



באבלס אינטרגרופ בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ 2024
תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2023

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970 ("תקנות הדיווח"). דירקטוריון החברה אישר את אימוץ מלוא ההקלות המפורטות להלן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5.ג. לתקנות, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 31.12.2023 ומצאה כי אלו מתקיימים.

תוכן עניינים

- פרק א' - תיאור עסקי החברה
- פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023
- פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023
- פרק ד' - פרטים נוספים על החברה
- פרק ה - הצהרות מנהלים מצומצמות לפי תקנה 9ב לתקנות הדיווח

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד –

א	עמודים
	חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
1	פעילות החברה, תחום הפעילות ותיאור התפתחות עסקיה
1.1	כללי
1.2	תרשים מבנה החזקות
1.3	אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים
2	תחומי פעילות
2.1	תחום המסחר הקמעונאי והסיטונאי (E-commerce and Retail)
2.2	תחום שת"פ (שותפויות) אסטרטגיים בתחום המסחר המקוון וקמעונאות המבוסס על דאטה וכלי AI ("תחום ה-BNC")
3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
4	חלוקת דיבידנדים
	חלק שני- מידע אחר
5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	חלק שלישי- תיאור עסקי החברה
7	תחום המסחר הקמעונאי והסיטונאי
7.1	מידע כללי על תחום הפעילות
7.1.1	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
7.1.2	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
7.1.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום המסחר הקמעונאי וברווחיותו
7.1.4	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
7.1.5	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
7.1.6	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות
7.1.7	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בה
7.1.8	תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
7.1.9	מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

17-א	מוצרים ושירותים	7.2
17-א	מוצרים ושירותים חדשים בתחום הפעילות	7.3
18-א	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	7.4
18-א	לקוחות	7.5
19-א	שיווק והפצה	7.6
22-א	צבר הזמנות	7.7
23-א	תחרות	7.8
24-א	עונתיות	7.9
26-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	7.10
26-א	נכסים לא מוחשיים	7.11
26-א	חומרי גלם וספקים	7.12
27-א	הון חוזר	7.13
28-א	מימון	7.14
31-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	7.15
31-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	7.16
33-א	הסכמים מהותיים	7.17
36-א	תחום שותפויות אסטרטגיים בתחום המסחר המקוון וקמעונאות המבוסס על דאטה וכלי AI	8
36-א	מידע כללי על תחום הפעילות	8.1
36-א	מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בו	8.1.1
37-א	מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות	8.1.2
37-א	שינויים בהיקף הפעילות בתחום המסחר המקוון והקמעונאות וברווחיותו	8.1.3
38-א	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם	8.1.4
38-א	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות	8.1.5
38-א	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	8.1.6
38-א	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	8.1.7
38-א	מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו	8.1.8
38-א	מוצרים ושירותים	8.2
39-א	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	8.3

א-39	לקוחות	8.4
א-39	שיווק והפצה	8.5
א-40	צבר הזמנות	8.6
א-40	תחרות	8.7
א-40	עונתיות	8.8
א-40	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	8.9
א-40	נכסים לא מוחשיים	8.10
א-41	חומרי גלם וספקים	8.11
א-41	אשראי לקוחות	8.12
א-41	מימון	8.13
א-42	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	8.14
א-42	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	8.15
א-42	הסכמי שיתוף פעולה	8.16
א-44	הון אנושי	9
א-46	מיסוי	10
א-46	הליכים משפטיים מהותיים	11
א-48	יעדים ואסטרטגיה עסקית	12
א-49	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	13
א-49	דיון בגורמי סיכון	14

הגדרות

שם כולל לאוסף דיסציפלינות מתחום מדעי המחשב שמטרתן לדמות את אופן המחשבה האנושית ולפתח דפוס פעולה דומה להסקת מסקנות אנושיות באמצעות יכולות וכלים טכנולוגיים בלבד. בהתאם, טכנולוגיה המבוססת על בינה מלאכותית מאפשרת ללמוד ולהסיק מסקנות "אנושיות" על סמך מאגר דוגמאות ותרחישים נתונים (שהצטברו ומצטברים) ובהתאמה לכוון לפעולה שהייתה מבוצעת אילו המוח האנושי היה נדרש לקבל החלטה לפעולה. במסגרת הגדרת המונח בינה מלאכותית נכללים תחומים רבים של למידת תהליכים, ובכלל כך, בין היתר, למידת מכונה ולמידה עמוקה.	"בינה מלאכותית" או "AI" (Artificial Intelligence)
/http://www.bubbles-online.co.il	"אתר באבלס" / "האתר"
באבלס מותגים בע"מ.	"באבלס"
ה"ה יהודה לזר, יצחק שלום פריד, חיים חי נחום ורון טויטו אשר החזיקו טרום עסקת המיזוג כהגדרתה להלן, יחדיו בעצמם או באמצעות חברות בבעלותם המלאה, במלוא הון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה של באבלס כהגדרתה להלן.	"בעלי מניות באבלס"
דוח דירקטוריון של החברה לשנה שנתיימה ביום 31.12.2023.	"דוח דירקטוריון"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"הבורסה"
באבלס אינטרגרופ בע"מ	"החברה"
ה"ה יהודה לזר וחיים חי נחום. יצוין כי. ביום 14 בפברואר 2024 ולאחר תאריך המאזן נחתם הסכם היפרדות עם מר יצחק שלום פריד כך שבכפוף להתמלאותו מר יצחק שלום פריד לא יהיה עוד בעל מניות בחברה ולא חלק מבעלי השליטה. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.3 להלן. יובהר כי במהלך תקופת הדוח מר פריד נמנה עם בעלי השליטה בחברה.	"המייסדים" או "בעלי השליטה"
החברה, והתאגידים המוחזקים על ידה.	"הקבוצה"
התקשרות בה החברה מספקת מלאי לזכיין אשר נשאר בבעלות החברה עד למכירת המלאי ללקוח הקצה, והזכיין זכאי לעמלה מהיקף המכירות.	"זכיינות תפעולית"

"זכיינות קלאסית"	התקשרות בה הזכייין רוכש את המלאי מהחברה והמלאי עובר לבעלותו המלאה של הזכייין.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"קבוצת ונדום"	דה ניו די אופנה בע"מ, ונדום אופנה בע"מ ו-תלמקס אופנה בע"מ
"BNC"	ברנד ניו קומרס בע"מ.
"מותגי Premium" או "מותגי פרימיום"	מותגי אופנה מקומיים ובינלאומיים יוקרתיים, לרוב בעלי חשיפה עולמית גבוהה.
"Omnichannel"	פעילות רב ערוצית (רב מימדית) - פעילות מסונכרנת, בו זמנית, במספר רב של ערוצי תקשורת וערוצי מכירה של קמעונאים ו/או ספקים (חנות פיזית, חנות אונליין, מרכזי שירות, עמוד פייסבוק וכו').

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה, תחום הפעילות ותיאור התפתחות עסקיה

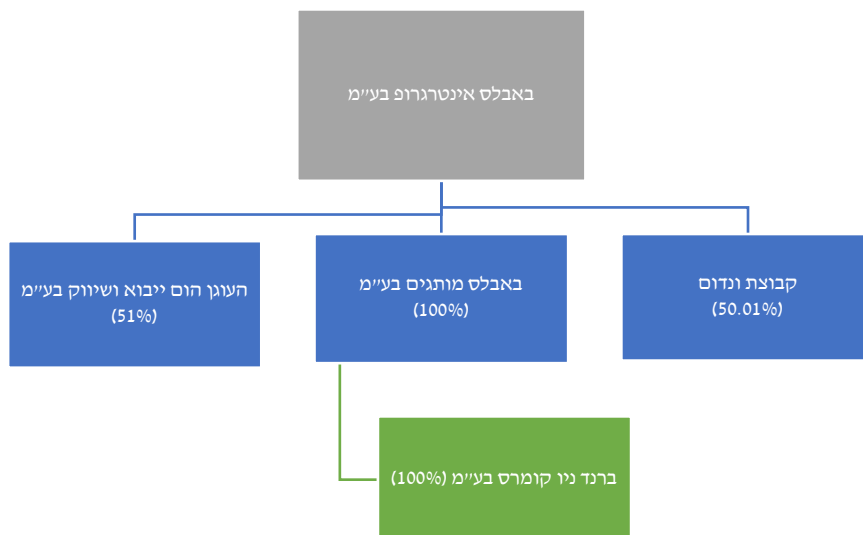
1.1 כללי

החברה הוקמה בישראל ביום 12 במרץ 2007 בשם מובייל מקס טכנולוגיות בע"מ. ביום 22 במרץ 2022, התקשרה החברה עם באבלס ובעלי מניות באבלס בהסכם להחלפת מניות (בעקבות העובדה שנוותר ללא פעילות עסקית) במסגרתו יוקצו לבעלי מניות באבלס בדילול מלא בתמורה להעברת מניות באבלס לחברה, אשר תהווה לאחר השלמת המיזוג 87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, כך שלבעלי מניות באבלס יוקצו מניות בשיעור 89.2% בעקבות הוצאות נוספות שלקחו על עצמם בגובה של 901 אלפי ש"ח ("עסקת המיזוג"). ביום 22 במאי 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את כל הפעולות וההתקשרויות במסגרת עסקת המיזוג. בעקבות עסקת המיזוג, חזרה החברה להיסחר ברשימה הראשית. כן, בהמשך להשלמת המיזוג, ביום 2 באוגוסט 2022 שינתה החברה את שמה לבאבלס אינטרגרופ בע"מ.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים המידיים של החברה מהימים 17 ו-22 במאי, וכן ה-25 ביולי 2022 (אסמכתאות: 2022-01-060166, 2022-01-062110 ו-2022-01-094930, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

עם השלמת עסקת המיזוג, עוסקת החברה בשני תחומי פעילות, תחום פעילות מסחר קמעונאי וסיטונאי ו- תחום פעילות השותפויות במסחר המקוון והקמעונאות מבוסס דאטה וכלי AI.

1.2 להלן תרשים מבנה החזקות של החברה בתאגידים מהותיים המוחזקים על ידה:



1.3 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים:

ביום 4, בספטמבר 2023, השלימה החברה יחד עם ריימל יבוא ושיווק בע"מ במסגרת הליך הסדר הנושים, ולאחר קבלת אישור בית המשפט את רכישת מלוא מניות קבוצת ונדום, על כלל נכסיה וזכויותיה, כשהם נקיים מחובות עבר, וזאת בתמורה לסך של 2.54 מיליוני ש"ח וכן בתשלומים נוספים אשר יכולים להסתכם

לסך של עד כ- 2 מיליוני ש"ח. החברה תטמיע את הטכנולוגיות שלה יחד עם יכולותיה הקמעונאיות החדשניות בפעילות קבוצת ונדום כחלק מתוכנית עסקית אשר תיושם בקבוצת ונדום.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מהימים 1 בינואר, 1 ו-27 במרץ, 7 באפריל, 21 במאי, 26 ביוני ו-5 בספטמבר בשנת 2023 (אסמכתאות: 2023-01-000382, 2023-01-019021, 2023-01-032742, 2023-01-039171, 2023-01-053985, 2023-01-069846 ו-2023-01-083911) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

2. תחומי פעילות

נכון למועד דוח תקופתי זה, פעילותה של החברה מתמקדת בשני תחומי פעילות עיקריים כדלקמן:

2.1. תחום המסחר הקמעונאי והסיטונאי (E-commerce and Retail)

במסגרת תחום פעילות זה, מפעילה החברה, חנויות קמעונאיות פיזיות, בעיקר באמצעות זכיינים וכן מפעילה פלטפורמת מסחר אינטרנטית ייחודית, מבוססת דאטה ו-AI, למכירת מוצרי אופנה ועיצוב בישראל, לילדים, נוער ומבוגרים (לרבות באמצעות ונדום). לפרטים נוספים ראו סעיף 7 להלן.

2.1.1. להלן עיקרי ההסכמים עם בעלי הזכויות במותגי ה-Premium במסגרת תחום הפעילות:

ההסכם	תקופת ההסכם	טריטוריה	בלעדיות בטריטוריה	מנגנון התמורה	ביטול ההסכם	חנויות מופעלות מכוח ההסכם
הסכם הפצה עבור מותגי CWF HUGO BOSS	החל מיום 25.4.2016 ועד שנת 2025	ישראל	כן	תמורה עבור מוצרי המותגים עם התחייבות לשווי רכישה מינימלי מתעדכן	כל אחד מהצדדים זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהתאם למקובל בשוק.	כן
הסכם שיתוף פעולה להפעלת חנויות HUGO BOSS	החל מיום 1.2.2019 ¹	ישראל	כן (מלבד CWF)	תמורה עבור מוצרי המותגים עם התחייבות לשווי רכישה מינימלי מתעדכן	כל אחד מהצדדים זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהתאם למקובל בשוק.	כן
הסכם שיווק Replay ו-R&S (ריפליי ילדים)	החל מיום 2.15.7.2019 ²	ישראל	כן	תמורה עבור מוצרי המותגים עם התחייבות לשווי רכישה מינימלי מתעדכן בתוספת עמלה	אינטר בוקס זכאית לבטל את ההסכם בכל עת ומכל סיבה, בכפוף	

¹ הסכם זה פקע בתום שנת 2023 אולם הצדדים דנים על הארכתו ובתקופת הביניים ממשיכים לעבוד על פי ההבנות העסקיות בהסכם המקורי. מבלי לגרוע מהאמור מובהר כי אין כל וודאות כי התקשרות הצדדים בהסכם כאמור אכן תוארך לתקופה נוספת.

² הסכם זה פקע בתום שנת 2023 אולם הצדדים דנים על הארכתו ובתקופת הביניים ממשיכים לעבוד על פי ההבנות העסקיות בהסכם המקורי. מבלי לגרוע מהאמור מובהר כי אין כל וודאות כי התקשרות הצדדים בהסכם כאמור אכן תוארך לתקופה נוספת.

ההסכם	תקופת ההסכם	טריטוריה	בלעדיות בטרטוריה	מנגנון התמורה	ביטול ההסכם	חננויות מופעלות מכוח ההסכם
				בגין מכירות ללקוחות קצה	למתן הודעה בת 30 ימים מראש ובכתב.	
הסכם ייצור והפצה למותג Pierre Cardin	החל מיום 1.9.2022 ועד ליום 31.12.2026	ישראל ואיו"ש	כן	תשלומי תמלוגים בגין הרישיון במשך תקופת ההסכם בשיעורים המפורטים בהסכם מהמכירות נטו בגין מוצרים הנושאים את שם המותג או סימניו אשר ימכרו על ידי החברה בטרטוריה. על אף האמור, נקבעו בהסכם תמלוגי מכירות מינימאליים שנתיים ללא תלות במכירות המוצרים, אשר להערכת ההנהלה לא מהותיים ביחס להיקף פעילותה.	במקרה של הפרה מהותית אשר לא תוקנה תוך 30 ימים ממועד מתן ההודעה על ההפרה נתונה לצדדים זכות לביטולו של ההסכם כמקובל בהתקשרויות מסוג זה.	-
הסכם בלעדי לייצור שיווק והפצה למותגים Roberto VINO - W- Jeans	החל מיום 9.6.2023 ועד ליום 31.12.2027 עם אפשרות להארכת תקופת ההסכם בארבע שנים נוספות.	ישראל ואיו"ש	כן	תמורה עבור מוצרי המותגים כאשר החברה תשלם תמלוגים בשיעור כמקובל בהסכמים מסוג זה המחושבים בגין כל פריט או כאחוז מוסכם ממחזור המכירות של הפריטים על ידי החברה כאשר תוקפו של ההסכם מותנה בהשגת יעדי מכירות/תמלוגים שנתיים.	הצדדים רשאים לסיים את ההסכם בהתקיימות תנאים מקובלים בהתקשרויות מסוג זה.	לא

הערכות החברה בדבר הארכת תקופת ההסכמים הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות הערכות אלו תלויות בגורמים שונים אשר אינם בשליטתה של החברה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התרחשותן, לרבות תלות בצדדים שלישיים ויתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14 להלן.

2.2. תחום שת"פ (שותפויות) אסטרטגיים בתחום המסחר המקוון וקמעונאות המבוסס על דאטה וכלי AI ("תחום ה-BNC")

בתחום זה, מתקשרת החברה עם בעלי זכויות במותגי Premium בהסכמי זיכיון לניהול בלעדי ולהפצה באופן מקוון ו/או קמעונאי משולב (Omnichannel) תוך שימוש בטכנולוגית החברה, המבוססת על דאטה וכלי AI. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות ועד למועד דוח תקופתי זה לא בוצעו השקעות בהון החברה, ולמיטב ידיעת החברה לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה, למעט כמפורט להלן:

3.1.1. ביום 15 ביולי 2022 הנפיקה החברה מניות במסגרת הקצאה לציבור בהתאם לתשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 5 ביולי 2022 ("התשקיף להשלמה") ועל פי ההודעה המשלימה אשר פורסמה ביום 15 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-089974) ("ההודעה המשלימה" וביחד עם התשקיף להשלמה: "התשקיף"). במסגרת ההצעה לציבור האמורה הנפיקה החברה 12,208,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, כאשר התמורה המיידית ברוטו מההקצאה לציבור הסתכמה לסך של כ- 10.4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו תשקיף להשלמה להנפקת מניות לציבור מיום 5 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-084163), ודוח תוצאות הצעה לציבור על פי תשקיף להשלמה מיום 19 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-091576), המובאים על דרך ההפניה.

3.1.2. במסגרת עסקת המיזוג הקצתה החברה מניות לבעלי מניות באבלס כך שלאחר השלמת המיזוג, לרבות לאחר השלמת גיוס ההון מהציבור על פי תשקיף להשלמה והודעה משלימה כמפורט בסעיף 3.1.1 לעיל, החזיקו בעלי מניות באבלס כ-74.69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לפרטים אודות עסקת המיזוג ראו סעיף 1.1 לעיל.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. על החברה לא חלות מגבלות חלוקה מלבד אלה החלות עלפי כל דין; למועד דוח תקופתי זה אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

4.2. במהלך השנתיים האחרונות, לא הוחלט על חלוקת דיבידנד ולא חולקו דיבידנדים בתקופה זו.

4.3. נכון ליום 31.12.2023 אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה.

פרק שני: מידע אחר5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן יובא מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה מתוך דוחותיה הכספיים לשנים 2021 עד 2023 (באלפי ש"ח):

מאוחד (לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר)			לא מיוחס			תחום ה- BNC (לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר)			תחום המסחר הקמעונאי והסיטונאי בישראל (לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר)			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	
44,744	51,936	51,784	-	-	-	6,114	9,503	9,172	38,630	42,433	43,214	הכנסות
24,733	25,147	23,012	-	-	-	1,651	1,247	435	22,949	23,900	22,577	עלות ההכנסות
20,011	26,789	28,772	-	-	-	4,463	8,256	8,737	15,681	18,533	20,637	רווח גולמי
5,283	5,756	7,128	-	(158)	-	734	769	2,834	4,361	5,145	4,985	רווח תפעולי
6,486	8,203	10,122	-	158	-	1,496	2,776	1,456	4,990	5,269	8,666	EBITDA (רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות)
4,324	(9,941)	2,799	-	(12,904)	-	570	738	1,027	3,754	2,225	1,772	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
3,268	(10,056)	4,141	-	(12,904)	-	426	628	891	2,842	2,220	3,250	רווח (הפסד) נקי
39,118	58,134	75,712	-	809	2,555	5,498	11,783	16,262	33,620	45,502	56,895	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
26,363	37,315	57,529	-	1,299	605	4,893	7,287	11,783	21,470	28,729	45,141	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות בתחומי הפעילות של החברה:

6.1. תחרות

בשנים האחרונות ענף הקמעונאות בכלל, וענף האופנה בפרט, מאופיין בתחרות עזה המושפעת, בין היתר, מהתפתחויות בתחום המסחר הקמעונאי המתבטא בחדירתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי. בשל כך, החברה מתמודדת עם תחרות מצד מגוון מתחרים ברמה הבינלאומית והמקומית, ובכלל זה פלטפורמות מקוונות בינלאומיות, פלטפורמות מקוונות מקומיות (כדוגמת: Terminal X, Factory 54), חנויות פיזיות של רשתות מותגים בינלאומיים ומקומיים וכן פעילותן של רשתות אלו בתחום המכירה המקוונת. תחרות זו, משפיעה על הביקוש למוצרי החברה בקרב לקוחותיה, וכן עשויה להשפיע באופן מהותי על תמחור מוצרי החברה וכן על מצבה הכספי ותוצאותיה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי פעילות המסחר הקמעונאי, ראו, בין היתר, סעיף 7.8 להלן.

6.2. עונתיות

פעילות החברה מושפעת ממגמות עונתיות המאפיינות את תחום המסחר הקמעונאי של מוצרי אופנה. בכלל זה, ימי מכירה מרוכזים החלים במהלך החודשים נובמבר ודצמבר (כדוגמת שופינג אי אל, Cyber Monday ו-Black Friday) וכן בתקופות חגים בעדות ודתות השונות בישראל. לצד העלייה בהיקף מחזור המכירות, נערכת החברה גם לתגבור המלאי.

6.3. מגמות אופנתיות

שינויים מיידיים בהעדפות הצרכנים ובמגמות אופנתיות עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. כך למשל, פגיעה ביכולת החברה לצפות ולהגיב לשינויים בהעדפות הצרכנים ובמגמות אופנתיות בזמן אמת, עשויה לגרום לירידה בהיקף מכירות החברה, ולפיכך עלולה לגרום לפגיעה מהותית בתוצאות העסקיות של החברה.

6.4. שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין, טורקיה ומדינות נוספות

בתקופת דוח תקופתי זה, חלק מהותי מפעילות החברה התבסס על ייצור וייבוא מוצרי אופנה מסין, טורקיה ומדינות נוספות. בהתאם, שינויים פוליטיים, כלכליים או רגולטוריים במדינות אלו, לרבות אלו הנובעים בשל מלחמת חרבות ברזל בקשר עם פעילות החברה במדינות אלו (לרבות שינויים בהסכמי סחר בין מדינות ובפרט מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, שיעורי המס המוטלים על יצואני טקסטיל, אישורי תקינה, הסכמי ספנות ותעופה, הסכמי שיתוף פעולה פיננסיים בין מדינות, דיני העבודה ותנאי העסקה המקומיים במדינות אלו), עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. החברה מקצה משאבים למציאת שווקים נוספים לייבוא בכדי להפחית את התלות במצב הפוליטי, כלכלי ורגולטורי במדינה ספציפית.

לחברה אין אפשרות לאמוד את מידת ההשפעה של הגורמים המנויים לעיל ושל גורמים אחרים, ככל שקיימים, על הייצור והייבוא ממדינות אלו ובפרט, על מחירי הקניה של מוצריה המיוצרים במדינות אלו.

6.5. מצב כלכלי במשק, מלחמת חרבות ברזל ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה

שינויים בהרגלי הצריכה (דוגמת שינוי ברמת החיים וההכנסה של משקי הבית, האטה כלכלית או מיתון,

צמיחה כלכלית, קצב הגידול בכוח הקניה, קצב גידול האוכלוסייה, שינוי בשיעורי ריבית ויכולת צרכנים ליטול אשראי, שינויים גיאופוליטיים, שינוי בסף הפטור ממע"מ על רכישות מקוונות מחו"ל, שינוי תעריפי הטיסות לחו"ל וכיו"ב), עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. כך למשל, מגמה המשקפת ירידה בהרגלי הצריכה הפרטית של משקי הבית, ובפרט בקרב לקוחות החברה, עלולה לגרום לירידה בהיקף מכירות מוצרי החברה, ולפיכך עלולה לגרום לפגיעה מהותית בתוצאותיה העסקיות. ומנגד, מגמה המשקפת עלייה בצריכה הפרטית עשויה להיות בעלת השפעה חיובית מהותית על תוצאות החברה.

ביום 7 לאוקטובר, 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל ואזרחיה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("מלחמת חרבות ברזל"), הנמשכת גם נכון למועד פרסום הדוח, התרחבה גם לעימות בטחוני באזור הצפון ומשפיעה גם על מרכז הארץ ועל העורף הישראלי ברחבי המדינה. לפרטים נוספים על אופן השפעת מלחמות "חרבות ברזל" על פעילות החברה, ראו סעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון.

6.6. שינויים רגולטוריים בישראל

על פעילות החברה בתחומי המסחר הקמעונאי חלות הוראות הדין הכללי, ובכלל זה הוראות חוק, תקנות וצווים בענייני ייבוא, ייצוא מכסים, הגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני איכות הסביבה, רישוי עסקים, פרטיות, נגישות וכיו"ב. כתוצאה מכך, שינויים רגולציה החלה על פעילות החברה בישראל עשויים להשפיע באופן מהותי על התמחור של מוצרי החברה, ועל מצבה הכספי ותוצאותיה של החברה. בנוסף, על מנת לעמוד ככל הניתן בדרישות הרגולטוריות, משקיעה החברה משאבים כספיים וניהוליים, בין היתר על מנת לחזק את מנגנוני הבקרה של החברה.

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחום פעילותה של החברה, ראו בין היתר סעיפים 7.16 ו- 8.15 להלן.

6.7. שיבוסים בפעילות נמלי הים ושיבוסים בהליכי השילוח

לאורך שנת 2023 ועד למועד התחלת מלחמת חרבות ברזל המשיכה ירידה הדרגתית בעלויות השילוח, ירידה שהחלה במהלך 2022. החל מחודש אוקטובר 2023 ובעיקר בחודשים דצמבר 2023 וינואר 2024 החלו מחירי ההובלה לעלות כחלק מהשפעת מלחמת "חרבות ברזל" ומעורבות החות"ים. עליה זו, ככל ותמשך, עשויה להשפיע על תוצאות החברה החל מהרבעון הראשון של שנת 2024. עליית המחירים והתארכות משך הגעת הסחורה לישראל כאמור, לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2023.

בעקבות האיום החות"י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השיט מהמזרח לישראל, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ- 30 ימים. מאחר ומרבית מוצרי החברה מיוצרים בחו"ל, ומשונעים לישראל דרך הים, הרי ששיבוסים ועיכובים בפעילות נמלי הים בישראל או בנמלי הים מהם משונעים המוצרים לישראל (לרבות נמלי הים במזרח הרחוק) וכן שיבוסים ועיכובים בפעילות הלוגיסטית ובפעילות השילוח הבינלאומי של המוצרים לישראל (לרבות באמצעות האוויר ולאור העובדה שפעילות חברות התעופה הבינלאומיות לא שבה לסדרה בעקבות המצב הבטחוני) עלולים לשבש את שיווק מוצרי החברה ולפגוע ברווחיה.

למועד זה, לשיבוסים שחלו בהליכי השילוח והתייקרות מחירי ההובלה לאור פריצת מלחמת "חרבות ברזל" וכן בעקבות האיום החות"י, לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה. עם זאת לא ניתן להעריך השפעה עתידית ככל והמצב הפוליטי והבטחוני יחמיר.

לפרטים נוספים אודות השפעות הייבוא, ראו בין היתר סעיף 14.1.4 להלן.

6.8. תנודות בשערי החליפין

רכישת מוצרי החברה מספקים בחו"ל, נעשית במטבע חוץ, בעוד מכירות החברה בישראל נעשית ללקוחות מקומיים בשקלים או באשראי שקלי לא צמוד. בהתאם, תנודות בשערי מטבע החוץ עשויות לגרום לצורך בעדכון מחירי המכירה של החברה או לשינויים ברווחיותה, ובהתאם, עשויות להיות בעלות השפעה מהותית על הכנסות ותוצאות החברה והתפתחות עסקיה.

6.9. מדיניות מוניטארית, האינפלציה והציפיות לאינפלציה ועלייה בשיעורי הריבית

לפרטים בדבר השפעות המדיניות המוניטארית, האינפלציה והעלאות הריבית ראו סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון.

יצוין כי האמור בסעיף זה לעיל, בין היתר, בעניין השפעותיו הפוטנציאליות של מלחמת חרבות ברזל ו/או מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין על הקבוצה כמו גם דרכי ההתמודדות של הקבוצה עם השפעות אפשריות אלו, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע הקיים בקבוצה בתאריך הדוח ואשר מתבסס על פרסומים בישראל ובעולם ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות בנושא זה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שתהיינה השפעות מהותיות על פעילות הקבוצה ומצבה העסקי, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה או אינם בשליטתה, עקב אפשרות של פגיעה בצמיחה, מעבר המשק להאטה, המשך עליית מחירי חומרי הגלם, מחסור בחומרי גלם וכיו"ב. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

פרק שלישי: תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

7. תחום המסחר הקמעונאי והסיטונאי

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת פעילותה, החברה עוסקת בקניינות, ייצור, ייבוא, שיווק והפצה לרבות מכירה מקוונת (E-commerce) של מותגי Premium לילדים ונוער בגילאי 0-16 וכן, החל משנת 2023 לאחר רכישת קבוצת ונדום מותגי פרמיום למבוגרים, הנכללים במסגרת הסכמי זיכיון לייבוא רשמי ובלעדי בין החברה לבעלי הזכויות במוותגים האמורים (ביניהם זכויות בילדים: Boss, Roberto Vinno, Timberland, Moschino, VERSACE, Roberto Vinno, LIU-) וזכויות במבוגרים (Pierre cardin ו-Replay, Kenzo) ומפעילה פלטפורמות מסחר מקוונת תחת אתר באבלס ואתר A-list הנחשבים אתרים מובילים בתחום מותגי ה-Premium לילדים, נוער ומבוגרים בישראל ומחזיק עשרות מותגים באתרים.³ להערכת החברה, אתרי באבלס הינם אתרים ייחודיים בשוק המסחר הקמעונאי המקוון בישראל, אשר מספק ללקוחותיו חווית E-commerce גבוהה ויחודית תוך שימוש בטכנולוגיות AI וניהול פרופילי לקוח מותאמי זמן.

כמו כן, החברה מפעילה, נכון למועד דוח תקופתי זה, בעצמה ובאמצעות זכיינים, 17 חנויות פיזיות, מתוכן 16 חנויות של הרשת ועוד 1 חנויות של המותג Boss לילדים. בנוסף, מוכרת החברה לכ-100 נקודות סיטונאות ("פעילות ה-Offline"). הטכנולוגיה של החברה אף משלבת בין הפעילות המקוונת לפעילות ה-Offline באופן המאפשר אופטימיזציה של ביצועי המכירות בשני האפיקים באופן סינרגטי.

הפלטפורמה הטכנולוגית וניסיונה הייחודי של החברה בתחומי המסחר המקוון (E-commerce) ומסחר משולב (Omnichannel)

החברה הינה גורם מוביל וייחודי בישראל, בעלת שיטת Brand New Commerce (BNC), אשר תומכת משמעותית במיצובה כמותג ישראלי מוביל בתחום האופנה המקוונת בישראל ואשר משלבת גם יכולות קמעונאיות פיזיות (Omnichannel).

החברה עושה שימוש בטכנולוגיות איסוף ואחסון Data מנתוני Online ו-Offline שמניעות תובנות ויישום פרסונליזציה מתקדמת, Marketing Automation וסכרון בין כמה ערוצי מידע. פעילותה של החברה מבוססת על התמקדות בלקוחות, ברצונותיהם, ובצרכיהם המשתנים. קרי, החברה רואה לנגד עיניה לפעול לשיפור מערכת היחסים עם הלקוחות באמצעות פרסונליזציה של הפעילות השיווקית, ניתוח מעמיק של טרנדים עכשוויים, פילוח פרסונלי של ה-Database (אופטימיזציה לפי מאפיינים גיאוגרפיים, הרגלי קנייה, גודל סל ממוצע והתאמת המוצרים ללקוח הרלוונטי וכיו"ב), שימוש ענף ברשתות חברתיות, וכן שימוש בקהילת הידוענים וה"משפיענים" שהחברה יצרה ומתחזקת כדי לפרסם מוצר ספציפי, לקהל רלוונטי וייחודי. היכולות הטכנולוגיות של החברה מגישות לה מידע שלא ניתן היה להשיג בדרך אחרת, כך שמעבר למתן ההצעות הרלוונטיות ללקוחותיה במסחר מקוון, החברה מסוגלת לקבל החלטות עסקיות ואופרטיביות בזמן אמת, כגון: החלטה על מיקומי חנויות, בחירה וייצור דגמים רלוונטיים, צמצום עודפי מלאי (פחת) באופן ניכר,

³ בין מותגים אלה, נכללים מותגים אשר החברה הינה היבואנית ו/או המפיצה הבלעדית, וכן מותגים נוספים אשר רוכשת החברה מצדדים שלישיים.

והזנה חוזרת המייצרת צמיחה בפעילות הסיטונאית.

הטכנולוגיה האנליטית שפיתחה הקבוצה מאפשרת לה לעשות שימוש במודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי, תוך יישום אסטרטגיית שיווק שמטרתה לייצר תנועה (traffic) משמעותית של משתמשים פלטפורמות המסחר המקוונות ולחננויות אותן מפעילה הקבוצה ולחזיק מוניטין המותג Bubbles ומותגים אחרים אותם היא מקדמת. הכל תוך שימוש בכלים ייחודיים, המצויים בחזית החדשנות המודדים את אפקטיביות אמצעי השיווק והפרסום ומאפשרים הכוונה ממוקדת לקהל היעד בעלויות נמוכות.

Bricks & Clicks

בשנים האחרונות, ניכרות בענף המסחר הקמעונאי, ובפרט בענף האופנה, מספר מגמות המושפעות בין היתר מהתפתחויות בתחום המסחר הקמעונאי המקוון, ובכלל זה, ביסוס מעמדן המקומי של פלטפורמות מקוונות בינלאומיות, כניסתן של פלטפורמות מקוונות מקומיות בשלבי פיתוח שונים ופעילותן של רשתות מותגים בינלאומיים ומקומיים בתחום המכירה המקוונת. בד בבד, התפתחויות בתחום המסחר הקמעונאי המקוון הובילו לאימוץ מודל Bricks & Clicks, במסגרתו פלטפורמות מסחר מקוונות מתרחבות לפעילות גם באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות, לצורך ניצול היתרונות הסינרגטיים הטמונים בשילוב פעילות מסחר מקוונת עם פעילות מסחר קמעונאית פיזית.

בהתאם, החל משנת 2017 מפעילה באבלס חנויות קמעונאיות פיזיות לצד מסחר מקוון. הסינרגיה בין פעילות המסחר הקמעונאי המקוון לבין החנויות הפיזיות (פעילות Omnichannel) באה לידי ביטוי, בין היתר, בהיזון חוזר של לקוחות בין הפלטפורמה לחנויות ולהיפך. החנויות הפיזיות מאפשרות ללקוח "להרגיש" את המוצרים לפני ביצוע רכישה מקוונת ומנמיכות את חסמי הכניסה של הלקוחות לרכישה באמצעותן. הפלטפורמה המקוונת מביאה לתנועה בחנויות הפיזיות, בין היתר, בשל האפשרות העומדת ללקוחות לבצע החזרות והחלפות של מוצרים אשר נרכשו בפלטפורמה המקוונת או אשר נרכשו בסניף של החברה. כמו כן, מאפשרת החברה לאסוף מוצרים אשר נרכשו בפלטפורמה המקוונת (Click and Collect);

החברה גורסת כי פריסה של כמות מוגבלת של חנויות פיזיות במיקומים אסטרטגיים, אשר ייקבעו, בין היתר, בשים לב לריכוז הגיאוגרפי של לקוחות פלטפורמות המסחר המקוונות, תאפשר למקסם את היתרונות הסינרגטיים האמורים וההיזון החוזר בין הפלטפורמה לחנויות הפיזיות ואת פוטנציאל הצמיחה הנובע מהם, תוך שימור תהליכים יעילים, מהירים וחיזוק מגמת השיפור בחוויית הלקוח.

במסגרת מודל זה, נשמרים בהסכמת המשתמשים והלקוחות נתוני השימוש והקניה ההיסטוריים הן של פעילותם בחנויות הפיזיות (Offline) והן של פעילותם המקוונת (Online). הנתונים מתווקים במערכת של הקבוצה וזו מאפשרת אופטימיזציה למכירת מידות אחרונות של מוצרים ("זנבות"), תוך ביצוע התאמה אישית ללקוחות ספציפיים אשר להם הזנבות רלוונטיים. המערכות תצגנה ללקוחות אלו מודעות ספציפיות לגבי הזנבות, ובכך מקטינה פחת של עודפים.

7.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות, ראו סעיף 7.16 להלן.

7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום המסחר הקמעונאי וברווחיותו

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה בסך המכירות ובנתח השוק של ענף

המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר נוכח העובדה שרכישת מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית. בישראל קיימת מגמה דומה, כאשר נתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון גדל בשנים האחרונות. היקף ענף המסחר המקוון מושפע בין היתר משינויים ומגמות בסביבה המאקרו כלכלית, לדוגמת השלכות מגפת הקורונה, הסגרים והירידה בטיסות לחו"ל בתקופה זו ולאחריה היציאה מהסגרים וחזרת הטיסות הבינלאומיות, וכן שינויים במצב הבטחוני בישראל.

הערכות החברה בקשר עם התפתחות שוק המסחר המקוון הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות הערכות אלו תלויות בשינויים וגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התרחשותן, לרבות מגמות מקרו כלכליות, התנהגות הצרכנים, ויתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14 להלן.

7.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפרטים אודות התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלהם ראו סעיף 6 לעיל.

