

דו"ח חציוני ליום 30 ליוני 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ



2025|H1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח חציוני ליום 30 ליוני 2025

2025|H1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח חציוני ליום 30 ליוני 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 30 ביוני 2025 ולתקופות של שלושה ושישה 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 30 ביוני 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 שני 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_Possitions/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 30 ביוני 2025, הפעילה 73 מועדוני בריאות וכושר בפריסה ארצית, מהם 32 מועדונים במגזר הולמס פלייס ו- 41 מועדונים במגזר אייקון. נכון ליום 30 ביוני 2025 מגזר הולמס פלייס כלל 117,408 מנויים ומגזר אייקון כלל 85,534 מנויים.² כמו כן, נכון ליום 30 ביוני 2025, הפעילה החברה 25 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.

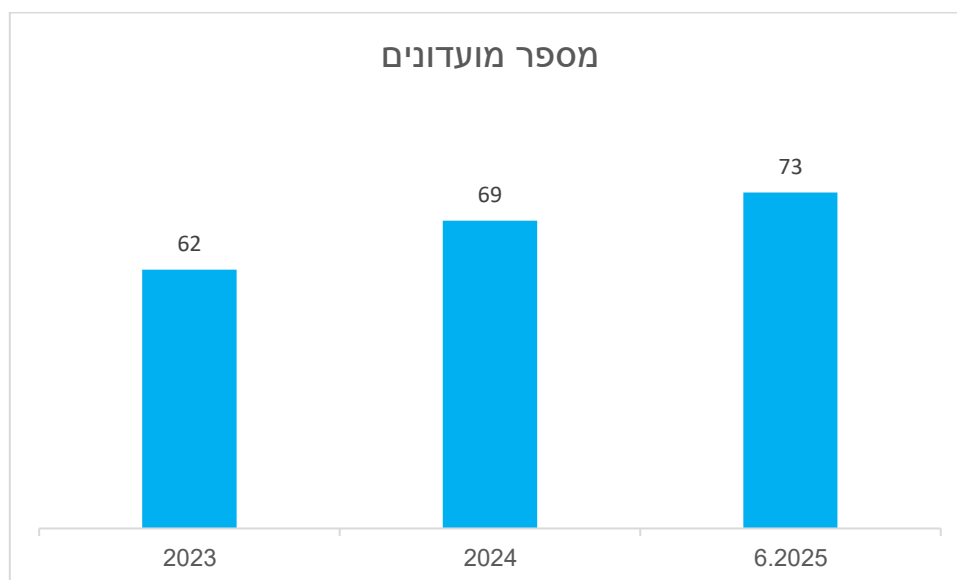
2.1. סעיף 2 לדוח התקופתי – פעילות החברה ופירוט תיאור עסקי

2.1.1. נכון למועד פרסום הדוח, החברה השלימה את בנייתו של מועדון אייקון אחד (1) בזיכרון יעקב וממתינה לאישור הרשויות לפתיחתו. כמו כן החברה נמצאת בשלבי בנייה אחרונים להקמת ארבעה (4) מועדונים, מתוכם שניים (2) במגזר הולמס פלייס ושניים (2) 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 שניים (2) לחמישה (5) 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.

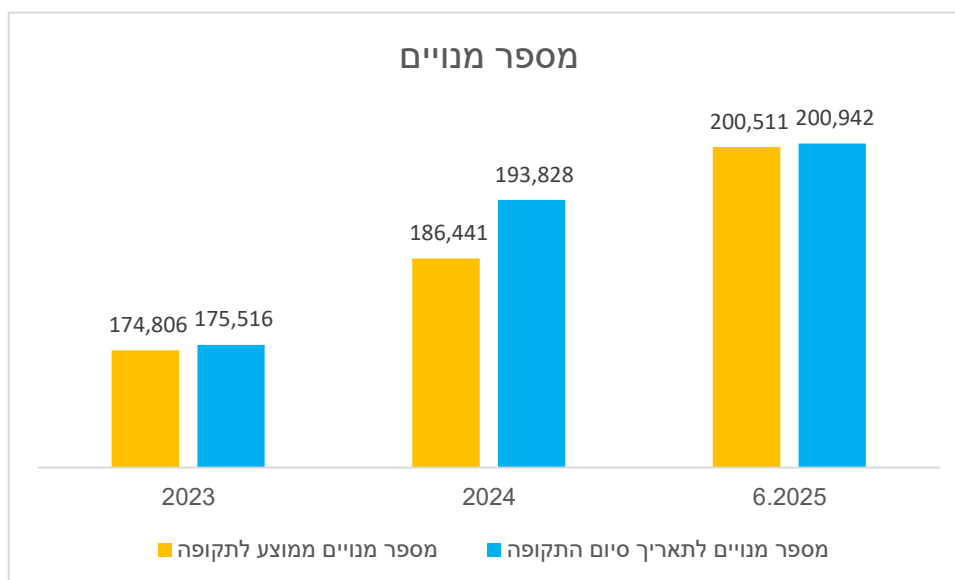
הערכת החברה ביחס לפתיחת מועדונים נוספים הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססת על כוונותיה ויכולותיה של החברה, ועל מידע המצוי בידיה נכון למועד דוח זה. ייתכן שהערכת החברה כאמור לא תתממש, וזאת כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה כגון השלכות הנובעות מהשלכות של המצב הבטחוני בישראל ובפרט 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 :

סה"כ	תחום פעילות מועדוני כושר Low Cost פרימיום (מועדוני אייקון)		תחום פעילות מועדוני בריאות וכושר הולמס פלייס		
	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
	179,900	200,511	77,158	82,845	מספר מנויים ממוצע (לתקופה *)
	-	-	1,374	-	מספר מנויים שהוסבו מתחום פעילות הולמס פלייס לתחום פעילות Low Cost פרימיום
	179,900	200,511	78,532	82,845	סה"כ מנויים ממוצע בתחום פעילות
	244.23	238.96	160.98	161.80	הכנסה ממוצעת למנוי לחודש, ללא מע"מ (**)
	4.93%	4.79%	6.0%	5.97%	שיעור נטישה חודשי (***)
	3.53	3.78	1.96	2.21	ממוצע
					תקופת מנוי ממוצעת (בשנים)
					4.1% 3.95% 4.74 4.88

(*) 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.

(**) **הירידה בהכנסה הממוצעת לחברי מועדון במועדוני הולמס פלייס בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בעיקר ממבצע עם כלביא** אשר הביא לדחיית הכנסות בגין לקוחות שבחרו ב-9 ימי פיצוי וכן קיטון בהכנסות הנוספות (אימונים אישיים, פילאטיס, ריטייל ואימוני בריכה) כתוצאה מסגירה מלאה של המועדונים במשך 9 ימים במהלך הרבעון הנוכחי ופעילות מצומצמת של המועדונים במשך 3 ימים במהלך הרבעון הנוכחי. כמו כן הירידה נובעת משינוי בתמהיל המנויים בעקבות פתיחת מועדוני פמילי גדולים בערים אשדוד וחדרה בהם מחיר הממוצע ללקוח נמוך בהשוואה למועדוני הפרמיום של החברה. העלייה בהכנסה הממוצעת לחברי מועדון במועדוני אייקון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בהשפעה צולבת הן של עליית מחיר דמי המנוי ועליית מספר מנוי VIP מחד והשפעת מבצע עם כלביא שהוביל לקיטון בהכנסה מאידך.

