמח הולמס, להקמה והפעלה של מרכז קאנטרי קלאב בחדרה ("ההסכמים" ו-"המועדון" לפי העניין). נכון למועד הדוח שלב הבניה הסתיים. בחודש דצמבר 2024 החל שלב המכירה המוקדמת של מועדון פמילי חדרה והמועדון נפתח במהלך חודש ינואר 2025. בהתאם להסכמים, אחריותה של צמח הולמס היתה לתכנן ולהקים את הפרויקט, ואחריותה של החברה היא להפעיל את הפרויקט למשך 24 שנים ו- 11 חודשים כנגד תשלום לצמח הולמס בהיקף שייגזר מכמות המנויים - במועדון.
- ב. ביום 11 בפברואר 2025, נודע לחברה כי הוגשה כנגדה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר עניינה בטענה כי החברה עדכנה לכאורה את דמי המנוי החודשיים ב- 1% בעקבות עליית שיעור המע"מ וזאת בניגוד להסכם ההתקשרות עם המנויים. ביום 23 באפריל 2025, לאחר תאריך המאזן, הודיעה החברה כי ביום 22 באפריל 2025, אישר בית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות בלתי מתוגמלת מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית. המבקש ו/או בא כוחו לא קיבלו מהחברה או ממי מטעמה כל טובת הנאה בקשר עם בקשת האישור או התביעה.
- ג. ביום 26 בפברואר, 2025 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת על ידי תאגיד בנקאי בסך של 64 מיליון ש"ח לעד 6 שנים, כתלות בעמידה ביעדי EBITDA כדלקמן: החל מהרבעון הרביעי לשנת 2024 ועד לרבעון השלישי לשנת 2025, תיבחן ה- EBITDA של החברה, כשכל עמידה ב- EBITDA של 22 מיליון ש"ח, תזכה את החברה במסגרת של 16 מיליון ש"ח (סה"כ 64 מיליון ש"ח). הריבית בגין כל מנת אשראי תקבע באופן ספציפי סמוך לנטילתה במשא ומתן בין הצדדים. נכון למועד הדוח, החברה טרם נטלה אשראי על חשבון המסגרת.
- ד. ביום 18 במרץ, 2025 נודע לחברה כי הוגשה כנגדה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר עניינה בטענה כי החברה מצמידה את דמי המנוי למדד, מבלי שנתנה על כך הודעה מספקת למנוייה, ובכך מפרה, בין היתר, את חובתה להציג "מחיר אחיד" בהתאם להוראות חוק הגנת הצרכן. בשל קושי להעריך את סכום התביעה, התובע העמיד את תביעתו על סך של 2.5 מיליון ש"ח ובמקביל, שמר לעצמו הזכות לתקן את הסכומים האמורים בהתאם לנתונים שיתקבלו בהמשך ההליך המשפטי. החברה טרם הגישה תשובה לבקשת האישור. החברה מעריכה כי הסיכוי לדחיית הבקשה כתובענה ייצוגית גבוה מסיכוייה להתקבל.
- ה. ביום 8 באפריל 2025 התקבלה אצל החברה הודעת עיריית באר יעקב, לפיה החברה זכתה במכרז למתן שירותי ניהול והפעלה של מועדון קאנטרי קלאב בבאר יעקב, אשר נכון למועד הדוח מצוי בש

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. כללי:

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. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולית הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על תחומי פעילות כדלהלן:

מועדוני הולמס פלייס – החברה מנהלת ומפעילה, בעצמה ובאמצעות חברות מאוחדות שלה, רשת של מועדוני בריאות וכושר, תחת המותגים הולמס פלייס, גו אקטיב ו- RESHAPE. נכון למועד הדוח, בבעלות החברה 32 מועדונים הפועלים בפריסה ארצית תחת המותגים לעיל. מועדוני החברה כוללים מועדוני בריאות וכושר (Energy ו- Premium) בשטחים מקורים מרווחים ומפוארים ומרכזי קאנטרי קלאב (Family) המיועדים לכל המשפחה וכוללים שירותים הדומים לאלו הניתנים במסגרת מועדוני הבריאות והכושר.

מועדוני אייקון פיטנס ישראל – החברה, באמצעות אייקון פיטנס ישראל, חברה מאוחדת, יוסדה במהלך המחצית השנייה של שנת 2016 את רשת אייקון פיטנס, רשת מועדוני כושר Low Cost, אשר מציעה חדרי כושר מאובזרים וחדשים במחירים זולים במיוחד. נכון למועד הדוח, בבעלות החברה 41 מועדונים הפועלים בפריסה ארצית תחת המותג אייקון פיטנס. מועדוני הכושר פונים בעיקר לאוכלוסייה הרגישה למחיר אשר מוכנה להסתפק בליבת חווית האימון הכוללת מכשירי כושר ושיעורי סטודיו תוך ויתור על חוויית ה-Wellness והפינוק המאפיינת את מועדוני הולמס פלייס. שטחי מועדוני אייקון פיטנס ישראל קטנים יותר בכ- 30 עד 50 אחוזים ביחס למועדוני הולמס פלייס ואף כח האדם המועסק במועדונים אלה הנו מצומצם יותר, שילוב אשר מאפשר לחברה לגבות דמי מנוי נמוכים יחסית למועדוני הולמס פלייס.