7.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

- א. תחזוקה ושיפור מתמיד של הפלטפורמה הטכנולוגית והכלים הדיגיטליים של החברה לרבות כלי AI ;
- ב. ניהול ותיוג של מאגר הנתונים הדיגיטלי של החברה ;
- ג. שיפור מתמיד בקשר בין הפלטפורמה הטכנולוגית מכירה מקוונת ופיזית – מודל Omnichannel
- ד. יעילות לוגיסטית ומהירות הפצה ;
- ה. השימוש ביתרונות הסינרגטיים הטמונים ב- Bricks & Clicks ;
- ו. התמקדות בלקוחות ;
- ז. שימוש במודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי ;
- ח. מאגר לקוחות מגוון ומשמעותי, קהל יעד צעיר ודינאמי ;
- ט. נוכחות משמעותית ברשתות חברתיות ;
- י. מבקרים חוזרים ;
- יא. פיתוח פלטפורמת מסחר מקוונת מתקדמת טכנולוגית, נוחה לשימוש, המעניקה למשתמש חוויה טכנולוגית מקומית מתקדמת תוך שימוש בכלי Creative & UI ;
- יב. בחינה שוטפת של צרכי החברה השוטפים וגורמי ההצלחה המשתנים, ועדכוןם ויישומם מעת לעת ובזמן אמת ;
- יג. יצירת מאגר לקוחות מגוון ומשמעותי ונכסי Data ויכולת להפיק מהם תובנות ביחס לניהול המלאי ושיווק ממוקד ;
- יד. התמקדות בשיווק מתאים וממוקד ללקוחות לפי העדפותיהם ;
- טו. יכולת להביא מגוון רחב של מותגים ומוצרים אופנתיים בהתאם להעדפות הצרכנים ;
- טז. שיתופי פעולה עם מותגים מובילים הכוללים בלעדיות בשיווק והפצה מקוונים.

7.1.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים אודות שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות, ראו סעיף 7.12 להלן.

7.1.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

א. **חסמי כניסה** – להערכת החברה, הקמת פלטפורמת מסחר מקוונת, כרוכה בחסמי הכניסה הבאים: **איתנות פיננסית** – נדרש הון משמעותי לשם מימון עלויות פיתוח התשתית הטכנולוגית, עלויות הקמת המערך הלוגיסטי, וכן, הוצאות פרסום ושיווק; כלים, ידע ויכולות טכנולוגיות רבות מחקר ופיתוח ולאחרונה גם בתחומי (R&D)AI – לצורך ייסוד פלטפורמת מסחר מקוונת נדרש ידע טכנולוגי ייחודי לשם פיתוח תשתית מקוונת איכותית ושימוש בכלים מיוחדים שלא זמינים על המדף; **מערך תפעולי** – הקמת מערך תפעולי הכולל שירותי לוגיסטיקה, מערכות מידע ושיווק מתקדמים; הון אנושי טכנולוגי מיומן בתחום ה- E-commerce ותחום טכנולוגי בתחום ה-AI. מכיוון שמדובר בתחום בו נדרשת התמחות ספציפית, קיים קושי במציאת עובדים מומחים ומיומנים בתחום, וכן בהדרכתם והכשרתם למערכת; **מוניטין** – למוניטין חיובי ומותג חזק ומוכר יש השפעה מהותית על יכולת הפעילות בתחום; מאגר לקוחות דיגיטלי חכם בשילוב עם טכנולוגיית AI לניהול ותחזוקה שוטפת – למיטב ידיעת החברה, בסיס לקוחות משמעותי הינו חסם כניסה משמעותי לפעילות קמעונאית בכלל ומקוונת בפרט. להערכת החברה, חסמי הכניסה להקמת חנות פיזית בודדת בתחומי הפעילות הינם נמוכים, והקמת חנות בודדת אינה מצריכה משאבים מיוחדים. ואולם, יצירת סינרגיה בין פלטפורמת מסחר מקוונת לבין חנויות פיזיות תלויה במידה רבה בגורמים המנויים לעיל.

ב. **חסמי יציאה** – להערכת החברה, חסמי היציאה מתחום הפעילות הינם בעיקר העלויות הכרוכות בסגירת החנויות והתשלומים תחת הסכמי השכירות בקשר עם חנויות כאמור וסיום הסכמי הזכינות.

7.1.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי החברה קיימים מוצרים תחליפיים רבים של רשתות אופנה מקומיות ובינלאומיות המשווקים בנקודות מכירות רבות ומגוונות וכן באתרי אינטרנט ברחבי העולם ובישראל. כאמור לעיל, בידי החברה מספר גורמי הצלחה עיקריים המעניקים לה יתרון על פני המתחרים.

7.1.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו, ראו סעיף 7.8 להלן.

7.2. מוצרים ושירותים

החברה מוכרת במסגרת פלטפורמות המסחר המקוונות ומתחמי המכירה הפיזיים, מוצרי Premium בינלאומיים בתחום האופנה והעיצוב, לרבות מוצרי הלבשה, הנעלה ואופנה משלימים אשר קהל היעד שלהם הינו ילדים ונוער בגילאים 0-16, מבוגרים ובתי עסק העוסקים במכירת מותגי Premium בינלאומיים לצרכני קצה. כמו כן, זכייני הרשתות Bubbles ו-Boss שהתקשרו עם הקבוצה בהסכמי זכיינות, הינם קהל יעד למוצרי והשירותים שמשווקת החברה.

7.3. מוצרים ושירותים חדשים בתחום הפעילות

החברה החלה לשווק במסגרת פלטפורמות המסחר המקוונות מוצרים משלימים לילדים, כגון: צעצועים ועוד. נכון למועד דוח תקופתי זה, היקף המכירות של המוצרים המשלימים כאמור אינו מהותי.

7.4. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

לחברה מוצרים בקטגוריה אחת שהיא מוצרי אופנה, עיצוב ולייף סטייל, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה, אביזרי אופנה ומוצרי אופנה משלימים. החברה אינה רואה שוני מהותי בין המוצרים השונים בתוך קטגוריות המוצרים ותמהיל מוצריה נקבע מעת לעת, על בסיס החלטות שוטפות של הנהלת החברה ובהתאם לצרכיה השוטפים ולמגמות משתנות בעולם בו פועלת החברה, לרבות שוני בין קהלי היעד. יצוין כי הכנסות החברה מאופנה מהוות למעלה מ-97% מהכנסותיה בשנים 2022-2023 וסמוך למועד דוח תקופתי זה.

7.5. לקוחות

לקוחות החברה בתחום הפעילות הינם צרכני הקצה הרוכשים בפלטפורמות המסחר המקוונות של החברה, או בחנויות שמפעילה החברה במודל הזכיינות התפעולית. עיקר צרכני הקצה הינם הוריהם של תינוקות, ילדים ובני נוער, בעיקר בגילאי 0-16, המבצעים רכישה עבור ילדיהם וכן לאחרונה לאחר רכישת קבוצת ונדום אוכלוסית הבוגרים, בין בחנויות הפיזיות שמפעילה החברה, ובין באמצעות האתרים המקוונים שהחברה מפעילה. כמו כן, בין לקוחותיה של החברה בתי עסק העוסקים בקמעונאות וזכייני הרשתות Boss ו-Bubbles שהתקשרו עם החברה בהסכמי זכיינות.

בחנויות שמפעילה החברה במודל הזכיינות הקלאסית הלקוחות הם הזכיינים שרוכשים סחורה מהחברה. לחברה אין תלות בלקוח מסוים כלשהו אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

להלן פירוט העלייה בכמות הלקוחות החוזרים אשר רכשו מוצרים באופן מקוון במסגרת תחום הפעילות:

שנת 2022 (באלפים)	שנת 2023 (באלפים)	
14,197 ש"ח	13,040 ש"ח	סך הזמנות*
10,410 ש"ח	10,225 ש"ח	סה"כ הזמנות שבוצעו על ידי משתמשים / דפדפנים בגלישה חוזרת ⁴
997 ש"ח	880 ש"ח	משתמשים / דפדפנים שונים
393.02 ש"ח	454 ש"ח	סל ממוצע ⁵
36	29	מספר הזמנות*
1,926	1,751	מספר ביקורים
1.88%	2.6%	יחס המרה

⁴ כניסה חוזרת של אותו משתמש/דפדפן לאתר במהלך תקופת השנה הקלאנדריית בה בוצעה הכניסה הראשונה.

⁵ סך הזמנות כולל מע"מ לחלק לכמות ההזמנות באתר באבלס.

(*) כולל הזמנות שלא סופקו ללא קיזוז חזרות והחלפות.

יצוין כי החברה הציגה בשנת 2023 שיפור בנתוני סל הממוצע ובנתוני יחס ההמרה מהזמנות מלקוחות חוזרים וחדשים ביחס לנתונים אלו בשנת 2022.

7.6. שיווק והפצה

7.6.1. שיווק

שיווק מותגי ומוצרי החברה ללקוחותיה מתבצע באמצעות פלטפורמות המסחר המקוונות, רשתות חברתיות, וכן באמצעות חנויות הזכיינות וכן החנויות המנוהלות ומופעלות על ידי החברה. פעילות השיווק של החברה מתבצעת בצינורות שיווק מגוונים (Omnichannel) לרבות תחת המודל העסקי Bricks & Clicks - דהיינו, מודל משולב וסינרגטי של פלטפורמה מקוונת לצד פעילות קמעונאית פיזית.

החברה דוגלת בשימוש טכנולוגיות AI לפרסונליזציה של הפעילות השיווקית, ביצוע ניתוח מעמיק של טרנדים עכשוויים, פילוח פרסונלי של database (אופטימיזציה לפי מאפיינים גיאוגרפיים, הרגלי קנייה, גודל סל ממוצע, התאמת המוצרים ללקוח הרלוונטי ושימוש במערכת שימור לקוחות) ושימוש בחשבונות ברשתות החברתיות כגון Facebook, Instagram ו-TikTok, כדי לפרסם חנות פרטנית לקהל רלוונטי וספציפי. כמו כן, ליבת החברה היא טכנולוגיה אנליטית, המאפשרת לה לעשות שימוש במודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי, תוך יישום אסטרטגיית שיווק שמטרתה לייצר תנועה (traffic) משמעותית של משתמשים לפלטפורמות המסחר המקוונות של החברה ולחנויות הפיזיות ולחיוזוק מונוטין המותג, תוך שימוש בכלים המצויים בחזית החדשנות המודדים את אפקטיביות אמצעי השיווק והפרסום, מאפשרים הכוונה ממוקדת לקהל היעד בעלויות נמוכות. בנוסף החברה פועלת באופן מתמיד לשיתוף פעולה עם "משפיענים" וידוענים המשווקים את מוצרי החברה לקהלי יעד. החברה סבורה כי שימוש בפלטפורמות דיגיטליות ופרסונליזציה של הפעילות השיווקית מביאים לגידול שוטף בשיעור המבקרים החוזרים באתר החברה וביחס ההמרה (דהיינו, היחס שבין מספר הכניסות לאתר החברה, לבין שיעור המכירות דרך האתר בפועל) באתר באבלס.

7.6.2. שיווק אונליין (E-commerce)

באמצעות מרכז חדשנות AI פנימי שהקימה, החברה פיתחה שיטות התייעלות ושיפור הליכי תפעול עולמות ה-E-commerce מקצה לקצה, אשר נוגעים לעולמות שיווק, הליכי תפעול (לדוגמא, אופן קליטת הזמנות), אשר הובילו את החברה להתייעלות תפעולית משמעותית.

עיקר פעולות שיווק המותג ומוצרי החברה מתבצע באמצעות ערוצי שיווק מקוונים, תוך מתן דגש על פרסום ממוקד לקהל יעד בעל מאפיינים מוגדרים, המביא לשיעור מבקרים חוזרים גבוה. ערוצי שיווק אלו כוללים, בין היתר, שיווק בפלטפורמות המסחר המקוונות של החברה, על בסיס מודלים מקובלים בעולם השיווק והפרסום, ובפרט, כאלו המאפשרים פרסום ממוקד לקהל יעד בעל מאפיינים מוגדרים. החברה מתחזקת מערך שירות רחב ומתוחכם המאפשר ללקוחות לבצע פניה בכל ערוץ אפשרי לבירור וטיפול בכל נושא תוך הקפדה על סטנדרט השירות הגבוה ביותר תוך שימוש בכלים טכנולוגיים מתקדמים, כגון בוטים אוטומטיים המספקים מענה 24 שעות ביממה, שימוש בהיסטורית לקוח בכדי לתת מענה בצורה פרסונלית, וכן מבחינת ה"מייל האחרון".

בנוסף, עושה החברה שימוש נרחב ברשתות החברתיות על ידי פרסום תכנים מקוריים ושיתוף תכנים קיימים. לחברה יש פרופילים פעילים ברשתות חברתיות בהן מפרסמת החברה ללקוחותיה, באופן

שוטף, תכנים הכוללים, בין היתר, תכנים מקוריים ושיתוף תכנים קיימים, פרסומים על מוצרים חדשים, על מבצעים ומכירות מיוחדות, עדכוני אופנה, ועדכוני שוטפים נוספים. כמו כן, החברה עושה שימוש בתוכן ממומן בשירותי החיפוש של Google וברשת החברתית Facebook, ובאמצעות מודלים המאפשרים פרסום ללקוח מסוים על-פי העדפותיו האישיות. אסטרטגיית השיווק של החברה מעוצבת על מנת לייצר תנועה (traffic) משמעותית של משתמשים לפלטפורמות המסחר המקוונות של החברה ולחננויות הפיזיות ואף לחיזוק מוניטין המותג. בהמשך לאמור, משתמשת החברה באמצעים נוספים, ובכלל זה, אינטראקטיביים בחננויות הפיזיות המאפשרים ללקוח להזמין מוצרים אשר חסרים בעת ביקורו בחנות לכתובת שיבחר; וחווית המשתמש בפלטפורמות המסחר המקוונות, לצורך המרת (conversion) תנועת הלקוחות (traffic) המשמעותית, למכירות בפועל.

במידה ופעילות החברה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש, תופסק מסיבה כלשהיא, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על הכנסות החברה ועל רווחיה, שכן, להערכת החברה, לחברה לא קיימות חלופות לפלטפורמות שיווק אונליין אפקטיבי מבחינת היקף החשיפה לקהל הלקוחות. עם זאת, להערכת החברה, הסבירות להפסקת הפעילות האמורה הינה נמוכה ביותר.

יצוין כי החלטות השקעה בפרסום וקידום מכירות וכו' מתקבלות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) מר יהודה לזר - מנכ"ל ודירקטור בחברה.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכת החברה ביחס לחשיפה עתידית בשל הפסקה מסיבה כלשהיא של פעילותה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על תרומת ערוצי שיווק האונליין לתוצאותיה העסקיות של החברה. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, כולה או חלקה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בין היתר, בנסיבות בהן תידרש החברה להפסיק את פעילותה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש, לשינויי מדיניות הרשתות החברתיות ומנועי החיפוש ולשינויים נוספים במאפייני ערוצי השיווק האמורים.

7.6.3. חננויות קמעונאיות פיזיות

נכון למועד דוח תקופתי זה, חננויות החברה, ממוקמות בפריסה גיאוגרפית רחבה עם נוכחות משמעותית, בין היתר, ביישובים בפריפריה, ואופן פעילותן ואסטרטגיות השיווק, עוצבו באופן שינצל באופן מיטבי את היתרונות הסינרגטיים הנובעים מפעילות מקוונת לצד מכירה קמעונאית ישירה. בנוסף, נעשות פעולות המכירה והשיווק בחננויות, בין היתר, באמצעות זכיינים במוקדים אסטרטגיים בארץ. כמו כן, פעילות השיווק כוללת שילוט בחנות ובסביבתה וכן שיווק אונליין המבוסס על מיקום גיאוגרפי.

החננויות הפיזיות במסגרת תחום הפעילות כוללות גם חננויות המופעלות על ידי זכיינים.

החברה פועלת לאיתור יעדים גאוגרפיים ואסטרטגיים לפתיחת חננויות פיזיות באחד מהמודלים של הזכיינות ובמקביל מאתרת זכיינים פוטנציאליים לסניפים ביעדים הגיאוגרפיים המבוקשים, בין היתר באמצעות פניות מזכיינים פוטנציאליים עצמם.

ככלל איתור המיקום לחנות, הגשת תכנית לחנות והקמתה הינם באחריות הזכייין וכפופים לאישור החברה. עם זאת, החברה שומרת לעצמה ככלל את הזכות, אך לא החובה, לחפש גם מיקום מתאים כאמור, ובכל מקרה רשאית לסרב לכל מיקום שהזכייין יציע וההחלטה הסופית בדבר מיקום החנויות הינה בהתאם להחלטתה ושיקול דעתה הבלעדי. ככלל יישא הזכייין בכל העלויות הנדרשות להקמת

החנות והתאמתה לביצוע הפעילות העסקית, לרבות מפקחים מטעם החברה.

לא יאוחר מחלוף תקופה מוסכמת ממועד התקשרות הצדדים, ובכפוף לאישור הנכס המיועד לביצוע הפעילות כמפורט לעיל, ככלל על הזכין להתקשר בהסכם שכירות על פיו תוקנה לזכין הזכות להפעיל את החנות עבור הפעילות הזכיינית, למעט במקרים בהם החברה שוכרת את הנכס במישרין. ככלל נוסח הסכם השכירות וחתימתו על ידי הזכין מותנית באישורה המוקדם של החברה למיקום החנות ולהתמלאות התנאים המוסכמים בהסכם הזכיינות. על הזכין לפעול בהקדם האפשרי להתאמת החנות ויישום תכנית החנות, תוך כדי שנושא בהוצאות הנדרשות ליישום וביצוע תכנית החנות.

בכפוף לעמידת הזכין בהתחייבויותיו, החברה מתחייבת לספק מלאי ראשוני של מוצרים המוסכם בין הצדדים ובמועד מוסכם לפני פתיחת החנות. הזכין אמון על סידור המלאי הראשוני על ידי העמדת כוח אדם מספק, כפי שייקבע על ידי החברה לפי שיקול דעתה המקצועי. החברה מלווה את הזכין בתחילת תקופת פעילותו.

ככלל החברה מתקשרת עם הזכין בהסכם הזיכיון לתקופה חופפת לתקופת השכירות ותקופות האופציות הקבועות על פי הסכם השכירות. במהלך תקופת הזיכיון אחראי הזכין על ניהול החנות ועל מכירת המותגים, והחברה מעמידה לשימוש הזכין את סימני המסחר ואת שם המותג על מנת שהסניף יפעל תחת שם זה ובסיוע סימני המסחר. ככלל העמדת זכויות השימוש בסימני המסחר ושם המותג כפופה לתשלום דמי זיכיון חד פעמיים.

החברה רשאית לבצע מפעם לפעם בדיקות התאמת החנויות לדרישות האיכות של הרשת והמותגים הנמכרים.



7.6.4. מאגר נתונים דיגיטליים ודיוור במכירה באינטרנט

החברה מקדמת את מכירת מוצריה באמצעות הפעלת מאגר משתמשים ודיוור למכירה באינטרנט. מאגר המידע מאפשר לחברה ליצור קשר אישי עם לקוחותיה ופותח בפניה ערוץ שיווקי נוסף באמצעות דיוור ישיר לקהל ממוקד. החברה בוחנת רישום מאגרי לקוחות נוספים ככל שיידרש. לפרטים נוספים אודות מאגר המידע של החברה ראו סעיף 7.11.3 לעיל.

פעולות החברה בערוצי השיווק המתוארים לעיל, הובילו לגידול וצמיחה מתמידים בהיקפי פעילותה.

7.6.5. הפצה

נכון למועד דוח תקופתי זה, מוצרי החברה נקלטים ומאוחסנים במחסני הקבוצה, לרבות במחסנים המנוהלים על ידי צדדים שלישיים עבור הקבוצה, ומופצים ללקוחות הקבוצה על ידי חברת הפצה חיצונית עימה התקשרה החברה בשירותי הפצה.

כחלק מתפיסת חווית הלקוח הרחבה אשר מנחה את החברה, מאפשרת החברה גם משלוח באמצעות איסוף (Click and Collect), במסגרתו לקוחות יכולות להזמין חבילה באתר המקוון ולבקש לאסוף אותה בכל אחת מחנויות המותג, ללא עלות, בתוך פרק זמן קצר של שני ימי עסקים (ולאחר קבלת הודעה בדבר הגעת החבילה לסניף). החיבור הישיר בין פלטפורמת המסחר המקוונת של החברה לבין החנויות הפיזיות, הנובע בין היתר משיטת המשלוח האמורה, מאפשר לחברה לייצר חווית לקוח אחידה המעצימה את שם המותג ומאפשרת ממשק נוסף עם לקוחות והזדמנויות מכירה בזמן קצר. נוסף על האמור, החברה מפעילה שירות משלוח, המאפשר את אספקת המוצרים ללקוחות באזורים מסוימים בישראל, בתוך פרקי זמן קצרים. ההפצה לחנויות נעשית לפי הוראות הפצה המתוכננות בהנהלת החברה, בהתאם לתחזית המכירות, מלאי החברה, יעדי החברה והמכירות בפועל. ההפצה לחנויות החברה מתבצעת על בסיס יומי או שבועי בהתאם לצרכי החנות. כלי השינוע ומערכות המידע מאפשרים פיקוח ובקרה המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי. יצוין כי נכון למועד הדוח התקופתי בוחנת החברה את הרחבת התשתית הלוגיסטית על מנת לתמוך בקצב הצמיחה שלה וזאת בין היתר באמצעות מעבר למחסני לוגיסטיקה חכמים או הקמת מחסני לוגיסטיקה נוספים.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס לכוונת החברה להקמת מחסני לוגיסטיקה נוספים או מחסני לוגיסטיקה חכמים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכת החברה. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, כולה או חלקה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת התאגיד.

7.6.6. הסכמי בלדרות

אספקת המוצרים בפועל ללקוחות החברה אשר רכשו את המוצרים באמצעות הפלטפורמות המקוונות, נעשית בעיקרה באמצעות חברות שילוח.

במסגרת פעילותה מבקשת החברה לייצר חווית קנייה איכותית, לרבות ביחס לשילוח מוצריה. לשם כך, מסבסדת החברה, במקרים מסוימים ובהתאם לעלות ההזמנה של הלקוח, את שירותי השילוח.

7.7. צבר הזמנות

צבר ההזמנות בתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 10,615,842 ש"ח.

צבר ההזמנות בתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בכ- 9,186,033 ש"ח.

להלן פרטים אודות צבר הזמנות (הזמנות מחייבות אשר טרם הוכרו בדוחות הכספיים 2023) של הקבוצה בתחום הפעילות נכון ליום 31.12.2023 :

תקופת ההכרה בהכנסה צפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום דוח תקופתי זה
חציון ראשון – 2024	10,615,842	503,586
חציון שני – 2024	-	3,985,314
סה"כ לשנת 2024	10,615,842	4,488,900

יובהר, כי המידע בדבר צבר ההזמנות ומו"מ מתקדם לחוזים נוספים הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, השפעת מלחמת חרבות ברזל, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 14 להלן.

7.8. תחרות

ענף הקמעונאות וענף האופנה בפרט, מאופיין בתחרות עזה המושפעת, בין היתר, מהשקעת המתחרים במיתוג ובפרסום רחב היקף בישראל, כמו גם עקב חדירתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי. החברה אינה יכולה לאמוד את נתח השוק שלה ביחס למתחרותיה בשוק הקמעונאי הישראלי, אולם להערכתה, היא מהווה גורם מוביל בחדשנות במסחר הקמעונאי המקוון והמשולב (Omnichannel) בישראל לקהל היעד של החברה. התחרות האמורה עשויה להשפיע (ואף באופן מהותי) על הביקוש למוצרי החברה בקרב לקוחותיה, וכן עשויה להשפיע באופן מהותי על תימחורם, על מצבה הכספי ותוצאותיה של החברה.

החברה מתרכזת בתחום מוצרי אופנת מותגי הפרמיום לילדים ונוער ולאחרונה עם רכישת קבוצת ונדום גם לבוגרים. מתחריה של החברה אינם מפרסמים את גודלם בשוק האופנה, ולכן אין לחברה דרך לאמוד את גודלה בשוק.

חברת אלשרד והמותגים שמשווקים על ידה מהווים התחרות העיקרית של החברה בתחום ההפצה הסיטונאית של מותגי פרימיום. יובהר כי התחרות האמורה הינה התחום ההפצה הסיטונאית בלבד.

מתחריה של סניפי ה-Offline של החברה הינם חנויות בוטיק, אשר חלקם לקוחות החברה, להם מפיצה מותגי אופנה באופן סיטונאי.

המתחרים העיקריים באתרי החברה ובראשם באבלס ו-A-list הינם אתרי מסחר מקוון, כגון טרמינל איקס אוגליין, One project, ואתרים נוספים בינלאומיים שפועלים בארץ, יש לציין שלמתחרים המוזכרים אין התמקדות מיוחדת במותגי ילדים בשונה מאתר באבלס.

ככלי להתמודדות עם התחרות הגוברת בתחום הפעילות, מקפידה החברה על שיפור מתמיד בחוויית הקנייה ואימוץ טכנולוגיות חדישות לרבות באמצעות כלי AI, בין היתר, באמצעות עיצובים ייחודיים, אמצעי מכירה ושיווק שונים ופנייה לאפיקי אופנה נוספים כגון דגמים מיוחדים של המותגים המותאמים לשוק הישראלי, שימוש בקהילת מובילי דעת הקהל של החברה, שילוח אופטימלי, מחירים תחרותיים, ומערך שירות לקוחות. יתרה מזאת, החברה עושה שימוש במערך שיווק ופרסום מבוזר המבוסס רשתות

חברתיות ו- Big Data אשר מוביל לתנועה (traffic) משמעותית של משתמשים לפלטפורמות המסחר המקוונות של החברה ולחנויות הפיזיות ואף לחיזוק מוניטין המותג. זאת, לצד חוויית המשתמש בפלטפורמות המסחר המקוונות, שעוצבה על מנת להגביר את שיעור ההמרה (conversion) של התנועה (traffic) המשמעותית למכירות בפועל.

בין הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה, ניתן למנות שינויים במגמות אופנה שלא נחזו כיאות על ידי החברה, חוזקם של מתחרים מקומיים ובינלאומיים, וכניסתם של מתחרים חדשים (מקומיים ובינלאומיים) לפעילות קמעונאית בישראל.

לפרטים נוספים אודות התחרות בענף האופנה, ראו סעיף 6.1 לעיל.

7.9. עונתיות

פעילות החברה מושפעת ממגמות עונתיות המאפיינות את תחום המסחר הקמעונאי של מוצרי אופנה, בהתאם לעונות השנה העיקריות – קיץ וחורף, וכן מחג הפסח, חגי תשרי וחגים של נוצרים ומוסלמים.

ההזמנות של מרבית המוצרים מבוצעות פעמיים בשנה לפני כל עונה. המכירות מושפעות מחילוף עונות השנה ומעיתוי החגים, כך שהרבעון השני והרבעון הרביעי בכל שנה מאופיינים בעליה בהיקף ההכנסות וברווח הגולמי. בכל מקרה, עיתוי חג הפסח בכל שנה משנה בהתאם את חוזקת הרבעון הראשון או הרבעון השני באותה שנה.

לפרטים נוספים אודות השפעת העונתיות על תוצאות החברה, ראו סעיף 6.2 לעיל.

להלן התפלגות מכירות החברה מתחומי המסחר הקמעונאי המקוון על פי רבעונים בשנים 2022 ו-2023:

תקופה	2023 באלפי ש"ח	2023 אחוז מכירות	2022 באלפי ש"ח	2022 אחוז מכירות
רבעון I	2,402	25%	2,031	20%
רבעון II	2,148	23%	2,476	25%
רבעון III	2,029	21%	2,287	22%
רבעון IV	2,923	31%	3,428	33%
סה"כ	9,502	100%	10,222	100%

להלן התפלגות מכירות החברה מתחומי המסחר הקמעונאי הפיזי במסגרת זכייניות תפעולית על פי רבעונים לשנים 2022 ו-2023:

תקופה	2023 באלפי ש"ח	% מכירות 2023	מספר חנויות לתקופה רלוונטית 2023-	2022 באלפי ש"ח	% מכירות 2022	מספר חנויות לתקופה רלוונטית - 2022
רבעון I*	2,517	20%	11	1,100	14%	5
רבעון II	5,257	42%	12	2,376	30%	5
רבעון III	1,602	13%	10	1,792	23%	5
רבעון IV	3,119	25%	13	2,608	33%	5
סה"כ	12,495	100%		7,876	100%	

להלן התפלגות מכירות* החברה מתחומי המסחר הקמעונאי הפיזי במסגרת זכייניות קלאסית (ללא סיטונאות) על פי רבעונים לשנים 2022 ו-2023:

תקופה	2023 באלפי ש"ח	% מכירות 2023	מספר חנויות לתקופה רלוונטית** - 2023	2022 באלפי ש"ח	% מכירות 2022	מספר חנויות לתקופה רלוונטית** - 2022
רבעון I	1,017	19%	7	1,454	15%	9
רבעון II	2,506	46%	6	3,094	37%	11
רבעון III	972	18%	6	2,560	33%	11
רבעון IV	956	17%	4	1,254	15%	11
סה"כ	5,451	100%		8,362	100%	

* יצוין כי מדובר במכירות במחירי סיטונאות ולא במחיר הסופי לצרכן וכי המכירות אינן כוללות מכירות ללקוחות סיטונאים.

** לפרטים אודות שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (Same-Store Sales), ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

7.10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

נכון למועד דוח תקופתי זה, פעילות החברה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין אשר כולן נשכרים על ידי מצד שלישי בלתי קשור. ברבעון האחרון של שנת 2023 חנכה החברה את משרדה החדשים ברחוב הפלד 7, חולון, לרבות אולם תצוגה להצגת קולקציות עתידיות של מוצריה ודוגמאות למוצרים חדישים.

לפרטים נוספים אודות נכסים שהחברה חוכרת ראו ביאור 11 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

7.11. נכסים לא מוחשיים7.11.1. אתרי האינטרנט

פלטפורמות המסחר המקוונות של באבלס www.bubbles-online.co.il מהווה נכס בלתי מוחשי מהותי של החברה.

7.11.2. סימני מסחר

סימני המסחר של החברה בישראל בקשר עם השם והלוגו של "באבלס" ו-"Bubbles" מזהים בצורה משמעותית עם החברה ומהווים את סימן ההיכר העיקרי שלה. סימני המסחר של החברה מוטבעים על פרסומיה ועל מוצריה, ומהווים כלי לזיהוי וייחוד מוצרי החברה ולשיוך ערכיה של החברה למוצריה.

7.11.3. מאגרי מידע

בבעלות החברה מאגר מידע המכיל נתונים אודות מאגר המשתמשים של החברה וחברות הבת שלה (כמפורט בסעיף 7.6.4 לעיל). החברה בוחנת רישום מאגרי לקוחות נוספים ככל שיידרש על פי הוראות חוק הגנת הפרטיות תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות").

7.12. חומרי גלם וספקים

מלבד המוצרים אשר בעלי הזכויות במותגים המשווקים על ידי החברה מספקים אותם בשלמותם, בהתייחס למוצרים אשר תהליך ייצורם הינו באחריותה, נוהגת החברה להתקשר עם ספקים חדשים באופן שוטף על מנת להגדיל את מגוון המוצרים המוצע על ידיה בהתאם להעדפות הצרכנים. בדומה לכך, מעת לעת, בוחנת החברה את הצורך בהפסקת התקשרות עם ספקים מסוימים. בהתאם, ככלל, מערך הספקים של החברה מחד כולל בסיס של ספקים עיקריים שאינו נתון לשינויים רבים ומאידך הינו גמיש ודינאמי וניתן להתאמה בהתאם להעדפות הצרכנים. מעת לעת מבצעת החברה הערכה של טיב הספקים המייצרים את מוצרי החברה ופועלת לאיתור ספקים חדשים.

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף האופנה מקורו בספקים מהמזרח הרחוק. בצורה דומה, מרבית המוצרים הנמכרים על ידי החברה בתקופת דוח תקופתי זה, מיוצרים בעיקרם על ידי ספקים במזרח הרחוק.

במסגרת פעילות החברה, פונה החברה באמצעות קניינים ומעצבים המועסקים בחברה לספקים שונים. לחברה אין הסכם ארוך טווח עם אף אחד מהספקים וההזמנות מתבצעות מעת לעת, בהתאם למו"מ שבין הצדדים. לקבוצה אין זכות החזרה בגין המוצרים הנרכשים על ידיה, למעט בשל פגמים במוצרים הנרכשים מספקיה בחו"ל וכן ביחס למוצרים מסוימים הנרכשים במסגרת הסכמי ההצגה והמכירה של

מותגים שונים.

התקשרות החברה עם הספקים כאמור, מבוצעת הן בדרך של התקשרות עם סוכנים מקומיים, באמצעותם מבצעת החברה את הזמנת ורכישת המוצרים והתשלום לספקים המקומיים בגין ייצור המוצרים, והן בדרך של התקשרות ישירה עם הספקים. דרישות הייצור והיקפי ההזמנות נקבעים מעת לעת.

בנוסף לספקים המתוארים לעיל, רוכשת החברה במסגרת הסכמי הפצה, חלקם בלעדיים, מוצרים נוספים, בין היתר, לרבות מותגי Premium.

החברה, מתוקף היותה חברה אשר מוכרת מותגי Premium, פועלת תמיד להגדיל את היקף המותגים אשר משווקים על ידה. עם זאת, ככל שההתקשרות עם מי מבעלי הזכויות באיזה ממותגי ה-Premium הנמכרים על ידה תיפסק, תפעל החברה להתקשרות עם בעלי זכויות במותגים נוספים אשר הינם באותו מעמד. למועד דוח תקופתי זה, ולאור האמור לעיל, לחברה תלות בכל אחד מספקי מותגי ה-Premium אותה היא משווקת במסגרת פעילות ה-Offline ובפעילות המקוונת.

7.13. הון חוזר

2022	2023	
10,866	10,658	הון חוזר (באלפי ש"ח)

ההון החוזר של החברה כולל בעיקר מלאי, לקוחות, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים וספקים, כמפורט להלן:

7.13.1. מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים

החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם אספקתם, לרוב לתקופה ממוצעת של כ-4 חודשים, במטרה לשמור על כמות מלאי אופטימלית אשר תספק את דרישות השוק מבלי להיותר עם מלאי עודף. עיתוי הרכישות למלאי והכמויות הנרכשות על ידי החברה נעשים בחלוקה לפי מוצרים ובהתחשב בעונתיות ובביקושים למוצרי החברה השונים, על סמך ניסיון העבר של החברה. ימי המלאי הממוצעים לשנים 2022 ו-2023 היו 188 ו-231, בהתאמה.

החברה בוחנת אחת לשנה את המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם לצורך. ככלל, מלאי שגילו עד שנתיים, לא מופחת היות ולהערכת החברה ובהתבסס על ניסיון העבר של החברה יימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. מלאי שגילו עולה על שנתיים, אשר מוגדר על ידי ההנהלה כמלאי איטי, מופחת בשיעור של בין 25% ל-50% מערכו בהתאם לבחינת הנהלה בקשר עם סוג המותג, היסטורית המותג וסוג המוצר.

נכון למועד הדוח התקופתי, היקף המלאי המוחזק על ידי החברה אשר גילו מעל שנתיים הינו בהיקף לא מהותי.

7.13.2. מדיניות החזרת מוצרים

החברה נוהגת, על-פי חוק הגנת הצרכן תשמ"א-1981 ותקנותיו (יחד: "חוק הגנת הצרכן"), בקשר עם אפשרות החזרת מוצרים על ידי הלקוחות והשבת התמורה בגינם ללקוח ומפעילה שיקול דעת לגבי החזרת מוצרים במקרים אחרים.

נכון לשנת 2023, השיעור הממוצע של החזרות המוצרים עומד על כ-2%.

7.13.3. אשראי ספקים ולקוחות

א. לרוב, החברה אינה מקבלת אשראי מספקיה בחו"ל, והתשלום עבור הרכש משולם מראש, כאשר החברה משלמת מקדמה קודם לייצור, ואת שארית התשלום מעבירה עם שילוח הרכש לישראל. יתרת הספקים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמה בכ-6,320 אלפי ש"ח לעומת כ-7,539 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. ימי הספקים הממוצעים של החברה לשנים 2022 ו-2023 הינם 99 ו-119, בהתאמה.

ב. ללקוחות פרטיים מכירות החברה מבוצעות באמצעות חיוב כרטיסי אשראי, PayPal, ובחנויות הפיזיות גם במזומן. תנאי הסליקה של כרטיסי החיוב כאמור הינם בתנאים המקובלים בשוק.

ג. ללקוחות סיוטנאיים מכירות החברה מבוצעות בהמחאות, כרטיסי אשראי ולעיתים גם במזומן. תנאי התשלום הינם כמקובל בהתקשרות סיוטנאית בענף.

ד. ימי הלקוחות הממוצעים של החברה לשנים 2022 ו-2023 הינם 86 ו-135, בהתאמה. ימי הלקוחות בשנת 2023 הושפעו מגידול בקהל הלקוחות הזכיינות הקלאסית הנהנה מתנאי אשראי עדיפים.

7.14. מימון

7.14.1. כללי

החברה מממנת את פעילותה השוטפת, בעיקר באמצעות מקורותיה העצמיים ושימוש בהון חוזר. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את האפשרויות העומדות לה ביחס לגיוס אשראי מתאגידים בנקאיים או שינוי תנאי מסגרות האשראי הקיימות, לצורך המשך מימון פעילותה השוטפת. נכון למועד דוח תקופתי זה אין בחברה מורשה חתימה עצמאי.