(***) 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 30 ביוני 2025 על סכום של כ- 125 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 30 ביוני 2025 על סכום של כ- 47 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 30 ביוני 2025 לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 190 מיליון ש"ח, בהשוואה להון חוזר שלילי בסך של כ- 153 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ- 80 מיליון ש"ח, בהשוואה לנכסים השוטפים של החברה אשר הסתכמו לכדי כ- 94.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההתחייבויות השוטפות (לרבות חלויות שוטפות) של החברה ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לכדי כ- 270 מיליון ש"ח, בהשוואה להתחייבויות השוטפות (לרבות עלויות שוטפות) של החברה אשר הסתכמו לכדי כ- 247.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הנכסים השוטפים קטנו בכ- 14 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות קיטון במזומנים ושווה מזומנים, בהוצאות מראש וכן במקדמות לספקים. יתרת ההתחייבויות השוטפות גדלה בכ- 22.5 מיליון ש"ח בשל גידול באשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים בעקבות נטילת הלוואות חדשות לאורך שנת 2025, וכן גידול בחלויות שוטפות התחייבויות חכירה אשר נובע מפתיחה והקמה של מועדונים חדשים. יצוין כי קיימת השפעה מקזזת על הגידול בהתחייבויות השוטפות המצוינת לעיל בשל ירידה ביתרת ההתחייבות לספקים ונותני שירותים.

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 מהכנסותיה 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). משום שככלל, אופי תזרים הכנסות החברה מעצם היות הלקוחות מנויים לתקופות של שנה ומעלה הוא קבוע (גם אם בחודש מסוים ירד מספר המנויים במעט הרי שרובם 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 30 ביוני 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 יולי 2025 פורסמו נתונים המעידים על עליה של כ- 0.3% במדד המחירים לצרכן לחודש יוני⁵, 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 יוני, האינפלציה בישראל במהלך שנת 2025 צפויה להיות 6.6%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 7.45%⁷. בהתאם לצפי בנק ישראל, ברבעון השני של 2026 הריבית צפויה לעמוד על 3.75% בממוצע.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 להתמתן, בנק ישראל צפוי להמשיך במדיניות של הורדת ריבית הדרגתית, כאשר הריבית צפויה לעמוד בממוצע על 3.75% ברבעון השני של 2026. פעילות כלכלית ועסקית בסביבת ריבית זו, לצד התחזית לצמיחה של 3.3% בשנת 2025 ו-4.6% 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 כלכלית.⁹ 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. התחזית שלעיל נערכה לאחר סיום מבצע "עם כלביא" והכרזת הפסקת האש, תוך הנחה שהפסקת האש

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, יולי 2025 בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/07-07->

עם איראן תישמר לאורך זמן. המבצע הצבאי השפיע על הנתונים הכלכליים בשני מישורים - הן בהשלכות המיידיות שנגרמו במהלך ימי הלחימה עצמם, והן בהשפעות ארוכות הטווח על המשק הישראלי. ניכרת בתחזית הערכה מתונה יותר לגבי ההשפעות השליליות של מכסי הייבוא העולמיים. עם זאת, חשוב להדגיש כי התחזית הכלכלית מלווה באי-ודאות משמעותית במיוחד, כאשר קיימים תרחישים אפשריים בשני הכיוונים - הן חיוביים והן שליליים - בהקשר למצב הגיאופוליטי באזור ולהתפתחויות בנושא המכסים העולמיים.

3.2. מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא

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, אך עד ליום 13 ביוני 2025 למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה.

ביום 13 ביוני, 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" ("המבצע") במטרה לנטרל איומים איראניים על מדינת ישראל ותושביה. המבצע נמשך עד ליום 24 ביוני 2025, עת הושגה הפסקת אש בין ישראל לאיראן. במסגרת המבצע, הוכרז מצב חירום בעורף הישראלי, ובהתאם להנחיות פיקוד העורף, במשך תשעת ימי המבצע הראשונים לא פעלו מועדוני החברה כלל ("חלקו הראשון של המבצע") ובשלושת ימי המבצע האחרונים, החברה הפעילה את המועדונים במתכונת חלקית (ללא בריכות ומלתחות) כאשר הכניסה הותנתה ברישום מראש ועל פי מגבלות התפוסה שאושרו על ידי פיקוד העורף ("חלקו השני של המבצע"). כמו כן, לאורך כל ימי המבצע (אשר הסתכמו לכ- 13% מימי הפעילות של הרבעון הרלוונטי) לא נמכרו ולא חודשו מנויים ולא התקיימו אימונים אישיים, שיעורי פילאטיס, אימוני בריכה ועוד.

3.2.2 על מנת לצמצם את ההשפעה השלילית של סגירת המועדונים על תוצאותיה, במסגרת התמודדותה עם השלכות המבצע, החברה נקטה במספר צעדים. יודגש כי בהתאם לחוות דעת משפטית שקיבלה החברה, בשל תקופת הסגירה הקצרה יחסית, מעיקר הדין, לא קמה לה חובה משפטית לפצות את לקוחותיה בהחזר ימי המנוי שאבדו או בהחזר כספי. עם זאת, מתוך מחויבות ללקוחותיה הנאמנים ורצון לשמור על שביעות רצונם, החברה הציעה לכל מנוי שבחר בכך, את הזכות להוספת תשעת ימי הסגירה לתקופת המנוי, ללא תשלום נוסף. לחלופין, החברה הציעה ללקוחות הטבות שביניהן ניתן למנות כניסות חינם למועדוני החברה, אותן ניתן היה להעניק לבני משפחה וחברים, כניסה לשיעורי פילאטיס על בסיס מקום פנוי, אימונים אישיים ועוד. מרבית הלקוחות בחרו לקבל את חלופת ההטבות; הטבות אלו לא היו כרוכות בעלות נוספת לחברה ובחלקן העלות השולית הייתה נמוכה. בחירת המנויים בהטבות האמורות היטיבה הן עם הלקוחות והן עם החברה, שבאמצעותן צמצמה משמעותית את השפעת הפיצוי על הכנסותיה ואף הגדילה את מספר המנויים שהתנסו לראשונה באימוני פילאטיס ואימונים אישיים. לדחיית ההכרה בהכנסה מהלקוחות שבחרו להוסיף את תשעת ימי המנוי לסוף תקופתו וכן לכך שלא נמכרו מנויים בתקופת המבצע, הייתה השפעה על תוצאות החברה בתקופת הדוח, כמפורט להלן.

3.2.3 **לאור כל האמור לעיל, מבצע עם כלביא הביא לירידה חד פעמית בתקופת הדוח של כ - 6.6 מיליון ש"ח בהכנסות החברה וכ - 2 מיליון ש"ח ב-EBITDA. יודגש כי השפעת המבצע על תוצאות החברה ברמה השנתית אינה מהותית.**

3.2.4. נכון למועד הדוח, קשה להעריך את כלל השפעותיה של המלחמה בשל העובדה כי היא עודנה כרוכה באי ודאות רבה, בעיקר ביחס לעמידותה של הפסקת האש בין ישראל ואיראן, ביחס למשך הלחימה הצפוי בגזרת הדרום, וכן עוצמתה ואפשרויות התפתחותה ו/או התקלחות מחודשת בגזרות נוספות. כך למשל, התחדשותה של 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.

3.2.5. 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 גדול יותר מזו 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.

3.2.6. בנוסף, יש לציין כי אגב המלחמה נעשו התאמות רבות בתקציב המדינה, ובתוך כך, העלאת מס ערך מוסף ב 1% החל משנת 2025. בהקשר זה ולאחר שהחברה קיבלה ייעוץ משפטי בנושא, החל מינואר 2025, החברה ביצעה התאמת מחיר לעליית המע"מ ובכך צמצמה את ההשפעה השלילית המקסימלית של עליית המע"מ באופן ניכר.

3.2.7. לאור האמור לעיל, על אף שלמבצע עם כלביא היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה לרבעון השני, הרי שלמלחמת חרבות ברזל ו/או מבצע עם כלביא לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה בראיה שנתית. ככל שהלחימה תעצים או תתרחב לחזיתות נוספות (לרבות הפרת הפסקת האש בין ישראל ואיראן), עשוי תרחיש כאמור להשפיע על החברה, ובמקרה כאמור, החברה מאמינה כי תדע להתאים את רמת ההוצאות לירידה אפשרית בהכנסות כפי שהוכיחה שביכולתה לעשות אגב מבצע "עם כלביא" ומשבר הקורונה.

מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעות האינפלציה, עליית הריבית, ומלחמת חרבות ברזל לרבות הימשכות הפסקת האש בין ישראל ובין איראן, 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 חידוש האש בין ישראל ובין איראן, התרחבות המלחמה לחזיתות נוספות, בתנאי האינפלציה והריבית במשק, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 30 ביוני		הסברי הדירקטוריון	
	2024	2025	2024	2025		
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP			על פי הדוחות הכספיים
	(באלפי ש"ח)					
נכסים שוטפים	94,460	80,273	94,460	80,273	93,550	הקיטון בנכסים השוטפים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים של כ- 4 מיליון ש"ח אשר נובע בין היתר מתשלום דיבידנד אשר מקוון מתזרים המזומנים שהחברה מייצרת מפעילותה השוטפת וכן מקיטון בחייבים ויתרות חובה של כ- 5.5 מיליון ש"ח אשר נובע בין היתר מקיטון במקדמות לספקים אשר מקוון בחלקו לאור גידול בהוצאות מראש הנובע מהפרשי עיתוי בין מועד קבלת/אספקת השירות למועד התשלום בפועל.
נכסים לא שוטפים	1,231,029	1,370,978	350,611	413,634	1,290,059	ההפרש ביתרת הנכסים הלא שוטפים נובע מיישום IFRS 16 והכרה בנכסי זכות שימוש בסך של כ- 941,960 אלפי ש"ח, דחיית רווח בין-חברתי ממימוש רכוש קבוע בחברה כלולה, צמח חולמס מרכזי ספורט ונופש בע"מ בסך של כ- 3,736 אלפי ש"ח וכן הכרה במס נדחה בגין נכסי זכות שימוש בניכוי התחייבויות חכירה בסך 11,648 אלפי ש"ח.
סה"כ נכסים	1,325,489	1,451,251	445,071	493,907	1,383,609	

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 30 ביוני		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)						
התחייבויות שוטפות	247,542	269,950	163,558	178,587	237,054	ההפרש ביתרת ההתחייבויות השוטפות נובע מיישום IFRS 16 והכרה בחלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 91,363 אלפי ש"ח	הגידול בהתחייבויות השוטפות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגורמים הבאים : אשראי והלוואות מתאגדים בנקאיים ואחרים – גידול של כ- 22 מיליון ש"ח נובע בין היתר מנטילת הלוואות חדשות מקוזז בחלקו בקיטון לאור פירעונות שוטפים ; וכן חלויות שוטפות התחייבויות חכירה - גידול של כ- 7 מיליון ש"ח אשר נובע מפתיחה והקמה של מועדונים חדשים.
התחייבויות לא שוטפות	963,206	1,080,311	68,619	101,460	1,022,172	ההפרש בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע מיישום IFRS 16 והכרה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 978,851 אלפי ש"ח.	הגידול בהתחייבויות לא שוטפות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהלוואות מתאגדים בנקאיים ואחרים – גידול של כ- 33 מיליון ש"ח אשר נובע בין היתר מנטילת הלוואות חדשות וכן מהתחייבויות חכירה- גידול של כ- 84 מיליון ש"ח אשר נובע מפתיחה והקמה של מועדונים חדשים.
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	114,741	100,990	212,894	213,860	124,383		
סה"כ התחייבויות והון	1,325,489	1,451,251	445,071	493,907	1,383,609		

5. ניתוח תוצאות הפעילות ליום 30 ביוני 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-EBITDA.¹⁰ 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.

¹¹ 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025			
על פי הדוחות הכספיים				NON-GAAP				על פי הדוחות הכספיים			
NON-GAAP				על פי הדוחות הכספיים				NON-GAAP			
(באלפי ש"ח)											
הכנסות מהפעלת מועדונים	263,621	284,412	263,621	284,412	135,009	141,416	135,009	141,416	552,222	הגידול בהכנסות ברבעון הנוכחי מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול במספר המועדונים ובמספר המנויים של החברה. הגידול בהכנסות קוֹזז בחלקו לאור השלכות מבצע עם כלביא, בהתאם לאמור לעיל לאורך כל ימי המבצע (אשר הסתכמו ל- 13% מימי הפעילות של הרבעון השני) לא נמכרו מנויים ולא התקיימו אימונים אישיים, שיעורי פילאטיס, אימוני בריכה ועוד. השלכות מבצע עם כלביא על הכנסות החברה הובילו לקיטון בהכנסות של כ- 6.6 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי.	
הוצאות הפעלת מועדונים	194,011	213,203	208,249	230,522	98,047	105,106	105,733	114,161	408,903	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר מחד הביא לקיטון בהוצאות שכירות בסך 64,947 אלפי ש"ח ומאידך לגידול בהוצאות פחת בגובה 47,628 אלפי ש"ח. הרבעון הנוכחי מציג ירידה קלה ברווחיות הגולמית בתקופה אשר נובעת ממספר סיבות : - במגזר אייקון לא בוצעה התאמת מחיר בעקבות גידול בשיעור המע"מ וכן בעקבות האטה בקצב הגעה לתפוסה מלאה של מועדוני אייקון החדשים לאור העובדה שמגזר אייקון פונה לאוכלוסייה צעירה אשר מאופיינת בימי מילואים מרובים וחששות כלכליים. - הרבעון המקביל אשתקד נהנה מקיטון חד פעמי בהוצאות בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח לאור השתתפות בעל נכס בהוצאות שמירה. - הרבעון הנוכחי ספג הוצאות חד פעמית בסכום של כ- 1 מיליון ש"ח עקב שינוי באומדני החברה באשר לתביעות משפטיות. הגידול בהוצאות קוֹזז בחלקו לאור השפעת מבצע עם כלביא אשר מחד הביא לקיטון בהכנסות כפי שתואר לעיל (בגין ימי הסגירה	

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				הסברי הדירקטוריון	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025			
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP		על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP				
	(באלפי ש"ח)										
											והפעילות החלקית) ומנגד הביא לצמצום בהוצאות השכר ובהוצאות המשתנות בסך של 4.6 מיליון ש"ח.
רווח גולמי	69,610	71,209	55,372	53,890	36,962	36,310	29,276	27,255	143,319		
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	24,428	25,683	24,531	25,783	12,663	13,389	12,715	13,441	51,699	מחד הביא לקיטון בהוצאות שכירות בסך 716 אלפי ש"ח ומאידך לגידול בהוצאות פחת בגובה 616 אלפי ש"ח.	
חלק ברווח של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(757)	(2,668)	(757)	(2,668)	(321)	(242)	(321)	(242)	(1,897)		

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025			
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP		על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP				
	(באלפי ש"ח)										
רווח מפעולות רגילות	45,939	48,194	31,598	30,775	24,620	23,163	16,882	14,056	93,517	הקיטון ברווח מפעולות רגילות ברבעון הנוכחי מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשלכות מבצע עם כלביא אשר הוביל לקיטון בסכום של כ- 2 מיליון ש"ח. בהתאם לאמור לעיל במשך תשעת ימי המבצע הראשונים המועדונים לא פעלו כלל ובשלושת ימי המבצע האחרונים המועדונים פעלו במתוכנת חלקית. לאורך כל ימי המבצע (אשר הסתכמו ל- 13% מימי הפעילות של הרבעון השני) לא נמכרו מנויים ולא התקיימו אימונים אישיים, שיעורי פילאטיס, אימוני בריכה ועוד.	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(3,516)	(955)	-	227	(3)	-	-	-	(3,529)	ההפרש נובע מיישום IFRS16 אשר הביא לגידול בהכנסות אחרות בסך 1,182 אלפי ש"ח לאור שינוי בתנאי חכירה	
הוצאות מימון, נטו	26,264	31,991	3,636	4,735	13,737	16,329	2,085	2,368	53,501	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר הביא לגידול בהוצאות מימון בסך 27,256 אלפי ש"ח.	
הוצאות מימון, נטו	26,264	31,991	3,636	4,735	13,737	16,329	2,085	2,368	53,501	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר הביא לגידול בהוצאות מימון בסך 27,256 אלפי ש"ח.	