החל משנת 2019 ואילך התקשרה החברה עם צמח המרמן, חברה ציבורית העוסקת בייזום, פיתוח ובניית פרוייקטי נדל"ן, בהסכם בעלי מניות להקמת חברה ("ה-SPC"), שתחזק בחלקים שווים על ידי שני הצדדים, להקמת מרכז קאנטרי קלאב בכפר סבא ובהמשך גם תשמש להקמת מרכז קנטרי קלאב בחדרה. במקביל, ה-SPC התקשרה עם החברה בהסכם הפעלה, לפיו החברה תפעיל את המועדונים, לכשיוקמו, וזאת למשך תקופת ההפעלה על פי תנאי ההסכמים מול העיריות. בהתאם לאמור לעיל, זכאית החברה ל- 50% מרווחי ה-SPC. עקב העלייה המשמעותית במשקל החברות הכלולות הוחלט לארגן מחדש את המידע המוצג ל-CODM. לאור זאת החל מיום 1 באפריל 2022 שינתה החברה את אופן ההצגה של באור המגזרים כך שהכנסות מהפעלת מועדונים והוצאות מהפעלת מועדונים כוללות את תוצאות החברות הכלולות, בהתאם לשיעורי אחזקה. מספרי השוואה סווגו מחדש על מנת לאפשר השוואתיות.

נתונים כספיים על סך הנכסים וההתחייבויות לגבי כל מגזר בר דיווח אינם מסופקים באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. הוצאות הפעלת מועדונים המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי אינן כוללות הוצאות פחת והפחתות.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על תוצאות הפעילות המהוות את הרווח הגולמי לפני פחת והפחתות (להלן- EBITDA מגזרי). יצוין כי תוצאות הפעילות כוללות הוצאות בגין עמלות כרטיסי אשראי. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים הוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות, עלויות מימון ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025				
אלפי ש"ח				
מועדוני הולמס פלייס	מועדוני אייקון פיטנס ישראל	התאמות לדיווח הכספי	סה"כ	
105,142	39,770	(1,916)	142,996	הכנסות הפעלת מועדונים
81,380	27,401	(684)	108,097	הוצאות הפעלת מועדונים
¹ 23,762	112,369	(1,232)	34,899	רווח גולמי
		2,938	2,938	הוצאות מכירה ושיווק
		9,356	9,356	הוצאות הנהלה וכלליות
		(2,426)	(2,426)	חלק החברה ברווח בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			² 25,031	תוצאות הפעילות
		(955)	(955)	הכנסות אחרות
		15,662	15,662	הוצאות מימון, נטו
		10,324	10,324	רווח לפני מסים
		(2,317)	(2,317)	מיסים על הכנסה
			8,007	רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי ללא השפעת IFRS 16.

(2) רווח תפעולי מאוחד לפני הוצאות אחרות.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024				
אלפי ש"ח				
מועדוני הולמס פלייס	מועדוני אייקון פיטנס ישראל	התאמות לדיווח הכספי	סה"כ	
92,461	37,521	(1,370)	128,612	הכנסות הפעלת מועדונים
71,431	24,430	103	95,964	הוצאות הפעלת מועדונים
<u>¹ 21,030</u>	<u>113,091</u>	<u>(1,473)</u>	<u>32,648</u>	רווח גולמי
			2,879	הוצאות מכירה ושיווק
			8,886	הוצאות הנהלה וכלליות
			(436)	חלק החברה ברווח בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			² 21,319	תוצאות הפעילות
			(3,513)	הכנסות אחרות
			12,527	הוצאות מימון, נטו
			12,305	רווח לפני מסים
			2,411	מיסים על הכנסה
			<u>14,716</u>	רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי ללא השפעת IFRS 16.

(2) רווח תפעולי מאוחד לפני הוצאות אחרות.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	התאמות לדיווח הכספי	מועדוני		
		אייקון פיטנס ישראל	מועדוני הולמס פלייס	
אלפי ש"ח				
552,222	(5,585)	153,858	403,949	הכנסות הפעלת מועדונים
408,903	(2,393)	104,162	307,134	הוצאות הפעלת מועדונים
143,319	(3,192)	¹ 49,696	¹ 96,815	רווח גולמי
11,264				הוצאות מכירה ושיווק
40,435				הוצאות הנהלה וכלליות
(1,897)				חלק החברה ברווח בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
² 93,517				תוצאות הפעילות
(3,529)				הכנסות אחרות
53,501				הוצאות מימון, נטו
43,545				רווח לפני מס
2,956				מיסים על הכנסה
46,501				רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי ללא השפעת IFRS 16.

(2) רווח תפעולי מאוחד לפני הוצאות אחרות.

29 במאי, 2025

לכבוד:

הדירקטוריון של הולמס פלייס אינטרנשיונל ("החברה")

**הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של החברה מיום 16 במאי 2024, הנושא
תאריך 17 במאי 2024**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר
יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2024 :

1. דוח סקירה רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס
2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

אילת	מודיעין עילית	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

2025|Q1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח רבעוני ליום 31 למרץ 2025

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, קרן שתוי, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 המאוחדות¹, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים 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 התקופתי לשנת 2024 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

29 במאי, 2025

קרן שתוי, מנכ"לית

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שמשון טאובר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי 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), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות², 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 והנהלה 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.

29 במאי, 2025

שמשון טאובר, סמנכ"ל כספים

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. קרן שתוי, מנהלת כללית;
2. שמשון טאובר, מנהל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכנו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

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

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

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