לחברה מסגרות אשראי קבועות איתן מתנהלת בפעילותה השוטפת. לחברה אשראי לז"א אותו לצורך הקמת חנויות פיזיות, מלאי ראשוני והשקעות שונות (מחסנים, טכנולוגיה וכיוצא). כמו כן לחברה מסגרות אשראי לז"ק לגישור על פערי הון חוזר הכוללות: מסגרות חח"ד, כרטיס אשראי ומסגרות יבוא למימון אשראי ספקים.

7.14.2. מסגרת אשראי

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה הועמדו מסגרות אשראי בנקאיות בהיקף של כ-28.5 מיליון ש"ח לצרכי תחום הפעילות. מתוך מסגרת האשראי האמורה, ניצלה החברה סך של כ- מיליון ש"ח לצורך העמדת ערבויות כאמור בסעיף 7.14.7 להלן. כמו כן, החברה ניצלה אשראי לז"א בסך 6 מיליון ש"ח (אשר מימן במקור השקעות שונות ורכוש קבוע), וסך של כ-20.6 מיליון ש"ח הלוואות לזמן קצר. כנגד מסגרת האשראי האמורה, שעבדה החברה בשעבוד צף את נכסיה בדרגה שווה בין התאגידים הבנקאיים, והתחייבה שלא לשעבד בשעבוד צף את נכסיה הקיימים או העתידיים, אלא אם תקבל את הסכמתו המוקדמת של התאגיד הבנקאי. כמו כן החברה שעבדה פיקדונות, תקבולי כרטיסי אשראי, שטרי ביטחון על פי אישורי מסגרות עבודה מול המערכת הבנקאית. בנוסף, כלל בעלי המניות בחברה העמידו ערבויות אישיות לחובותיה של החברה.

כמו כן, באבלס התקשרה בהסכם הלוואה על סך של 5 מיליון ש"ח עם גוף מוסדי זאת בנוסף למהלך

שמבצעת החברה מול המערכת הבנקאית בישראל להרחבת בסיס ההון החוזר המשמש לצמיחתה של החברה (בסעיף זה: "ההלוואה"), לפרטים אודות ההלוואה, לרבות הבטחות אותם מעמידה באבלס ובעלי השליטה בה, ראו דיווח מיידי מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-008076).

ביום 23 במאי, 2023 התקשרה החברה באמצעות התקשרה החברה באמצעות באבלס מותגים ו-BNC בהסכמי מסגרת אשראי עם שני תאגידים בנקאיים מובילים לפיו הועמדו לבאבלס מותגים מסגרות אשראי לניצול עתידי בהתאם לצרכיה בסך כולל של כ- 20.5 מיליון ש"ח ("בסעיף זה- "מתווה האשראי"). כחלק ממתווה האשראי, הועמדה לבאבלס מסגרת אשראי בסך של 10 מיליון ש"ח כאשר סכום שינוצלו מתוך מסגרת האשראי כאמור יישאו ריבית פריים 3%-2%+ בממוצע.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-048076).

7.14.3. לפרטים נוספים ראו ביאור 18 (11) לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

7.14.4. מגבלות בקבלת אשראי

במסגרת הסכמי האשראי שנחתמו בין החברה, באמצעות חברת הבת באבלס וחברת BNC לבין התאגידים הבנקאיים ("התאגידים הבנקאיים") התחייבה חברת הבת באבלס מותגים לעמוד באמות מידה פיננסיות, כמפורט להלן:

א. הרווח הנקי השנתי של באבלס לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. הרווח הנקי השנתי של באבלס ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 3 מיליון ש"ח.

ב. הונה העצמי המוחשי⁶ של באבלס לא יפחת משיעור של 25% מסך המאזן המנוכה⁷ של באבלס וכן לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח התקופתי לשנת 2023 הונה העצמי המוחשי של באבלס מותגים בשיעור 32% מסך המאזן המנוכה ובסך 16.1 מיליון ש"ח.

ג. החל משנת 2023 ואילך - ההון העצמי של באבלס יגדל מידי שנה בסך של 2 מיליון ש"ח לפחות וזאת עד למועד בו ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן המנוכה של באבלס וכן לא יפחת מסך של 16 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ההון העצמי המוחשי של באבלס הינו 16.1 ₪.

ד. ה-EBITDA⁸ של באבלס יהיה לפחות 3.5 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ה-EBITDA של באבלס עומדת על סך של 10.1 מיליון ₪.

ה. היחס התקבל מחילוק: (א) האשראי לזמן קצר⁹ (כולל חלויות שוטפות); ב- (ב) הון חוזר

⁶ "הון עצמי מוחשי" - ההון העצמי לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי התאגיד הבנקאי הנוסף, על ידי באבלס מותגים ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) וביטוי (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצא ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה שהינם בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של באבלס מותגים, אך למעט חייבים כאמור בגין עסקאות במהלך העסקים הרגיל של באבלס מותגים, כפי שמופיעים בהצהרת באבלס מותגים החתומה על ידי רו"ח באבלס מותגים, המפרטת סכומים של חייבים בגין עסקאות כאמור ולגבי דוחות רבעוניים - כפי שמופיעים בהצהרת באבלס מותגים החתומה ע"י מנכ"ל וסמנכ"ל כספים של באבלס מותגים; (ה) ערבויות שניתנו על ידי באבלס מותגים להבטחות חובותיהם של בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של באבלס מותגים; (ו) קרנות הון שנוצרו בעקבות שיעורי נכסים ורווחי שיעורים שטרם מומשו; (ז) שיפורים במושכר ו-(ח) השקעות בחברות בנות / מחזקות / קשורות.

⁷ סך המאזן על פי דוחותיה הכספיים של באבלס מותגים בניכוי הרכיבים המפורטים בסעיפי משנה (א) עד (ז) בהגדרת הון עצמי מוחשי לעיל.
⁸ EBITDA - הסכום הכולל של הרווח הנקי של באבלס מותגים חברת הבת בבעלות מלאה, לפני הפחתות/עלויות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מסים (בין מסים שוטפים ובין שינויים במסים נדחים) במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה). הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל יקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים של באבלס, ובלבד שאם נתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמצא באבלס לתאגיד הבנקאי אישור חתום על ידי רואה החשבון החיצוני של באבלס בדבר נתונים אלה, על פי בקשת התאגיד הבנקאי.
⁹ - כהגדרתו בדוחות הכספיים של באבלס.

תפעולי,¹⁰ לא יעלה על 80%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, מועד היחס האמור הינו 77%.

בדיקת אמות המידה תהיה מדי שנה על פי הדו"חות הכספיים סולו השנתיים של באבלס מותגים למעט התניה שבסעיף ה לעיל שתיבדק באופן רבעוני על פי הדו"חות הכספיים סולו השנתיים של באבלס מותגים ועל פי דיווחי באבלס מותגים בהתאם לתנאי ההתחייבות

בנוסף התחייבה באבלס כדלקמן:

ו. כי לא תשלם ולא תבצע חלוקה ולא תתחייב לשלם בכל אופן וצורה שהם, בין במישרין ובין בעקיפין, סכומים כלשהם מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא, לרבות דיווידנדים או ריבית, או דמי ניהול, או דמי פיצוי, או דמי שיפוי, או דמי יעוץ, או סכומי כסף, או שווי כסף, בכל אופן וצורה שהם לבעלים למעט (1) דמי ניהול לחברה עבור שירותים הניתנים במהלך העסקים הרגיל; ו-(2) תשלום שכר נושאי משרה של החברה במהלך העסקים הרגיל ובלבד שתשלומים אלו תואמים את מדיניות התגמול של החברה ובכפוף לכך שהתשלומים כאמור בסעיפים (1) ו-(2) לא יעלו על סך כולל של 300 אלפי ש"ח בחודש.

ז. כי לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלים ו/או לצד ג' כלשהו בכל אופן וצורה שהן, הלוואות או אשראי כלשהם מבאבלס ו/או סיוע כלשהו מבאבלס לקבלת הלוואות ו/או אשראי לרבות מתן בטוחה ו/או ערבויות מבאבלס לטובת מי מהאמורים לעיל (למעט אשראי ספקים הניתן במהלך העסקים הרגיל) - והכול בלי לקבל את הסכמת התאגיד הבנקאי הנוסף לכך בכתב ומראש.

ח. כי לא תרכוש, לא תעניק מימון לרכישה, וכן לא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות באבלס, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי באבלס או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתם, מבלי שתקבל את הסכמת התאגיד הבנקאי הנוסף לכך מראש ובכתב.

ט. כי תפקיד בחשבונה שיקים ו/או פיקדון נזיל ו/או פק"מ בסך כולל שלא יפחת בכל עת מ- 5 מיליון ש"ח להבטחת האשראים כאשר השיקים יהיו לשביעות רצון התאגיד הבנקאי. מבוחר כי השיקים ו/או הפיקדון הנזיל ו/או פק"מ יהיו משועבדים לטובת התאגיד הבנקאי.

בטחונות:

י. בנוסף, התחייבו החברות הבנות להעמיד לטובת התאגיד הבנקאי, בין היתר, ערבויות צולבות, שעבודים צפים ללא הגבלה בסכום, על כל נכסיהן, לרבות הזכויות והפירות הנובעים מהנכסים האמורים, ושעבודים קבועים על הון המניות והמוניטין, שעבוד כספים וזכויות כלפי צדדים שלישיים כמפורט במסמכי המשכון - הכל להבטחת חובות קיימים ו/או עתידיים של החברות הבנות.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 24 במאי, 2023 (אסמכתא: 2023-01-048076) וכן ביאור 18 א' לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

¹⁰ הון חוזר תפעולי - "(א) הסכום המצטבר של לקוחות וחייבים שוטפים (לזמן קצר); בתוספת (ב) מלאי והוצאות נדחות כמשמעותן בדוחות הכספיים של באבלס; בניכוי (ג) התחייבויות שוטפות לספקים וזכאים אחרים, מקדמות מלקוחות והכנסות נדחות כמשמעותן בדו"חות הכספיים של באבלס."

7.14.5. הלוואות לחברות בת

לפרטים אודות הלוואות שהעמידה החברה לחברות בת ראו פירוט תחת תקנה 11 בפרק ד' לדוח זה.

7.14.6. הלוואות מצדדים קשורים

ביום 1 בפברואר 2017 התקשרה באבלס עם מר אהרון נחום, המכהן כדירקטור בחברה, והינו אביו של מר חיים חי נחום, סמנכ"ל שרשרת אספקה, דירקטור ומבעלי השליטה בחברה (בסעיף זה: "**המלווה**"), בהסכם הלוואה מסגרת בסך מקסימלי של 1,500 אלפי ₪ למימון ורכישת סחורה מחברת CWF במסגרת פעילותה השוטפת של באבלס. לפרטים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023. במהלך שנת 2023 פרעה החברה כ-190 אלפי ₪ מההלוואה האמורה ונכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ההלוואה הינה 760 אלפי ש"ח.

7.14.7. ערבויות

החברה ו/או באבלס מעמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות וכן לקיום התחייבויותיה למול ספקיה. סך הערבויות הבנקאיות המוגבלות בסכום, שהעמידה החברה, הסתכמו נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה בכ-109 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות ערבויות החברה ראו ביאור 18 א' לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

7.15. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החוק להסדרת הטיפול באריזות, תשע"א-2011 (שמטרתו צמצום כמות פסולת האריזה, מניעת הטמנתה ועידוד השימוש החוזר באריזות) מחייב, על-פי הכללים הקבועים בו, מחזור פסולת אריזות בדרך של התקשרות עם "גוף מוכר".

למיטב ידיעתה, הקבוצה פועלת בהתאם להנחיות ודרישות הדין המהותיות החלות עליה לעניין זה.

7.16. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

על תחום פעילותה של החברה חלות הוראות הדין הכללי בישראל, ובכלל זה דינים בענייני ייבוא ומכסים, תקינה, צרכנות והגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני פרטיות ומאגרי מידע ורישוי עסקים. להלן פירוט של הוראות דין עיקריות החלות על פעילות החברה בישראל:

7.16.1. צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין

החברה רוכשת את מוצריה המשווקים בישראל מספקים מקומיים ובינלאומיים. חלק ניכר ממוצרי החברה הנרכשים מספקים מיוצרים בחו"ל. לפיכך, שינוי מכסים על ייבוא מוצרי הנעלה והלבשה עלול לגרום שינוי במחירים אותם החברה משלמת לספקים.

בתחילת שנת 2017 שיעור המכס על מרבית מוצרי הטקסטיל והבדים עמד על 6% ושיעור המכס על הנעלה עמד על 12%. ביום 18 במאי, 2017 עודכן שיעור המכס על מוצרי הנעלה לשיעור אפס.

ביום 22 בינואר 2018, נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה מס' 9) התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס על מרבית מוצרי טקסטיל והלבשה, אביזרי ספורט, תמרוקים וקוסמטיקה. ביום 7 ביוני, 2020, במסגרת תכנית "נטו הוזלות", הודיעו ראש הממשלה ושר האוצר על ביטול קבוע של מכסים ומסי קנייה על שורה ארוכה של מוצרי צריכה לציבור הרחב,

ביניהם ביגוד והנעלה, החל מיום 15 ביוני 2020. בהתאם לפרסומים באמצעי התקשורת בתקופות האחרונות, נבחנת על ידי גורמים מסוימים במשרד האוצר אפשרות של הצעה לביטול הפטור הקיים היום ממע"מ על יבוא אישי בשווי של עד 75 דולר. ביטול כאמור, ככל שאכן יאושר, עשוי להשפיע באופן שלילי על רווחיות מתחריה הבינלאומיים של החברה.

7.16.2. דיני צרכנות

על תחום פעילותה של החברה חלים דיני הצרכנות, ביניהם, חוק הגנת הצרכן, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, כללי הרשות השנייה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה), התשנ"ד-1994, וכן צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, הוראות בדבר סימון מחירים, סימון מרכיבים, הוראות כביסה, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, פרסום, והוראות בעניין מדיניות החזרת מוצרים.

חוק הגנת הצרכן קובע מנגנון של אכיפה מנהלית בגין הפרות של דיני הגנת הצרכן ומתן סמכויות לרשות להגנת הצרכן לאכיפה ופיקוח והטלת עיצומים כספיים. בהתאם לחוק הגנת הצרכן, הרשויות הרלוונטיות רשאיות לפעול במהירות ובמידת החומרה הנדרשת לכל מקרה של הפרה של דיני הגנת הצרכן ובמקרים שבהם נבחר לא לנקוט באמצעי אכיפה פלילית, לפעול כנגד מפרי החוק ללא צורך בהוכחת היסודות הנדרשים באכיפה פלילית.

7.16.3. דיני הגנת הפרטיות

להלן פירוט ההוראות העיקריות הרלוונטיות לחברה בעניין הגנת הפרטיות:

א. מאגרי מידע

החברה מנהלת מאגר מידע בקשר למשתמשים באתרים המסחר המקוון בבעלות הקבוצה אשר לפי חוק הגנת הפרטיות חייב ברישום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים ("רשם מאגרי המידע") המתנהל על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, לפיהן נתוני המידע שנכללים במאגרים ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. בשל כך, על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה לאבטחת הנתונים שבמאגר.

ב. נהלי פרטיות ותקנות אבטחת מידע

החברה פועלת בהתאם לדרישות חוק הגנת הפרטיות ותקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 בקשר עם חובותיה בענייני אבטחת מידע. בהקשר זה, החברה התקשרה עם ספק חיצוני לצורך קביעה והטמעה, בין היתר, של נהלים לצורך שמירת ואבטחת המידע האמור, כגון: נוהל תגובה לאירועי אבטחת מידע, ביצוע סקר סיכונים אבטחת מידע, וכיו"ב.

ג. חוק הספאם

באשר להפצת חומר פרסומי ודיוור ללקוחות, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק התקשורת (בזק ושידורים)(תיקון מס' 40) התשס"ח-2008.

7.16.4. הוראות בתחום דיני העבודה

החברה עשויה להיות מושפעת בעקיפין מתיקונים לחוק שכר מינימום, וזאת לאור ההשפעה

שעשויה להיות להם על עובדי החברה וספקי השירותים השונים אשר מעניקים שירותים לחברה, כאשר נותני שירותים אלו עשויים בתורם, בנסיבות מסוימות, לגלגל את העלויות בגין שינוי חוק שבר מינימום על החברה.

7.16.5. חוקי נגישות

החברה פועלת על פי חוקי הנגישות השונים ביניהם, חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 על תקנותיו, להנגשה של השירות הניתן על ידה.

7.16.6. עמידה בתקנים בינלאומיים

חלק מהמוצרים המיובאים על ידי החברה מחייבים עמידה בתו תקן בינלאומי, בו, למיטב ידיעת החברה, עומדים ספקיה.

7.17. הסכמים מהותיים

7.17.1. הסכם רכישת קבוצת ונדום

לפרטים אודות התקשרות החברה בקשר עם רכישת קבוצת ונדום, ראו סעיף 1.3 לעיל.

7.17.2. הסכם בלעדי לייצור שיווק והפצה למותגים Roberto Vino -1 W-Jeans נשים

ביום 9 ביוני 2023, התקשרה הקבוצה עם חברת ריימל יבוא ושיווק בע"מ, בהסכם זיכיון בלעדי לעיצוב, ייצור, שיווק והפצה של פריטי הלבשה ואביזרי אופנה לנשים של המותגים Roberto Vino ו-W-Jeans. הזכויות אשר הוענקו לחברה בהתאם להסכם הנם למדינת ישראל ושטחי איו"ש וכוללות פריטי הלבשה (לרבות נעליים והלבשה תחתונה), אביזרים, תיקים, בשמים ואקססוריז בסגמנט הנשים. בהמשך לכך, ביום 26 ביולי, 2023 כי הסתיים שלב האפיון וההסכמים עם הספקים השונים לצורך הטמעה ועליה לאוויר של אתר רוברטו וינו העולמי, תוך מתן דגש בשלב הראשוני על מכירות אונליין בשוק האמריקאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1.6 לעיל ודיווחים מיידיים של החברה מימים 26 ביולי 2023 ומיום 11 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-070204 ו- 2023-01-0636330), המובאים על דרך ההפניה.

7.17.3. הסכם לייצור והפצה בלעדית למותג הבינלאומי "Pierre Cardin"

ביום 23 בספטמבר 2022 התקשרה החברה¹¹, בהסכם ייצור והפצה בלעדי למותג הבינלאומי "Pierre Cardin" עם חברת Macro Brand Management & Licensing Zrt. (בסעיף זה: "**בעלת הזכויות**" ו-"**הסכם הרישיון**", בהתאמה). בהתאם להסכם הרישיון החברה קיבלה רישיון שימוש בשם המותג וסימני המסחר של פייר קארדן (Pierre Cardin) (בסעיף זה: "**המותג**") וכן זכות בלעדית לייצור ושיווק בגדי ילדים לגילאים 0-14 ונעלים במידות 16-34 (מידה אירופאית) של המותג (בסעיף זה: "**המוצרים**") בשטחי מדינת ישראל ואיו"ש לרבות במכירות אונליין. ראו דוח מיידי מיום 28 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-098280), המובא על דרך ההפניה.

¹¹ באמצעות רוברטו וינו - רוברטו וינו אונליין בע"מ הנה חברה אשר הוקמה על ידי BNC, חברה נכדה בבעלות מלאה של החברה וריימל יבוא ושיווק בע"מ, בחלקים שווים ביניהם (50% לכל צד), ואשר המחאה בהסכם משנה מיום 15 בספטמבר 2022, את כל הזכויות הקבועות על פיו לבאבלס החל ממועד תחילת ההסכם ולמשך כל תקופתו.

7.17.4. הסכם הפצה עבור מותגי CWF

ביום 27 באפריל 2016 נחתם הסכם הפצה שתקופתו עד סיום מכירות סתיו-חורף 2025 בין C.W.F Children Worldwide Fashion SAS ("CWF") לבין באבלס אשר תוקן מעת לעת באמצעות התוספות. CWF הינה חברה העוסקת בעיצוב, ייצור ושיווק ביגוד איכותי ואביזרים לילדים תחת מותגים בבעלות CWF או תחת רישיון מטעם בעלי מותגים מפורסמים. בפעילותה בישראל רשאית CWF להשתמש בסימני מסחר של אותם מותגים.

בהתאם להסכם CWF העניקה לבאבלס זכות בלעדית לייבוא, שיווק ומכירה (לרבות באמצעות מכירות באינטרנט) בישראל עבור מוצרים תחת סימן מסחר: BOSS (Hugo Boss), Timberland ו-Kenzo Kids (החל מעונת אביב-קיץ 2022 ורק בקניון רמת אביב) (בסעיף זה: "**המוצרים**") על פי תוכנית עסקית שמצורפת להסכם (על תיקוניו) ומגדירה את יעדי המכירות לעונה/שנה, והכל בהתאם לתנאי ההסכם (למעט חנויות Duty Free או חנויות של CWF עצמה וכו').

בהתאם להסכם, לקוחות באבלס יהיו חברות קמעונאיות שאושרו מראש ובכתב ע"י CWF אשר ירכשו את המוצרים מבאבלס וימכרו ללקוחות הקצה (בסעיף זה: "**מוכרות**"). במסגרת ההסכם ניתן רישיון בלעדי ו-CWF מתחייבת שלא להעניק רישיון דומה לבאבלס או מפיץ אחר בישראל (בכפוף לזכויות צדדי ג' במוצרים).

על באבלס לפעול לשמירה על מוניטין מותגי המוצרים. על באבלס לדווח ל-CWF על נתוני מכירות, מחירים, תנאי השוק, תלונות ותביעות של המוכרות. בהתאם לכך, מעבירה באבלס ל-CWF, מעת לעת, עדכונים לרבות דוח בסוף כל עונה על מדיניות קביעת המחירים, התפתחויות וציפיות. באבלס כפופה למדיניות CWF שמטרתה לשמור על הסטנדרט של מותגי המוצרים.

ביצוע הזמנות: בהתאם להסכם, באבלס מזמינה בשמה ועל חשבונה את המוצרים ולאחר כך מוכרת אותם למוכרים אשר אושרו על ידי CWF. CWF רשאית להורות על הפסקת מכירה או שלא לספק הזמנות עבור מוכרים אשר לא עומדים בדרישות איכות השירות של CWF. באבלס מקבלת הזמנות מן המוכרים ומעבירה את ההזמנות ל-CWF. בהסכם נקבע מינימום הזמנה לכל עונה, וכן נקבעו הוראות לגבי אופן הצגת המותגים וסוגי המוכרים עמם יכולה באבלס להתקשר לצורך שיווק והפצה של המותגים ללקוחות הקצה. עד חודש ממועד אישור הזמנה, באבלס רשאית להחזיר מוצרים שהוזמנו בכפוף שתישא בסך של 30% משווי המוצרים.

סיום התקשרות: כל אחד מהצדדים זכאי להביא את ההסכם לסיומו במקרה של הפרה יסודית בתנאים מקובלים בשוק.

7.17.5. הסכם שיתוף פעולה להפעלת חנויות HUGO BOSS

בשנת 2019 התקשרה באבלס עם חברת CWF בהסכם זיכיון להקמה ותפעול של חנויות בארץ למכירת מותגי Hugo Boss\Boss שמשמש כשם החנות ושם סימן מסחר (בסעיף זה: "**המותג**"). במסגרת ההסכם העניקה CWF זיכיון בלעדי לבאבלס להפעלת חנויות תחת המותג. על אף האמור CWF תהיה רשאית להמשיך למכור מוצרים תחת המותג באופן ישיר. הסכם זה פקע בתום שנת 2023, אולם הצדדים דנים על הארכתו ובתקופת הביניים ממשיכים לעבוד על פי ההבנות העסקיות בהסכם המקורי. מבלי לגרוע מהאמור מובהר כי אין כל וודאות כי התקשרות הצדדים בהסכם כאמור אכן תוארך לתקופה נוספת.

7.17.6. הסכם לשיווק המותגים R&S-ו Replay (ריפליי ילדים)

ביום 7 ביולי 2019 נחתם הסכם שיווק בין באבלס לבין אינטר בוקס אשר הינה היבואנית הבלעדית של המותג R&S-ו REPLAY (ריפליי ילדים) (בסעיף זה - "המותג"). בהתאם להסכם, קיבלה באבלס זכות בלעדית למכור ולשווק את מוצרי המותג בישראל למשך תקופת ההסכם באמצעות שלושה ערוצים: רשת חנויות החברה, אתר אינטרנט של באבלס ועל ידי מכירה ללקוחות סיטונאים. הסכם זה פקע בתום שנת 2023, אולם הצדדים דנים על הארכתו ובתקופת הביניים ממשיכים לעבוד על פי ההבנות העסקיות בהסכם המקורי. מבלי לגרוע מהאמור מובהר כי אין כל וודאות כי התקשרות הצדדים בהסכם כאמור אכן תוארך לתקופה נוספת.

הערכות החברה בדבר הארכת תקופת ההסכמים הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות הערכות אלו תלויות בגורמים שונים אשר אינם בשליטתה של החברה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התרחשותן, לרבות תלות בצדדים שלישיים ויתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14 להלן.

8. תחום שת"פ (שותפויות) אסטרטגיים בתחום המסחר המקוון וקמעונאות המבוסס על דאטה וכלי AI

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

במסגרת תחום הפעילות, מפעילה הקבוצה מודל ייחודי בשם BNC (Brand New Commerce) להפצת מוצריה באמצעות תשתיות E-Commerce הכוללות אתרי סחר ופלטפורמות עבור מותגי Premium בינלאומיים לכלל קהל הצרכנים (ביניהם: Shop.yalon, Roberto Vino, Vendome, Replay, Mוצרי Swarovski) ועוד), וזאת בעיקר באמצעות הסכמי זיכיון לניהול בלעדי ולהפצה באינטרנט או הסכמים לשיתוף פעולה בין בעלי המותגים לקבוצה אשר בבסיסם הקמת חברה בבעלות משותפת של החברה ובעל הזכויות במותגים, שתרכז את כלל פעילות השיווק והמכירה המקוונים במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים. במסגרת שיתופי הפעולה, הקבוצה אחראית על הקמתה וניהולה של הפלטפורמה הטכנולוגית, לרבות שיווק המותגים; ואילו בעלי הזכויות במותגי ה-Premium אחראים על שימור הזכויות במותג, פיתוח, Know How ואספקת המלאי.

במהלך שנת 2023, שכללה החברה את מודל התקשרותה בתחום פעילות זה, נכון למועד הדוח, פועלת לאיתור והתקשרות עם שותפים מתמחים המחזיקים בידע ייחודי / מותג, כך ששיתוף הפעולה יזכה את החברה בהכנסות מכל ערוצי המכירה. במודל זה, הקבוצה משמשת כהאב לעסקים ומעמידה מודל חדשני במסגרתו תעניק שירותי ייעוץ וניהול בתחומי מומחיותיה, לרבות, בין היתר, ביחס לשרשרת הייצור, ניהול הייבוא, עיצוב, דאטה וכיוצ"ב.

8.1.1. מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בו

החברה, באמצעות חברת הבת BNC, מתקשרת מעת לעת עם בעלי זכויות במותגי Premium ("בעלי המותגים") בהסכמי זיכיון לניהול בלעדי ולהפצה באופן מקוון ו/או במכירה משולבת הכוללת קמעונאות פיזית (Omnichannel) תוך הקמת חברות בהחזקה משותפת עם בעלי המותגים ("שיתופי פעולה" ו-"שותפויות", בהתאמה), אשר במסגרתן תנהל BNC את המסחר המקוון של אותם מותגי Premium והקשר עם הפעילות הקמעונאית הפיזית בהתאם לעניין, כבעלת זכויות בשותפויות, ובקניין הרוחני הנוצר במסגרת פעילותן. החל משנת 2022, הקבוצה פועלת במסגרת תחום הפעילות בעיקר על הקמת שותפויות כהגדרתן לעיל. הניהול כולל שימוש במודל BNC המפורט בסעיף 7 לעיל, וכולל פלטפורמה טכנולוגית, כלים דיגיטליים לרבות בתחום ה-AI ומאגר נתונים מקוונים. כמו כן, הניהול כולל, בין היתר, חיוב וסליקה, משלוח מותגי ה-Premium ללקוחות, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות, תוך שימוש באמצעים העומדים לרשות החברה בקשר עם פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי בישראל (לרבות E-commerce). הקשר עם הפעילות הקמעונאית הפיזית למקוננת באמצעים טכנולוגיים. במסגרת שיתופי הפעולה, בעלי המותגים אחראים על אספקת מותגי ה-Premium עד למחסני BNC לצורך שיווקם ומכירתם לצרכני הקצה. הקמת השותפויות נעשית בכפוף לעמידה במחזור מכירות מצטבר, ועד לעמידה במחזור מכירות זה הצדדים מקיימים את הפעילות במסגרת כל התקשרות על בסיס הסכמות חוזיות הכוללת חלוקה מוסכמת בהכנסות בגין מכירת מותגי ה-Premium. עד הקמת השותפות (קרי, הקמת החברה בהחזקה משותפת), החברה מנהלת את המכירות ללקוחות הקצה באמצעות חברת הבת BNC, ומעבירה את התמורה בגין המוצרים לבעלי המותגים בניכוי חלקה בהכנסות.

בין מותגי ה-Premium ניתן למצוא, בין היתר: Versace, US Polo, Chiara Ferragni, Defend Paris, Rene Derhy, Liu Jo, Max Mara, Les Hommes, Jeans, Replay, Swarovski, Roberto Vino, אוריה

עזרן¹³ ועוד.

מתווה שיתופי הפעולה:

א. התקשרות בהסכמי מייסדים: כאמור, החל משנת 2022, הקבוצה פועלת במסגרת תחום הפעילות בעיקר על הקמת שותפויות כהגדרתן לעיל ("מתווה הפעילות"). במסגרת מתווה הפעילות, חברת BNC מתקשרת בהסכם מייסדים עם בעלי זכויות במותגי ה-Premium המחזיקים בזכות השימוש בשמות המותגים וסימני המסחר של המותגים בישראל להקמת חברה פרטית בבעלות וניהול משותפים של הצדדים אשר תקים ותפעיל אתר אינטרנט למכירה באינטרנט של המותגים (בסעיף זה: "חברת הפעילות") חברת הפעילות תוקם בכפוף להתקיימותו של יעד מכירות אשר מוסכם בין הצדדים.

ב. הקמת אתר אינטרנט לצורך שיווק המותגים: החל ממועד ההתקשרות ועד הקמתה של חברת הפעילות, יפעלו הצדדים לשם הקמת אתר אינטרנט לשם שיווק, מכירה קמעונאית ואספקה לצרכנים של המותגים כאשר BNC תישא בעלויות הניהול וההקמה של אתר האינטרנט, במקרים רלוונטיים בהם ההסכם כולל גם את הפעילות הקמעונאית הפיזית, BNC תיקח על עצמה גם את הבניה של המערכות המשלבות בין פעילות המכירה המקוונת לפעילות הפיזית. בעלת המותגים תעמיד על חשבונה את המוצרים בכמויות ובמועדים מוסכמים, לשם מכירתם לצרכני הקצה. לצורך הפעילות מעניקים בעלי המותגים לחברת הפעילות, כשזו תוקם, או ל-BNC, עד להקמת חברת הפעילות, ללא תמורה, רשות שימוש בשמות ובסימנים המסחריים של המותגים כפי שמצויים בידם. בנוסף, הקניין הרוחני אשר נוצר במסגרת הפעילות יהיה בבעלותה הבלעדית של חברת הפעילות.

ג. יובהר כי הבעלות של הצדדים על נכסי הפעילות קרי דומיין, מוניטין, דאטה ונכסים דיגיטאליים אחרים הנה החל ממועד חתימת ההסכם ובהתאם לחלקם על פי ההסכם. כמו כן נקבעו בהסכם יעדי מכירות לתקופה של עד 4 שנים אשר בעמידתם תוקם חברה משותפת לצורך ניהול הפעילות ככל ולא התמלא יעד המכירות בתקופה האמורה, הצדדים ידונו על הפלטפורמה באמצעותה ימשיכו לנהל את הפעילות המשותפת ככל ולא יגיעו להסכמות יפעלו לחלוקת נכסי הפעילות ביניהם.

8.1.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

לפרטים בעניין מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות החברה, ראו סעיף 7.16 לעיל.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המסחר המקוון וברווחיותו

החברה פועלת בשוק מבוזר המורכב ממספר רב של שחקנים שאינם ניתנים להגדרה או אפיון מדויקים. למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה חדה בסך המכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר נוכח העובדה שרכישת מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית.

בישראל קיימת מגמה דומה, כאשר נתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון גדל בהתמדה.

¹³ אוריה עזרן הינה אשתו של מר חיים חי נחום, המכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי ודירקטור בחברה. לפרטים אודות הסכמים מהותיים עם בעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים, ראו ביאור 4' 30 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

בשנים 2014-2016 צמח השוק הקמעונאי המקוון בישראל בשיעור שנתי של כ-25% ובשנת 2016 הוערך בכ-7 מיליארד ש"ח והיה כ-6% מהשוק הקמעונאי כולו.¹⁴ בשנת 2023 הוערך שוק המסחר המקוון בישראל בכ-7.84 מיליארד דולר ארה"ב והצפי הוא לגידול בשיעור של כ-53.58%¹⁵ עד לסך של כ-12.05 מיליארד דולר בשנת 2025.¹⁶

בשים לב לאמור לעיל, אין ביכולת החברה לאמוד את קצב המשך המגמה של גידול ענף המסחר הקמעונאי המקוון, אולם להערכת החברה, בשים לב לשיעור החדירה הנמוך בישראל של המסחר המקוון ביחס למדינות מערביות אחרות, מגמה זו צפויה להמשך.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכות ותחזיות החברה בקשר עם שינויים בהיקף הפעילות בתחום בו היא פועלת, לרבות ביחס להערכת החברה כי מגמת הצמיחה של ענף המסחר הקמעונאי המקוון תימשך, מבוסס אך ורק על הערכות החברה וניסיונה נכון למועד דוח תקופתי זה והינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות המידע האמור, מעצם טיבו וטבעו, מידע הנוגע לשינויים כלליים ורוחביים בשווקים ובתחומים בהם פועלת החברה, אשר כפוף לשינויים ולגורמים שאינם בשליטתה של החברה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם וכן כפוף להתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14 להלן.

8.1.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לגורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם, ראו סעיף 7.1.5 לעיל.

8.1.5. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות ראו סעיף 8.12 להלן.

8.1.6. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

א. לפרטים אודות חסמי כניסה ראו סעיף 7.1.7 א לעיל.

ב. **חסמי יציאה** – להערכת החברה, חסמי היציאה מתחום הפעילות יכולים לנבוע מהעלויות הכרוכות בסיום התקשרויות במסגרת מערך הסכמים מורכב עם בעלי הזכויות במותגים.

8.1.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליף העיקרי למוצרים המוצעים על ידי הקבוצה, הינו למעשה לא המוצרים עצמם, אלא אופן רכישתם - רכישת מוצרי אופנה במרכזי קניות וחנויות פיזיות.

8.1.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות ראו סעיף 7.8 לעיל וסעיף 8.7 להלן.

8.2. מוצרים ושירותים

המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה והנמכרים במסגרת פלטפורמות המסחר המקוונות שמקימה במסגרת הסכמי שת"פ עם בעלי זכויות במותגי Premium הינם מותגי ה-Premium עצמם, קרי מוצרי אופנה ייחודיים, לרבות מוצרי הלבשה, הנעלה, תיקים אביזרי אופנה. יצוין כי החל משנת 2023 ולאחר

¹⁴ <https://pic-upload.ynet.co.il/calcala/202-online%20trading.pdf>

¹⁵ [Israel: ecommerce market revenue forecast 2025 | Statista](#)

¹⁶ [E-commerce in Israel - statistics & facts | Statista](#)

התקשרות החברה עם חברת העוגן המוצרים המשווקים כאמור כוללים גם ריהוט ואופנת בית.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לקבוצה מוצרים בקטגוריה אחת שהיא מוצרי אופנה ולייף סטייל, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה, תכשיטים, אביזרי אופנה, מוצרי אופנה משלימים, ריהוט ופרטי הלבשה לבית. החברה אינה רואה שוני מהותי בין המוצרים השונים בתוך קטגוריות המוצרים ותמהיל מוצריה נקבע מעת לעת, על בסיס החלטות שוטפות של הנהלת הקבוצה ובהתאם לצרכיה השוטפים ולמגמות משתנות בעולם בו פועלת הקבוצה.

8.4. לקוחות

לקוחות הקבוצה הינם צרכני הקצה אשר רוכשים המוצרים, אשר הינם קהל של נשים וגברים בכל גיל אשר צורכים מוצרי אופנה ונלווים של מותגי Premium בינלאומיים כדוגמת Roberto Vino, Vendome, Replay, Swarovski ועוד וכן רוכשי ריהוט והלבשת בית, ללא מגבלה מגדרית.

לקבוצה אין תלות בלקוח מסוים כלשהו אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

להלן פירוט העלייה בכמות הלקוחות החוזרים אשר רכשו באופן מקוון במסגרת תחום הפעילות:

שנת 2022 (באלפים)	שנת 2023 (באלפים)	
21,597 ש"ח	13,845 ש"ח	סך הזמנות*
12,901 ש"ח	12,955 ש"ח	סה"כ הזמנות שבוצעו על ידי משתמשים / דפדפנים בגלישה חוזרת ¹⁷
2,216	1,743	משתמשים / דפדפנים שונים
440 ש"ח	410 ש"ח	סל ממוצע ¹⁸
47	42	מספר הזמנות*
4,094	2,928	מספר ביקורים
1.07%	1.3%	יחס המרה

(*) כולל הזמנות שלא סופקו ללא קיזוז חזרות והחלפות.

8.5. שיווק והפצה

לפרטים אודות שיווק והפצה ראו סעיף 7.6 לעיל.