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025			
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP		על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP				
	(באלפי ש"ח)										
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	(1,418)	4,190	(391)	5,337	993	1,873	1,486	2,558	2,956	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר הביא לגידול בהכנסות המסים בסך 1,147 אלפי ש"ח	הגידול ברבעון הנוכחי מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו ממגזר הולמס פלייס. החברה יצרה אשתקד את מקסימום נכס המס הנדחה בגין הפסדיה הצבורים. ברבעון הנוכחי יש הכנסה חייבת שוטפת אשר מקטינה את יתרת ההפסדים הצבורים ואת נכס המס שהוכר בגינם בעבר מה שגורם לרישום הוצאות מיסים לא תזרימיות ברבעון הנוכחי.
רווח נקי לשנה	24,609	12,968	28,353	20,476	9,893	4,961	13,311	9,130	46,501		הקטיון ברבעון הנוכחי מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהסיבות הבאות: -השלכות מבצע עם כלביא אשר הביא לקטיון ברווח הנקי של כ- 1.5 מיליון ש"ח. -גידול בהוצאות המימון של כ- 300 אלפי ש"ח בעקבות נטילת הלוואות חדשות בתקופת הדוח . -גידול בהוצאות המסים של החברה בסך של כ- 1.1 אלפי ש"ח בעקבות ניצול של נכס המס הנדחה בגין הפסדים צבורים שהוכר אשתקד. -גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסכום של כ- 0.7 אלפי ש"ח בעקבות גידול בהוצאות משפטיות והוצאות פחת בגין הקמת אתר מכירות און ליין.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ניתוח הפרשים בין הדוח הכספי לדוח Non GAAP	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025			
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP		על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP				
	(באלפי ש"ח)										
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממש	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	
רווח כולל לתקופה מיוחס לבעלי חברת האם	24,609	12,968	28,353	20,476	9,893	4,961	13,311	9,130	46,509		
EBITDA	104,857	113,764	47,176	48,101	54,421	57,365	24,576	23,769	213,968		אלמלא השלכות מבצע עם כלביא כפי שתוארו לעיל ה- EBITDA של החברה ברבעון הנוכחי הייתה גדלה לכ- 25,769 אלפי ש"ח מה שהיה מביא לגידול של כ- 5% בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025		
	על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP		על פי הדוחות הכספיים		NON-GAAP			
	(באלפי ש"ח)									
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	70,789	77,309	30,765	32,905	40,260	31,793	19,803	9,167	167,552	ההפרש נובע מיישום IFRS 16 אשר מחד הביא לקיטון בהוצאות שכירות בסך 65,663 אלפי ש"ח ומאידך לגידול בהוצאות מימון התזרימיות בגובה 21,259 אלפי ש"ח
תזרים מזומנים לפעילות השקעה	(28,864)	(48,098)	(28,864)	(48,098)	(15,726)	(17,850)	(15,726)	(17,850)	(71,839)	
תזרים מזומנים לפעילות מימון	(46,900)	(49,143)	(6,876)	(4,739)	(23,291)	(14,689)	(2,834)	7,937	(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.

לפרטים אודות הגירעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2025 עמדה יתרת הקרן המצטברת של ההלוואות הנ"ל על סך של כ-132,023 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווה מזומנים של החברה עומד על סך של כ-7,249 אלפי ש"ח. סה"כ חוב נטו של החברה (אשראי והלוואות לבנקים בניכוי מזומנים ושווה מזומנים) עומד על סך של כ-125 מיליון ש"ח. יחס של כ-1.3 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, ברבעון הראשון לשנת 2025 עמדה ה-EBITDA של החברה על 24.3 מיליון ש"ח וברבעון השני לשנת 2025 עמדה ה-EBITDA של החברה על 23.8 מיליון ש"ח בהתאמה, נכון למועד נוצלו 24 מיליון ש"ח כדלקמן: 12 מיליון ש"ח נוצלו במהלך חודש אפריל 2025 וכן 12 מיליון ש"ח נוצלו במהלך חודש יולי 2025 על כן יתרת המסגרת שנותרה הינה 40 מיליון ש"ח שטרם נוצלה.

7.3. ביום 10 באוגוסט, 2025 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת על ידי תאגיד בנקאי נוסף בסך 40 מיליון ש"ח, מחציתם לזמן קצר ומחציתם לזמן ארוך. הריבית המשולמת נעה בין פריים – 0.3% לבין פריים + 0.5%.

7.4. נכון למועד פרסום הדוח, סך המסגרת הקיימת לזמן ארוך הינה 84 מיליון ש"ח, שמתוכה נוצלו 12 מיליון ש"ח במהלך חודש אפריל 2025 וכן 12 מיליון ש"ח נוצלו במהלך חודש יולי 2025. לפרטים אודות יתר ההלוואות לזמן ארוך שניתנו מהבנק וניצול המסגרות הקיימות, ראו סעיף 31 לדוח התקופתי.

7.5. אשראי לזמן קצר מבנקים מסחריים

אשראי לזמן קצר מבנקים מסחריים					
שיעור הריבית	ניצול ליום 30.6.2025 (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 - 0.3% לבין פריים + 0.7%.	29,000	מסגרת המתחדשת מידי שנה	ש"ח	40,000 (מסגרת אשראי)	

7.6. אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2025, עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות (Covenants), הנבחנות לפי נתוני ה-Non GAAP, בקשר עם ההלוואה מהבנק כמפורט להלן:

7.6.1. סכום ההון העצמי החשבוני של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 50 מיליון ש"ח; נכון ליום 30 ביוני 2025, ההון העצמי של החברה עומד על כ-213.9 מיליון ש"ח.

7.6.2. שיעור ההון העצמי החשבוני מהמאזן המאוחד של החברה, לא יפחת מ-25%; נכון ליום 30 ביוני 2025, שיעור ההון העצמי מהמאזן המאוחד הינו כ-43%.

- 7.6.3. ההון העצמי המוחשי¹² במאזן המאוחד יהיה חיובי; נכון ליום 30 ביוני 2025, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ- 108.5 מיליון ש"ח.
- 7.6.4. היחס שבין החוב נטו¹³ במאזן המאוחד לבין ה-EBITDA¹⁴, לא יעלה על 3; נכון ליום 30 ביוני 2025 עמד יחס זה על כ- 1.29.

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 2 בפברואר 2025, החל שלב הפרה-סייל (מכירת מנויים לפני פתיחת מועדון חדש) במועדון חדש ברשת אייקון פיטנס, ברעננה. המועדון נפתח במהלך חודש מרץ 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 2 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008248).
- 8.3. 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.
- 8.4. 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).
- 8.5. 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.
- 8.6. 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).

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 המיעוט ברווחי החברות המאוחדות) בתוספת פחת והפחתות ובניכוי הכנסות/הוצאות חד פעמיות שאינן משקפות את מהלך העסקים הרגיל של החברה, בארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים, שמועד סיומם הנו מועד הדוחות הכספיים האחרונים במועד הבדיקה.