¹⁷ כניסה חוזרת של אותו משתמש/דפדפן לאתרי הפעילות במהלך תקופת השנה הקלאנדית בה בוצעה הכניסה הראשונה.

¹⁸ סך הזמנות כולל מע"מ לחלק לכמות ההזמנות באתרי הפעילות.

8.6. צבר הזמנות

צבר ההזמנות בתחום הפעילות אינו משמעותי, מאחר ותהליך הליקוט מרגע ההזמנה ועד המסירה לחברת ההפצה הינו בדרך כלל שעות בודדות ועד כשלושה ימי עסקים. יודגש כי ביחס לריהוט ימי האספקה ארוכים יותר.

8.7. תחרות

למיטב ידיעת החברה, אין לקבוצה מתחרים אשר מספקים מודל ניהול מסחר מקוון עבור מותגי Premium הדומה למודל ה-BNC, מבחינת הפתרון המקיף שמספק לבעלי מותגי Premium. במסגרת כל שיתוף פעולה, לקבוצה יש מתחרים נקודתיים על צרכן הקצה בנישה בה פועל בעל הזכויות במותג ה-Premium. לפרטים אודות התחרות בענף האופנה ראו סעיף 6.1 לעיל.

8.8. עונתיות

פעילות הקבוצה מושפעת ממגמות עונתיות המאפיינות את תחום המסחר הקמעונאי של מוצרי אופנה.

לפרטים נוספים אודות השפעת העונתיות על תוצאות החברה, ראו סעיף 6.2 לעיל.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום הפעילות על-פי רבעונים בשנים 2022 ו-2023 :

תקופה	2023 באלפי ש"ח	2023 % מכירות	2022 באלפי ש"ח	2022 % מכירות
רבעון I	2,468	28%	1,617	17%
רבעון II	3,268	37%	1,995	21%
רבעון III	1,546	18%	2,280	24%
רבעון IV	1,472	17%	3,611	38%
סה"כ	8,754	100%	9,503	100%

8.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

נכון למועד דוח תקופתי זה, פעילות הקבוצה בתחום הפעילות נעשית במקרקעין המפורטים בסעיף 7.10 לעיל.

בנוסף, בבעלותה של BNC מחסן בשטח של כ-330 מ"ר בחולון אשר נועד לשמש אחסון עבור פעילות האונליין.

8.10. נכסים לא מוחשיים8.10.1. אתרי האינטרנט

החברה מחזיקה בבעלות (מלאה או חלקית, לפי העניין) במספר דומיינים מהותיים :

א. <https://www.bubbles-online.co.il> (100% בעלות).

ב. <https://bubbles-home.co.il> (51% בעלות).

ג. <http://alist-online.com> (100% בעלות).

8.10.2. מאגר מידע

לפרטים אודות מאגר המידע בבעלות החברה, ראה סעיף 7.6.4 לעיל.

8.11. חומרי גלם וספקים

ייצור המוצרים הנמכרים במסגרת שיתופי הפעולה או ייבואם, מתבצע באמצעות בעלי הזכויות במותגי ה-Premium עימם התקשרה הקבוצה. בעלי הזכויות במותגי ה-Premium אחראים לאספקה שוטפת של המלאי והוא נותר בבעלותם הבלעדית עד להשלמת המכר בהם לצרכני הקצה. במסגרת הסכמי שיתוף הפעולה, היקפי ההזמנות נקבעים מעת לעת, על פי שיקול דעתה המקצועי של הקבוצה, אשר אחראית על ניהול המסחר המקוון במותגי ה-Premium במסגרת שיתוף הפעולה. בהתאם לכך, חלק מהמלאי המוזמן מיועד לצורך אספקה מיידית ללקוחות הקצה ואילו חלקו מאוכסן במחסני החברה תחת אחריותה של BNC. ככל שמוצר מסוים פגום או אינו נמכר, BNC רשאית להשיבו לבעלי הזכויות במותגי ה-Premium.

למיטב ידיעת החברה, בעלי הזכויות במותגי ה-Premium אינם תלויים בספק או ביצרן מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור הפעילות אצל מספר רב של ספקים או יצרנים אחרים ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור. בנוסף, במצב הדברים הרגיל, להערכת החברה, ניתן להגדיל את כושר הייצור ללא כל מגבלות משמעותיות ותוך פרק זמן קצר. הגידול בכושר הייצור, לא יחייב התאמה ביכולותיה הלוגיסטיות של הקבוצה מכיוון שבעלי הזכויות במותגי ה-Premium הם שאחראים על אספקת המוצרים ללקוחות הקצה.

לפרטים אודות הייצור בענף האופנה ראו סעיף 7.12 לעיל.

8.12. אשראי לקוחות

מכירות החברה הינן ללקוחות פרטיים, כנגד חיוב כרטיסי אשראי ו-PayPal. עלפי הסדרי הסליקה של החברה, בנוגע למערכות המסחר המקוונות של החברה, תמורת מכירות שבוצעו כנגד חיוב כרטיסי אשראי תועבר לחברה, בתנאים המקובלים בשוק. רוב המכירות הינן בכרטיסי אשראי.

כאמור חיוב הלקוחות מבוצע על ידי BNC, אשר אינה אחראית לכשלי חוב מצד לקוחות הקצה. לאחר החיוב, BNC מעבירה לבעלי המותגים את חלקם המוסכם מההכנסות בהתאם לתנאי ההסכמים בין הצדדים.

יובהר כי בעלי המותגים אינם מחייבים את BNC ו/או החברה בגין המלאי המועמד לפעילות החברה. ממועד העמדת המלאי על ידי בעלי המותגים במחסני BNC, על BNC חלה האחריות הבלעדית לשלום המוצרים עד לאספקתם לצרכנים, ועליה לבטח את מלוא שווי המלאי.

8.13. מימון

החברה מממנת את פעילותה השוטפת, בעיקר באמצעות מקורותיה העצמיים ושימוש בהון חוזר. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את האפשרויות העומדות לה ביחס לגיוס אשראי מתאגידים בנקאיים ו/או שינוי תנאי מסגרות האשראי הקיימות, לצורך המשך מימון פעילותה השוטפת.

8.13.1. מסגרת אשראי והלוואות

לפרטים אודות התקשרות BNC בהסכם להעמדת מימון לרכישת נכסי לוגיסטי לטובת תמיכה בצמיחה בפעילות החברה והתרחבות עסקיה, ראו דיווח מידי מיום 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-008076), המובא על דרך ההפניה.

לפרטים אודות התקשרות הקבוצה (דרך באבלס ו-BNC) בהסכמי אשראי ראו סעיף 7.14 לעיל.

8.13.2. ערבויות

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברת BNC אין מסגרת ערבויות.

8.14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים אודות סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם ראו סעיף 7.15 לעיל.

8.15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראו סעיף 7.16 לעיל.


8.16. הסכמי שיתוף פעולה

8.16.1. הסכם בדבר הקמת פעילות ייבוא שיווק ומכירת רהיטי יוקרה ומוצרי הום דקור




ביום 12 במרץ, 2023 התקשרה החברה בהסכם להקמת חברת העוגן הום ייבוא ושיווק בע"מ (בסעיף זה- "העוגן") בה תחזיק החברה 51% מהון המניות המונפק של העוגן אשר תייבא, תשווק ותמכור רהיטי יוקרה ומוצרי הום דקור בישראל. ביום 10 בספטמבר, 2023, החלה פעילותו של אתר אינטרנט לשיווק וממכר של רהיטי יוקרה ואופנת בית הפועל תחת שם המותג "באבלס הום" (bubbles-home.co.il) אשר מנוהל על ידי העוגן. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 11 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 085753-01-2023) ו- 13 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-026454), המובאים על דרך ההפניה.

לפרטים אודות הלוואות הבעלים שהעמידה החברה לעוגן, ראו תחת תקנה 11 בפרק ד' לדוח זה.

8.16.2. להלן טבלה המרכזת את הסכמי שיתוף הפעולה המהותיים בהם פועלת הקבוצה:

שם	המותג	מותגים עיקריים המשווקים במסגרת שיתוף הפעולה נכון למועד דוח תקופתי זה	דומיין	לוגו	מועד התקשרות	סטטוס
דה ניו די אופנה בע"מ ¹⁹	Vendome	Defend Paris, Chiara Ferragni, US Polo, Versace Jeans, Les Hommes.	https://vendome-online.com ²⁰		-	-

¹⁹ החל ממועד השלמת רכישת קבוצת ונדום החברה הנה הבעלים של 50.01% מקבוצת ונדום, לפרטים ראו סעיף 1.3 לעיל.
²⁰ החל ממועד השלמת רכישת קבוצת ונדום הפעילות האמורה מבוצעת באמצעות אתר A-List אשר בבעלותה המלאה של החברה.

שם	המותג	מותגים עיקריים המשווקים במסגרת שיתוף הפעולה נכון למועד דוח תקופתי זה	דומיין	לוגו	מועד התקשרות	סטטוס
רימל יבוא ושיווק בע"מ	Roberto Vino	Max Mara, Liu Jo, Rene Derhy, Sergio Tacchini, Karl Lagerfeld, Bikkembergs, Moschino, Balr, Versace.	http://robertovino.com		27.5.21	הוקמה חברה בהחזקה משותפת ²¹
א.ילון חברה למסחר בע"מ	Swarovski	Swarovski	https://shop.yalon.co.il		1.7.20	טרם הוקמה חברה בהחזקה משותפת
אוריה עזרן ²²	Oria Azran	Oria Azran	https://oriaazran.com		1.1.21	טרם הוקמה חברה בהחזקה משותפת

²¹ רוברטו וינו הוקמה לצורך חתימה על הסכם ייצור והפצה בלעדי למותג "Pierre Cardin" כמפורט בסעיף 11.1 להלן ודוח מידי מיום 28 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-098280).

²² אוריה עזרן הינה אשתו של מר חיים חי נחום, המכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי ודירקטור בחברה. לפרטים אודות הסכמים מהותיים עם בעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים, ראו ביאור 30 (4) לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

פרק 5: מידע לגבי פעילות החברה בכללותה

9. הון אנושי

הקבוצה משקיעה משאבים רבים בגיוס הון אנושי איכותי, בהכשרתו ובשימורו. המבנה הארגוני של הקבוצה כולל מחלקות טכנולוגיה, שיווק, תפעול, לוגיסטיקה ושירות. נכון למועד דוח תקופתי זה, וללא קבלני משנה והון אנושי חיצוני, מעסיקה הקבוצה באופן ישיר כ- 40 עובדים. במהלך השנה החברה פיתחה חידושים טכנולוגיים רבים מתחום ה AI אשר סיוע להתייעלות תפעולית במחלקות השונות (עיצוב, צילום, שירות לקוחות, אנליזה ושיווק) כחלק משינוי זה הקטינה החברה את כמות העובדים ועדכנה את התפקידים בהתאם ליכולות החדשות.

9.1. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה מועסקים במסגרת יחסי עבודה אישיים, תנאי העסקה של העובדים כוללים משכורת קבועה, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים.

9.2. תגמול ותכניות תגמול לעובדים

ביום 27 באפריל 2022, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות להענקת אופציות שאינן נסחרות לציבור ("האופציות") ויחידות מניה חסומות, לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברה קשורה כלשהי (לרבות אנשים האחראים או התורמים לניהול, לצמיחה או לרווחיות של החברה או של חברה קשורה כלשהי, או המעניקים שירותים משמעותיים לחברה כאמור) ("הניצעים") ללא תמורה, לצורך קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לניצעים לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, על ידי הענקת של אופציות או יחידות מניה חסומות לטובתם, ובכך להעניק לכל אחד מאותם ניצעים תמריץ נוסף להתחיל או להמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמן, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות ולתמרץ את עניינו או עניינה החיוביים בהצלחת החברה והחברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עימה הוא קשור ("תכנית האופציות").

בהתאם לתכנית האופציות ובכפוף לכל דין, דירקטוריון החברה רשאי להקצות לניצעים אופציות למימוש למניות החברה או יחידות מניה חסומות (RSU), במקום או בנוסף לכל מענק של אופציות או תגמול הוני אחר הקבוע בתכנית אופציות. יחידת מניה חסומה הינה זכות לקבלת מניה של החברה, במועדים ובתנאים הקבועים בתוכנית האופציות ובהסכם בין החברה לבין הניצעים, וזאת ללא פעולה נוספת מצד הניצע. תכנית האופציות וכל תכנית משנה ינוהלו על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדה שהוסמכה לצורך ניהול כאמור על ידי הדירקטוריון. הענקת האופציות או יחידות מניה חסומות תבוצע באחד ממסלולי המס הבאים, לפי שיקול דעתה של החברה, ובכפוף להגבלות או למגבלות הרלוונטיים לפי הדין החל, לרבות כל הגבלה או מגבלה הנמנים בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 בנוגע לזכאותו של ניצע ישראלי לכל אחד ממסלולי המס, בהתבסס על מערכת היחסים שלהם עם החברה: אופציות במסלול נאמן, אופציות במסלול ללא נאמן ואופציות בכפוף לסעיף 3(ט) לפקודה.

9.3. נושאי משרה והנהלה בכירה

נושאי משרה והנהלה הבכירה בקבוצה, מועסקים במסגרת יחסי עבודה אישיים או מתן שירותים על-פי הסכמים שנחתמו איתם המפרטים את תנאי העסקתם, הכוללים, שכר בסיס או דמי שירות; תנאים נלווים (הפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי

הבראה, ימי מחלה (ככל ומדובר בהעסקה), ורכב חברה או החזר הוצאות רכב); חלק מהמנהלים עשויים להיות זכאים לבונוסים שנתיים או רבעוניים, בהתאם לתנאי ההתקשרות עימם ושיקול דעת הנהלת החברה הרלבנטית; החברה, וחברי ההנהלה הבכירה רשאים, כל אחד, לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בהתאם לדין, מכל סיבה שהיא; כמו כן, כוללים ההסכמים האמורים התחייבות לסודיות, אי תחרות, אי שידול והמחאת זכויות קניין רוחני.

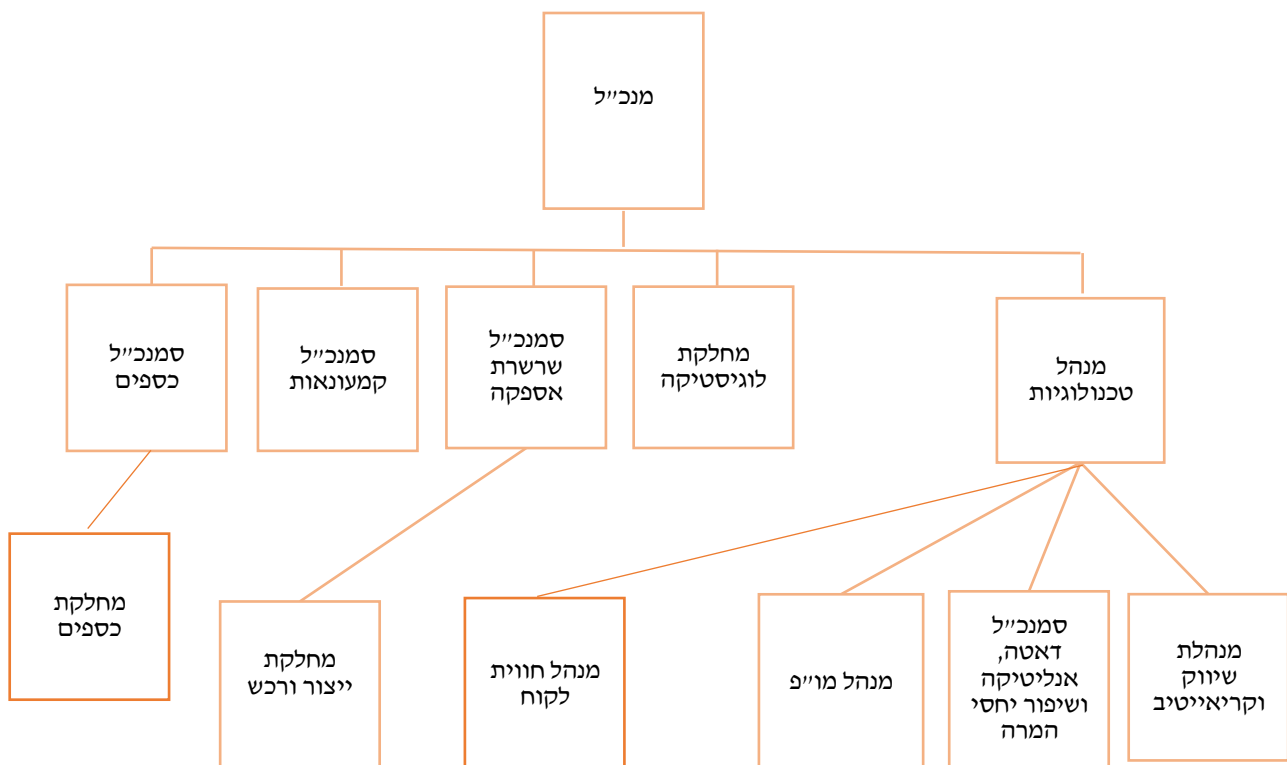
9.4. תלות מהותית בעובדים

נכון למועד דוח תקופתי זה, לקבוצה אין תלות במי מעובדיה.

9.5. הדרכה

הקבוצה מקיימת הדרכות בהן היא מכשירה עובדים חדשים במגוון רחב של יסודות ה-E-commerce. וטכנולוגיות משולבת עם AI, ההדרכות כוללות מגוון מפגשים ממוקדים בתחום ואף הנגשה פרקטית של כל תהליך המכירה המקוונת. מדובר בידע ייחודי שהתגבש בקבוצה בהובלתם של מנהלי החברה, (מנהלי הדאטה, אנליטיקה ושיפור יחסי המרה ומומחים בתחום של AI). ידע מקצועי זה מאפשר לחברה להכשיר ולשמר עובדים ברמה הגבוה ביותר, תוך שמירה על המידע המקצועי והרגיש של החברה בתוך מערך החברה. צוות הדיגיטל והאונליין של החברה מהווה תשתית להתמקצעות בתחום ה-E-commerce, הדיגיטלי וה-AI. התמקצעות זו מבטיחה המשכיות והוזלה משמעותית בעלויות הכשרת ההון האנושי ושימור העובדים.

9.6. מבנה ארגוני



10. מיסוי

לפרטים נוספים אודות דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 27 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

11. הליכים משפטיים מהותיים**11.1 ת"א 31905-12-22 יעקב זלינגר ואח' נ' באבלס אינטרגרופ בע"מ**

ביום 14.12.2022 הגישו מר יעקב זלינגר וחברת מאה ואחד - ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "**חברת מאה ואחד**") לבית המשפט השלום בת"א תביעה על סך של 407,709 ש"ח בצרוף הוצאות המשפט ושכר טרחת עורך דין (בסעיף זה: "**סכום התביעה**"). עובר להגשת התביעה הוחלפו מכתבים בין באי כוח החברה לבאי כוחו של מר יעקב זלינגר בהם דחתה החברה את דרישותיו. במסגרת כתב התביעה נטען ע"י התובעים, כי החברה חבה להם את סכום התביעה בגין שירותים לכאורה שהעניק מר יעקב זלינגר, לחברה עובר למיזוגה עם חברת באבלס מותגים בע"מ (בסך של 305 אלף ש"ח) וכן בגין חוב כביכול של החברה לחברת מאה ואחד בגין יתרת הלוואה שהעמידה לטובתה גם היא בטרם המיזוג כאמור והפרשי מע"מ בגין תשלומי ריבית (בסך כולל של כ-103 אלף ש"ח נוספים).

החברה הגישה כתב הגנה ביום 19.3.23. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, לחברה יש טענות הגנה ראויות כנגד התביעה, אם כי עדין מוקדם מדי להעריך את סיכויי התביעה.

11.2 ת"א (שלום ת"א) 41501-08-21 קניון העיר תל אביב בע"מ נ' באבלס מותגים בע"מ

ביום 16.8.2021 הגיש קניון העיר תל אביב ("**הקניון**") תביעה כספית לבית משפט השלום בתל אביב בסך של 1,921,011 ש"ח נגד החברה בטענה כי החברה הפרה את הסכם השכירות שנכרת בינה לבין הקניון ביום 26.7.2017 ("**הסכם השכירות**"), בכך שהודיעה על ביטול הסכם השכירות בפברואר 2020, ובטענה כי לא שילמה דמי שכירות, דמי ניהול ותשלומי חשמל. סכום התביעה מורכב, בין היתר, מחוב בגין דמי שכירות, דמי ניהול וחשבונות חשמל, פיצוי מוסכם לפי הסכם השכירות, וקנסות שונים.

ביום 5.12.2021 הגישה החברה כתב הגנה בו דחתה את מלוא טענות הקניון. בנוסף הגישה החברה תביעה שכנגד על סך 500,000 ש"ח, בגין הצגת מצגי שווא על ידי הקניון, ניהול רשלני של הקניון, ונזקים שנגרמו לחברה בשל התנהלות הקניון.

ביום 21.5.2023 הגיעו הצדדים לפתרון המחלוקת בפשרה לפיו ישולם לקניון סך מוסכם אשר אינו מהותי עבור החברה וההליכים המשפטיים יידחו. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 במאי, 2023 (אסמכתא: 046417-01-2023).

ראו גם ביאור 18 ד' לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023.

11.3 הסכם היפרדות וסיום תהליך התביעה בהסכם עם מר צחי פריד

ביום 24 ביולי, 2023 הודיעה החברה כי מר צחי פריד, מבעלי השליטה בחברה (בסעיף זה - "**מר פריד**"), הפסיק להעמיד שירותים לחברה (כסמנכ"ל טכנולוגיות) ולחברה הנכדה (כמנכ"ל) באופן חד צדדי וזאת בנוסף להתנהלות לא תקינה מול החברה וכן על הקמת וועדה בלתי תלויה שמונתה על ידי דירקטוריון החברה לבדיקת התנהלותו כאמור.

בהמשך לאמור, ביום 12 בדצמבר, 2023 הודיעה החברה כי הגישה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ("**בית המשפט**") כתב תביעה (להלן: "**התביעה**") כנגד מר פריד וחברת צחי פריד אחזקות בע"מ, חברה

בבעלותו של מר פריד (בסעיף זה, יחדיו: "**פריד**") וכן כנגד עובד נוסף לשעבר של החברה (יחדיו, "**הנתבעים**") לפיה התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות לנתבעים להימנע באופן קבוע משימוש במידע סודי של החברה, להימנע מלהתחרות בחברה וכן להשית על הנתבעים פיצוי כספי בסך של 14.4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מימים 24 ביולי, 2023 ו- 12 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-069772 ו-2023-01-112801, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 12 בפברואר, 2024, טרם חלוף המועד להגשת כתב ההגנה בתביעה וכחלק מהליך אשר קיימה החברה ובעלי השליטה בה מול פריד על מנת לסיים את הטענות והמחלוקות שבין הצדדים, לרבות המחלוקות שבין בעלי השליטה לעניין הסכמים ביניהם שקדמו לכניסתם לחברה בדרך של מיזוג, התקשרה החברה, החברות הבנות וכן יתר בעלי מניות השליטה בחברה, ה"ה יהודה לזר וחיים חי נחום, בעצמם ובאמצעות חברה בבעלותם, עם פריד (כולם יחדיו, "**הצדדים**") בהסכם היפרדות, סיום הליך התביעה והשבת מניות לחברה לפיו יסיימו הצדדים את כלל המחלוקות ביניהם ברוח טובה ובאופן אשר יביא להיפרדות מוחלטת בין הצדדים הסכם אשר הוגש וקיבל את אישור בית המשפט (להלן: "ההסכם"). לפרטים נוספים אודות התקשרות הצדדים בהסכם, ראו דיווח מייד של החברה מיום 14 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016032) אשר פרטיו נכללים על דרך ההפניה.

הוראות ההסכם העיקריות כוללות, בין היתר: מר פריד ישיב, ללא תמורה, 8,321,053 מניות רגילות של החברה (בסעיף זה- "**המניות המושבות**"). ה"ה יהודה לזר וחיים חי נחום (בסעיף זה "**בעלי השליטה הנוותרים**") ירכשו ממר פריד את יתרת 11,325,567 מניותיו בחברה (בסעיף זה- "**המניות הנמכרות**") וזאת בתמורה לסך של 1,675,000 ש"ח, ואפשרות לתמורה נוספת בסך של עד 1,250,000 ש"ח בהתקיימות תנאים מסוימים כך שלאחר העברת המניות המושבות לחברה ורכישת המניות הנמכרות על ידי בעלי השליטה הנוותרים, פריד לא יחזיק בניירות ערך של החברה. יצוין כי המניות המושבות והמניות הנמכרות יופקדו בידי נאמן אשר יחזיקם עד להשלמת מלוא ההתחייבויות במלואם, בשלמותם ובמועד, קבלת האישורים הנדרשים וקבלת התמורה בגינם (למעט התשלום המותנה).

עם השלמת הפעולות על פי ההסכם לרבות השבת המניות המושבות ורכישת המניות הנמכרות על ידי בעלי השליטה הנוותרים, פריד לא יחזיק במניות החברה והסכם החסימה והסכם ההצבעה אשר נחתמו בין בעלי השליטה הנוותרים לפריד יפקעו בהתייחס לפריד.

לאור העובדה כי ההסכם מתייחס למחלוקות שבין החברה למר צחי פריד וכן בין בעלי השליטה, בינם לבין עצמם לרבות ערבותם של בעלי השליטה הנוותרים להתחייבויות החברה על פיו ולמען הזהירות ההסכם יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה במקשה אחת כעסקה בין החברה לבעל השליטה בה, אשר כינוסה עתיד להתקיים לאחר מועד פרסום דוח תקופתי זה, ביום 1 באפריל, 2024.

לפרטים נוספים אודות ההסכם ועיקרי פרטיו, ראו דוח זימון אסיפה כללית ומיוחדת שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019926)

12. יעדים ואסטרטגיה עסקית

כפי שפורט לעיל בהרחבה, החברה פועלת באופן תמידי במטרה להביא לגידול וצמיחה בפעילות החברה ולשיפור בתוצאותיה הן באמצעות הרחבת הפעילות הקיימת והן באמצעות התרחבות חיצונית על ידי רכישות ומיזוגים (M&A) כדוגמת רכישת קבוצת ונדום והקמת פעילות באבלס הום. הנהלת החברה מתכוונת להמשיך לפעול במטרה לשמר את מיצובה כגורם ישראלי משמעותי בתחום מסחר האופנה המקוון והמשולב (Omnichannel), ותחומים משיקים נוספים ולבסס את פעילותה גם כמותג ולשמר את יתרונותיה התחרותיים הייחודיים, תוך התמקדות בהיבטים הבאים:

12.1. בתחום פעילות המסחר הקמעונאי בישראל:

12.1.1. גידול בכמות חנויות באבלס. החברה שואפת להגיע לכ-30 חנויות (לרבות במודל זכיינות) עד תום שנת 2027.

12.1.2. איתור מותגים נוספים לילדים ונוער בהסכם ייבוא ושיווק בלעדי.

12.1.3. פיתוח תחום פעילות המותגים לגברים ונשים זאת בהמשך לרכישת קבוצת ונדום, לרבות פתיחת חנויות פיזיות בהמשך בהתאם להתקדמות בפיתוח הפעילות וזאת תחת המותג ונדום. כמו כן, החברה תבחן אפשרויות רכישה או מיזוג של חברות אופנה סינרגטיות נוספת בתחום המותגים לגברים ונשים.

12.1.4. עסקה אסטרטגית בדרך של מיזוג או רכישה (M&A) של חברה בתחומים משלימים כגון תוכן, מדיה, פלטפורמה שיווקית.

12.1.5. פיתוח והרחבת הפעילות למדינות נוספות בחו"ל, לרבות באמצעות חנויות פיזיות והרחבת מחלקת פיתוח מוצר.

12.2. בתחום פעילות שת"פ אסטרטגיים בתחום המסחר המקוון והמשולב (Omnichannel):

12.2.1. החברה תבחן אפשרות לחתימה על הסכמי שיתופי פעולה נוספים במסחר המקוון, בתחומים נוספים, כגון הקמת פעילות הום דקור וריהוט שבוצעה במהלך שנת 2023, מוצרי חשמל וכיו"ב. החברה שמה לה ליעד להגדיל את שיתופי הפעולה ותמהילם בצורה משמעותית בשנים הקרובות.

12.2.2. הרחבה ופיתוח של תחום ההום דקור וריהוט באמצעות באבלס הום שהוקמה במהלך השנה ובהמשך גם הקמת חנויות פיזיות תחת המותג באבלס הום בהתאם להתקדמות בפעילות.

12.2.3. החברה בוחנת ותבחן אפשרות לרכוש פעילות של חברות איתן מקיימת החברה שיתופי פעולה.

12.2.4. החברה מתכוונת להתמקד בשותפויות רחבות הכוללות גם פעילות מקוונת וטכנולוגית בשילוב עם פעילות פיזית וזאת בכדי להביא את יכולותיה הייחודיות לידי ביטוי.

12.2.5. החברה תבחן את האפשרות לעדכון ושינוי מתכונות הסכמי שיתופי הפעולה הקיימים באופן שיאפשר לחברה להנות מכל ערוצי השיווק וההכנסות בגינם.

יצוין, כי היעדים האמורים וכן האסטרטגיה העסקית של החברה, ובכלל זה, כוונות החברה בדבר הרחבת היקף המכירות והרווחיות של מוצריה ופוטנציאל התרחבות וביסוס פעילותה, לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם גורמים נוספים ו/או עדכון הסכמי שיתופי הפעולה הקיימים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת

בידי החברה נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות מלחמת חרבות ברזל, שינויים במצב הכלכלי של החברה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

13. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה להמשיך את פעילותה הקיימת, ולחתור למימוש האסטרטגיה שפורטה לעיל, ובפרט לפעול להשגת המטרות הבאות:

- 13.1. הקמת כ-3 עד 5 חנויות מהמותגים של החברה קרי; באבלס מותגים לילדים, באבלס הוס, ונדום.
- 13.2. התקשרות בשיתופי פעולה להקמת למוותגים בינלאומיים בפעילות משולבת של מכירה מקוונת (E-Commerce) בשילוב עם פעילות קמעונאית פיזית (Omnichannel) ו/או עדכון הסכמי שיתופי הפעולה הקיימים.
- 13.3. בחינת הגדלת מערך המכירה לחו"ל, לרבות זכויות בגין פיתוח מוצרים תחת זכויות הקבוצה לחו"ל.
- 13.4. הרחבת מגוון ותמהיל המוצרים והמותגים הנמכרים באתר באבלס.
- 13.5. רכישה או מיזוג של חברה סינרגטית אחת.

יצוין, כי הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, ובכלל זה, כוונות החברה בדבר הרחבת היקף המכירות והרווחיות של מוצריה, פוטנציאל התרחבות פעילותה, ופתיחת חנויות נוספות, היו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר בשל בעקבות מלחמת חרבות ברזל, שינויים במצב הכלכלי של החברה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

14. דיון בגורמי סיכון

14.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

14.1.1. מצב כלכלי במשק, מלחמת חרבות ברזל ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה

שינויים בהרגלי הצריכה (דוגמת שינוי ברמת החיים וההכנסה של משקי הבית, האטה כלכלית או מיתון, צמיחה כלכלית, קצב הגידול בכוח הקניה, קצב גידול האוכלוסייה, שינוי בשיעורי ריבית ויכולת צרכנים ליטול אשראי, שינויים גיאופוליטיים וכו'), עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. הגורמים אשר עלולים להוביל לשינויי מגמה בהרגלי הצריכה הינם, בין היתר, גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה לחזות אותם, ובכלל זה, שינוי ברמת החיים וההכנסה של משקי הבית, האטה כלכלית או מיתון, צמיחה כלכלית, קצב הגידול בכוח הקניה, קצב גידול האוכלוסייה, שינוי בשיעורי ריבית ויכולת צרכנים ליטול אשראי, שינויים גיאופוליטיים (בפרט, בישראל) וכיו"ב. החברה בוחנת אפשרות להרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים, בין היתר על מנת למתן השפעות אלו.

ביום 7 לאוקטובר, 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל

ואזרחיה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), הנמשכת גם נכון למועד פרסום הדוח, התרחבה גם לעימות בטחוני באזור הצפון ומשפיעה גם על מרכז הארץ ועל העורף הישראלי ברחבי המדינה. למלחמת חרבות ברזל השפעה על פעילות החברה, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון.

14.1.2. שינויים רגולטוריים בישראל

על פעילותה של החברה חלות הוראות הדין הכללי, ובכלל זה הוראות חוק, תקנות וצווים בענייני ייבוא, ייצוא מכסים, הגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני איכות הסביבה, רישוי עסקים וכיו"ב. שינוי מהותי בכל אחד מהחוקים המהותיים המסדירים את פעילות החברה, עשוי להשפיע על תוצאות החברה.

14.1.3. תנודות בשערי החליפין

פעילות הייצור והייבוא של החברה מתבצעת במטבעות זרים, בעוד המכירה מתבצעת נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה בעיקר בש"ח. בהתאם, תנודות בשערי החליפין עשויות להיות בעלי השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה. לצד האמור, בשנים האחרונות ניכרה מגמה של התחזקות השקל ביחס למטבעות זרים, כאשר להמשך התחזקות ערך המטבע המקומי עשויה להיות השפעה על תוצאות החברה.

14.1.4. השפעות ייבוא נוספות

חלק מהותי מפעילות החברה התבסס בתקופת דוח תקופתי זה על ייבוא מוצרי אופנה מהמזרח הרחוק (ובפרט מסין), בין היתר באמצעות שילוח בינלאומי באמצעי תעופה ובכלים ימיים. נוכח העובדה כי במסגרת פעילות החברה, החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצרי החברה, לרוב לתקופה ממוצעת של כ-4 חודשים, עיכובים בשילוח המוצרים המוגמרים (לרבות, בין היתר, כתוצאה מהשלכות מלחמת חרבות ברזל), עשויים להיות בעלי השפעה על תוצאות החברה.

14.2. סיכונים ענפיים

14.2.1. שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין

חלק מהותי מפעילות החברה מבוסס על ייצור וייבוא מוצרי אופנה מסין. שינויים פוליטיים, כלכליים או רגולטוריים בסין, ובכלל זה, שינויים בהסכמי סחר בין מדינות, שיעורי המס המוטלים על יצואני טקסטיל, אישורי תקינה, הסכמי ספנות ותעופה, הסכמי שיתוף פעולה פיננסיים בין מדינות, דיני העבודה ותנאי העסקה המקומיים בסין וכיו"ב וכן נסיבות גיאו פוליטיות כתוצאות ממלחמת חרבות ברזל עשויות להיות בעלי השפעה על תוצאות החברה. להערכת החברה, גם מתחרותיה חשופות לשינויים כאמור. בנוסף, על מנת למתן השפעות אלו, החברה מקיימת תהליך איתור ספקים חדשים מעת לעת ומשמרת מערך ספקים במדינות נוספות במזרח הרחוק מלבד סין.

14.2.2. תחרות

ענף האופנה, הן המקוון והן הפיזי, הוא תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה, עם שחקנים מקומיים ובינלאומיים משמעותיים, אשר גם הם בדומה לחברה, פועלים ללא הפסקה לשיפור מעמדם התחרותי. בנוסף, החברה מתמודדת עם תחרות מצד פלטפורמות מקוונות בינלאומיות מבוססות,

בין היתר בישראל, נוכח קיומו של פטור ממיסים (לרבות מע"מ ומס קניה) ביבוא אישי של טובין עד לסכום של 75 דולר. התחרות העזה בתחום עשויה להיות בעלת השפעה מהותית על פעילות החברה, ובפרט, בקשר עם עלייה בהוצאות שיווק (או קיטון באפקטיביות הוצאות השיווק הקיימות), קיטון במחיר המכירה לצרכן, קיטון בהיקף הלקוחות או היקף הכנסות החברה ועוד.

14.2.3. מגמות אופנתיות

תעשיית האופנה הקמעונאית חשופה למגמות אופנתיות המשתנות באופן תמידי. שינוי תכופ במגמה אופנתית והיעדר יכולת מצד החברה לצפות ולהגיב במהירות לשינויים בענף האופנה ולביקוש למוצרים מסוימים על פני אחרים, במחירים תחרותיים, עשויים להשפיע על תוצאות החברה.

14.2.4. חוויית משתמש/לקוח ושינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של החברה

שינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של החברה (בין אם צריכה מקוונת ובין אם צריכה פיזית), ובפרט, שינויים בהעדפות צרכנים הנוגעים לאופן רכישת המוצרים על ידם ויכולת החברה להגיב לשינויים האמורים, בפרט, באמצעות יכולות טכנולוגיות ומעקב תמידי אחר העדפות הלקוחות וחוויית המשתמש שלהם, עשויים להיות בעלי השפעה על תוצאות החברה. החברה פועלת על מנת לספק ללקוחותיה חוויה ייחודית וחיובית, המשתנה מעת לעת, הן בפלטפורמת המסחר המקוונת והן בחנויות הפיזיות, על מנת למשוך לקוחות נוספים מסביבת הצריכה לה הם מורגלים ועל מנת לשמר את לקוחותיה.

14.3. סיכונים מיוחדים לקבוצה

14.3.1. תלות בספקי שירותים

במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי, החברה מתקשרת עם ספקי שירותים בתחומים שונים, ובכלל זה, שירותי שילוח בינלאומיים ועמילות מכס, שירותי הזמנה ורכישת מוצרים ותשלום לספקים וכן תשתיות שרתים עבור פעילות פלטפורמת המסחר המקוונת. פגיעה באספקת השירותים כאמור, עלולה לפגוע בפעילותה השוטפת של החברה, ולפיכך להשפיע על תוצאותיה של החברה.