- 8.7. 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 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 מידי של החברה מיום 9 באפריל 2025 (2025-01-026272), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.8. ביום 23 באפריל 2025, 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 ו/או בא כוחו לא קיבלו מהחברה או ממי מטעמה כל טובת הנאה בקשר עם בקשת האישור או התביעה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 23 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028794).
- 8.9. ביום 4 במאי 2025, 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 מידי של החברה מיום 4 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-031132).
- 8.10. ביום 18 במאי 2025 החל שלב הפרה-סייל (מכירת מנויים לפני פתיחת מועדון חדש) במועדון חדש ברשת אייקון פיטנס, באור עקיבא. המועדון נפתח במהלך חודש יולי 2025. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034424), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.11. ביום 19 במאי 2025 החל שלב הפרה-סייל (מכירת מנויים לפני פתיחת מועדון חדש) במועדון חדש ברשת אייקון פיטנס, בשדרות. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034834), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.12. ביום 29 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד לבעלי המניות, בסך כולל של כ- 11 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 29 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-039034), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.13. ביום 4 ביוני 2025 הבשילה המנה השלישית והאחרונה של יחידות המניות החסומות שהוקצו למנכ"לית החברה ביום 7 ביולי 2022 ולפיכך הוקצו לה 32,457 מניות בהתאם לתנאי ההקצאה. לפרטים נוספים על ההקצאה ועל ההמרה למניות ראו דיווח מידי מיום 12 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-057685) ודיווחים מידיים מיום 4 ביוני 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-040113 ומס' אסמכתא 2025-01-040130) וכן דיווח מתקן מיום 5 ביוני 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-040408).
- 8.14. בהמשך לדיווח החברה מיום 15 בנובמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-124386) בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, אשר עניינה בדברי פרסומת שהחברה לכאורה שלחה ללקוחותיה בניגוד לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת"), במסגרתה המבקשים טענו לנזק מוערך של כ- 20 מלש"ח, ובהמשך לעדכון החברה בדבר הסכם פשרה שהוגש לאישור בית המשפט בינואר 2025, במסגרתו הסכימה החברה לפצות את חברי הקבוצה באמצעות הענקת מוצרים או שירותים שנמכרים אצלה בשגרה (ראו סעיף ז' לביאור 19 לדוחות הכספיים שצורפו לדוח התקופתי

שפורסם ביום 27 למרץ 2025 (אסמכתא : 2025-01-021024), ביום 27 ביולי 2025 נודע לחברה כי הסכם הפשרה אושר בידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 ביולי 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-055991).

8.15. ביום 30 ביוני, 2025 החברה חתמה על הסכם לרכישות פעילות המועדון הכושר "פיטלנד" בנתיבות, בין אייקון פיטנס ישראל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לבין פיטלנד בע"מ. העסקה קיבלה את אישור הממונה על התחרות. הפעילות הנרכשת כוללת, בין היתר, את כלל הזכויות של המוכרת במועדון הכושר, הציוד (כולל הרכוש הקבוע, המלאי, המכונות, המערכות וכל נכסי המיטלטלין של המוכרת), לקוחות המוכרת (בכפוף לקבלת הסכמתם להיותם מנויים של הרוכשת), מסמכים ומאגרי מידע, וכן את המוניטין של המועדון, והכל כפי שפורט בהסכם.

התמורה הכוללת עומדת על סך של בין 2,100 - 2,350 אלפי ש"ח ותשולם בשלושה שלבים :

8.15.1. תשלום ראשון בסך 700 אלפי ש"ח ישולם תוך חמישה ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם. נכון למועד זה, טרם השולמו התנאים המתלים.

8.15.2. תשלום שני בסך 1,300 אלפי ש"ח ישולמו במועד ההשלמה המשווער, 1 בספטמבר 2025.

8.15.3. תשלום שלישי בתוך שלושה חודשים ממועד ההשלמה, בכפוף לתנאים מסוימים (כגון : ביצוע גמר חשבון לעובדים על ידי המוכרת), כמפורט בהסכם. יצוין כי במסגרת ההסכם נקבע מנגנון התאמת תמורה, כנגזרת של מספר הלקוחות הנשארים ולכן התשלום השלישי יהיה בטווח שבין 100 – 350 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 ביולי 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-057044).

8.16. ביום 7 באוגוסט, 2025 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם עם צד ג' בלתי קשור לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת רבו פיטנס בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל, העוסקת בהפעלת חדרי פילאטיס מכשירים, עם כ-13 סניפים פעילים ברחבי הארץ (חלקם בזכינות), הפועלת להרחבת הפעילות לסניפים נוספים. לרבו פיטנס בע"מ פעילות נוספת של אימונים פונקציונאליים אשר בכוונת המוכר להוציא מהחברה עד למועד השלמת העסקה. תמורת המניות הנרכשות תשלם החברה סכום כולל שלא יעלה על 15,300,000 ש"ח כדלקמן :

8.16.1. סך של עד 7.5 מיליון ש"ח, שנקבע על בסיס ה-EBITDA הנומינלית של פעילות הפילאטיס של רבו פיטנס בע"מ בשנת 2024, מתוכם 4.9 מיליון ש"ח ישולמו במועד השלמת העסקה ועד 2.6 מיליון ש"ח ישולמו רק בכפוף להתקיימות תנאי מתלה בקשר להמשך הפעלת 2 סניפים ספציפיים.

8.16.2. סכום נוסף שיחושב על בסיס ה-EBITDA הנומינלית של פעילות הפילאטיס של רבו פיטנס בע"מ לשנת 2025, ישולם לאחר חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2025.

ההסכם כולל מנגנון שיפוי תמורה בגין ירידה ב-EBITDA וכן אפשרות לבטל את העסקה ולשלם פיצוי מוסכם בסכום לא מהותי במקרה של שינוי מהותי לרעה בפעילות הנרכשת וירידה של 35% ומעלה בממוצע החודשי של ה-EBITDA הנומינלית (בתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד מועד השלמת העסקה) של כלל מועדוני הפילאטיס של רבו פיטנס בע"מ ביחס לממוצע החודשי של ה-EBITDA הנומינלית של המועדונים כאמור בשנת 2024. השלמת העסקת מותנית בקבלת אישור מיזוג מהממונה על התחרות. החברה מעריכה כי לאחר השלמת העסקה, הפעילות הנרכשת תביא לגידול מיידי ב-EBITDA (חלק הבעלים בלבד אשר מייצג 51% מהפעילות הנרכשת) בגין הסניפים הקיימים בסכום שבין 3-3.5 מיליון ש"ח. החברה רואה בתחום הפילאטיס שברבו פיטנס פלטפורמה להעמקת פעילותה בתחום פילאטיס המכשירים ובכוונתה להמשיך ולהפעיל את הסניפים תחת המותג "רבו פיטנס" ולפעול להרחבתו ולפתיחת סניפים נוספים, תחת פיקוחה ושליטתה של החברה. החברה מעריכה כי לאחר השלמת תוכניותיה העסקיות ופתיחת סניפים נוספים ב-3 שנים הקרובות, בהגיעם לתפוסה מלאה תגדל ה-

EBITDA (חלק הבעלים בלבד אשר מייצג 51% מהפעילות הנרכשת) מסניפים חדשים בסכום של כ- 6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-058790). הערכת החברה ביחס לתוצאות הפעילות של רבו פיטנס 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 גם 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 וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לדוח התקופתי.

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: 20 באוגוסט 2025

2025|H1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח חציוני ליום 30 ליוני 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2025

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 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
5-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-20	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 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 מבידוקים, 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.

תל-אביב, 20 באוגוסט 2025

זיו האפט
רואי חשבון

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 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

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
27,181	11,393	7,249	נכסים
127	126	128	נכסים שוטפים
46,311	56,494	52,310	מזומנים ושווי מזומנים
19,065	25,045	19,471	פקדונות לזמן קצר
41	542	361	לקוחות והכנסות לקבל
825	860	754	חייבים ויתרות חובה
93,550	94,460	80,273	צדדים קשורים
			מלאי
			נכסים בלתי שוטפים
11,858	9,594	11,549	חייבים לזמן ארוך
31,104	22,920	34,772	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
50,208	46,346	47,812	נכסי מסים נדחים
99,827	99,827	99,827	מוניטין
192,111	171,407	222,034	רכוש קבוע, נטו
6,037	6,586	5,496	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
7,114	6,982	7,528	נכסי מסים לקבל
891,800	867,367	941,960	נכסי זכות שימוש
1,290,059	1,231,029	1,370,978	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
1,383,609	1,325,489	1,451,251	סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
27,939	26,292	48,203	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
37,005	43,251	35,885	ספקים ונותני שירותים
82,421	93,132	93,853	זכאים ויתרות זכות
88,690	83,984	91,363	חלויות שוטפות התחייבויות חכירה
999	883	646	התחייבות מיסים שוטפים
237,054	247,542	269,950	
			התחייבויות לא שוטפות
81,823	51,313	83,820	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
-	709	-	זכאים אחרים לזמן ארוך
17,640	16,597	17,640	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
922,709	894,587	978,851	התחייבויות חכירה
1,022,172	963,206	1,080,311	
			הון
91,790	91,580	91,822	הון מניות
(251,117)	(258,033)	(276,149)	יתרת הפסד
265,589	265,490	265,640	פרמיה
18,121	15,704	19,677	קרנות הון
124,383	114,741	100,990	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,383,609	1,325,489	1,451,251	סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שמשון טאובר סמנכ"ל כספים	קרן שתוי מנהלת כללית	ריצ'רד הנטר יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------------	---------------------------------	--

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר			
552,222	135,009	141,416	263,621	284,412
408,903	98,047	105,106	194,011	213,203
143,319	36,962	36,310	69,610	71,209
11,264	2,615	2,884	5,494	5,822
40,435	10,048	10,505	18,934	19,861
(1,897)	(321)	(242)	(757)	(2,668)
49,802	12,342	13,147	23,671	23,015
93,517	24,620	23,163	45,939	48,194
3,529	3	-	3,516	955
97,046	24,623	23,163	49,455	49,149
53,501	13,737	16,329	26,264	31,991
43,545	10,886	6,834	23,191	17,158
2,956	(993)	(1,873)	1,418	(4,190)
46,501	9,893	4,961	24,609	12,968
21	-	-	-	-
(13)	-	-	-	-
8	-	-	-	-
46,509	9,893	4,961	24,609	12,968
46,509	9,893	4,961	24,609	12,968
46,509	9,893	4,961	24,609	12,968
46,509	9,893	4,961	24,609	12,968
46,509	9,893	4,961	24,609	12,968
0.51	0.11	0.05	0.27	0.14

הכנסות
הכנסות מהפעלת מועדונים
הוצאות הפעלת מועדונים

רווח גולמי
הוצאות מכירה
הוצאות הנהלה וכלליות
חלק ברווח של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח מפעולות רגילות, לפני הוצאות אחרות
הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה
הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
רווח אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני
סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שלא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם

סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם

רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם
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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עם בעל עסקאות	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסדים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב
91,790	265,589	22,688	(12,824)	8,257	(251,117)	124,383	
-	-	-	-	-	12,968	12,968	
-	-	-	-	-	12,968	12,968	
32	51	-	-	(83)	-	-	
-	-	-	-	-	(27,000)	(27,000)	
-	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)	
-	-	-	-	-	-	1,639	
91,822	265,640	22,688	(12,824)	9,813	(276,149)	100,990	

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

הנפקת מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד שהוכרז

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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
24,609	24,609	-	-	-	-	-
24,609	24,609	-	-	-	-	-
-	-	(85)	-	-	52	33
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-	-
(13,000)	(13,000)	-	-	-	-	-
1,664	-	1,664	-	-	-	-
114,741	(258,033)	5,840	(12,824)	22,688	265,490	91,580

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

הנפקת מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד שהוכרז

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסדים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב
91,790	265,589	22,688	(12,824)	8,995	(270,110)	106,128
-	-	-	-	-	4,961	4,961
-	-	-	-	-	4,961	4,961
32	51	-	-	(83)	-	-
-	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)
-	-	-	-	901	-	901
91,822	265,640	22,688	(12,824)	9,813	(276,149)	100,990

יתרה ליום 1 באפריל 2025

רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

הנפקת מניות

דיבידנד שהוכרז

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2024

בלתי מבוקר

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון עם בעל עסקאות	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסדים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב
91,547	265,438	22,688	(12,824)	4,664	(254,926)	116,587	
-	-	-	-	-	9,893	9,893	
-	-	-	-	-	9,893	9,893	
33	52	-	-	(85)	-	-	
-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	
-	-	-	-	-	7,000	7,000	
-	-	-	-	-	1,261	1,261	
91,580	265,490	22,688	(12,824)	5,840	(258,033)	114,741	

יתרה ליום 1 באפריל 2024

רווח לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

הנפקת מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד שהוכרז

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 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

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
46,501	46,501	-	-	-	-	-
8	8	-	-	-	-	-
46,509	46,509	-	-	-	-	-
-	-	(394)	-	-	151	243
(47,984)	(47,984)	-	-	-	-	-
4,390	-	4,390	-	-	-	-
124,383	(251,117)	8,257	(12,824)	22,688	265,589	91,790

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 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר			
46,501	9,893	4,961	24,609	12,968
118,027	29,159	32,934	57,656	65,414
1,101	275	271	552	541
-	-	-	-	4
(8,561)	(704)	1,153	(4,699)	2,396
(1,897)	(321)	(242)	(757)	(2,668)
1,064	-	-	-	-
4,390	1,261	901	1,664	1,639
10,769	2,641	2,993	5,346	5,997
(3,529)	(3)	-	(3,516)	(1,182)
(4,334)	(9,447)	(3,420)	(14,517)	(5,999)
(14,503)	(11,860)	(7,622)	(18,219)	(97)
(47)	(9)	28	(82)	71
(4,939)	512	(351)	(4,923)	(767)
37	(184)	(225)	(464)	(320)
6,024	10,665	(1,935)	12,979	(1,120)
17,449	8,382	2,347	15,160	432
167,552	40,260	31,793	70,789	77,309
(65,550)	(16,151)	(18,274)	(29,586)	(47,120)
(7,057)	-	-	-	(1,425)
296	-	(1)	297	(1)
425	425	425	425	425
47	-	-	-	23
(71,839)	(15,726)	(17,850)	(28,864)	(48,098)
(18,724)	(4,539)	(6,063)	(8,581)	(18,739)
70,305	28,005	26,000	28,005	41,000
(6,300)	(6,300)	-	(6,300)	-
(82,197)	(20,457)	(22,626)	(40,024)	(44,404)
(47,984)	(20,000)	(12,000)	(20,000)	(27,000)
(84,900)	(23,291)	(14,689)	(46,900)	(49,143)
10,813	1,243	(746)	(4,975)	(19,932)
16,368	10,150	7,995	16,368	27,181
27,181	11,393	7,249	11,393	7,249

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 משינוי חכירה
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
עלייה בלקוחות והכנסות לקבל
עלייה בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
ירידה (עלייה) בנכסי מיסים לקבל
ירידה (עלייה) ביתרות מול צדדים קשורים
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע, נטו
הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רכישת פקדונות לזמן קצר
דיבידנד מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות
נטילת הלוואות
פירעון התחייבות לזש"מ"ש
פירעון התחייבויות בגין חכירה
תשלום דיבידנד

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר			
43,021	11,492	13,354	21,335	25,970
10,549	1,185	1,791	8,204	3,281
-	-	720	-	720

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

ריבית

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

מס הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר			
89,495	-	558	48,722	96,754
-	(7,000)	(1,000)	13,000	11,000
89,495	(7,000)	(442)	61,722	107,754

נספח ב' – פעילות שאינה במזומן

הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

דיבידנד שהוכרז (*)

סה"כ פעילות שאינה במזומן

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 3 (ח) להלן.