14.3.2. סיכון מוניטין

גורמי הצלחה מהותיים לפעילות החברה הם שם החברה, כתובות אתרי האינטרנט שלהם, והמוניטין הנלווה אליהם. חוסר יכולת להגן על הקניין הרוחני האמור, עשויים להיות בעלי השפעה על מוניטין ותוצאות החברה.

14.3.3. בקרת איכות המוצרים

פעילות החברה, היקפה והמשך צמיחתה, תלויים במידה רבה באיכות המוצרים אותם היא מספקת ללקוחותיה. יכולת החברה לוודא את רמת האיכות של מוצריה ולספק ללקוחותיה מוצרים שיעמדו ברמת ציפיותיהם, עשויה להיות בעלת השפעה קריטית על היקפי פעילותה ועל המוניטין שלה, הן בשל סיכונים מוניטין והן בשל סיכונים ניהול מלאי.

14.3.4. איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר

האיום הקיברנטי על תשתיות מחשוב ותקשורת פנים ארגוניות מתעצם בשנים האחרונות, ומשפיע במיוחד על פעילות חברות המתאפיינות בשימוש בידע טכנולוגי מקוון. חלק השירותים אותם

משווקת או צפויה לשווק החברה מבוססים על מערכות אשר עשויות להיות פגיעות להתקפות סייבר, באופן שצדדים שלישיים עשויים לנסות להפר את אמצעי האבטחה של החברה או לנצל באופן בלתי הולם את הפתרונות שלה, באמצעות וירוסי מחשב, פריצות אלקטרוניות והפרעות אחרות. מכיוון שהחברה אינה שולטת על ספקי טכנולוגיה של צד שלישי, או על עיבוד נתונים כאלה על ידי ספקי טכנולוגיה של צד שלישי, אין באפשרות החברה להבטיח את תקינותם או אבטחתם של העברות או עיבודים כאלה, באופן שצדדים שלישיים זדוניים עשויים גם לבצע התקפות שנועדו למנוע באופן זמני גישה מלקוחות לשירותי החברה.

כמו כן, להערכת החברה התקפות סייבר עשויות להקשות עליה ועל לקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים ולפגוע בפעילות השוטפת באמצעות גניבת מידע, מחיקתו ושיבוש פעילות הפתרונות המוצעים על ידה. יתרה מכך, הפרת אבטחה עלולה לגרום לאובדן האמון באבטחת השירותים של החברה, לפגוע במוניטין שלה, להשפיע לרעה על מכירותיה העתידיות, ולשבש את פעילותה.

החברה צפויה להתקשר עם ספק חיצוני לצורך קביעה והטמעה, בין היתר, של נהלים לצורך שמירת ואבטחת המידע האמור, כגון: נוהל תגובה לאירועי אבטחת מידע, ביצוע סקר סיכונים אבטחת מידע, וכיו"ב. לחברה יש כ"א מיומן ומקצועי עם גיבוי מתאים אשר זמין לניהול וטיפול אירועי סייבר ואף נעזר בגורמים מקצועיים חיצוניים במידת הצורך. מהלך השנה, חוותה החברה מתקפת סייבר, אשר לא השפיעה על פעילותה ובמסגרתה לא איבדה מידע רגיש.

14.3.5. יכולות לוגיסטיות

גורם הצלחה משמעותי של פעילות החברה הוא יכולותיה הלוגיסטיות, המתבססות, בין היתר, על יכולת השינוע ועל פעילות המרלו"ג (בקליטת המוצרים ובהפצתם אל לקוחות החברה). כשל בשרשרת הלוגיסטית של החברה, לרבות כשל שעשוי לנבוע מצדדים שלישיים (ספקי הייצור, השינוע, עמילות המכס וההפצה), או כשל או הפרעה לפעילות המרלו"ג, מסיבה כלשהיא (לרבות עקב היעדר שטח לוגיסטי מספק, נזק למבנה או אילוף שיוביל לפינוי המרלו"ג במהלך תקופת השכירות), עלול להוביל לפגיעה מהותית ביכולותיה הלוגיסטיות של החברה, אשר בתורה, עלולה להוביל לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיה וכן לפגיעה מהותית במוניטין שלה. כאמור לעיל, במהלך שנת 2020 ותקופות הסגר, החברה מיצתה את התשתית הלוגיסטית הקיימת של החברה והחלה אף להשתמש בתשתיות חיצוניות אשר גרמו לעלויות עודפות, כאשר לאמור אף יכולת השפעה על יכולת המכירה של החברה בטווח קצר. בהתאם, החברה בוחנת אפשרויות להגדלת התשתית הלוגיסטית על מנת לתמוך בקצה הצמיחה שלה, ובכלל זה, עברה למחסני לוגיסטיקה חיצוניים.

להלן טבלת סיכונים אפשריים ומידת השפעתם על רווחיות הקבוצה. הערכות הקבוצה מבוססות על צפי סביר ולא על התרחשויות אירועים חריגים בהיקפם, בעוצמתם או במשך בזמן שלהם.

גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה
סיכונים מקרו			
מצב כלכלי במשק, המצב הביטחוני בישראל ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה	X		
שינויים רגולטוריים בישראל			X
תנודות בשערי החליפין		X	
השפעות ייבוא נוספות		X	
סיכונים ענפיים			
שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין		X	
תחרות	X		
מגמות אופנתיות		X	
חויית משתמש/לקוח ושינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של החברה		X	
סיכונים מיוחדים לחברה			
תלות בספקי שירותים			X
סיכון מוניטין		X	
בקרת איכות המוצרים			X
איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר	X		
יכולות לוגיסטיות	X		

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31.12.2023

דירקטוריון באבלס אינטרגרופ בע"מ (לשעבר מובייל מקס טכנולוגיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת הדוח"), כשהיא ערוכה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 ("תקנות הדוחות"). דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם פרק א' – תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2023 ("פרק א'") הכלול בדוח תקופתי זה.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו:

החברה הוקמה בישראל ביום 12 במרץ 2007. בחודש יוני 2007 הציעה החברה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור על פי תשקיף ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). עד לאישור הסדר נושים ביום 21 ביולי 2021 עסקה החברה בתחום ארגון מימון למיזמים בארץ ובחו"ל. לאחר אישור הסדר הנושים נותרה ללא פעילות עסקית ריאלית כלשהי. ביום 25 ביולי 2022 השלימה החברה מיזוג על דרך החלפת מניות עם באבלס מותגים בע"מ ("באבלס") וכן גיוס הון ציבורי בסך כולל של כ 10.4 מיליון ש"ח, בעקבותיו חזרה החברה להיסחר ברשימה הראשית תחת השם החדש באבלס אינטרגרופ בע"מ. בהמשך להשלמת המיזוג ביום 2 באוגוסט 2022 שינתה החברה את שמה לבאבלס אינטרגרופ בע"מ.

2. סביבה כללית

2.1 שיבושים בהליכי שילוח

למועד הדוח, לשיבושים שחלו בהליכי השילוח, בין היתר בשל אירועים הקשורים למלחמת חרבות ברזל, לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה. לפרטים ראו סעיף 6.7 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2.2 מדיניות מוניטארית, השפעות האינפלציה ועלייה בשיעורי הריבית

שנת 2023 התאפיינה בהמשך מגמת העלייה באינפלציה אשר החלה בשנת 2022. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. נכון למועד הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על שיעור של 4.75%. על פי נתוני הלמ"ס, מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2022 בכ- 5.3% ובשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.2%, דבר המעיד על עלייה ביוקר המחיה ושיעור האינפלציה במשק. החברה מושפעת מהעלייה בשיעור הריבית, בעיקר בשל תשלומי הריבית על הלוואות שלקחה החברה מהבנקים אשר צמודים לריבית פריים. נכון למועד הדוח, הוצאות הריבית של החברה גדלו בסך של 1.5 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד, בעקבותיה נרשמה פגיעה ברווח הנקי. על אף העלייה בהוצאות המימון, סיימה החברה את שנת הדיווח ברווח נקי ותזרים חיובי מפעילות שוטפת. להערכת החברה, תנודות בשיעורי הריבית במשק עשויות להשפיע באופן מהותי על

פעילות המשק והחברה. לתיאור השפעות הסביבה הכללית על פעילות החברה, ראו סעיף 6 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ-25.6 מיליון ש"ח. חוב זה אינו צמוד מדד ובהתאם לא מושפע משיעור האינפלציה. ברובו, החוב נושא ריבית שקלית צמודת פריים ובהתאם עלויות המימון של החברה מושפעות מהעלייה בריבית בנק ישראל. תנודות שיעורי הריבית במשק עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות המשק והחברה, באופן אשר עשוי להתבטא בין היתר בעלויות המימון של החברה, פגיעה באיתנותם הפיננסית של גורמים שונים ובין היתר, לקוחות החברה וספקיה, ולהשליך על תוצאות החברה ועל יכולתה לגייס מימון, ככל שיהיה צורך בכך.

הנהלת החברה וחברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחרי השינויים וההתפתחויות בנושא ונערכות להגיב בהמשך בהתאם להתפתחויות.

2.3. מלחמת חרבות ברזל

בעקבות המתקפה הרצחנית של ארגון הטרור חמאס ב 7 באוקטובר, 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה").

החל מתחילת המלחמה, אתרי הסחר של החברה ממשיכים לפעול וחנויות החברה פועלות ככל שניתן במרכזי הקניות הפתוחים לקהל ובהתאמות לשעות הפעילות ולתנועת הקונים.

לאור האמור לעיל ובצל האי וודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם צמצום הוצאות נכון למועד פרסום הדוח, לא ניכרת השפעה מהותית לרעה של המלחמה על פעילות החברה, וכי השפעות המלחמה לא יצרו לחברה צרכים תזרימיים ומימוניים חריגים.

יחד עם זאת, לא ניתן להעריך בשלב זה את השלכות המלחמה על תוצאותיה של החברה בעתיד בצל אי הוודאות הרבה ביחס למשך והיקף המלחמה, והשלכותיה על כלכלת ישראל בכלל, על ענף הקמעונאות והחברה בפרט.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר השלכות האפשרויות של המלחמה, המדיניות המוניטרית, האינפלציה והעלאות הריבית על פעילותה של החברה ו/או חברות הקבוצה כמפורט לעיל, אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומהווה הערכה בלבד המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד הדיווח ועל הערכות ההנהלה הנוכחיות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר, בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני והימשכותו והשפעתו על כלכלת ישראל בכלל ועל החברה וחברות הקבוצה בפרט.

3. נתונים כספיים של החברה :

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברי הדירקטוריון
מזומנים ושווי מזומנים	1,792	3,359	השינוי בסעיף המזומנים מיוחס לפעילות השוטפת של החברה, וכן לפעילות המימון
פיקדונות מוגבלים בשימוש זמן קצר	109	1,156	הקיטון בפיקדונות מוגבלים מיוחס לפרעון מרבית הפיקדונות במהלך השנה.
לקוחות	20,683	16,297	הגידול בסעיף הלקוחות בשיעור של 27% ביחס ליום 31.12.2022 נובע מהגידול בפעילות הקמעונאית סייטונאות של החברה, וכן לגידול בשקים לפרעון ולקוחות אשר אוחדו לראשונה כחלק השלמת עסקת ונדום.
חייבים ויתרות חובה	5,515	4,935	גידול בסעיף החייבים ויתרות חובה ליום 31.12.23 נובע בעיקרו מגידול במקדמות לספקים, בהוצאות מראש וחייבים אחרים [להשלמה]
מלאי	14,272	14,937	עיקר המלאי הינו מלאי מוצרים מוגמרים למכירה. הקיטון ביחס לשנת 2022 נובע מתייעלות בניהול המלאי.
צדדים קשורים	1,877	1,970	בשנת 2023 חל קיטון בסך של 725 אש"ח ביתרות חו"ז מול באבלס אחזקות ח.י. בע"מ, חברה פרטית בשליטתם המלאה של יהודה לזר וחיים חי נחום בעקבות פרעון שלהם את יתרות החובה, מנגד גדלה יתרת חו"ז מול ריימל בע"מ השותפה של החברה ברכישת ונדום סך של כ-500 אש"ח כתוצאה מהוצאות ועלויות שבאבלס נשאה והוא חייבה את ריימל בהתאמה.
סה"כ נכסים שוטפים	46,252	42,654	
פיקדונות מוגבלים בשימוש זמן ארוך	-	25	ראו הסברי הדירקטוריון לסעיף פיקדונות מוגבלים בשימוש לזמן קצר.
נכס פיננסי	5,377	5,727	יתרת הנכס הפיננסי הינה בגין החזקה של 25% מהפעילות המקוונת של אילון-סברובסקי ישראל. הקיטון נובע מהפחת בהתאם להערכת שווי שנערכה על ידי מעריך שווי חיצוני אשר מבוצעת אחת לשנה.

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברי הדירקטוריון
שטרות לגבייה לזמן ארוך	250	-	שקים של לקוחות שזמן פרעונם עולה על שנה.
רכוש קבוע	6,189	2,154	הגידול בסעיף רכוש קבוע נובע בעיקרו מהשלמת רכישת שטח לוגיסטי אשר מיועד למחסן עבור מלאי החברה וחברות הבנות ובנוסף רישום שיפורים במושכר בגין המשרדים החדשים של החברה לרבות חדר תצוגה (Show room).
נכסי זכות שימוש	10,307	2,113	החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מספר 16 – בדבר חכירות. החברה שוכרת מבנים ורכבים המסווגים כחכירה בדוחותיה הכספיים. הגידול ביתרת נכסי זכות שימוש ליום 31.12.2023 ביחס ל- 31.12.22 נובע בעיקר ממעבר החברה למשרדים חדשים ברחוב הפלד 7 בחולון כאשר ההסכם ל 10 שנים, בהקשר זה ראה גם התחייבות בגין חכירה בסך 9,961 אלפי ₪ כאשר הסכום נטו בגין יתרות אלו למעשה מייצגת את עלויות השכירות.
נכסים בלתי מוחשיים	6,789	4,856	נכסים בלתי מוחשיים מיוחסים לפיתוח הפלטפורמה הטכנולוגית של החברה הכוללת מאגר DATA, הקמה של אתרי E-commerce במסגרת פעילות BNC, מערכות ותוכנות בפיתוח עצמי לרבות בתחום AI. הגידול ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31.12.23 ביחס ליום 31.12.2022 נובע מהמשך השקעת החברה בפעילות הטכנולוגית, הכנסת כלי AI מתקדמים ועלייה לאוויר של אתרים נוספים עם זאת יש לציין שהגידול בשנת 2023 בקצב קטן יותר ביחס לשנים קודמות וזאת בשל התייעלות וסיום חלק מהפיתוחים הקשורים במאגר המידע כאמור.
נכסי מיסים נדחים	2,555	605	נכסי המסים הנדחים הינם בגין הטבות לעובדים, הפרשה להפסדי אשראי, הפסד מועבר וחכירות. הגידול ליום 31.12.23 ביחס ל- 31.12.22 נובע בעיקר ממס נדחה בגין הפסד מיסויי בחברת בת שנרכשה במהלך שנת 2023.
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	31,464	15,480	
סה"כ נכסים	75,712	58,134	
חלויות שוטפות של הלוואות ואשראי מתאגידים	20,582	16,740	הגידול בתקופת הדוח ביחס לשנה קודמת מוסבר על ידי הגדלת מסגרת האשראי במערכת הבנקאית, לצורך מימון רכישותיה של החברה במהלך השנה (עסקת ונדום, הקמת פעילות העוגן-באבלס הום וכו') אשר מחייבים מימון מידי לרכישה והון חוזר ראשוני.

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברי הדירקטוריון
בנקאיים			
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	1,186	1,393	ראה הסבר לעיל בסעיף נכס זכות שימוש.
ספקים ונותני שירותים	6,320	7,539	ספקים מפעילות שוטפת ללא שינוי מהותי מהתקופה המקבילה אשתקד.
זכאים ויתרות זכות	4,743	5,166	זכאים ויתרות זכות ללא שינוי מהותי ביחס לתקופה אשתקד.
צדדים קשורים	760	950	הסכום מיוחס להלוואה שהתקבלה מקרובו של בעל שליטה בחברה בשנת 2018, הלוואה נושאת ריבית שנוקפת ישירות להון העצמי וללא תאריך פירעון, הקיטון מיוחס לפירעון קרן.
סה"כ התחייבויות שוטפות	33,591	31,788	
התחייבויות מתאגידים בנקאיים	6,045	4,594	גידול בתקופת הדוח ביחס ל 31.12.22 מיוחס הגדלת מסגרת האשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך למימון המשך הרכישה ובניה של נכס לוגסטי שברשותה וכן למימון בניית חדר תצוגה במשרדי החברה.
התחייבויות בגין חכירה	9,795	821	ראו הסבר לעיל בסעיף נכס זכות שימוש.
ספקים ונותני שירותים	-	112	היתרה מהווה שטרות לפירעון לתקופה של מעל שנה ממועד הדוח.
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	15,840	5,527	
סה"כ התחייבויות	49,431	37,315	
הון	26,282	20,819	הגידול בהון בתקופת הדוח נובע בעיקרו מעסקת הרכישה של קבוצת ונדום בסך של כ 2.5 מיליון ₪ ומהרווח הנקי בשנת 2023.
סה"כ התחייבויות והון	75,712	58,134	

3.1. ניתוח תוצאות הפעילות :

להלן נתונים עיקריים בסעיפי הדוח על רווח והפסד של החברה במאוחד לשנים 2021, 2022 ו-2023 (אלפי ש"ח), בתוספת הסברים בנוגע ל'חרבות ברזל' היכן שרלוונטי :

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	הסברי הדירקטוריון
הכנסות	51,784	51,936	44,744	הכנסות החברה לשנת 2023 בהשוואה לשנה קודמת ובתוספת מענקי 'חרבות ברזל' הרשומים במסגרת הכנסות אחרות הסתכמו לכ-54 מיליון ש"ח גידול של כ-2 מיליון ש"ח ביחס לשנת 2022 וזאת למרות מלחמת 'חרבות ברזל' אשר פגעה בהכנסות החברה בדומה לחברות אחרות בענף.
עלות ההכנסות	23,012	25,147	24,733	ראה הסברי הדירקטוריון אודות סעיף הרווח הגולמי להלן.
רווח גולמי	28,772	26,789	20,011	שיעור הרווח הגולמי של החברה בשנת 2023 עומד על 56% לעומת שיעור רווח גולמי בשנת 2022 שעמד על 52%, השיפור ברווח הגולמי נובע בעיקרו ממעבר החברה להסכמי License בהם החברה מקבלת אישור מהמותג לייצר בעצמה את הפריטים ולא לרכוש אותם מבעלי המותג ובכך החברה מוזילה את עלות המכר. זאת בהתאם לאסטרטגית החברה להעמיק את המעורבות שלה במוצר ולהביא את יכולותיה אל מול בעלי המותג.
הוצאות מכירה ושיווק	13,234	11,555	5,962	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2023 לעומת שנת 2022. במהלך שנת 2023 השתנה תמהיל שיטת הזכיינות, החברה הסבה את מרבית הזכיינים למודל התפעולי בו הוצאות השיווק והמכירה גבוהות יותר.
הוצאות הנהלה וכלליות	11,965	10,003	8,795	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות מיוחס לגידול בהוצאות שכירות משרדים כחלק ממעבר החברה למתחם אחד מרוכז הכולל חדר תצוגה לסיטונאים וחנויות, הוצאות הכרוכות בניחול חברה ציבורית (בשנת 2022 היו רק 5 חודשים מיום השלמת המיזוג בהשוואה לשנה מלאה ב-2023), גידול בהוצאות IT וגידול בהוצאות פחת בעיקר בנכסים טכנולוגיים בלתי מוחשיים אשר תקופת הפחתתם קצרה.
הכנסות אחרות	(3,556)	(525)	(29)	הכנסות אחרות בשנת 2023 מיוחסות למענקים ממשלתיים שהתקבלו בעקבות מלחמת חרבות ברזל, ובשינוי בלקוחות אשר נרכשו בעסקת ונדוס, בהשוואה לשנת 2022 אשר כללה מענק ממשלתי בעקבות נגיף

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	הסברי הדירקטוריון
				הקורונה ורווח הון בגין מכירת רכבי חברה. ובהשוואה לשנת 2021 אשר כללה מענקים בגין נגיף הקורונה.
רווח תפעולי לפני הוצאות עסקת מיזוג	7,128	5,756	5,283	גידול ברווח התפעולי של 23% לתקופה המקבילה אשתקד ו-46% ביחס ל-2021, מיוחס בעיקרו לשיפור הרווחיות הגולמית ויישום תוכנית התייעלות תפעולית לרבות באמצעות כלי AI במחלקות השונות.
שיעור מהמחזור	14%	15%	11%	
הוצאות בגין שותפויות	842	1,001	133	ההוצאה מיוחסת לפעילות המשותפת שיש לחברת הבת ברנד ניו קומרס עם המותגים רוברטו וינו וונדום בתחום המכירות אונליין, הקיטון ביחס לשנת 2022 איננו מהותי והגידול ביחס לשנת 2021 מיוחס לכך שהפעילות החלה בסוף שנת 2021 ושנת 2023 הייתה שנת פעילות מלאה.
הוצאות בגין עסקת מיזוג	-	12,746	-	מדובר בהוצאות חד פעמיות (רובן לא תזרימיות) הקשורות לעסקת המיזוג של החברה והפיכתה לחברה ציבורית אשר הושלם ביום 24 ביולי 2022 אשר כוללות בין היתר: רישום של הוצאות רישום למסחר (הוצאה חד פעמית ולא תזרימית), תשלום מבוסס מניות (לא תזרימי), והוצאות מיזוג אחרות בגין שירותים מיקצועיים כגון ר"ח, עו"ד, אגרות אגב עסקת המיזוג.
רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות בגין עסקת המיזוג	6,286	(7,991)	5,150	
הוצאות מימון, נטו	3,487	1,950	771	הגידול בהוצאות המימון מוסבר על ידי עליית שיעורי הריבית במשק במהלך השנה, גידול במסגרת האשראי מתאגידים בנקאיים, בכדי לתמוך בפעילות הרכישות (M&A) של החברה רכישת מבנה לוגיסטי לשימוש אחסנה, מעבר למשרדים חדשים לרבות show room, וכן מהפחתה של נכס פיננסי בהתאם להערכת שווי חיצונית. (ראה גם באור 26).
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	-	55	ההפסד מיוחס לחברה הנכדה אנדרז' בע"מ המטופלת בשיטת השווי המאזני לא מהותי.

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	הסברי הדירקטוריון
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	2,799	(9,941)	4,324	
מיסים על הכנסה	(1,342)	115	1,056	הפרשה למיסים בהתאם לחוקי המס החלים בישראל.
רווח (הפסד) נקי	4,141	(10,056)	3,268	
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,116	-	75	זכויות שאינן מקנות שליטה הינן הזכות לרווחי המיעוט בחברת "דה ניו די" ובחברת "העוגן".
מנורמל EBITDA	10,122	8,272	6,486	
% מנורמל EBITDA	20%	17.5%	14.5%	

* Adjusted EBITDA - רווח תפעולי ללא הוצאות פחת והפחתות ועלות תשלום מבוסס מניות.

3.2. נזילות ומקורות מימון

3.2.1. תזרים המזומנים

הסעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	הסברים
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת	5,135	(9,878)	(4,240)	גידול בתזרימי המזומנים ביחס לשנת 2022 ולשנת 2021 שנבעו מפעילות שוטפת מיוחס לשיפור ברווחיות וכן במדיניות התשלומים והגבייה בסעיפי ההון החוזר (מלאי, לקוחות וספקים).
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(7,613)	(2,942)	(2,934)	גידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח מיוחס בעיקר לרכישת נכס לוגסטי אשר ישמש כמחסנים לחברה, ולהשקעות בשיפורים במושכר בגין המשרדים החדשים של החברה בחולון ולהשקעה ברכישת חברות קבוצת ונדום.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	911	15,416	7,099	קיטון בתזרימי מזומנים שנובעים מפעילות מימון בתקופות המוצגות מיוחסים בעיקר לגיוס הון שבוצעה בחודש יולי 2022 בסך של כ-10.4 מיליון ש. כחלק מתהליך המיזוג והפיכתה של החברה לציבורית בשנת 2022.

3.2.2. מקורות המימון לפעילות החברה כוללות את ההון העצמי הקיים בחברה וכן מימון מתאגידים

בנקאיים ומוסדות פיננסים אחרים.

3.2.3. להלן פירוט הרכב מקורות המימון החיצוניים של החברה :

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
הגידול בתקופת הדוח ביחס לשנת 2022 מיוחס להגדלת מסגרת האשראי למימון ההון החוזר וכן למימון הון חוזר של פעילויות חדשות שנרכשו במהלך השנה.	16,740	20,582	אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים
ראו סעיף קודם.	4,594	6,045	הלוואות לזמן ארוך

3.2.4. לפרטים נוספים אודות מימון החברה, לרבות עמידה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת

לבנקים המלווים ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 7.16 לפרק א לדוח תקופתי

זה.

4. נתוני פדיון ממוצעים לחודש בחנויות זהות (Same Store Sales) במגזר המסחר הקמעונאי והסיטונאי (E-commerce and Retail):

מדד ה-SSS (Same Store Sales) הינו מדד מרכזי בתחום הקמעונאות, מטרתו לבדוד את שיעור הגידול האורגני במכירות החברה, אשר אינו נובע מעצם פתיחתן של חנויות חדשות, אלא מתבסס אך ורק על שיפור במכירותיהן של חנויות קיימות. ביישום מדד זה, ככלל, מבודדות חנויות אשר פעלו במשך תקופת המדידה הנוכחית ותקופת ההשוואה ונבדק הגידול/קיטון במכירותיהם. למיטב ידיעת החברה, מדד זה משמש חברות רבות בתחום פעילותה של החברה וגילוי במסגרת דוח הדירקטוריון אף נדרש על ידי רשות ניירות ערך.

4.1. להלן נתוני המכירות למ"ר של כלל מותגי החברה במגזר המסחר הקמעונאי הפיזי במסגרת זכייניות תפעולית בישראל בשנת 2023 ביחס אל שנת 2022:

שנה	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בש"ח	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
2023	1,130	897
2022	1,340	460

4.2. להלן נתוני המכירות למ"ר של כלל מותגי החברה במגזר המסחר הקמעונאי הפיזי במסגרת זכייניות קלאסית (ללא סיטונאות) בישראל בשנת 2023 ביחס אל שנת 2022:

שנה	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בש"ח	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
2023	1,104	295
2022	1,200	638

4.3. להלן נתוני המכירות למ"ר של החנויות הזהות של כלל מותגי הקבוצה במגזר המסחר הקמעונאי והסיטונאי (E-commerce and Retail) לרבות מכירות באתר באבלס מותגים בשנת 2023 ביחס אל שנת 2022:

שנה	סה"כ פדיון בחנויות זהות (אלפי ש"ח)	כמות החנויות ששימשו לצורך חישוב פדיון למ"ר בחנויות זהות	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	פדיון ממוצע בחנויות (ש"ח)	חודשי זהות למ"ר
2023	16,066	19	1,192	1,192	1,192
2022	16,580	16	1,098	1,098	1,270

4.4. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי בשטחי החנויות ושיעור השינוי במכירות מחנויות זהות ליום 31 בדצמבר 2023 :

31.12.2023	
8.6%	שיעור השינוי בשטחי החנויות (ביחס למועד המקביל אשתקד)
3%-	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות (ביחס למועד המקביל אשתקד)

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

5. מדיניות התאגיד למתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח החברה תרמה מלאי בשווי של 360 אש"ח לעמותה. במסגרת מלחמת חרבות ברזל.

6. הנהלת החברה

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, החליט דירקטוריון החברה בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, כי בשים לב להיקף פעילות החברה, תחום פעילותה, והיעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. נכון למועד פרסום הדוח תקופתי זה, מר רונן טויטו (יו"ר דירקטוריון החברה), הגב' אודליה הלנה פולק (דירקטורית חיצונית), מר רן וינשטוק (דירקטור חיצוני) ומר צביקה קלינמן (דירקטור בלתי תלוי) הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה. לפרטים בדבר השכלתם וניסיונם ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח תקופתי זה.

7. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דו"ח זה, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, מר צביקה קלינמן מכהן בחברה כדירקטור בלתי תלוי.

8. פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

8.1. פרטי מבקר הפנים

מר אופיר שפירא נותן שירותים מקצועיים חיצוניים לחברה, באמצעות משרד רו"ח דניאל שפירא, כמבקר הפנימי של החברה. מר אופיר שפירא החל לכהן בתפקידו בחברה ביום 6 בנובמבר 2022 לאחר שהתקבל לכך אישור הדירקטוריון ביום 3 בנובמבר 2022 וזאת, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את כישוריו, השכלתו וניסיונו רב השנים. מר אופיר שפירא נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה. מר אופיר שפירא הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות ובמשפטים, רואה חשבון מוסמך, בעל תואר שני במנהל עסקים. למיטב ידיעת החברה ועל פי הצהרתו, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). לפרטים נוספים אודות המבקר הפנימי, ראו תקנה 26א בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

8.2. החזקה בניירות ערך של החברה או בגוף הקשור אליה:

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

8.3. קשרי המבקר הפנימי עם החברה או עם גוף הקשור אליה:

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

8.4. זהות הממונה על מבקר הפנים

בהתאם לתקנון החברה, הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הנו יו"ר הדירקטוריון, מר רונן טויטו.

8.5. תכנית העבודה

דירקטוריון החברה בדיון מיום 8.5.2023 אישר למבקר הפנים של החברה לבצע סקר סיכונים בחברה לשם איתור ודירוג סיכונים לצורך גיבוש תכנית ביקורת רב שנתית אשר על בסיס ממצאיה תיקבע תוכנית ביקורת יחד עם ועדת הביקורת של החברה. המבקר מתייעץ עם הנהלת החברה וועדת ביקורת לגבי נושאים הדורשים בדיקה ובהם קיימת חשיפה. ביום 30 בינואר, 2024 אישר דירקטוריון החברה את הדוח והחליט לבצע תכנית ביקורת בנושא שיווק ומכירות.

8.6. ביקורת בתאגידים מוחזקים

על בסיס סקר הסיכונים בחברה ובחברות הבנות, מבקר הפנים מציע תכנית עבודה וכן נושאי ביקורת מומלצים לביקורת בחברות הבנות.

8.7. היקף העסקה

היקף פעילות הביקורת לפי מספר שעות בחברה נקבע בהתאם לנדרש באופן סביר למימוש תכנית הביקורת, על פי שיקול דעת ועדת הביקורת והמלצתה לדירקטוריון. ככל שעולה הצורך לתוספת בשעות מובא הדבר לאישור נוסף של ועדת הביקורת או הדירקטוריון. בשנת 2023, היקף הביקורת הפנימית בחברה עמד על 110 שעות ביקורת.

8.8. עריכת הביקורת

על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים בארץ ובעולם, ובכלל זה תקנים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות, לרבות תקנים של לשכת המקרים הפנימיים בארה"ב (IIA) תקנים ותדריכים שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים IIA ישראל (חל"צ) וכאמור בחוק החברות ("תקני ביקורת פנים").

בהערכת עמידתו של המבקר הפנימי בתקני ביקורת פנים, נסמך דירקטוריון החברה על הצהרתו של המבקר הפנימי.

8.9. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית לכל מערכות החברה ובכלל אלה למערכות המידע של החברה, ספריה ורישומיה.

8.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות של המבקר הפנימי בהתאם לתוכנית העבודה של ועדת הביקורת הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

8.11. תגמול

בשנת 2023 שכרו של המבקר הפנימי בגין שירותים שניתנו על ידו לחברה בשנת 2023, הסתכם לסך השווה לכ-30 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

9. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

ביום 15 בפברואר, 2024 הסמיכה האסיפה הכללית של החברה את הנהלת החברה לקבוע את שכרו של רואה החשבון המבקר. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע על-ידי החברה בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח. להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, ושירותים אחרים ביחס לביקורת עבור החברה ועבור חברות מאוחדות מהותיות לחברה בשנים 2022-2023 :

חברה בקבוצה	משרד רואי חשבון	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת (לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת, ושירותים אחרים לשנת 2023)	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת (לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת, ושירותים אחרים לשנת 2022)
באבלס אינטרגרופ בע"מ	קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון (EY)	ביקורת דוחות כספיים שנתיים, סקירה חציון ראשון לשנת 2023, דוחות מס. 250 אש"ח	ביקורת דוחות כספיים שנתיים, סקירה חציון ראשון, דוחות מס. 300 אש"ח
קבוצת ונדום			דוחות מס לשנת 2022 לקבוצת ונדום- 50 אש"ח.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10. דוח מצבת התחייבויות
לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה.
11. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
לעסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.
12. אומדנים חשבונאיים קריטיים
לעניין שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים והמדיניות החשבונאית בכללה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
13. הערכות שווי
להלן פרטים בקשר עם הערכות שווי מהותיות אשר שימשו לקביעה של נתונים בדוחות הכספיים של החברה והמצורפים לדוח תקופתי זה:

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך נכס פיננסי.
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2023.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	שווי שימוש לנכס פיננסי 5,377 אש"ח.
זהות האורגן בתאגיד שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי:	סמנכ"ל כספים.
מועד ההתקשרות בין מזמין ההערכה למעריך השווי:	מרץ 2024.
הסיבות בעטיין הזמין התאגיד הערכת שווי:	בחינה לירידת ערך נכס פיננסי.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	שלומי בוחנה מחברת "לאור ייעוץ והשקעות בע"מ".
ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:	בעל ניסיון מעל 25 שנה בביצוע מגוון עבודות כלכליות. מתמחה בליווי גופים ציבוריים ופרטיים בהערכות שווי, בדיקות כדאיות כלכלית, חוזים, מכרזים, מרכזי רווח וניתוח סיכונים. שימש, בין היתר, כיועץ לוועדות מכרזים של משרד האוצר, משרד התחבורה, וחברות ממשלתיות בליווי עסקאות ובחינת מודלים כלכליים של פרויקטים מסוג Project Finance. בעל ניסיון עשיר במערכת הבנקאית, בה כיהן כאנליסט הבכיר באגף חברות גדולות בבנק דיסקונט וכמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העסקית של בנק מרכנתיל.

השכלה:	בעל תואר ראשון (בהצטיינות) ושני בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.
הסכמה מראש של מעריך השווי לצירוף ההערכה:	ניתנה.
תלות במזמין ההערכה:	אין.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	אחריותה של "לאור ייעוץ והשקעות בע"מ" במסגרת מתן השירותים מוגבלת בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של רשות ניירות ערך.
התניות לגבי שכר טרחה לו זכאי מעריך השווי:	אין.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	DCF.
הנחות ששימשו את מעריך השווי:	שיעור הון WACC 21.7%. שיעור מס 23%. אחוז צמיחה טרמינלי 4%.