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 וכושר 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 הכושר אייקון פיטנס ישראל בע"מ הפועלת במתכונת של Low Cost. נכון ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2025 לחברה הון חוזר שלילי של כ- 190 מיליוני ש"ח ורווח נקי של כ- 13 מיליון ש"ח.

הגירעון בהון החוזר נובע בעיקרו מהגורמים הבאים:

- ההתחייבויות השוטפות כוללות התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 91.4 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- 9.4 מיליון ש"ח בגין הכנסות מראש מדמי מינוי שנגבו ממנויים אשר יסולקו באמצעות שירות ולא במזומן.
- אשראי לזמן קצר בסך של כ- 48 מיליון ש"ח.

החברה מממנת את הגירעון בהון החוזר באמצעות רווח תזרימי מפעילות שוטפת והן באמצעות חידוש אשראים לזמן ארוך. נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה ניצלה בחלקה את מסגרת האשראי לזמן קצר ניצול בסך 29 מיליון ש"ח מתוך 40 מיליון ש"ח שהעמידו לרשותה התאגידים הבנקאיים.

נכון למועד פרסום הדוח, סך המסגרת הקיימת של החברה לזמן ארוך הינה 84 מיליון ש"ח, כשמתוכה ביום 29 באפריל, 2025 נטלה החברה 12 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים בריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.7%. כמו כן ביום 3 ביולי, 2025 נטלה החברה 12 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים בריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.7%. לפרטים אודות יתר ההלוואות לזמן ארוך שניתנו מהבנק וניצול המסגרות הקיימות, ראו ביאור 3 (ג) להלן.

מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

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.

ככלל, השפעת המלחמה על כלל המשק הינה שלילית, אך עד ליום 13 ביוני 2025 למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה.

ביום 13 ביוני, 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" ("המבצע") במטרה לנטרל איומים איראניים על מדינת ישראל ותושביה. המבצע נמשך עד ליום 24 ביוני 2025, עת הושגה הפסקת אש בין ישראל לאיראן. במסגרת המבצע, הוכרז מצב חירום בעורף הישראלי, ובהתאם להנחיות פיקוד העורף, במשך תשעת ימי המבצע הראשונים לא פעלו מועדוני החברה כלל ("חלקו הראשון של המבצע") ובשלושת ימי המבצע האחרונים, החברה הפעילה את המועדונים במתכונת חלקית (ללא בריכות ומלתחות) כאשר הכניסה הותנתה ברישום מראש ועל פי מגבלות התפוסה שאושרו על ידי פיקוד העורף ("חלקו השני של המבצע"). כמו כן, לאורך כל ימי המבצע (אשר הסתכמו לכ- 13% מימי הפעילות של הרבעון הרלוונטי) לא נמכרו מנויים ולא התקיימו אימונים אישיים, שיעורי פילאטיס, אימוני בריכה ועוד.

על מנת לצמצם את ההשפעה השלילית של סגירת המועדונים על תוצאותיה, במסגרת התמודדותה עם השלכות המבצע, החברה נקטה במספר צעדים. יודגש כי בהתאם לחוות דעת משפטית שקיבלה החברה, בשל תקופת הסגירה הקצרה יחסית, מעיקר הדין, לא קמה לה חובה משפטית לפצות את לקוחותיה בהחזר ימי המנוי שאבדו או בהחזר כספי. עם זאת, מתוך מחויבות ללקוחותיה הנאמנים ורצון לשמור על שביעות רצונם, החברה הציעה לכל מנוי שבחר בכך, את הזכות להוספת תשעת ימי הסגירה לתקופת המנוי, ללא תשלום נוסף. לחלופין, החברה הציעה ללקוחות הטבות שביניהן ניתן למנות כניסות חינם למועדוני החברה, אותן ניתן היה להעניק לבני משפחה וחברים, כניסה לשיעורי פילאטיס על בסיס מקום פנוי, אימונים אישיים ועוד. מרבית הלקוחות בחרו לקבל את חלופת ההטבות; הטבות אלו לא היו כרוכות בעלות נוספת לחברה ובחלקן העלות השולית הייתה נמוכה. בחירת המנויים בהטבות האמורות היטיבה הן עם הלקוחות והן עם החברה, שבאמצעותן צמצמה משמעותית את השפעת הפיצוי על הכנסותיה ואף הגדילה את מספר המנויים שהתנסו לראשונה באימוני פילאטיס ואימונים אישיים. לדחיית ההכרה בהכנסה מהלקוחות שבחרו להוסיף את תשעת ימי המינוי לסוף תקופתו

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

וכן לכך שלא נמכרו מנויים בתקופת המבצע, הייתה השפעה על תוצאות החברה בתקופת הדוח, כמפורט להלן.

לאור כל האמור לעיל, מבצע עם כלביא הביא לירידה חד פעמית בתקופת הדוח של כ – 6.6 מיליון ש"ח בהכנסות החברה וכ-1.5 מיליון ש"ח ברווח הנקי. יודגש כי השפעת המבצע על תוצאות החברה ברמה השנתית אינה מהותית.

מבחינת היבטי המימון, נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין למלחמה השפעה מהותית ישירה 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 הלחמה, ולחברה מסגרת אשראי בלתי מנוצלת, בהיקף גדול יותר מזו 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.

לאור האמור לעיל, על אף שלמבצע עם כלביא הייתה השפעה מהותית על תוצאות החברה לרבעון השני, הרי שלמלחמת חרבות ברזל ו/או מבצע עם כלביא לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה בראיה שנתית. ככל שהלחמה תעצים או תתרחב לחזיתות נוספות (לרבות הפרת הפסקת האש בין ישראל ואיראן), עשוי תרחיש כאמור להשפיע על החברה, ובמקרה כאמור, החברה מאמינה כי תדע להתאים את רמת ההוצאות לירידה אפשרית בהכנסות כפי שהוכיחה שביכולתה לעשות אגב מבצע "עם כלביא" ומשבר הקורונה.

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 הזיהוי 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 פיקוח 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 הייתה 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 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 (כפי שהוגדר בהסכם עם הבנק) 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. ביום 10 באוגוסט, 2025 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת על ידי תאגיד בנקאי בסך של 40 מיליון ש"ח, מחציתם לזמן ארוך ומחציתם לזמן קצר. נכון למועד פרסום הדוח, סך המסגרת הקיימת לזמן קצר הינה 40 מיליון ש"ח מתוכה נוצלו 29 מיליון ש"ח וכן סך המסגרת הקיימת לזמן ארוך הינה 84 מיליון ש"ח, כשמתוכה נוצלו 24 מיליון ש"ח כדלקמן: 12 מיליון ש"ח נוצלו במהלך חודש אפריל 2025 וכן 12 מיליון ש"ח נוצלו במהלך חודש יולי 2025.

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.

הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ה. ביום 27 במרץ 2025, הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כולל של 12,000,000 ש"ח, שבוצע ביום 4 במאי 2025.

ו. 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 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.

ז. ביום 4 במאי 2025, 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 ניכיוס 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.

ח. ביום 29 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד לבעלי המניות, בסך כולל של כ- 11 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 9 ביולי, 2025.