שמות החותמים	תפקיד	חתימה
רון טויטו	יו"ר הדירקטוריון	_____
יהודה לזר	מנכ"ל ודירקטור	_____

תאריך: 31 במרץ, 2024

באבלס אינטרגרופ בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

באבלס אינטרגרופ בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-63	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

טל. +972-3-6232525 פקס +972-3-5622555 ey.com	קוסט פורר גבאי את קסירר דרך מנחם בגין 144א', תל-אביב 6492102
--	---

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של באבלס אינטרגרופ בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת באבלס אינטרגרופ בע"מ לשעבר מובייל מקס טכנולוגיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, רווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנת 2021 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר חוות דעתו מיום 2 במרס 2022, כללה חוות דעת בלתי מסווגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת ערך מלאי

בהתאם לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מלאי הקבוצה הינו בסך של כ-14.3 מיליון ש"ח. המלאי מהווה כ-32% מהנכסים השוטפים, ו-19% מסך הנכסים של החברה. המלאי הוא סעיף מהותי ומורכב שנמצא במקומות רבים ברחבי הארץ ודורש מעקב ושימת לב מיוחדת מהחברה, שכולל בדיקות על כניסה ויציאה של מלאי מהספק למרכז הלוגיסטי, מהמרכז הלוגיסטי לסניפים ומהסניפים ללקוחות הקצה. ספירות המלאי מתבצעות ע"י חברה חיצונית למעט מחסני האונליין שנספרים ע"י החברה בצורה שוטפת לאורך כל השנה. לשינוי ביתרת המלאי עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

בנוסף, ההפחתה לשווי מימוש נטו לגבי מלאי הקבוצה נעשית על ידי הפחתה של עונות ישנות, בהתאם להערכת הקבוצה של כמויות הפריטים ומחיר המכירה שבו היא צופה למכור את המלאים. בהערכת סך ההפחתה של המלאי על ידי הקבוצה היא מביאה בחשבון אלמנטים כגון: עונתיות, צפי מכירה מבחינת כמות ומבחינת מחיר מכירה, יתרות מלאים והתיישנות מלאי. תהליך הערכת שווי המימוש נטו ובחינת הפחתות המלאי מתבסס על הנחות רבות ואומדנים משמעותיים הכרוכים באי וודאות. לשינוי בהנחות ובאומדנים עליהן הוא מתבסס, עשויה להיות השפעה משמעותית על סכום ההפחתה של המלאי המוצג בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בדיקת יתרת המלאי והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת נאותות האומדנים היו משמעותיים בביקורת ודרשו ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות קיום המלאי וחישבה באופן נאות את ערך המלאי, כולל אומדן ההפחתה של המלאי ולפיכך זיהינו עניין זה כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת תכנון וביצוע של ספירת המלאי על ידי החברה שכללה: בחינה כי כל הסניפים נספרים, בדיקה כי סופרים חיצוניים ומיומנים סופרים את המלאי בחברה. קיבלנו את ספירות המלאי וביצענו השוואה בין נתוני הספירה לנתונים במערכת החברה. כמו כן, נכחנו בעת מפקד המלאי במדגם סניפים ובמרכז הלוגיסטי ובדקנו את תקינות הספירה כולל ספירה מדגמית על ידינו והשוואה לנתוני הספירות.
- בדיקת חישוב סך הפחתת המלאי של הקבוצה, לרבות בחינת שווי מימוש נטו וכן בדיקה בלתי תלויה של החישובים לגבי סכומי ההפחתות שנעשו ע"י החברה בהתאם לאותן הנחות ואומדנים.
- ביקורת מדגמית על פריטי מלאי שנרכשו בתקופת החתך, ובחינה כי עלותם תואמת לחשבוניות הרכישה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
31 במרץ, 2024

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
3,359	1,792	5	נכסים שוטפים
1,156	109	5	מזומנים ושווי מזומנים
16,297	20,683	6	פיקדונות מוגבלים בשימוש
4,935	5,515	7	לקוחות, נטו
14,937	14,272	8	חייבים ויתרות חובה
1,970	1,877	30	מלאי
42,654	44,248		צדדים קשורים
25	-	5	נכסים לא שוטפים
5,727	5,377	17	פיקדונות מוגבלים בשימוש
-	250		נכס פיננסי
2,154	6,189	10	לקוחות
2,113	10,307	11	רכוש קבוע, נטו
4,856	6,786	12	נכסי זכות שימוש, נטו
605	2,555	27	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
15,480	31,464		נכסי מיסים נדחים
58,134	75,712		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רונן טויטו י"ר הדירקטוריון	יהודה לזר מנכ"ל	עמית עדי הראל סמנכ"ל הכספים
-------------------------------	--------------------	--------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרץ 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	ביאור		
	אלפי ש"ח				
44,744	51,936	51,784	20	הכנסות	
24,733	25,147	23,012	21	עלות ההכנסות	
20,011	26,789	28,772		רווח גולמי	
5,962	11,555	13,234	22	הוצאות מכירה ושיווק	
8,795	10,003	11,966	23	הוצאות הנהלה וכלליות	
29	525	3,556	24	הכנסות אחרות	
5,283	5,756	7,128		רווח תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך והוצאות בגין שותפויות	
133	1,001	842		הוצאות בגין שותפויות	
-	12,746	-	25	הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך	
5,150	(7,991)	6,286		רווח (הפסד) תפעולי	
790	2,032	3,547	26	הוצאות מימון	
19	82	60	26	הכנסות מימון	
(55)	-	-	9	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	
4,324	(9,941)	2,799		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	
1,056	115	(1,342)	27	מיסים על ההכנסה	
3,268	(10,056)	4,141		רווח (הפסד) נקי	
				רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:	
3,193	(10,056)	3,025		בעלי מניות החברה	
75	-	1,116		זכויות שאינן מקנות שליטה	
3,268	(10,056)	4,141		רווח (הפסד) נקי	
0.05	(0.14)	0.04	28	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	תשלום מבוסס עסקאות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
-	1	-	200	-	3,063	3,264	114	3,378
-	-	-	-	-	3,193	3,193	75	3,268
-	-	-	40	-	-	40	-	40
-	13,853	-	-	(7,595)	-	6,258	(189)	6,069
-	13,854	-	240	(7,595)	6,256	12,755	-	12,755
-	-	-	-	-	(10,056)	(10,056)	-	(10,056)
-	-	-	40	-	-	40	-	40
-	-	4,012	-	-	-	4,012	-	4,012
-	8,885	-	-	-	-	8,885	-	8,885
-	5,183	-	-	-	-	5,183	-	5,183
-	27,922	4,012	280	(7,595)	(3,800)	20,819	-	20,819
-	-	-	-	-	3,025	3,025	1,116	4,141
-	-	-	34	-	-	34	-	34
-	-	104	-	-	-	104	-	104
-	-	-	-	-	-	-	1,184	1,184
-	27,922	4,116	314	(7,595)	(775)	23,982	2,300	26,282

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)

רווח כולל השנה
הטבה מבעל שליטה (ראה ביאור 30'ג' להלן)
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
(ראה ביאור 9' להלן)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הפסד כולל השנה
הטבה מבעל שליטה (ראה ביאור 30'ג' להלן)
עלות תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות, נטו
רכישה במהופך

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

רווח כולל השנה
הטבה מבעל שליטה (ראה ביאור 30'ג' להלן)
עלות תשלום מבוסס מניות
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,268	(10,056)	4,141
(7,508)	178	994
(4,240)	(9,878)	5,135
(399)	(176)	1,072
(642)	(680)	(4,670)
-	-	601
20	882	-
(1,544)	(3,014)	(3,201)
(5)	-	-
(364)	-	-
-	46	(1,415)
(2,934)	(2,942)	(7,613)
16,530	13,249	18,839
(8,391)	(4,075)	(13,698)
(451)	(1,511)	(2,968)
-	(50)	(190)
1	8,885	-
*(590)	*(1,082)	(1,072)
7,099	15,416	911
(75)	2,596	(1,567)
838	763	3,359
763	3,359	1,792

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה

ההתאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

שינוי בפיקדונות מוגבלים בשימוש

רכישת רכוש קבוע

קבלת השתתפות ממשכירים

תמורה ממכירת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

השקעות בחברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בצדדים קשורים

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ג')

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים לפעילות מימון**

קבלת הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים

פירעון הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים

ריבית ששולמה במזומן

פירעון הלוואות מצדדים קשורים

הנפקת הון מניות, נטו

פירעון תשלומים בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
*סווג מחדש

ההתאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

1,335	2,344	2,950
52	491	527
55	-	-
-	(326)	-
420	1,140	2,591
40	40	34
-	341	350
-	10,649	104
160	47	110
2,062	14,726	6,666

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחותות	
הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה	
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע	
הוצאות מימון הלוואות	
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה	
ירידת ערך נכס פיננסי	
הוצאות בגין עסקת מיזוג ותשלום מבוסס מניות	
הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

(6,753)	(4,190)	665
(8,586)	(5,143)	(2,146)
78	(4,103)	(637)
-	(840)	150
5,064	(689)	(1,331)
590	991	(423)
(59)	(370)	(1,950)
96	(204)	-
(9,570)	(14,548)	(5,672)

ירידה (עליה) במלאי	
עליה בלקוחות	
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	
עליה (ירידה) בצדדים קשורים	
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירות	
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	
עליה ביתרות מיסים נדחים	
עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים נטו	

(7,508)	178	994
---------	-----	-----

סה"כ ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

451	1,511	2,968
618	514	537

ריבית ששולמה

מיסים ששולמו

פעילות שלא במזומן - נספח ב'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,474	1,341	10,528
-	-	690
6,068	-	-

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
גריעת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
הכרה בנכס פיננסי (ראה ביאור 9 להלן)

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה - נספח ג'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	(241)	-
-	-	(2,600)
-	(660)	-
-	(164)	-
-	145	-
-	421	-
-	545	-
-	-	1,185
-	46	(1,415)

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום
הרכישה:

חייבים ויתרות חובה
לקוחות
מלאי
נכסים בלתי מוחשיים
ספקים ונותני שירותים
התחייבות
זכאים ויתרות זכות
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ

ביאור 1- כללי

1. באבלס אינטרגרופ בע"מ (לשעבר- מובייל מקס טכנולוגיות בע"מ) (להלן – "החברה") הינה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל. החברה הוקמה ביום 12 במרץ, 2007. החברה עוסקת באמצעות חברות מוחזקות שלה בייצור, קניינות, ייבוא, שיווק והפצה בדגש על מכירה מקוונת (E-commerce) באמצעות פלטפורמה טכנולוגית ייחודית, של מותגי פרימיום לילדים. פעילותה של החברה מתמקדת בשני תחומי פעילות עיקריים – תחום המסחר הקמעונאי למותגי פרימיום בינלאומיים לילדים בדגש על פעילות מקוונת בשימוש בפלטפורמה טכנולוגית ייחודית תחת המותג Bubbles, ותחום שת"פ (באמצעות שותפויות בבעלות משותפת) עם בעלי זכויות במותגי פרימיום בינלאומיים לכלל קהל הצרכנים בנושא מסחר מקוון. ביום 25 ביולי 2022 הושלמה עסקת המיזוג עם חברת באבלס מותגים בע"מ ומיד לאחר מכן שונה שם החברה לבאבלס אינטרגרופ בע"מ הכל כמפורט בסעיף 2 להלן.

משרדיה הראשיים של החברה הינם ברחוב הפלד 7, חולון. החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל-אביב.

2. **הסכם מיזוג** – ביום 14 בינואר 2022, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם באבלס מותגים בע"מ (להלן: "מותגים"), חברה פרטית שהתאגדה ונרשמה בישראל העוסקת בייצור, ייבוא (בזיכיון רשמי ובלעדי), שיווק והפצה של מותגי פרימיום לילדים ונוער בגילאי 0-16 באמצעות מכירה מקוונת (E-COMMERCE), תוך שימוש בפלטפורמה טכנולוגית ייחודית, ובאמצעות חנויות פיזיות במודל זכיינות וסיטונאות. כמו כן, פועלת באבלס באמצעות מודל ייחודי בשם BNC לפיו היא מתקשרת בהסכמי שותפות עם מותגי פרימיום בינלאומיים להקמת פעילות E-COMMERCE לכלל הקהלים באמצעות שימוש בפלטפורמה הטכנולוגית של באבלס.

ביום 22 במרץ 2022, התקשרה החברה עם מותגים ובעלי מניותיה בהסכם להחלפת מניות במסגרתו תחזיק החברה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של באבלס מותגים בדילול מלא בתמורה לסך מניות רגילות של החברה אשר תהווה לאחר המיזוג 87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, בתמורה לכך יעבירו כל בעלי מניות באבלס מותגים את מניותיהם וזכויותיהם בבאבלס מותגים, כך שלאחר העברתם תחזיק החברה ב-100% ממניות החברה, בדילול מלא, ובכל זכות מכל מין וסוג שהוא בחברה. בתוך כך, במועד השלמת המיזוג, יוקצו למחזיקי ניירות ערך הממרים של באבלס מותגים, ככל שיהיו במועד השלמת המיזוג, כתבי אופציה (לא סחירים) של החברה כנגד ביטול ניירות הערך ההמרים של באבלס מותגים שהוחזקו על ידיהם ("עסקת המיזוג").

ביום 22 במאי 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את כל הפעולות וההתקשרויות במסגרת עסקת המיזוג וביום 19 ביולי 2022, התקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג (למעט תנאים מתלים שהצדדים הסכימו לוותר על קיומם). היות ומובייל מקס טכנולוגיות במסגרת עסקת המיזוג עם מותגים לא עמדה בתנאים פיננסיים כפי שנקבע בהסכם, הוסכם בין הצדדים כי בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, יוקצו לבעלי מניות באבלס 1,322,506 מניות נוספות של החברה כך שהיקף המניות המוקצות המצטבר לבעלי מניות באבלס יהווה כ-89.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. בהתאם לכך, ביום 25 ביולי 2022 הושלמה עסקת המיזוג. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג כאמור החברה מחזיקה במלוא הון המניות ובזכויות ההצבעה של באבלס מותגים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (להלן ביחד – "הקבוצה"). הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברה ושל באבלס מותגים על אף שמבחינה משפטית החברה היא הרוכשת של המניות, כאמור לעיל היות ובעלי השליטה של באבלס מותגים קבלו לידיהם את השליטה בחברה, נקבע כי באבלס מותגים הינה החברה

ביאור 1- כללי (המשך)

הרוכשת החשבונאית של הפעילות ולפיכך טופלה העסקה כרכישה במהופך שאינה מהווה צירוף עסקים. דוחות כספיים אלה (לרבות מספרי השוואה) משקפים את המשך המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של באבלס מותגים (הרוכשת החשבונאית). הוצאות בגין עסקת המיזוג בסך 12,746 אלפי ש"ח אשר נכללו בדוח על הרווח הכולל לשנת 2022 כוללות 6,637 אלפי ש"ח הוצאות בגין רישום למסחר ו 2,097 אלפי ש"ח הוצאות בגין תשלומים ליועצים ואגרות במזומן וכן תשלום מבוסס מניות בסך 4,012 אלפי ש"ח. ההוצאות בגין רישום למסחר בסך 6,637 אלפי ש"ח נקבעו בהתאם לשווי מכשיריה ההוניים של החברה (הרוכשת החשבונאית או הנרכשת המשפטית), מוכפלות בשיעור ההחזקות של בעלי המניות שהחזיקו בחברה ערב העסקה (10.8%). הדוחות הכספיים הוצגו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של חברת באבלס מותגים, הרוכשת החשבונאית בעסקה, והמידע ההשוואתי שהוצגו בדוחות אלה הוא של באבלס מותגים, למעט מידע השוואתי לגבי נתוני הרווח למניה והון המניות, המוצגים בהתאם להוראות נתוני הרוכשת המשפטית.

3. השפעת האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו לעלייה בשיעור האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בניסיון לרסן את האינפלציה, העלה בנק ישראל לאורך השנתיים האחרונות את שיעור הריבית, שעמדה על 0.1% באפריל 2022, ונכון למועד פרסום הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על 4.5% וזאת לאחר החלטתו האחרונה של בנק ישראל להוריד את הריבית ב 0.25%. החל מהרבעון השני של 2023 ועד פרוץ מלחמת חרבות ברזל (ראו גם ביאור 1'4 להלן), ניכרת התמתנות בסביבת האינפלציה הגבוהה אשר החלה כאמור בשנת 2022, בין היתר נוכח הופעתם של מספר אירועים כלכליים וגיאוגרפיים אשר השפיעו על רמות המחירים בעולם. בשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3%, דבר המעיד על התמתנות בעלייה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה במשק. החברה מושפעת מעלייה בשיעור הריבית בגין הלוואותיה אשר צמודות לריבית הפריים, כתוצאה מעלייה בשיעור הריבית כאמור לעיל, סך הגידול בתשלומי ריבית על הלוואות הסתכם בשנת 2023 לסך של 683 אלפי ש"ח ובשנת 2022 לסך של 232 אלפי ש"ח. בנוסף החברה מושפעת מעלייה בשיעור האינפלציה, בשל תשלומי השכירות ודמי הניהול לבעל הנכס שאותו החברה שוכרת, סך הגידול בתשלומי השכירות הסתכם ל 97 אלפי ש"ח בשנת 2023. (בשנת 2022 לא היו הסכמי שכירות צמודי מדד).

4. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בעקבות המתקפה הרצחנית של ארגון הטרור חמאס ב 7 באוקטובר, 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). החל מתחילת המלחמה, אתרי הסחר של החברה ממשיכים לפעול וחנויות החברה פועלות ככל שניתן במרכזי הקניות הפתוחים לקהל ובהתאמות לשעות הפעילות ולתנועת הקונים.

לאור האמור לעיל ובצל האי וודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם צמצום הוצאות שכר עובדים והחלפת ספקי IT לספקים שעלותם זולה יותר.

החברה רשמה בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד, הכנסות בסך של 2.2 מיליון ש"ח בגין מענק חרבות ברזל בגין חודשים אוקטובר, נובמבר ודצמבר 2023.

ביאור 1- כללי (המשך)

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניכרת השפעה מהותית לרעה של המלחמה על פעילות החברה. יחד עם זאת, לא ניתן להעריך בשלב זה את השלכות המלחמה על תוצאותיה של החברה בעתיד בצל אי הוודאות הרבה ביחס למשך והיקף המלחמה, והשלכותיה על כלכלת ישראל בכלל, על ענף הקמעונאות והחברה בפרט.

5. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה - באבלס אינטרגרופ בע"מ

הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה -

באבלס מותגים בע"מ (להלן: "מותגים") - חברה מאוחדת.

Brand new commerce בע"מ (להלן: "BNC") (לשעבר צחי פרח בע"מ) - חברה מאוחדת.

סב קומרס בע"מ (לשעבר צחי פריד יזמות בע"מ) - חברה מאוחדת.

אנדרז בע"מ - מוחזקת על ידי BNC - חברה מאוחדת

העוגן בע"מ - מוחזקת על ידי החברה - חברת מאוחדת

דה ניו די אופנה בע"מ - מוחזקת על ידי החברה- חברה מאוחדת

ונדום אופנה בע"מ - מוחזקת על ידי החברה- חברה מאוחדת

תלמקס אופנה בע"מ- מוחזקת על ידי החברה- חברה מאוחדת

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

בעלי עניין ובעלי - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. שליטה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

(א) בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסי והתחייבויות מסים נדחים, התחייבות בגין הטבות לעובדים נטו.

הדוחות על הרווח או הפסד מוצגים בהתאם לשיטת "מאפיין הפעילות של ההוצאה".

(ב) תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

(ג) רכישה במהופך

להלן העקרונות אשר יושמו בהקשר לטיפול החשבונאי ברכישת החברה על ידי החברה הבת, אשר טופלה בדרך של "רכישה במהופך":

1. הנכסים והתחייבויות של הרוכשת והנרכשת החשבונאית הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בספרים ערב העסקה.
2. העודפים וסעיפי ההון האחרים של הגוף המאוחד לאחר עסקת המיזוג הם אלה של הרוכשת החשבונאית (מותגים), שהינה החברה הבת המשפטית בסמוך לפני צירוף העסקים. מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר מניות נותר של החברה (החברה האם המשפטית).
3. הנרכשת החשבונאית הייתה שלד בורסאי נכון למועד העסקה. בעקבות העסקה לא נוצרו בגינה כל הפרשים מקוריים או מוניטין והפער בין התמורה לבין העלות של הנכסים נטו, של הנרכשת החשבונאית נזקף כהוצאות חד פעמיות בגין הרישום למסחר.
4. נתוני רווח או הפסד למניה עד למועד השלמת העסקה חושבו על ידי חלוקת ההפסד או הרווח של הרוכשת החשבונאית (מותגים) לתקופות המתייחסות בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות של מותגים שהיו קיימות במחזור בתקופות המתייחסות, כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הקצאת המניות. החל ממועד העסקה ואילך, הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שנקלחו בחשבון בחישוב הרווח או ההפסד למניה הינו של החברה.
5. מידע השוואתי המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופות שקדמו למועד העסקה הינו זה של הרוכשת החשבונאית.

(ד) מטבע הפעילות, מטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"), התוצאות והמצב הכספי של החברה, מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ה) מלאי

מבוצעת בחינה מדי תקופה של מצב המלאי וגילו ומבוצעת הפרשה למלאי איטי בהתאמה. סכום ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי של החברה וחברות מאוחדות לשנת 2023 הסכמה לסך של כ 321 אלפי ש"ח (בשנת 2022 לסך של כ- 531 אלפי ש"ח) מדיניות הפחתת המלאי בחברה הינה:

שנה	שיעור הפרשה
שנה ראשונה	ללא הפחתה
שנה שנייה	ללא הפחתה
שנה שלישית	25%
שנה רביעית	50%
שנה חמישית ואילך	100%

עלות המלאי נקבעת על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

(ו) רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	בעיקר %	
6-33	33	ריהוט וציוד משרדי
10	10	שיפורים במושכר
2-10	2	מבנים
15	15	כלי רכב

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

(ז) נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אתרי E-commerce, מערכות, טכנולוגיות ותוכנות בפיתוח עצמי

לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת.

תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

מחקר ופיתוח

עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחס לפיתוח של יכולות טכנולוגיות משמעותיות במערכת השיווק והמכירה אונליין של החברה ובגין פיתוח אתרי אינטרנט חדשים במגזר ה BNC) מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש.
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו.
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו.
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות.
- קיימים משאבים מתאימים: טכניים, כספיים, ואחרים אשר זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו.
- ניתן למדוד באופן מהימן את העלויות שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס וזאת על פי ניסיון העבר של החברה, כדלקמן:

%

אתרי E-commerce	20
מערכות, טכנולוגיות ותוכנות בפיתוח עצמי	20

החברה מהוונת עלויות בגין הקמה ופיתוח של אתר החברה ואתרי השותפויות, אשר מאפשר עיבוד של הזמנות והנגשת מידע למשתמשים, ומכירה בנכס לאור התקיימות התנאים לעיל, ראו גם נכס "מערכות טכנולוגיות ותוכנות בפיתוח עצמי" בביאור 12.

(ח) ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה.

ביאור 2-עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ט) הכרה בהכנסה ממכירה לסיטונאים עצמאיים וזכיינים עצמאיים

החברה מכירה בהכנסה ממכירת סחורות לסיטונאים וזכיינים קלאסיים כאשר השליטה על הנכס המועבר מועברת ללקוח / לזכייין בדרך כלל במועד מסירת הסחורה ללקוח או במעמד הרכישה בחנויות. בעת הערכה של מחיר העברה עבור מכירת המוצרים, החברה לוקחת בחשבון השפעתה של תמורה משתנה ותמורה שאינה במזומן.

הכרה בהכנסה ממכירות לקמעונאיות פיזיות (זכיינות תפעולית)

החברה עובדת עם רוב הזכיינים במודל זכיינות תפעולית כאשר הפדיון של החנות נרשם בספרי החברה והזכייין מידי חודש מחייב את החברה על פי חלקו בפדיון בהתאם להסכם. ההכרה בהכנסה במודל זה הינה כאשר השליטה על הנכס המועבר, מועברת ללקוח במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכרה בהכנסה מתחום המסחר המקוון

בחלק מאתרי הסחר המקוון החברה מכירה בהכנסה ממכירות אונליין כאשר השליטה על הנכס המועבר מועברת ללקוח במועד מסירת הסחורה ללקוח (הכנסות ברוטו), ובחלק מאתרי הסחר המקוון החברה מחייבת את השותף באתר מידי חודש בגין חלקה בהכנסות והכנסה מוכרת בעת הנפקת החשבונית לשותף (הכנסה בנטו).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות בכל תחומי ההכנסות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. בין השיקולים המשמשים בקביעה זו ניתן למנות את הבאים: החברה הינה האחראית העיקרית לקיום ההבטחה לאספקת הסחורה/שירות, סיכון המלאי לפני שהסחורה או השירות הועברו ללקוח מוטל על החברה, שיקול הדעת המתקיים לחברה בקביעת התמחור ועוד. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. באי התקיימותם של מאפיינים כאמור מוכרות הכנסות על בסיס נטו.

(י) מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

החברה יוצרת מס נדחה בגובה כל ההפרשים הזמניים שלה, כולל הפסדים מועברים, לאור צפי להכנסה חייבת בעתיד. צפי החברה מתבסס בעיקר על ניצול בפועל של הפסדים מועברים ועל ניצול של הפסדים מועברים בשנתיים הקרובות על בסיס תקציב החברה.

ביאור 2-עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(יא) חכירות

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה החברה מבצעת הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד תחילת החכירה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש :

<u>מספר שנים</u>	<u>בעיקר</u>	
מבנים	2-10	10
כלי רכב	3	3

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש. לפי ניסיון העבר של החברה ברוב המוחלט של המקרים האופציה הראשונה ממומשת ובהתאם תקופת החכירה כוללת את תקופת זמן זו.

(יב) מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:
 (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
 (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

השקעות במכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

נכסי חוב אשר מקיימים במצטבר שני התנאים הבאים: המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים תזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. יתר נכסי החוב אשר לא משתייכים למודל עסקי כאמור לעיל מסווגים בדרך כלל למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או:

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חזויים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חזויים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החזויים.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

2. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

(ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

התחייבויות פיננסיות**התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות

על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

יג) הפרשות

תביעות משפטיות- לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם, ראו ביאור 18ד' להלן.

יד) התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.

הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

א) תוכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות בעיקר כתוכניות להפקדה מוגדרת. לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה

משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו) מדידת שווי הוגן

שווי הוגן לצרכי מדידה וגילוי בדוחות הכספיים מבוסס על המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי ההוגן מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן וזאת תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים).
- רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

טז) הון מניות

מניות רגילות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות מוצגות כהפחתה מההון.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחרון לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(יז) שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**3. תיקון לתקן IAS 12, מיסים על הכנסה**

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכים בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

הוצאות פיתוח

הוצאות פיתוח מהוונות ונרשמות כנכס, החל מהשלב שבו הושגה היתכנות טכנולוגית, קיום כוונה ויכולת להשלים ולהשתמש (או למכור) את הנכס, צפוי שהנכס המפותח יפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד את עלויות הפיתוח באופן מהימן. לשם קביעת ההוצאה הכשירה להיוון, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס, עיתויים, שיעורי ההיוון ותקופת ההטבות הצפויה.

בחינת ירידת ערך מלאי

החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך מלאי ולצורך זאת מבצעת הערכה שוטפת של שווי המימוש נטו תוך שימת דגש על בחינת מחיר המכירה, כל זאת, תוך התחשבות במצבו הפיזי של המלאי, גיל המלאי ותחזיות הביקוש בהתייחס למוצרי החברה. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים. ככלל, מלאי שגילו עד שנתיים, לא מופחת היות ולהערכת החברה,

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים - (המשך):

ובהתבסס על ניסיון העבר של החברה יימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. מלאי שגילו עולה על שנתיים, אשר מוגדר על ידי החברה כמלאי איטי, מופחת בשיעור של בין 25% ל- 50% מערכו, מלאי שגילו עולה על 5 שנים מופחת במלואו.

נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

בקביעת סכומי המזומנים שיתקבלו ועיתויים נדרשת החברה להניח הנחות ולהפעלה של שיקול דעת.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. היות ותוצאותיהן של תביעות משפטיות כאמור נתונות להחלטת בתי משפט, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות ההנהלה

מדידה של הפסדי אשראי חזויים

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הישות מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

ביאור 4 – גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים**

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

1. רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
2. עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע. לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 5 - מזומנים שווי מזומנים ופיקדונות מוגבלים בשימוש

א. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		% ריבית	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
3,290	1,435		מזומנים למשיכה מיידית
-	285		שווי מזומן – קופות במזומן
69	72	0.04%	שווי מזומן – פיקדונות לזמן קצר
3,359	1,792		

ב. פיקדונות מוגבלים בשימוש

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,156	109	פיקדונות מוגבלים בשימוש לזמן קצר
1,156	109	
ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
25	-	פיקדונות מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
25	-	

בהתאם להסכמים למסגרת אשראי עליהם חתמה החברה מול תאגידים בנקאיים ואחרים, שיעבדה החברה פיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך כבטוחה לאותן מסגרות, הכספים משוחררים מהפיקדונות המוגבלים בהתאם לתנאי הסכמי ההלוואות הרלוונטיים.

ביאור 6 – לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
8,721	13,946	חובות פתוחים (1)
5,947	5,575	המחאות לגביה
2,017	1,660	כרטיסי אשראי לקבל
16,685	21,181	
(388)	(498)	בניכוי-הפרשה להפסדי אשראי
		(חובות מסופקים)
16,297	20,683	

(1) לרבות בגין רכישת "קבוצת ונדום", ראה ביאור 9 ג' להלן.

ביאור 6 – לקוחות (המשך)

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
435	388
(47)	110
388	498

יתרה ליום 1 בינואר
גידול (קיטון) בהפרשה במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. פרטים נוספים

1. תקופת האשראי ללקוחות הינה 90-30 ימים בממוצע.
2. אין לחברה תלות בלקוח אחד או בקבוצת לקוחות.
3. ראה ביאור 17 בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים.

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2023 :

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)				לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו	
				12-6 חודשים	12-24 חודשים
				מל 24 חודשים	סה"כ
אלפי ש"ח					
20,039				440	474
				408	21,361
9				44	119
				326	498

יתרת לקוחות לפני
הפרשה לחובות
מסופקים
יתרת הפרשה לחובות
מסופקים

ליום 31 בדצמבר 2022 :

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)				לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו	
				12-6 חודשים	12-24 חודשים
				מל 24 חודשים	סה"כ
אלפי ש"ח					
12,973				3,037	366
				309	16,685
68				46	26
				248	388

יתרת לקוחות לפני
הפרשה לחובות
מסופקים
יתרת הפרשה לחובות
מסופקים

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2,816	2,441	הוצאות מראש
1,690	1,309	מקדמות לספקים
75	61	עובדים
354	1,704	מוסדות ממשלתיים
4,935	5,515	

ביאור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
86	117	מלאי אריזות
14,851	14,155	מלאי מוצרים (1)
14,937	14,272	

(1) ההפסדים בגין ירידת ערך בהם הכירה החברה במהלך שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 321 אלפי ש"ח (בשנת 2022 כ- 531 אלפי ש"ח).

ביאור 9 – השקעות בחברות מוחזקות

שיעור ההחזקה בהון החברה המוחזקת (במישרין ו/או בעקיפין), ליום:		שם החברה המוחזקת
31 בדצמבר		
2022	2023	
100%	100%	באבלס מותגים בע"מ (ראה ביאור 1(5) לעיל)
100%	100%	Brand new commerce בע"מ (ראה סעיף 9א' להלן)
100%	100%	סב קומרס בע"מ (ראה סעיף 9א' להלן)
100%	100%	אנדרז בע"מ (ראה סעיף 9ב' להלן)
-	50.9%	העוגן
-	50.01%	דה ניו די אופנה בע"מ
-	50.01%	ונדום אופנה בע"מ
-	50.01%	תלמקס אופנה בע"מ

ביאור 9 – השקעות בחברות מוחזקות- (המשך)

א. השקעה בחברות מאוחדות –

commerce בע"מ (לשעבר צחי פרח בע"מ) (להלן - BNC) פועלת בתחום מכירות מקוונות הן של אתר באבלס והן באמצעות שת"פים אסטרטגים עם חברות נוספות בעלות מותגי פרימיום בינלאומיים בתחום האופנה ותחומים משיקים נוספים (שותפויות) (BNC&Added Value Partnership). כגון (Vendom-online.com ,Robertovino.com).

כמו כן, לחברה יש חברה מאוחדת נוספת בשם סב קומרס בע"מ (לשעבר צחי פריד יזמות בע"מ) (להלן - "סב קומרס") אשר פועלת בשיווק ומכירה מקוונים של תכשיטי המותג סברובסקי בישראל, באמצעות זכאותה לשיעור של 25% מזכויות הרווחים במיזם משותף המתוכנן להתנהל באמצעות חברה בע"מ (טרם הוקמה) אשר תוחזק יחד עם היבואן הרשמי למכירת תכשיטי סברובסקי בישראל - חברת א.ילון חברה למסחר בע"מ וכן על ידי צד ג' נוסף.

במהלך ינואר 2021 נחתם הסכם בין לבין BNC ו- סב קומרס ובעלי מניותיהם, קרי יהודה לזר ("יודי"), חיים חי נחום ("חיים") ויצחק שלום פריד ("צחי"), לפיו תרכוש מותגים את מלוא החזקותיהם ב-BNC ו- סב קומרס כנגד הקצאת מניות במותגים.

ערב הרכישה בעלי השליטה במותגים, יודי וחיים, החזיקו בחברת BNC בשיעור של 60% והתקיימה להם שליטה בגינה ואילו צחי החזיק בכל מניות המיעוט (קרי, 40% ממניות BNC). בהתאם, הפער בין השווי ההוגן של התמורה ששולמה על ידי צחי (קרי, השווי ההוגן של חלק החזקותיו) וערך הספרים המיוחס לחלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה נכון לאותו מועד, נזקף ישירות להון תחת "קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה". נוסף על כך, מותגים רכשה את מלוא הון המניות של חברת סב קומרס מצחי.

לאחר השלמת המיזוג החזקותיהם של יודי, חיים וצחי, במישרין ובעקיפין היו כדלקמן: יהודה 40%, חיים 40% וצחי 20%. בנוסף, בכפוף לעמידה ביעדים מוגדרים שנקבעו, יהיה זכאי צחי לכמות ידועה ומוגדרת נוספת של מניות מותגים אשר בהתמלאותם אחזקתו של צחי במותגים תגדל עד לשיעור של 33% (מההון של מותגים נכון למועד חתימת הסכם המיזוג). בעקבות עסקת המיזוג של שנת 2022 החזקתו של צחי בחברה הנה 23.65% ומותגית בעמידה ביעדים אל מול שותפיו טרם עסקת המיזוג. מחויבות החברה כלפי צחי לתמורה מותגית כאמור הינה לכמויות ידועות ומוגדרות של מניות לכן, הינה מהווה מכשיר הוני.

בנוסף לאמור, רכישת מלוא החזקותיו של צחי בחברת סב קומרס אשר הנכס היחיד שהוחזק בבעלותה שיקף את זכאותה לשיעור של 25% מזכויות הבעלות במיזם משותף באמצעות חברה בע"מ, טופלה כרכישה של חברה אשר אינה מהווה "עסק" כהגדרת מונח זה ב- IFRS 3. רכיב זה בעסקה טופל במועד הרכישה כהנפקת מניות בתמורה שאינה במזומן בהתבסס על השווי ההוגן של חברת סב קומרס בע"מ (סך של כ- 6 מיליון ש"ח), כאשר השווי ההוגן כאמור יוחס במלואו לנכס הפיננסי המוחזק במסגרתה (הזכויות במיזם סברובסקי).

לטובת קביעת שיעור ההחזקה בחברה אשר יונפק לבעלי מניות BNC ו- סב קומרס התבססו הצדדים על הערכת שווי חיצונית.

ב. השקעה בחברה מאוחדת – אנדרז בע"מ (להלן - "Underzz") במהלך חודש פברואר, 2021, הקימה מותגים, באמצעות BNC, יחד עם צד ג' שהינו יבואן בעל מותגים בינלאומיים בתחום ההלבשה התחתונה (להלן - "השותף") את Underzz. שיעור החזקותיה של BNC באנדרז היה 49% וביולי 2022 שיעור ההחזקה של BNC ב- Underzz עלה ל- 100%.

Underzz פועלת לשיווק ומכירה של מותגי פרימיום בינלאומיים בתחום ההלבשה התחתונה באמצעות מסחר מקוון.

Underzz החלה פעילות והחלה להפיק הכנסות במהלך חודש יולי 2021.

ביאור 9 – השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. רכישת קבוצת ונדום

1. ביום 21 במאי, 2023 חתמה החברה על הצעה לרכישת מלוא מניות קבוצת ונדום במסגרת הליך הסדר הנושים, יחד עם ריימל יבוא ושיווק (להלן: "ריימל").
2. בהמשך לאמור בסעיף 1 לעיל, ביום 26 ביוני, 2023 התקבל אישור בית משפט לתנאי הרכישה, כפי שעודכנו, ולהשלמת רכישת קבוצת ונדום יחד עם ריימל, וזאת בתמורה לסך 2.54 מיליון ש"ח, וכן תשלומים נוספים בסך של עד כ-2 מיליון ש"ח בהתאם ליעדים. (החברה שילמה כ- 1.17 מיליון ש"ח בגין הרכישה ו 250 אלפי ש"ח בגין עלויות עסקה).
3. כתוצאה מהעסקה כאמור החברה מחזיקה יחד עם ריימל 100% מהון המניות של קבוצת ונדום, כאשר החלוקה בין החברה לריימל הינה 50.01%-ו 49.9% בהתאמה.
4. ביום 4 בספטמבר 2023 הושלמה עסקת רכישת קבוצת ונדום.

ד. עסקת הקמת חברת העוגן בע"מ

- ביום 12 במרץ 2023, התקשרה החברה עם צדדים שלישיים, בהסכם להקמת חברה פרטית ("חברת הפעילות") אשר תייבא, תשווק ותמכור רהיטי יוקרה ומוצרי הום דקור בישראל ("המוצרים" ו-"ההסכם", בהתאמה) וביום 15 במרץ, 2023 הוקמה חברת הפעילות תחת השם "העוגן הום ייבוא ושיווק בע"מ" (להלן: "העוגן").
- בהתאם להסכם האמור החברה מחזיקה ב-51% מהון המניות המונפק של העוגן ואילו הצדדים השלישיים מחזיקים ב-49% מהון המניות של העוגן.
- הפעילות אשר מבוצעת על ידי חברת העוגן כאמור הינה בקמעונאות פיזית ומכירה מקוונת (E-Commerce) באמצעות חברת ברנד ניו קומרס בע"מ (חברה נכדה).

ביאור 10 - רכוש קבוע
א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר 2023					עלות
סה"כ	כלי רכב	מבנים	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	
אלפי ש"ח					
3,137	-	695	817	1,625	יתרה ליום 1 בינואר 2023
4,433	-	2,386	555	1,492	תוספות במשך השנה
237	-	-	237	-	עלויות אשראי שהונו*
7,807	-	3,081	1,609	3,117	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
פחת שנצבר					
982	-	7	373	602	יתרה ליום 1 בינואר 2023
636	-	57	132	447	תוספות במשך השנה
1,618	-	64	505	1,049	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
6,189	-	3,017	1,104	2,068	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
					*שיעור ההיוון ששימש לקביעת עלויות 7%
ליום 31 בדצמבר 2022					עלות
סה"כ	כלי רכב	מבנים	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	
אלפי ש"ח					
3,457	1,000	695	601	1,161	יתרה ליום 1 בינואר 2022
680	-	-	216	464	תוספות במשך השנה
(1,000)	(1,000)	-	-	-	גריעות במשך השנה
3,137	-	695	817	1,625	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
פחת שנצבר					
1,073	395	6	298	374	יתרה ליום 1 בינואר 2022
354	49	1	75	228	תוספות במשך השנה
(444)	(444)	-	-	-	גריעות במשך השנה
983	-	7	373	602	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
2,154	-	688	444	1,023	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ביאור 11 – חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל - 10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינת סבירות מימוש הארכת האופציות בהתאם להסכמי החכירה. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות אופציה אשר סבירות מימושה הוערכה כוודאית באופן סביר, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם את מימוש האופציות.

א. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (באלפי ש"ח)

סה"כ	כלי רכב	מבנים	עלות:
4,477	364	4,113	יתרה ליום 1 בינואר 2023
			תוספות במשך השנה:
10,528	305	10,223	חכירות חדשות
(601)	-	(601)	קבלת השתתפות ממשכירים
(1,793)	-	(1,793)	גריעה בגין חכירות שהופסקו
12,611	669	11,942	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			פחת שנוצר:
2,364	195	2,169	יתרה ליום 1 בינואר 2023
			תוספות במשך השנה:
1,043	79	964	פחת והפחתות
(1,103)	-	(1,103)	גריעת פחת נוצר בגין חכירות שהופסקו
2,304	274	2,030	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
10,307	395	9,912	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023
			עלות:
3,137	253	2,884	יתרה ליום 1 בינואר 2022
			תוספות במשך השנה:
1,340	111	1,229	חכירות חדשות
4,477	364	4,113	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			פחת שנוצר:
1,246	131	1,115	יתרה ליום 1 בינואר 2022
			תוספות במשך השנה:
1,118	64	1,054	פחת והפחתות
2,364	195	2,169	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
2,113	169	1,944	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

ביאור 11 – חכירות (המשך)

ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
52	527
694	1,599

הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. גילויים בדבר התחייבויות בגין חכירות

למידע בדבר סכומי ומועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה של החברה ראה ביאור 4'17
ביאור 12 – נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה

סה"כ	מערכות, טכנולוגיות ותוכנות בפיתוח עצמי אלפי ש"ח	אתרי E-commerce
6,324	4,854	1,470
3,201	3,201	-
9,525	8,055	1,470
1,468	953	515
1,271	1,049	222
2,739	2,002	737
6,786	6,053	733

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2023
היוון עלויות פיתוח
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2023
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	מערכות, טכנולוגיות ותוכנות בפיתוח עצמי	אתרי E-commerce
3,146	1,840	1,306
3,014	3,014	-
164	-	164
6,324	4,854	1,470
596	172	424
872	781	91
1,468	953	515
4,856	3,901	955

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2022
תוספות במשך השנה
כניסה לאיחוד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2022
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ביאור 12 – נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	61	98	הוצאות מכירה ושיווק
412	685	1,173	הוצאות הנהלה וכלליות
412	746	1,271	

ג. פרטים נוספים

באשר לתקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים ראה ביאור 12' לעיל.

ביאור 13 - אשראי לזמן קצר והתחייבויות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

חלויות שוטפות של הלוואות, אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
14,805	18,834	הלאות ז"ק : פריים + 2.5%-3%	אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,935	1,748	משיכת יתר : 8.5%-12.55%	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
16,740	20,582	פריים + 1.25%-2.5%	

התחייבויות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית (1)	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
6,529	7,793	פריים + 1.25%	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,935)	(1,748)	פריים + 1.25%-2.5%	בניכוי - חלויות שוטפות
4,594	6,045		

(1) שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. פרטים נוספים

1. למידע בדבר אמות מידה ושעבודים ראה ביאור 18'.

ביאור 14 – ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,730	2,865
4,136	2,251
673	1,204
7,539	6,320

התחייבויות שוטפות

חובות פתוחים

שטרות לפירעון

כרטיסי אשראי

ביאור 15 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,603	1,004
932	371
245	413
1,449	551
640	1,414
115	806
182	183
5,166	4,742

עובדים ומוסדות בגין שכר

מקדמות מלקוחות

מוסדות ממשלתיים

הוצאות לשלם

הכנסות מראש

הפרשה למסים שוטפים

אחרים

באור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח קצר. דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם לעובדים פיצויים בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכניות הפקדה מוגדרת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963 (להלן - "סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין").

במהלך חודש דצמבר 2021 הוחתמו כלל עובדי החברה על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. ההפקדות השוטפות של החברה בקופות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים. הפקדות כאמור מטופלות בהתאם לעקרונות IAS 19 המתוקן (2011), הטבות עובד, המתייחסות לתוכנית להפקדה מוגדרת. הסכומים שישולמו כאמור לא יכללו בדוחות על המצב הכספי של החברה.

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

5,727	5,377
2,255	61
1,902	1,877
9,884	7,315
4,157	1,938
5,727	5,377

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי*

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

חייבים ויתרות חובה

צדדים קשורים

סה"כ נכסים פיננסיים

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים

ספקים

זכאים ויתרות זכות

צדדים קשורים

סה"כ התחייבויות פיננסיות :

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

*זכות לרווחים מפעילות האונליין של מותג סברובסקי בישראל, למידע נוסף ראו ביאור פא'

ג. שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, ספקים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך. בשל אופיים ומועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים.

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

בנוסף לאמור, חלק מיתרת התחייבויות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר נושאות ריביות בשיעור משתנה במבוסס על הפריים בתוספת מרווח קבוע.

ליום 31 בדצמבר 2023, בחנה החברה את השווי ההוגן להנכס הפיננסי בגין פעילות סברובסקי.

להלן תיאור נתונים משמעותיים שאינם נצפים המשמשים להערכה:

טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם נצפים	טווח (ממוצע משוקלל)	רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים
נכס פיננסי	שיעור הצמיחה הצפוי לתזרימי המזומנים לטווח ארוך בשנה המייצגת	4%	5% גידול/ירידה בשיעור הצמיחה יביא לגידול/קיטון בשווי ההוגן עד 1,528 אלפי ש"ח
	מרווח גולמי לטווח הארוך	90%	
	שיעור ההיוון המשוקלל (WACC)	21.1%	גידול של 1% בשיעור הניכיון יקטין את שווי ההוגן ב 291 אלפי ש"ח.

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

2022	2023	
אלפי ש"ח		
6,068	5,727	יתרה ליום 1 בינואר
341	350	ברווח או הפסד
5,727	5,377	יתרה ליום 31 בדצמבר

ד. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מורכבות מהלוואות ואשראי, זכאים ויתרות זכות אחרות. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מזומנים, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה. החברה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי, וסיכון נזילות בגין פעילותה. האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. מנכ"ל החברה אחראי על ניהול הסיכונים, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הנהלת החברה. מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה.

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

1. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכון מחיר אחרים כגון סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים לרבות בגין לקוחות הפעילות השוטפת של החברה.

2. סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ. החשיפה של החברה לסיכון של מטבע חוץ קשורה בעיקר לעובדה שעיקר ההכנסות נקובות במטבע ש"ח המהווה את מטבע פעילותה של החברה ואילו חלק מקניות המלאי של החברה נקובות ביורו או בדולר. לרוב, על פי מדיניות החברה, צמצום החשיפה בגין סיכון מטבע חוץ מבוצע על ידי הקבלה של מטבע הקניה ומטבע המכירה או התאמת מחירי המכירה למטבע הרכישה הרלוונטי ככל שניתן בנסיבות המקרה.

בגין החשיפה כאמור נוהגת החברה מעת לעת לעדכן את מחירון מחירי המכירה ללקוחותיה של המוצרים המיובאים והנקובים במטבע חוץ.

3. סיכון אשראי ויתרת לקוחות

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח וכתוצאה מכך ייגרם לחברה הפסד. סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות מאפיינים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים.

החברה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות ונכסי חוזה כמו גם מיתרות חובה בגין עסקאות עם צדדים קשורים). במהלך העסקים הרגיל, החברה מעניקה אשראי ללקוחותיה. היקף האשראי המוענק לכל לקוח תלוי, בין היתר, בהיקף הפעילות של הלקוח עם החברה, ההיכרות עם הלקוח, מצבו הפיננסי וכיו"ב. לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי. מכירות סיווגיות מתבצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה, ומכירות קמעונאיות מתבצעות בעיקר במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי. מרבית מכירות החברה מתבצעות במסגרת רשת חנויות אותן היא מפעילה. עיקר החובות של הלקוחות בגין מכירות אלו הינן מול חברות כרטיסי האשראי. האשראי הניתן על ידי החברה ללקוחותיה הסיטונאים והאחרים נובע ממגוון רחב של לקוחות. מרבית האשראי הניתן על ידי החברה לזכייניה מגובה בערבויות (אישיות, מזומן, שיעבוד כרטיסי אשראי ושטרי חוב) אותן העמידו הזכיינים לטובת החברה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר. החברה מבצעת מחיקה של נכסים פיננסיים כאשר לדעת החברה אפסו הסיכויים לגבייה, כגון במצבים בהם הלווה נמצא בהליכי פירוק או פשיטת רגל. בנוסף, מבצעת החברה הפרשה כללית בגין יתרות לקוחות תוך התייחסות לחובות לקוחות מבוטחים וכאלו שאינם, ועל בסיס ניסיון העבר של החברה. ליום 31 בדצמבר 2023 יתרות המזומנים ושוי המזומנים מופקדים, ברובם בתאגידים בנקאיים שונים בישראל. ההנהלה מבצעת באופן שוטף הערכה בדבר איתנותם הפיננסית של המוסדות הפיננסיים עימם החברה מתקשרת. בהתאם, להערכת הנהלת החברה סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו נמוך.

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. החברה עוקבת באופן שוטף אחר דרישות תזרים המזומנים ומוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות וסכומים הדרושים להשקעות ולפיתוח עסקי החברה.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של התחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)

	עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
ספקים ונותני שירותים	6,320	-	-	-	-	-	6,320
זכאים ויתרות זכות	1,555	-	-	-	-	-	1,555
צדדים קשורים	929	-	-	-	-	-	929
התחייבות בגין חכירה	1,893	1,861	1,466	1,447	1,447	6,749	14,863
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים	21,039	1,590	1,495	1,468	183	2,743	28,518
סה"כ	31,736	3,451	2,961	2,915	1,630	9,492	52,185

ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח)

	עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
ספקים ונותני שירותים	7,539	112	-	-	-	-	7,651
זכאים ויתרות זכות	4,883	-	-	-	-	-	4,883
צדדים קשורים	950	-	-	-	-	-	950
התחייבות בגין חכירה	1,666	775	556	-	-	-	2,997
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים	18,658	1,412	961	295	8	-	21,334
סה"כ	33,696	2,299	1,517	295	8	-	37,815

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק

הטבלאות שלהלן מדגימות את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר והיורו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

ההשפעה על ההון	ההשפעה על הרווח לפני מס	השינוי בשער החליפין של	
אלפי ש"ח		הדולר	
(911)	911	10%	2023
(437)	437	10%	2022
ההשפעה על ההון	ההשפעה על הרווח לפני מס	השינוי בשער החליפין של	
אלפי ש"ח		האירו	
-	-	-	2023
(291)	291	10%	2022

ניתוח רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן

ההשפעה על ההון	ההשפעה על הרווח לפני מס	השינוי במדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
(5)	5	5%	2023
(-)	-	5%	2022

ניתוח רגישות לשינוי בריבית הפריים

ההשפעה על ההון	ההשפעה על הרווח לפני מס	השינוי בריבית הפריים	
אלפי ש"ח			
(1,199)	1,199	5%	2023
(878)	878	5%	2022

ביאור 17 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבויות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
(6,020)	(1,144)	(3,679)	(1,197)	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2021</u>
(8,383)	(642)	(495)	(7,246)	תזרים מזומנים
(242)	(242)	-	-	שינויים אחרים
(14,645)	(2,028)	(4,174)	(8,443)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>
(9,552)	(1,573)	(2,355)	(5,624)	תזרים מזומנים
649	1,387	-	(738)	שינויים אחרים
(23,548)	(2,214)	(6,529)	(14,805)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>
(5,630)	(1,599)	(1,807)	(2,224)	תזרים מזומנים
(7,419)	(7,168)	(251)	-	שינויים אחרים
(36,597)	(10,981)	(8,587)	(17,029)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</u>

ביאור 18 - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים

א. שעבודים, ערבויות ובטחונות

החברה העמידה ערבות בסך 420 אלפי ש"ח להבטחת תשלום שכ"ד, כמו כן מותגים מעמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות וכן לקיום התחייבויותיה למול ספקיה. סך הערבויות שנתנה באבלס מותגים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכמו בכ- 140 אלפי ש"ח ובכ- 206 אלפי ש"ח בהתאמה. כנגד הערבויות הנ"ל והתחייבויות בנקאיות נוספות העמידה החברה פיקדונות משועבדים ספציפית בסך של 109 אש"ח.

ב. התקשרויות

1. למועד הדוח על המצב הכספי קשורה החברה בהסכמי הפעלה עם מספר מפעילים בישראל. על פי מודל ההפעלה המעוגן בהסכם ההפעלה, המלאי בחנויות הינו בשליטת החברה והמכירות הקמעונאיות הן מכירות של החברה כאשר מפעילי החנויות זכאים לדמי הפעלה בשיעור מסוים מהיקף המכירות בתמורה להפעלת החנויות.
2. למועד הדוח על המצב הכספי קשורה החברה בהסכמים עם מספר זכיינים בישראל. על פי הסכמי ההתקשרות עימם, המלאי בחנויות מועבר לשליטת הזכיינים במועד המסירה והמכירות הקמעונאיות הן מכירות של הזכיינים. תפעול החנויות, השכרתן והפעלתן הינם באחריותם המלאה של הזכיינים.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

3. הסכם הפצה עבור מותגי CWF
ביום 27 באפריל 2016 חתמה באבלס מותגים על הסכם ההפצה עם C.W.F Children Worldwide Fashion SAS ("CWF"), מכוחו לבאבלס מותגים ניתנה זכות בלעדית לייבוא, שיווק ומכירה (לרבות באמצעות מכירות באינטרנט) בישראל של המוצרים תחת סימני המסחר: BOSS (Hugo Boss), Kenzo Kids (באופן מוגבל) (בסעיף זה: "המותגים"). יצוין, כי CWF עצמה איננה הבעלים של המותגים, כי אם רק בעלת זכויות במותגים. בהסכם נקבע מינימום הזמנה לכל עונה, וכן נקבעו הוראות לגבי אופן הצגת המותגים וסוגי הקמעונאים שבאבלס מותגים יכולה לעבוד איתם לצורך שיווק והפצה של המותגים. תקופת ההסכם עד סיום מכירות עונת סתיו-חורף 2025.
4. הסכם שיתוף פעולה להפעלת חנויות HUGO BOSS
בשנת 2019 התקשרה מותגים עם חברת CWF בהסכם זיכיון להקמה ותפעול של חנויות בארץ למכירת מותגי HUGO BOSS. רשת החנויות תחת שם BOSS/HUGO BOSS משמש כשם החנות ושם סימן מסחר (בסעיף זה: "המותג"). במסגרת ההסכם העניקה CWF זיכיון בלעדי למותגים להפעלת חנויות תחת המותג. על אף האמור CWF תהיה רשאית להמשיך למכור מוצרים תחת המותג באופן ישיר. הסכם זה פקע בתום שנת 2023, אולם הצדדים דנים על הארכתו ובתקופת הביניים ממשיכים לעבוד על פי ההבנות העסקיות בהסכם המקורי. מבלי לגרוע מהאמור מובהר כי אין כל וודאות כי התקשרות הצדדים בהסכם כאמור אכן תוארך לתקופה נוספת.
5. הסכם לשיווק המותגים Replay ו-R&S (ריפליי ילדים) (להלן "המותגים")
ביום 7 ביולי 2019 התקשרה מותגים בהסכם שיווק עם חברת אינטר בוקס פאשן בע"מ ("אינטר בוקס"), היבואנית הרשמית של המותגים בהסכם לשיווק ומכירה של המותגים בערוצי השיווק של מותגים. במסגרת ההסכם העניקה אינטר בוקס למותגים את הזכות למכור ולשווק את המותגים. בהסכם נקבע מינימום הזמנה לכל עונה, וכן נקבעו הוראות לגבי אופן הצגת המותגים וסוגי הקמעונאים שמותגים יכולה לעבוד איתם לצורך שיווק והפצה של המותגים. הסכם זה פקע בתום שנת 2023, אולם הצדדים דנים על הארכתו ובתקופת הביניים ממשיכים לעבוד על פי תנאי ההסכם המקורי.
6. הסכם רישיון "Pierre Cardin" (להלן: "המותג")
בתאריך 23 בספטמבר 2022 התקשרה מותגים בהסכם עם רוברטו וינו אונליין בע"מ (חברה המוחזקת ב- 50% על ידי BNC) לפיו הומחה עבורה רישיון בלעדי מ Macro Brand Management & Licensing Zrt המקנה זכות שימוש בלעדית בשם המותג וסימני המסחר וכן זכות בלעדית לייצור ושיווק בגדי ילדים והנעלה בישראל ובגדה המערבית. תקופת ההסכם הינה החל מיום 1 לספטמבר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2026. ההסכם קובע תשלומי תמלוגים בגין הרישיון במשך תקופת ההסכם בשיעורים המפורטים בהסכם מהמכירות נטו בגין מוצרים הנושאים את שם המותג או סימניו אשר ימכרו על ידי מותגים בטריטוריה (להלן: "תמלוגי מכירות"). על אף האמור, נקבעו בהסכם תמלוגי מכירות מינימאליים שנתיים ללא תלות במכירות המוצרים, אשר להערכת ההנהלה לא מהותיים ביחס להיקף פעילותה ("תמלוגים מינימליים").
7. הסכם בלעדי לייצור שיווק והפצה למותגים Roberto VINO ו-W-Jeans נשים
ביום 9 ביוני 2023, התקשרה הקבוצה עם חברת ריימל יבוא ושיווק בע"מ, בהסכם זיכיון בלעדי לעיצוב, ייצור, שיווק והפצה של פריטי הלבשה ואביזרי אופנה לנשים של המותגים Roberto VINO ו-W-Jeans. הזכויות אשר הוענקו לחברה בהתאם להסכם הנם למדינת ישראל ושטחי אי"ש וכוללות פריטי הלבשה (לרבות נעליים והלבשה תחתונה), אביזרים, תיקים, בשמים ואקססוריז בסגמנט הנשים. בהמשך לכך, ביום 26 ביולי, 2023 כי הסתיים שלב האפיון וההסכמים עם הספקים השונים לצורך הטמעה ועליה לאוויר של אתר רוברטו וינו העולמי, תוך מתן דגש בשלב הראשוני על מכירות אונליין בשוק האמריקאי.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

בהמשך להמחאת הזכויות כאמור הוסכם בין מותגים לבין ריימל ייבוא ושיווק בע"מ, המחזיקה ב- 50% מחברת רוברטו וינו אונליין בע"מ (להלן: "ריימל") כדלקמן:

- ריימל תהיה היצרנית, של המוצרים והכל בהתאם למנגנונים להלן.
- מותגים תהיה הייבואנית, המפיצה והמשווקת הבלעדית של מוצרי הילדים.
- מותגים תשא בתשלומי התמלוגים לבעלת המותג בהתאם להסכם הרישיון הראשי וביחס למוצרי הילדים ("התמלוגים").
- מותגים תפעל לעריכת מפרטי המוצרים והכמויות הנדרשות ובהתאם לבחירתה החל ממועד החתימה ולמשך תקופת ההסכם יפעלו הצדדים בהתאם לחלופות מתווה הפעילות להלן:

- ריימל תהיה אחראית לייצור המוצרים אשר ימכרו באמצעות מותגים.
- מותגים תייצר את המוצרים בעצמה או באמצעות צד ג' וריימל תהיה זכאית לתשלום מסך המכירות.

8. בקשר עם התקשרויות לרכישת BNC ו - סב קומרס, ראה ביאור 9' לעיל.

9. בקשר עם התקשרות לרכישת קבוצת ונדום, ראה ביאור 9' לעיל.

10. בקשר עם התקשרות החברה בהסכם מיזוג עם חברה ציבורית, ראה ביאור 1 לעיל.

11. ביום 24 בינואר 2022, התקשרה מותגים בהסכם זיכיון לפתיחת חנות באבלס בשרפרעם. החנות התחילה לפעול במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022. כמו כן, ביום 26 בינואר 2022, התקשרה מותגים בהסכם זכיינות עם זכייין קיים ברשת הממוקמת בבאר שבע משנת 2019, לפתיחת חנות באבלס ברהט. החנות החלה לפעול ביום 23 בפברואר 2022. לאחר פתיחת שתי חנויות אלו מספר החנויות הפיזי של הקבוצה מסתכם ל- 16 חנויות מתוכן 14 חנויות של המותג באבלס ו- 2 נוספות של המותג Boss (kids).

12. ביום 16 לינואר 2023, התקשרה מותגים בהסכם הלוואה על סך של 5 מיליון ש"ח עם גוף מוסדי ישראלי. ההלוואה תישא ריבית שנתית משתנה לא צמודה בטווח של פריים + 2%-3%. ההלוואה תיפרע ב-8 תשלומים חודשיים רצופים, כאשר תשלום הפירעון הראשון בגין הקרן יחול בחלוף שלושה חודשים ממועד ההלוואה. במסגרת ההלוואה התחייבה באבלס מותגים להעמיד את הבטוחות הבאות: (1) העמדת שטר חוב מטעם באבלס מותגים להבטחת ההלוואה ("שטר החוב"); (2) ערבות בעלי השליטה בחברה, ביחד ולחוד, לפירעון שטר החוב. במסגרת הסכם הלוואה מיום ה 16 לינואר 2023, החברה קיבלה הלוואות נוספות בסך של 4.9 מיליון ש"ח ובריבית של פריים + 2%-3%. במהלך שנת 2023 פרעה החברה כ 7.2 מיליון ש"ח הלוואות לגוף המוסדי כך שיתרת ההלוואות נכון לתאריך המאזן הינה כ 2.7 מיליון ש"ח.

ביום 23 במאי, 2023 לאחר משא ומתן וכחלק מאסטרטגיית החברה להתאמת מוצרי האשראי לפעילותה המתפתחת ובמעמדה כחברה ציבורית חלף הסכמי העבר בכובעה כחברה פרטית, התקשרה החברה באמצעות באבלס מותגים וברנד ניו קומרס בע"מ (חברה נכדה) בהסכמי מסגרת אשראי עם שני תאגידים בנקאיים מובילים לפיו הועמדו לבאבלס מותגים מסגרות אשראי לניצול עתידי בהתאם לצרכיה בסך כולל של כ- 23.5 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח נוצלו 21.5 מיליון ש"ח ממסגרות האשראי. סכומים אשר ינוצלו מתוך מסגרת האשראי כאמור יישאו ריבית פריים + 2%-3% בממוצע. במסגרת מתן האשראי כאמור התחייבה באבלס מותגים לעמידה בהתניות פיננסיות אשר תחושבנה על בסיס דוחותיה הכספיים של באבלס מותגים, ראה סעיף ג' להלן.

13. החברה התקשרה בחודש מרץ 2023 בהסכם חכירת נכס לתקופה של 10 שנים שתסתיים בשנת 2033. לאור האמור, החברה הכירה ביום 31 במרץ בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסך של כ 10.2 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ג. התחייבויות לאמות מידה פיננסיות

למותגים התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות לנותני האשראי שלה, להלן אמות המידה הפיננסיות אליהן החברה מחויבת:

- א. הרווח הנקי השנתי לא יפחת מ- 1 מיליון ש"ח.
- ב. שיעור ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ 25% מהמאזן המוחשי וכן לא יפחת מ 10 מיליון ש"ח.
- ג. ההון העצמי המוחשי של מותגים יגדל מידי שנה ב 2 מיליון ש"ח לפחות (ההון העצמי לשנת 2024 ביחס להון עצמי 2023) וזאת עד להגעה להון עצמי בסך 16 מיליון ש"ח ו 30% מהמאזן המוחשי. ממועד זה ואילך ההון העצמי המוחשי של מותגים לא יפחת מ 16 מיליון ש"ח ו 30% מהמאזן המוחשי כאמור מידי שנה.
- ד. ה-EBITDA של חברת מותגים לא תפחת מ 3.5 מ' ש"ח.
- ה. יחס מימון בנקאי להון חוזר החל ממאזן שנת 2022 ואילך לא יעלה על 80%.

כמו כן, קיימים שעבודים שוטפים כלליים מלאים מנותני האשראי של החברה על החברה וקיימת מגבלה למכירת מניות החברה ללא הסכמת בעלי השעבודים הכלליים השוטפים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ד. התחייבויות תלויות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

תביעה מול קניון TLV תל אביב (הקניון)

במסגרת ההליך כאמור, ביום 16 לאוגוסט 2021 הגיש קניון העיר תל אביב (להלן: "הקניון") תביעה כספית לבית משפט השלום בתל אביב בסך של 1,921 אלפי ש"ח נגד החברה. בתביעה נטען כי החברה הפרה את הסכם השכירות שנכרת בינה לבין הקניון ביום 26 ליולי 2017 (להלן: "הסכם השכירות"), בכך שהודיעה על ביטול הסכם השכירות בפברואר 2020, לא שילמה דמי שכירות, דמי ניהול ותשלומי חשמל.

סכום התביעה מורכב מחוב נטען בגין דמי שכירות, דמי ניהול וחשבונות חשמל, פיצוי מוסכם לפי הסכם השכירות, תשלום דמי השכירות עד לתום תקופה האופציה הראשונה וקנסות שונים.

ביום 5 בדצמבר 2021 הגישה החברה כתב הגנה בו דחתה את מלוא טענות הקניון. בנוסף הגישה החברה כנגד הקניון תביעה שכנגד על סך 500 אש"ח, בגין הצגת מצגי שווא על ידי הקניון, ניהול רשלני של הקניון, ונזקים שנגרמו לחברה בשל התנהלות הקניון.

בעקבות ישיבת פגישת מידע היכרות ותיאום שקיימו הצדדים בהתאם להוראות תקנות סדר הדין האזרחי, התשע"ט-2018, הסכימו הצדדים לקיים הליך גישור בפני המגשרת, עו"ד גילה סמולסקי-פייס, אולם הליך הגישור הסתיים ללא תוצאות.

הקניון הגיש כתב הגנה שכנגד ביום 14 ליולי 2022, החברה הגישה כתב תשובה שכנגד ביום 18 לאוקטובר 2022.

הצדדים קיימו הליכים המקדמיים, והחליפו תצהירי גילוי מסמכים ודרישות גילוי מסמכים.

דיון קדם משפט התקיים ביום 24 לינואר 2023.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

בהמלצת בית המשפט, הסכימו הצדדים לקיים ביניהם משא ומתן ישיר לפתרון המחלוקות מחוץ לכותלי בית המשפט.

ביום 21 במאי 2023, הודיעה החברה כי חברת באבלס מותגים הגיעה להסכם פשרה בעניין התביעה מול קניון TLV תל אביב, לפיו שולם לקניון סכום של כ-281 אלפי ש"ח וההליכים המשפטיים יידחו.

תביעה מול יעקב זלינגר ומאה ואחד ייעוץ כלכלי בע"מ

ביום 14 לדצמבר 2022 הוגשה תביעה כנגד החברה לבית המשפט השלום בתל אביב בסך של 408 אלפי ש"ח בצרוף הוצאות המשפט ושכר טרחת העורך דין, על ידי התובע 1, מר יעקב זלינגר והתובעת 2, מאה ואחד ייעוץ כלכלי בע"מ (יחדיו להלן: "התובעים").

במסגרת כתב התביעה נטען על ידי התובעים, כי החברה חייבת להם את סכום התביעה בגין השירותים לכאורה שהעניק התובע 1 לחברה עבור מיזוגה עם חברת באבלס מותגים בע"מ (בסך של 305 אלפי ש"ח) וכן בגין חוב כביכול של החברה לתובעת 2 הנובע מיתרת הלוואה שהעמידה לטובתם בטרם המיזוג כאמור וכן בגין הפרשי מע"מ לתשלומי ריבית שבוצעו ע"ח הלוואה זו בסך כולל של 103 אלפי ש"ח.

להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטית, לחברה יש טענות הגנה ראויות כנגד התביעה ולכן סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מסיכוי התביעה להידחות ועל כן לא כלולה הפרשה בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ה. תשלום מבוסס מניות

1. בתאריך 15 למרץ 2023 החברה הקצתה לשני עובדים 587,544 יחידות מניה חסומות (RSU), בלתי סחירות ובלתי ניתנות להעברה הניתנות למימוש אוטומטי ל-587,544 מניות רגילות ללא ע.ג. של החברה ("יחידות המניה החסומות"); וכן 600,000 כתבי אופציה בלתי סחירים ובלתי עבירים של החברה ("כתבי האופציה" או "האופציות") הניתנים למימוש ל-600,000 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, בכפוף להתאמות (יחידות המניה החסומות וכתבי האופציה יכוננו להלן יחדיו: "ניירות הערך המוצעים"). ניירות הערך המוצעים יהיו ניתנים למימוש, כל אחד, למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות ולתנאים המפורטים להלן ("מניות המימוש").

2. הבשלתן של מחצית מיחידות המניה החסומות, קרי, 293,772 יחידות מניה חסומות, תהיה על פני תקופה של 24 חודשים ממועד ההענקה, כאשר בכל תום רבעון קלנדרי, 1/8 מיחידות המניה החסומות יבשילו, כך שבתום 24 חודשים ממועד ההענקה 100% מיחידות המניה החסומות יבשילו ויהיו ברי מימוש למניות המימוש, ובלבד שבמועד ההבשלה הרלוונטי, ימשיך הניצע להעניק לחברה "שירות", כמפורט בתכנית האופציות.

3. הבשלתן של יתרת יחידות המניה החסומות, קרי, 293,772 יחידות מניה חסומות, תהיה על פני תקופה של 36 חודשים ממועד ההענקה, כאשר בכל תום רבעון קלנדרי, 1/12 מיחידות המניה החסומות יבשילו, כך שבתום 36 חודשים ממועד ההענקה 100% מיחידות המניה החסומות יבשילו ויהיו ברי מימוש למניות המימוש, ובלבד שבמועד ההבשלה הרלוונטי, ימשיך הניצע להעניק לחברה "שירות", כמפורט בתכנית האופציות.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

כתבי האופציה יבשילו (יהיו ניתנים למימוש) כל עוד הניצעים יעניקו לחברה "שירות", כהגדרת מונח זה בתכנית האופציות, כדלקמן: (א) בחלוף שניים עשר (12) חודשי שירות רציף של הניצע ממועד

ההענקה יבשילו 25% מהאופציות; (ב) בחלוף כל שלושה (3) חודשים נוספים של שירות רציף על ידי הניצע יבשילו 6.25% מהאופציות, עד להבשלת 100% מכתבי האופציה בחלוף ארבע (4) שנים ממועד ההענקה. ניירות הערך המוצעים מוקצים לניצעים ללא תמורה כספית, ובהתאם לתנאי תכנית האופציות והסכמי ההקצאה שיחתמו עם כל אחד מהניצעים כחלק מהתמורה בגין השירותים שהם מעניקים לחברת בת ו/או חברה נכדה של החברה.

4. כל אופציה תהיה ניתנת למימוש בתמורה למחיר של 150 אג'. מחיר המימוש יהיה כפוף להתאמה בגין חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וכן פיצול ואיחוד של הון המניות של החברה.

5. מימוש יחידות המניה החסומות תיעשה ללא תוספת מימוש.

6. תקופת המימוש: אלא אם פקעו במועד מוקדם יותר, ניירות ערך מוצעים שלא מומשו יפקעו בחלוף 10 שנים ממועד ההענקה.

7. להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	3.6
משך החיים החזוי של האופציות (שנים)	10
דיבידנדים צפויים	-

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 152,706 ש"ח למועד ההענקה.

8. מימוש יחידות מניה חסומות (RSU):

א. ביום 10 באפריל 2023, מומשו 61 אלף יחידות מניה חסומות (RSU) ל-61 אלף מניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.

ב. ביום 28 ביוני 2023 פקעו 257 אלף יחידות מניה חסומות (RSU) עקב סיום העסקה של אחד העובדים.

ג. ביום 10 ביולי 2023, מומשו 24 אלף יחידות מניה חסומות (RSU) ל 24 אלף מניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.

ד. ביום 10 באוקטובר 2023, מומשו 24 אלף יחידות מניה חסומות (RSU) ל 24 אלף מניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.

ה. נכון למועד הדוח הכספי נותרו כ 220 אלף יחידות מניה חסומות (RSU).

9. החברה צפויה לרשום הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 143 אלפי ש"ח.

ביאור 19 - הון

א. ההרכב

31 בדצמבר 2023	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
83,186,227	200,000,000
83,186,227	200,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב
סה"כ

31 בדצמבר 2022	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
83,076,063	200,000,000
83,076,063	200,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב
סה"כ

זכויות הנלוות למניות:

כל המניות הרגילות שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה תקנה למחזיק בה:

- א. זכות להיות מוזמן להשתתף באסיפות הכלליות של החברה, הן השנתיות והן הרגילות, וזכות לקול אחר בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף.
- ב. זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו.
- ג. זכות להשתתף בחלוקת נכסי החברה בעת פירוקה, הכל בכפוף להוראות תקנון החברה.

ביאור 20 – הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
15,687	15,973	15,582
10,113	8,362	5,451
5,564	7,876	12,495
7,266	10,222	9,502
38,630	42,433	43,030
6,114	9,503	8,754
44,744	51,936	51,784

הכנסות מתחום המסחר:

מכירות לסיטונאיים עצמאיים

מכירות לזכיינים עצמאיים (זכיינות
קלאסית רשת באבלס)מכירות קמעונאיות פיזיות (זכיינות
תפעולית רשת באבלס)

מכירות קמעונאיות מקוונות

סה"כ תחום מסחרי

הכנסות מתחום שת"פ אסטרטגיים בתחום
המסחר המקוון

סה"כ

ביאור 21 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
24,535	21,805	11,025
6,487	7,284	10,511
(6,754)	(4,809)	665
465	867	811
24,733	25,147	23,012

א. הרכב

קניות בארץ

קניות בחו"ל

שינויים במלאי

אחרות

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
3,642	4,316	4,038	פרסום, דפוס וקידום מכירות
-	1,800	1,443	משכורות ונלוות
1,653	3,190	4,863	עמלות מכירה למפעילים
933	2,188	2,085	הוצאות הובלה ואריזה
-	61	110	פחת והפחתות
-	-	695	אחר
6,228	11,555	13,234	

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
4,166	4,355	5,857	משכורת ונלוות
1,177	507	961	שירותים מקצועיים
1,336	2,134	2,073	פחת והפחתות
102	(47)	110	הוצאות (הכנסות) חובות מסופקים
609	767	996	הוצאות אחזקה ונלוות
477	829	642	אחזקת מחשב ותוכנות
250	293	158	כיבודים מתנות ותרומות
223	361	297	ארנונה ואגרות
208	191	-	אחזקת רכב
60	113	270	ביטוח
185	500	602	אחרות
8,795	10,003	11,966	

ביאור 24 - הכנסות (הוצאות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
29	136	-	הכנסות ממענקי מדינה (1)
-	-	2,226	הכנסות ממענקי מדינה "חרבות ברזל" (2)
-	-	1,300	הכנסות אחרות (3)
-	63	30	דמי זיכיון
-	326	-	רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
29	525	3,556	

- (1) במהלך השנים 2021 ו-2022 קיבלה החברה מהממשלה מענקי השתתפות בהוצאות קבועות וזאת במסגרת חלק מפעילויות הממשלה לעידוד המשק בתקופת משבר מגפת הקורונה.
- (2) במהלך שנת 2023 קיבלה החברה מהממשלה מענקים בגין מסלול "הוצאות מזכות" ומסלול "נזק עקיף" כתוצאה מנזק מלחמה בתחום יישוב ספר, וזאת במסגרת חלק מפעילויות הממשלה המפצות את העסקים בגין מלחמת "חרבות ברזל", המענקים התקבלו בגין חודשים אוקטובר, נובמבר, דצמבר 2023. הסכומים הוכרו לאור כך שקיים ביטחון סביר. החברה מצייתת לתנאים שנקבעו בחוק בנוגע לזכאותם למענק וכן סכומי המענק שטרם התקבלו, יתקבלו בטווח הזמן הקרוב.
- (3) במהלך השנה רכשה החברה את קבוצת ונדום, ראה גם ביאור 9' לעיל. לאור העובדה כי במועד הרכישה בקבוצת ונדום לא הייתה פעילות עסקית, העסקה טופלה כעסקת נכסים. במועד הרכישה, אוחדו בדוחות הכספיים של החברה יתרת לקוחות בסך 2.6 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לגובה התמורה ששולמה. היתרה ברוטו של הלקוחות בהתאם לתזרימי המזומנים שהחברה זכאית להם משפטית נכון למועד רכישת קבוצת ונדום הינה בסך כ-6 מיליון ש"ח. החברה מכירה בהכנסות אחרות ברווח או הפסד של הפרש בין השווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה לבין מחיר העסקה בגין יתרת הלקוחות שאוחדו על בסיס הגבייה שבוצעה בפועל מהלקוחות עד ליום 31 במרץ 2024. בהתאם, בשנת 2023, הכירה החברה בהכנסות אחרות בסך 1,300 אלפי ש"ח.

ביאור 25 – הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	6,637	-	הוצאות רישום למסחר
-	4,012	-	תשלום מבוסס מניות
-	2,097	-	אחר
-	12,746	-	

ביאור 26 - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
600	1,334	2,591	הוצאות מימון
52	239	527	עמלות וריבית בנקים
			הוצאות מימון בגין חכירה
40	40	34	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה (1)
-	341	350	שערוך לשווי הוגן של נכס פיננסי (2)
47	-	-	ריבית מס הכנסה
51	78	45	הפרשי שער ואחרות
790	2,032	3,547	
19	76	60	הכנסות מימון
-	6	-	הכנסות מימון צדדים קשורים (3)
19	82	60	אחרות
771	1,950	3,487	

- (1) ראה ביאור 30 (5)
 (2) למידע נוסף ראה ביאור 9.
 (3) ראה ביאור 30 (9).