ט. ביום 30 ביוני, 2025 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם לרכישת פעילות המועדון הכושר "פיטלנד" בנתיבות, בין אייקון פיטנס ישראל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לבין פיטלנד בע"מ. העסקה קיבלה את אישור הממונה על התחרות. הפעילות הנרכשת כוללת, בין היתר, את כלל הזכויות של המוכרת במועדון הכושר, הציוד (כולל הרכוש הקבוע, המלאי, המכונות, המערכות וכל נכסי המיטלטלין של המוכרת), לקוחות המוכרת (בכפוף לקבלת הסכמתם להיותם מנויים של הרוכשת), מסמכים ומאגרי מידע, וכן את המוניטין של המועדון, והכל כפי שפורט בהסכם. התמורה הכוללת עומדת על סך של בין 2,350 - 2,100 אלפי ש"ח ותשולם בשלושה שלבים:

- (1) תשלום ראשון בסך 700 אלפי ש"ח ישולם תוך חמישה ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם. נכון למועד זה, טרם השולמו התנאים המתלים.
- (2) תשלום שני בסך 1,300 אלפי ש"ח ישולמו במועד ההשלמה המשוער, 1 בספטמבר 2025.
- (3) תשלום שלישי בתוך שלושה חודשים ממועד ההשלמה, בכפוף לתנאים מסוימים (כגון: ביצוע גמר חשבון לעובדים על ידי המוכרת), כמפורט בהסכם. יצוין כי במסגרת ההסכם נקבע מנגנון התאמת תמורה, כנגזרת של מספר הלקוחות הנשארים ולכן התשלום השלישי יהיה בטווח שבין 350 – 100 אלפי ש"ח.

י. ביום 7 באוגוסט, 2025 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם עם צד ג' בלתי קשור לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת רבו פיטנס בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל, העוסקת בהפעלת חדרי פילאטיס מכשירים, עם כ-13 סניפים פעילים ברחבי הארץ (חלקם בזכיינות), הפועלת להרחבת הפעילות לסניפים נוספים. לרבו פיטנס בע"מ פעילות נוספת של אימונים פונקציונאליים אשר בכוונת המוכרת להוציא מהחברה עד למועד השלמת העסקה. תמורת המניות הנרכשות תשלם החברה סכום כולל שלא יעלה על 15,300,000 ש"ח כדלקמן:

- (1) סך של עד 7.5 מיליון ש"ח, שנקבע על בסיס ה-EBITDA הנומינלית של פעילות הפילאטיס של רבו פיטנס בע"מ בשנת 2024, מתוכם 4.9 מיליון ש"ח ישולמו במועד השלמת העסקה ועד 2.6 מיליון ש"ח ישולמו רק בכפוף להתקיימות תנאי מתלה בקשר להמשך הפעלת 2 סניפים ספציפיים.
- (2) סכום נוסף שיחושב על בסיס ה-EBITDA הנומינלית של פעילות הפילאטיס של רבו פיטנס בע"מ לשנת 2025, ישולם לאחר חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2025.

ההסכם כולל מנגנון שיפוי תמורה בגין ירידה ב-EBITDA וכן אפשרות לבטל את העסקה ולשלם פיצוי מוסכם בסכום לא מהותי במקרה של שינוי מהותי לרעה בפעילות הנרכשת וירידה של 35% ומעלה בממוצע החודשי של ה-EBITDA הנומינלית (בתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד מועד השלמת העסקה) של כלל מועדוני הפילאטיס של רבו פיטנס בע"מ ביחס לממוצע החודשי של ה-EBITDA הנומינלית של המועדונים כאמור בשנת 2024.

השלמת העסקת מותנית בקבלת אישור מיזוג מהממונה על התחרות.

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 התפעולי 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 וגו אקטיב. 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"), שתוחזק 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:

לשישה חודשים שהסתיימו				
ביום 30 ביוני 2025				
אלפי ש"ח				
מועדוני הולמס פלייס	מועדוני אייקון פיטנס ישראל	התאמות לדיווח הכספי	סה"כ	
208,459	79,715	(3,762)	284,412	הכנסות הפעלת מועדונים
159,896	55,550	(2,243)	213,203	הוצאות הפעלת מועדונים
<u>148,563¹</u>	<u>24,165¹</u>	<u>(1,519)</u>	<u>71,209</u>	רווח גולמי
		5,822	5,822	הוצאות מכירה ושיווק
		19,861	19,861	הוצאות הנהלה וכלליות
		(2,668)	(2,668)	חלק החברה ברווח בהשקעות
				המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			48,194²	תוצאות הפעילות
		(955)	(955)	הכנסות אחרות
		31,991	31,991	הוצאות מימון, נטו
		17,158	17,158	רווח לפני מסים
		(4,190)	(4,190)	מיסים על הכנסה
			12,968	רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי לא כולל IFRS16.

(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):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
אלפי ש"ח				
מועדוני הולמס פלייס	מועדוני אייקון פיטנס ישראל	התאמות לדיווח הכספי	סה"כ	
190,403	75,852	(2,634)	263,621	הכנסות הפעלת מועדונים
145,499	49,702	(1,190)	194,011	הוצאות הפעלת מועדונים
<u>144,904¹</u>	<u>26,150¹</u>	<u>(1,444)</u>	<u>69,610</u>	רווח גולמי
		5,494	5,494	הוצאות מכירה ושיווק
		18,934	18,934	הוצאות הנהלה וכלליות
		(757)	(757)	חלק החברה ברווח בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>45,939²</u>	תוצאות הפעילות
		(3,516)	(3,516)	הכנסות אחרות
		26,264	26,264	הוצאות מימון, נטו
		23,191	23,191	רווח לפני מסים
		1,418	1,418	מיסים על הכנסה
			<u>24,609</u>	רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי לא כולל IFRS16.

(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 30 ביוני 2025				
אלפי ש"ח				
מועדוני הולמס פלייס	מועדוני אייקון פיטנס ישראל	התאמות לדיווח הכספי	סה"כ	
103,317	39,945	(1,846)	141,416	הכנסות הפעלת מועדונים
78,516	28,149	(1,559)	105,106	הוצאות הפעלת מועדונים
24,801 ¹	11,796 ¹	(287)	36,310	רווח גולמי
			2,884	הוצאות מכירה ושיווק
			10,505	הוצאות הנהלה וכלליות
			(242)	חלק החברה ברווח בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			23,163²	תוצאות הפעילות
			-	הכנסות אחרות
			16,329	הוצאות מימון, נטו
			6,834	רווח לפני מסים
			(1,873)	מיסים על הכנסה
			4,961	רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי לא כולל IFRS16.

(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 30 ביוני 2024				
אלפי ש"ח				
מועדוני הולמס פלייס	מועדוני אייקון פיטנס ישראל	התאמות לדיווח הכספי	סה"כ	
97,942	38,331	(1,264)	135,009	הכנסות הפעלת מועדונים
74,068	25,272	(1,293)	98,047	הוצאות הפעלת מועדונים
23,874 ¹	13,059 ¹	29	36,962	רווח גולמי
			2,615	הוצאות מכירה ושיווק
			10,048	הוצאות הנהלה וכלליות
			(321)	חלק החברה ברווח בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			24,620²	תוצאות הפעילות
			(3)	הכנסות אחרות
			13,737	הוצאות מימון, נטו
			10,886	רווח לפני מסים
			(993)	מיסים על הכנסה
			9,893	רווח נקי

(1) EBITDA מגזרי לא כולל IFRS16.

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

(1) EBITDA מגזרי לא כולל IFRS16.

(2) רווח תפעולי מאוחד לפני הוצאות אחרות.



20 באוגוסט, 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 20 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

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

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|H1

תוכן עניינים

א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ב' דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ג' הצהרות מנהלים



קבוצת הולמס פלייס
דוח חציוני ליום 30 ליוני 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 השני 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 של בקרות ונהלים 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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

20 באוגוסט, 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 ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים של הולמס פלייס אינטרנשיונל בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 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 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.

20 באוגוסט, 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 תוכננו 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 שתוכננו 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.