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה

א. כללי

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו-2021 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה (המשך)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ב. שומות סופיות

לחברת באבלס אינטרגרופ בע"מ שומות מס חברות סופיות עד וכולל שנת המס 2017.
לחברת באבלס מותגים בע"מ שומות מס חברות סופיות עד וכולל שנת המס 2016.
לשאר החברות בקבוצה אין שומות מס סופיות ממועד הקמתן.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-28,801 אלפי ש"ח. החברה הכירה בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2,101 אלפי ש"ח בגין 9,134 ש"ח הפסדים מועברים. החברה לא יצרה מיסים נדחים בגין הפסד עסקי מועבר בסך 19,667 אלפי ש"ח, לאור העדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

ד. הוצאות מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,114	485	608
(58)	(370)	(1,950)
1,056	115	(1,342)

מיסים שוטפים
מיסים נדחים (ראה סעיף ה' להלן)

ה. מיסים נדחים

הרכב:

סך-הכל	התחייבות בגין חכירה	נכס זכות שימוש	הפסד מועבר	חובות מסופקים	חופשה, הבראה, ופיצויים
235	527	(495)	-	100	103
370	(18)	10	352	(11)	37
605	509	(485)	352	89	140
1,950	(316)	294	1,749	309	(86)
2,555	193	(191)	2,101	398	54

יתרה ליום 1 בינואר 2022
שינויים בשנת 2022:

סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

שינויים בשנת 2023:
סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ה. להלן התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום המס על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקף בדוחות הרווח וההפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
4,324	(9,941)	2,799	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה
995	(2,286)	644	הוצאות (הכנסות) המס התיאורטיות
61	1,245	155	גידול (קיטון) במיסים בגין:
-	1,317	-	הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס, נטו
-	-	-	הפסדים לצורכי מס שבגינם לא נוצר מס נדחה
-	(161)	(1,749)	יצירת מס נדחה בגין הפסדים טרם תקופת איחוד
-	-	(392)	הפרשים זמניים אחרים
1,056	115	(1,342)	

ביאור 28 רווח נקי (הפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
רווח נקי (הפסד)	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות
3,192	55,839	(10,056)	71,486	3,025	77,883

כמות המניות והרווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

ביאור 29 - מגזרי פעילות
א. כללי

הדיווח המגזרי מבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הנהלת החברה אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים ("גישת הנהלה"). פילוח הקבוצה למגזרי פעילות מבוסס על שילוב של חתך פעילויות על בסיס סוגי מוצרים ושירותים, לרבות פעילויות המתנהלות במסגרת חברות מוחזקות. מגזרי פעילות אשר זהו ועולים על הספים הכמותיים כפי שנקבעו בתקן IFRS 8 מהווים מגזרים בני דיווח.

בהתאם לכך הקבוצה מדווחת על שני מגזרים בני דיווח:

1. מגזר תחום המסחר הקמעונאי והסיטונאי בישראל (Israeli E-commerce and Retail) ("תחום ה-מסחר") – במסגרת פעילות בתחום זה מפעילה החברה באמצעות חברת מותגים פלטפורמת מסחר מקוונת ייחודית למכירת מוצרי אופנה ועיצוב של מותגי פרימיום בינלאומיים לתינוקות וילדים אשר נמכרים בישראל וכן מפעילה חנויות קמעונאיות פיזיות, הן באופן עצמאי והן באמצעות זכיינים ופעילות מכירה בסיטונאות לכ- 80 נקודות מכירה בישראל. פעילות זו מבוצעת תחת השם באבלס.

2. מגזר תחום שט"פ (שותפויות) אסטרטגיים בתחום המסחר המקוון וקמעונאות המבוסס על דאטה וכלי AI ("תחום ה-BNC") בתחום זה, מתקשרת החברה עם בעלי זכויות במותגי Premium בהסכמי זיכיון לניהול בלעדי ולהפצה באופן מקוון ו/או קמעונאי משולב (Omnichannel) תוך שימוש בטכנולוגית החברה, המבוססת על דאטה וכלי AI.

3. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי מודד את הביצועים של כל מגזר תפעולי על בסיס רווח לפני פחת והפחתות, הוצאות בגין שותפויות, מס וריבית (EBITDA). ה-EBITDA הינו הרווח התפעולי בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הכנסות או הוצאות שאינן תפעוליות, פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים, מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות מסים נדחים, התחייבות מסים שוטפים, מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 2 לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר באופן סדיר את הנכסים וההתחייבויות של המגזרים בני הדיווח.

ביאור 29 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי הפעילות

מסחר	BNC	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

41,527	10,257	-	51,784
--------	--------	---	--------

הכנסות מחיצוניים

41,527	10,257	-	51,784
--------	--------	---	--------

סה"כ הכנסות

8,666	1,456	-	10,122
-------	-------	---	--------

רווח מיגזרי

3,836

פחת והפחתות והוצאות בגין שותפויות

3,487

הוצאות מימון, נטו

2,799

רווח לפני מיסים על הכנסה

מסחר	BNC	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

42,433	9,503	-	51,936
--------	-------	---	--------

הכנסות מחיצוניים

42,433	9,503	-	51,936
--------	-------	---	--------

סה"כ הכנסות

5,338	2,865	-	8,203
-------	-------	---	-------

רווח מיגזרי

3,288

פחת והפחתות והוצאות בגין שותפויות

12,906

הוצאות רישום למסחר

1,950

הוצאות מימון, נטו

(9,941)

הפסד לפני מיסים על הכנסה

ביאור 29 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	BNC	מסחר
	אלפי ש"ח		
44,744	-	6,114	38,630
44,744	-	6,114	38,630
6,486	-	1,504	4,982
1,446			
716			
4,324			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

הכנסות מחיצוניים

סה"כ הכנסות

רווח מיגזרי

פחת והפחתות והוצאות בגין שותפויות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

ביאור 29 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	BNC	מסחר	
אלפי ש"ח				
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023</u>
9,740	-	5,797	2,143	השקעות הוניות
2,744	-	1,199	1,545	פחת והפחתות
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022</u>
2,942	(752)	3,273	421	השקעות הוניות
2,287	-	1,094	1,193	פחת והפחתות
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021</u>
2,934	-	2,549	385	השקעות הוניות
3,053	-	1,094	1,959	פחת והפחתות
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
75,712	2,555	16,262	56,895	נכסי המגזר
49,430	-	14,666	34,764	התחייבויות המגזר
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
57,529	605	11,783	45,141	נכסי המגזר
37,136	1,299	7,108	28,729	התחייבויות המגזר

ביאור 30 – צדדים קשורים

א. פירוט יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (אלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר, 2023

חברות קשורות בבעלות בעלי השליטה בחברה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	בדבר תנאים ראה ביאור
אלפי ש"ח			
1,185	501	191	ג' 8,9,10,11
1,836	501	191	
-	760	-	ג' 5
-	760	-	

יתרות חובה

חייבים ויתרות חובה

היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

יתרות זכותהלוואות מצדדים קשורים ז"ק
סה"כ יתרות זכותליום 31 בדצמבר, 2022

חברות קשורות בבעלות בעלי השליטה של החברה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	בדבר תנאים ראה ביאור
אלפי ש"ח			
1,773	-	197	ג' 10
1,773	-	197	
-	-	397	ג' 1,2,3
-	950	-	ג' 5
-	950	397	

יתרות חובה

חייבים ויתרות חובה

היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

יתרות זכותזכאים בגין שכר חופשה והבראה
הלוואות מצדדים קשורים ז"ק
סה"כ יתרות זכות

ביאור 30 – צדדים קשורים (המשך)

ב. פירוט עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (אלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

בעל שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	דבר תנאים ראה ביאור	אלפי ש"ח
ג'4	-	148	הוצאות מכירה ושיווק
ג'7,1,2,6	1,679	675	הוצאות הנהלה וכלליות
ג'9	-	62	הכנסות מימון
ג'5	-	34	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

בעל שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	דבר תנאים ראה ביאור	אלפי ש"ח
ג'4	-	48	הוצאות מכירה ושיווק
ג'1,2,3,4	1,962	542	הוצאות הנהלה וכלליות
ג'5	-	40	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

בעל שליטה	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	דבר תנאים ראה ביאור	אלפי ש"ח
ג'4	-	149	הוצאות מכירה ושיווק
ג'1,2,3	852	161	הוצאות הנהלה וכלליות
ג'10	-	19	הכנסות מימון
ג'5	-	40	הוצאות מימון

ביאור 30 - צדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים מהותיים עם בעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים:

(1) מר יהודה לזר, המכהן כדירקטור ומנכ"ל החברה. זכאי לשכר חודשי של 50 אלפי ש"ח במונחי ברוטו בתוספת הוצאות רכב (כנגד חשבונית חודשית בסך 76 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד), בנוסף זכאי למענק של עד 6 משכורות בכפוף לעמידה ביעדים בהתאם לתוכנית היעדים שתיקבע על ידי האורגנים המוסמכים בחברה ובכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין ובהתאם למדיניות התגמול של החברה (בתוקף החל משנת 2023) כמו כן, זכאי להחזר הוצאות עסקיות כמקובל למנכ"ל חברה ובהתאם למדיניות החברה אשר מתעדכנת מעת לעת.

(2) מר חיים חי נחום, המכהן כסמנכ"ל שרשרת אספקה של החברה. זכאי לשכר של 50 אלפי ש"ח במונחי ברוטו בתוספת הוצאות רכב (כנגד חשבונית חודשית בסך 76 אלפי ש"ח), בנוסף זכאי למענק של עד 6 משכורות בכפוף לעמידה ביעדים בהתאם לתוכנית היעדים שתיקבע על ידי האורגנים המוסמכים בחברה ובכפוף לאישורים הנדרשים על-פי דין ובהתאם למדיניות התגמול של החברה (בתוקף החל משנת 2023) כמו כן, זכאי להחזר הוצאות עסקיות כמקובל לנושא משרה בחברה ובהתאם למדיניות החברה אשר מתעדכנת מעת לעת.

(3) מר יצחק שלום פריד- ראה ביאור 31 ב' להלן.

(4) התקשרות בהסכם מייסדים עם הגב' אוריה עזרן ("אוריה") - אשתו של מר חיים חי נחום, דירקטור ובעל מניות מהותי בחברה. בחודש ינואר 2021 התקשרה החברה, באמצעות החברה הבת ברנד ניו קומרס בע"מ בהסכם מייסדים שעניינו שיתוף פעולה לשם הקמת והפעלת אתר אינטרנט למכירת מוצרים הנושאים את שם המותגים: ORIA AZRAN ו-"אוריה עזרן". בהתאם לקבוע בהסכם ישתפו הצדדים פעולה לצורך מכירת מוצרי המותג ויחלקו ביניהם את ההכנסות בהתאם למודלים ומדרגות מוסכמות וכן, בכפוף לעמידה ביעד מכירות, ייסדו חברה משותפת לביצוע הפעילות אשר תוחזק בין הצדדים בחלקים שווים.

(5) במהלך שנת 2017 העניק מר נחום אהרון אביו של בעל שליטה בחברה הלוואה לחברה בסך של כ- 1,500 אלפי ש"ח. במהלך השנים פרעה החברה חלק מיתרת ההלוואה כך שליום 31 בדצמבר 2023 יתרת ההלוואה הינה כ- 740 אלפי ש"ח. בהתאם להסכמות בין הצדדים ההלוואה עומדת לפירעון לפי דרישה של מר נחום אהרון ולא נושאת ריבית. בהתבסס על ניתוח שביצעה החברה בהקשר לתנאים של ההלוואה האמורה, החלופות העומדות לרשותה והמקורות הזמינים לה, שיעור הריבית שנלקח לחישוב רכיב ההטבה הגלום בהלוואה הינו שיעור ריבית שנתית של 4% החל ממועד מתן ההלוואה. החברה מתייחסת לריבית שנצברה מהלוואות בעלי המניות כהטבת הון. סכום ההטבה משקף את הוצאות המימון הרעיוניות ונזקף כנגד הון.

ביאור 30 - צדדים קשורים (המשך)

(6) מר רונן טויטו, המכהן כיושב ראש הדירקטוריון של החברה בהיקף משרה של 30%. החל מ-1 בינואר 2023 השכר החודשי עודכן ל 30 אלפי ש"ח, בנוסף החל מיום 1 בינואר 2023 זכאי למענק של עד 6 משכורות בכפוף לעמידה ביעדים בהתאם לתוכנית היעדים שתיקבע על החברה כמו כן, זכאי להחזר הוצאות עסקיות כמקובל לנושא משרה בחברה ובהתאם למדיניות החברה אשר מתעדכנת מעת לעת.

(7) גב' רחלי נחום, אחות של חיים נחום, מבעלי השליטה בחברה, מועסקת בחברה כמנהלת שיווק וזאת בשכר חודשי של 11,400 ש"ח ברוטו, בהיקף של 70% משרה, בצירוף תנאים נלווים כמקובל וזאת בהתאם להוראות תקנה וב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

(8) ביום 1 במאי 2022 חברות מותגים ו BNC מכרו רכבים לבעלי השליטה בחברה (2 רכבים מחברת מותגים ורכב מחברת BNC) תמורת 881 אלפי ש"ח. בהתאם להסכם, התמורה תשולם בחלוף 18 חודשים ממועד החתימה כאשר עד למועד הפרעון תישא התמורה ריבית שנתית בשיעור של 4%. החברות הכירו ברווח הון בסך של 326 אלפי ש"ח בגין מכירת הרכבים. למועד הדוח יתרת הלוואת הרכבים הינה 22 אלפי ש"ח.

(9) בחודש דצמבר 2019 הוסכם בין מותגים לחברה קשורה בבעלות בעלי השליטה למתן הלוואה לחברה הקשורה בסך כולל של 798 אלפי ש"ח. מתוך סכום הלוואה הכולל ניתן סכום של 131 אלפי ש"ח בינואר 2020 וסכום של 667 אלפי ש"ח בדצמבר 2020. למועד הדוח יתרת הלוואה הינה כ 820 אלפי ש"ח והריבית שנזקפה לרווח והפסד בגין הלוואה הינה כ 66 אלפי ש"ח.

(10) לחברות הקבוצה יש יתרות חו"ז שוטפות מול צדדים קשורים, יתרות אלו מחויבות בריבית מס הכנסה.

(11) ביום 4 בספטמבר 2023 הושלמה עסקת רכישת "קבוצת ונדום", יחד עם ריימל, נכון למועד תקופת הדוח קיימת יתרת חו"ז בין ריימל לחברת דה ניו די אופנה בע"מ בסך 501 אלפי ש"ח, הנושאת ריבית מס הכנסה.

ד. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה אלפי ש"ח	בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	הטבות לזמן קצר תשלום מבוסס מניות
616	136	2,030	
104	-	-	
720	136	1,796	סך הכל
3	4	3	מספר אנשים

ביאור 30 - צדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה אלפי ש"ח	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
הטבות לזמן קצר	1,697	966
מענק	600	-
תשלום מבוסס מניות	-	-
סך הכל	2,297	966
מספר אנשים	4	3

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה אלפי ש"ח	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
הטבות לזמן קצר	852	-
מענק	-	-
תשלום מבוסס מניות	-	-
סך הכל	852	-
מספר אנשים	3	-

ביאור 31 – אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. ביום 10 לינואר 2024, מומשו 24,481 יחידות מניה חסומות (RSU) ל-24,481 מניות רגילות ללא ע.ג. של החברה, ראה ביאור 18 ה' לעיל.

ב. הסכם היפרדות וסיום תהליך התביעה בהסכם עם מר צחי פריד

ביום 24 ביולי 2023, הודיעה החברה כי מר צחי פריד ("מר פריד"), דירקטור, סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ומנכ"ל החברה הנכדה הפסיק להעמיד שירותים לחברה (כסמנכ"ל טכנולוגיות) ולחברה הנכדה (כמנכ"ל) באופן חד צדדי וזאת בנוסף להתנהלות לא תקינה מול החברה.

לאור האמור, החברה מינתה וועדת בדיקה בלתי תלויה, אשר החלה לבחון את התנהלותו של מר פריד בהיבטים שונים הנוגעים, בין היתר, לחובותיו והתחייבויותיו בנושא משרה בעניינים הקשורים לחובת סודיות, אי תחרות, שידול עובדים ואי סדרים נוספים לרבות חובות שלו לחברה ונושאים נוספים הקשורים בהתנהלותו.

1. ביום 12 לדצמבר 2023 הגישה החברה תביעה כנגד מר צחי פריד וחברת צחי פריד אחזקות בע"מ, חברה בבעלות מר פריד, וכנגד עובד נוסף לשעבר בחברת בת של החברה, בסך של 14.4 מיליון ש"ח.

2. ביום 12 לפברואר 2024 התקשרה החברה, החברות הבנות וכן בעלי מניות השליטה בחברה עם מר פריד וכן חברה בבעלותו של מר פריד בהסכם היפרדות וסיום כל תהליך התביעה ("ההסכם") לפיו יסיימו הצדדים את כלל המחלוקות ביניהם בהסכם ברוח טובה, שינתן לו תוקף של פסק דין, בהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

א. כחלק מהפיצוי לחברה בגין טענותיה והתביעה מר פריד ישיב לחברה, ללא תמורה, 8,321,053 מניות רגילות של החברה ("המניות המושבות"), שלאחר החזרתם לחברה, זכויות ההצבעה ושיעור החזקתו של כל בעלי המניות בחברה תגדל בשיעור של כ 10%.

ב. החברה, בערבות כל אחת מהחברות הבנות בקבוצת החברה וכן בערבות בעלי השליטה תשלם למר פריד סך של 850,000 ש"ח, בתוספת מע"מ, כפיצוי על עבודתו בחברה. סכום הפיצוי האמור ישולם ב- 3 תשלומים החל מיום 21 בפברואר 2024 ועד ליום 7 ביולי 2024.

ג. בעלי השליטה הנותרים בחברה, קרי מר יהודה לזר ומר חיים חי נחום ("בעלי השליטה הנותרים"), בהתאם להסכמים קודמים ביניהם ובין פריד וטענותיהם ירכשו ממר פריד את יתרת 11,325,567 מניותיו בחברה ("המניות הנמכרות") בתמורה לסך של 1,675,000 ש"ח, ואפשרות לתמורה נוספת בגובה של עד 1,250,000 ש"ח בהתקיימות תנאים מסוימים, כך שלאחר העברת המניות המושבות ורכישת המניות הנמכרות, מר פריד לא יחזיק ניירות ערך נוספים של החברה. התשלום בגין המניות הנמכרות ייעשה בתשלומים, כאשר התשלום האחרון ישולם ביום 30 בנובמבר 2025. המניות הנמכרות, וכן המניות המושבות, יוחזקו בנאמנות עד לקבלת האישורים הנדרשים.

ד. מר פריד התחייב שלא להתחרות בחברה או בעסקיה בארץ או בחו"ל בתחום אופנת ילדים במותגים הוגו בוס, קנזו ופייר קרדן וזאת למשך 3 שנים ממועד חתימת ההסכם.

התמלאותו של ההסכם מותנית בקבלת אישור אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, בהמשך לאישור ההסכם על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום ה 13 לפברואר 2024.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	באבלס אינטרגרופ בע"מ
מספר חברה:	51-395249-9
כתובת:	הפלד 7, חולון 5881202
טלפון:	053-3310680
פקס:	03-6443046
דואר אלקטרוני:	meital@bbbs-group.com
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2023
תאריך הדוח:	31 במרץ 2024
תקופת הדוח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תקנה 19 – דוח מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון

מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31.12.2023 לפי מועדי פירעון, מצורפת בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת' 126) המפורסם בסמוך לפרסום דוח זה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תקנה 10א – תמצית דוחות על הרווח הכולל בחתך על פי חציונים (באלפי ש"ח)

סעיף	חציון ראשון, 2023	חציון שני, 2023	סה"כ שנת 2023
הכנסות	30,819	20,965	51,784
עלות ההכנסות	12,528	10,484	23,012
רווח גולמי	18,291	10,481	28,772
הוצאות מכירה ושיווק	7,332	5,902	13,234
הוצאות הנהלה וכלליות	6,648	5,318	11,966
הכנסות אחרות	23	3,533	3,556
רווח תפעולי לפני הוצאות רישום למסחר ברכישה במהופך והוצאות בגין שותפויות	4,334	2,794	7,128
הוצאות בגין שותפויות	359	483	842
רווח תפעולי	3,975	2,311	6,286
הוצאות מימון	1,386	2,161	3,547
הכנסות מימון	12	48	60
רווח לפני מיסים על הכנסה	2,601	198	2,799
מיסים על הכנסה	430	(1,772)	(1,342)
רווח נקי	2,171	1,970	4,141
רווח בתקופה מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	2,171	854	3,025
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	1,116	1,116
רווח נקי	2,171	1,970	4,141

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

להלן טבלת ההשקעות של החברה בחברות בנות אשר להן פעילות עסקית, ליום 31 בדצמבר 2023 :

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות מוחזק	סה"כ ע.ג. מונפק ונפרע המוחזק	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה כמשמעותו בתקנה 99 (אלפי ש"ח)	שיעור המוחזק בידי החברה			יתרת הלוואות (אלפי ש"ח)	עיקר תנאי ההלוואה	
					בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים		ריבית	מועד פירעון
באבלס מותגים בע"מ	רגילה	3,012	3,012	23,980	100%	100%	100%	8,894	ע"פ השיעור המינימאלי הקבוע בתקנות מס הכנסה לעניין סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה	-
ברנד ניו קומרס בע"מ	רגילה	1,000	1,000	1,528	100%	100%	100%	(61)	-	-
אנדרז בע"מ	רגילה	1,000,000	1,000,000	(61)	100%	100%	100%	-	-	-
דה ניו די אופנה בע"מ	רגילה	50,100	50,100	4,785	50.1%	50.1%	50%			
העוגן הום ייבוא ושיווק בע"מ	רגילה	1,020,000	1,020,000	69	51%	51%	51%			

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדו"ח

לפרטים על אודות שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על מצב הכספי (באלפי ש"ח)

להלן יפורטו הרווח הכולל של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה בשנת 2023, מותאם לתאריך הדוח הכספי, וכן תשלומי דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה מהן עבור שנת 2023.

שם החברה	רווח (הפסד) כולל (אלפי ש"ח)	(הכנסות) הוצאות ריבית נטו (אלפי ש"ח)
באבלס מותגים בע"מ	3,023	2,682
ברנד ניו קומרס בע"מ	(447)	558
אנדרז בע"מ	22	20
דה ניו די אופנה בע"מ	2,185	3
העוגן הום ייבוא ושיווק בע"מ	50	17

תקנה 20 – מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והפסקות מסחר

מלבד האמור להלן, לא נרשמו ניירות ערך שהנפיק התאגיד וכן לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה במהלך שנת הדיווח.

תאריך	מהות השינוי	כמות מניות רגילות	יתרת הון מונפק (מניות רגילות)
10.4.2023	הבשלת יחידות מניה חסומות	61,202	83,137,265
10.7.2023	הבשלת יחידות מניה חסומות	24,481	83,161,746
10.10.2023	הבשלת יחידות מניה חסומות	24,481	83,186,227

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שניתנו כבעלי תפקיד בחברה וכן לכל בעל עניין אחר בחברה, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעסיק ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה ובעלי העניין - ראו להלן:

		תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ (באלפי ש"ח)	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה (%)	תפקיד	שם
351	-	-	-	-	-	351	-	-	-	-	3.74	30%	יו"ר דירקטוריון	רון טויטו
840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	840	23.65	100%	מנכ"ל	יהודה לזר
840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	840	23.65	100%	סמנכ"ל שרשרת אספקה	חיים חי נחום
497								103		394	-	100%	סמנכ"ל קמעונאות באבלס מותגים	אבירם גולן
192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192	-	80%	סמנכ"ל כספים	עמית עדי הראל***

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.

** הוצאות בגין רכב.

*** בגין תקופה 1 ליולי 2023 עד 31 בדצמבר 2023.

תקנה 21 – תשלומים לנושאי משרה בכירה (המשד)

(1) תמצית תנאי כהונתו של מר יהודה לזר בגין תפקידו כמנכ"ל החברה :

מר יהודה לזר ("מר לזר") מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה בהיקף של 100% משרה החל מיום 25 ביולי 2022. החל מיום 1 בינואר, 2023¹ מעניק מר לזר את שירותיו כמנכ"ל לחברה על פי הסכם שירותים (בסעיף זה: "הסכם השירותים").

על פי הסכם השירותים, מר לזר זכאי לתמורה חודשית, השתתפות בהוצאות, לרבות נסיעה, טלפון, מחשב, העמדת רכב² או תשלום בהיקף זהה, הוצאות אש"ל, אירוח, נסיעות לחו"ל וכיו"ב. כמו כן, זכאי מר לזר ל-24 ימי חופשה וימי מחלה (בהתאם לדין, בהנחה והיה עובד החברה), מבלי שהתמורה החודשית ו/או כל תשלום אחר יופחת בגין היעדרותו.

מענק - מר לזר זכאי למענק שנתי בסך של עד 6 פעמים התמורה החודשית (כפי שתהיה בשנה הרלוונטית) כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה ביעדים ולפי שיקול דעתו, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה והוראות הדין.

הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות הודעה מראש בת 6 חודשים.

מר לזר התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני. כמו כן, זכאי מר לזר לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

כמו כן, מכהן מר לזר כדירקטור בחברה, כדירקטור באבלס מותגים בע"מ, ובחברות הקשורות לה, בהתאם לצרכי החברה וזאת ללא תשלום נוסף.

(2) תנאי כהונתו והעסקתו של מר חיים חי נחום בגין תפקידו כסמנכ"ל שרשרת אספקה של החברה :

מר חיים חי נחום ("מר נחום") מכהן כדירקטור וסמנכ"ל שרשרת אספקה בהיקף של 100% משרה. החל מיום 1 בינואר, 2023³ מעניק מר נחום את שירותיו כמנכ"ל לחברה על פי הסכם שירותים (בסעיף זה: "הסכם השירותים").

על פי הסכם השירותים, מר נחום זכאי לתמורה חודשית, השתתפות בהוצאות, לרבות נסיעה, טלפון, מחשב, העמדת רכב⁴ או תשלום בהיקף זהה, הוצאות אש"ל, אירוח, נסיעות לחו"ל וכיו"ב. כמו כן, זכאי מר נחום ל-24 ימי חופשה וימי מחלה (בהתאם לדין, בהנחה והיה עובד החברה), מבלי שהתמורה החודשית ו/או כל תשלום אחר יופחת בגין היעדרותו.

מענק - מר נחום זכאי למענק שנתי בסך של עד 6 פעמים התמורה החודשית (כפי שתהיה בשנה הרלוונטית) כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה ביעדים ולפי שיקול דעתו, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה והוראות הדין.

¹ בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה שינוי מתכונת ההתקשרות אושר על ידי ועדת התגמול של החברה.

² בשווי של עד 250 אלפי ש"ח.

³ בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה שינוי מתכונת ההתקשרות אושר על ידי ועדת התגמול של החברה.

⁴ בשווי של עד 250 אלפי ש"ח.

הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות באמצעות הודעה מראש בת 6 חודשים.

מר נחום התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני. כמו כן, זכאי מר נחום לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

כמו כן, מר נחום מכהן כדירקטור בחברה (החל מיום 15 בפברואר, 2024), סמנכ"ל שרשרת אספקה בחברה ודירקטור בבאבלס מותגים בע"מ, ובחברות הקשורות לה, בהתאם לצרכי החברה וזאת ללא תשלום נוסף.

(3) תנאי כהונתו של מר רונן טויטו כיו"ר הדירקטוריון של החברה:

מר רונן טויטו ("מר טויטו") מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 25 ביולי 2022. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עם מר רונן טויטו ראו דוח עסקת המיזוג מיום 17 במאי, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060166).

מענק - על פי מדיניות התגמול של החברה, מר טויטו זכאי למענק שנתי בסך של עד 6 פעמים התמורה החודשית (כפי שתהיה בשנה הרלוונטית) כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה ביעדים ולפי שיקול דעתו, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה והוראות הדין.

(4) תנאי כהונתו של מר אבירם גולן כסמנכ"ל קמעונאות בחברת באבלס מותגים בע"מ:

מר גולן מכהן כסמנכ"ל קמעונאות בחברת באבלס מותגים בע"מ מיום 10 בינואר 2023 במשרה מלאה.

על פי הסכם ההעסקה, מר גולן זכאי להשתתפות בהוצאות, העמדת רכב, הוצאות דלק וכיו"ב. כמו כן, זכאי מר גולן לתנאים סוציאליים לרבות, קרן השתלמות, ימי חופשה וימי מחלה לפי חוק. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, על אף האמור כל אחד מהצדדים זכאי לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת לפי חוק.

ביום 15 במרץ 2023 הוענקו למר גולן 300,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנות למימוש ל- 300,000 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, ו-293,772 יחידות מניה חסומות RSU (לא רשומות) אשר, ובכפוף לתקופות ההבשלה, יבשילו ל- 293,772 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מתקן בדבר בצעה פרטית לא מהותית מיום 9 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-25518), ודוח מידי בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה כפי שפורסם ביום 31 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-003684), המובאים על דרך ההפניה.

מר גולן התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני. כמו כן, זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

(5) תנאי כהונתו של מר עמית עדי-הראל כסמנכ"ל כספים :

מר עדי-הראל מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה.

ביום 1 ביולי, 2023 נחתם עם מר עדי-הראל הסכם שירותים כסמנכ"ל הכספים של החברה (בסעיף זה: "**הסכם השירותים**"), בהתאם להסכם השירותים ועל פי מדיניות התגמול של החברה, מר עדי-הראל זכאי למענק שנתי בגובה של עד 3 משכורות חודשיות בהתאם ליעדים שיקבעו מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה ביעדים ולפי שיקול דעתו.

הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם השירותים באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים. יובהר כי החל מיום 1 בינואר, 2024,

מר עדי-הראל התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני. כמו כן, זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

תגמולים שניתנו לבעלי עניין על ידי החברה או חברות בשליטתה:

(א) גמול דירקטורים

ביום 8 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה, כי הדירקטורים החיצוניים ה"ה אודליה פולק ורן וינשטוק, יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**") ובהתאם לסיווג החברה כפי שתהיה מעת לעת. בנוסף יהיו זכאים להיכלל בהסדרי הביטוח הפטור והשיפוי כפי שיהיו בחברה בנוגע לכלל הדירקטורים ו/או נושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4 ביולי 2022 ומיום 8 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתא: 2022-01-083152 ו- 2022-01-081681), המובאים על דרך ההפניה.

ביום 15 בפברואר, 2024, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויו של מר צביקה קלינמן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, במסגרת כהונתו יהיה זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לתקנות הגמול. ראו דוח על תוצאות אסיפה מיום 15 בפברואר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-014392).

לפרטים על אודות יתר הדירקטורים בחברה, ראו לעיל.

(ב) מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים

ביום 22 במאי 2022, במסגרת אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את כל הפעולות וההתקשרויות הנלוות לעסקת המיזוג, אושרה מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה ("**מדיניות התגמול**") אשר נכנסה לתוקף במועד השלמת עסקת המיזוג. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו נספח ו' לדוח עסקת המיזוג ודוח מיידי מיום 22 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060166 ו- 2022-01-062110). המידע האמור מובא בדרך של הפניה.

(ג) לפרטים אודות פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה, לרבות אלו הנמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם, ראו תקנה 29א להלן.

(ד) לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות אלו הנמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם, ראו תקנה 29א להלן.

תקנה 21א - בעל השליטה בחברה

נכון למועד דוח תקופתי זה, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה מר יהודה לזר, מר חיים חי נחום, מר יצחק שלום פריד, בעצמם או באמצעות חברות בבעלותם המלאה. ראו גם דיווח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31.12.2023 (מס' אסמכתא: 2024-01-003684), המובא על דרך ההפניה.

ביום 13 בפברואר, 2023, נחתם הסכם פשרה והפרדות בין החברה, מר חיים חי נחום ומר יהודה לזר לבין מר צחי פריד ולפיו, בעלי השליטה בחברה יהיו מר יהודה לזר ומר חיים חי נחום. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 14 בפברואר 2024 (2024-01-016032)

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה (לרבות חברה בשליטתה או של חברה קשורה של החברה) התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח.

א. ביום 1 בפברואר, 2017 התקשרה באבלס מותגים בע"מ עם מר נחום אהרון שהינו דירקטור בחברה ואביו של חיים חי נחום, מבעלי השליטה בחברה (בסעיף זה – "המלווה"), בהסכם הלוואה בסך מקסימלי של 1,500 אלפי ש"ח במסגרת פעילותה השוטפת של החברה, לצורך מימון ורכישת סחורה. לפרטים נוספים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

ב. לעניין הלוואה שהעניקה באבלס מותגים בע"מ לחברה קשורה ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

ג. לעניין תנאי כהונתם של בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, ה"ה מר לזר ומר נחום המכהנים בהתאמה כמנכ"ל ודירקטור, סמנכ"ל שרשרת אספקה ודירקטור, בהתאמה ראו תקנה 21 לעיל.

ד. לעניין אישור מתן כתבי פטור ושיפוי וכן התקשרויות בפוליסות ביטוח נושאי משרה ו-Run Off, ראו תקנה 29א להלן.

ה. ביום 1 בינואר 2021, נחתם הסכם מייסדים בין ברנד ניו קומרס בע"מ (BNC) לבין גב' אוריה עזרן אשר הינה אשתו של מר חיים חי נחום, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וסמנכ"ל שרשרת אספקה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.17.2 למתאר פעילות באבלס מותגים בע"מ המצורף כנספח א' לדוח עסקת המיזוג (מס' אסמכתא: 2022-01-060166), המובא על דרך ההפניה.

ו. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו בימים 26 במרץ 2023 ו- 25 ביולי 2023 (וועדת ביקורת) ו-30 במרץ 2023 ו-30 באוגוסט 2023 (דירקטוריון), את תנאי העסקתה של הגב' רחלי נחום, אחותו של חיים חי נחום, מבעלי השליטה בחברה, כמנהלת שיווק וכן את העסקתו של מר

אלי סולובצ'ק, קרובו של יהודה לזר, מבעלי השליטה בחברה, כמנהל קמעונאות בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מהימים 30 במרץ ו-31 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות: 2023-01-035007 ו-2023-01-101160), בהתאמה.

ז. ביום 15 בפברואר, 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דודו נחום, אחיו של מר חיים חי נחום, מבעלי השליטה בחברה, כמנהל אתר באבלס, במסגרתו יהא אחראי על ניהול אתר באבלס והמכירות בו. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו, ראו דוח על תוצאות אסיפה כללית מיום 15 בפברואר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-014392).

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

להחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בניירות ערך של החברה של החברה, ראו דיווח מידי בדבר מצבת החזקות כאמור שפרסמה החברה ביום 7 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003684), ודוח מידי בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה כפי שפורסם ביום 10 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-004324), המובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך ההמירים של החברה ראו דיווח מידי מיום 4 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-010576), המובא על דרך ההפניה.

תקנה 24ב - מרשם בעלי מניות של החברה

למרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 4 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-010576), המובא על דרך ההפניה.

תקנה 25א - מען רשום ופרטי התאגיד

המען הרשום של החברה: הפלד 7, חולון 5881202
דואר אלקטרוני: meital@bbls-group.com
טלפון: 053-3310680; פקס: 03-6443046

תקנה 26 – הדירקטורים של החברה למועד פרסום הדוח

שם הדירקטור ומספר זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החל/חדל לכהן כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
רון טייטו 032161655	20/02/1975	יהודה הנשיא 8' הרצליה	ישראלית	לא	לא	כן	יו"ר הדירקטוריון (נותן שירותים); יו"ר דירקטוריון, באבלס מותגים בע"מ (נותן שירותים)	25/07/2022	- תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המוסד האקדמי של המכללה למנהל - רישיון רואה חשבון, משרד המשפטים ומועצת רו"ח ישראל	- יו"ר דירקטוריון, באבלס מותגים; - יו"ר דירקטוריון, קדימהסטם בע"מ; - דירקטור חיצוני, MTS; - סמנכ"ל כספים ובעל ענין, ELGAN PHARMA; - דירקטור – גו' בינדר בע"מ	לא
יהודה לזר 301173589	10/12/1987	עין גדי 22, פתח תקווה	ישראלית	לא	לא	לא	- דירקטור ומנכ"ל החברה (נותן שירותים); - דירקטור ומנכ"ל, באבלס מותגים בע"מ; - דירקטור, ברנד ניו קומרס בע"מ; - דירקטור, באבלס אחזקות ח.י בע"מ	25/07/2022	- תיכונית	- דירקטור ומנכ"ל, באבלס מותגים בע"מ; - דירקטור, ברנד ניו קומרס בע"מ; - דירקטור, באבלס אחזקות ח.י בע"מ	לא

שם הדירקטור ומספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החל/חדל לכהן כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
אהרון נחום 055544621	09/05/1959	יעקב דורי 9, רמלה	ישראלית	לא	לא	לא	דירקטור	25/07/2022	- תיכונית	- יועץ ארגוני, נחום ייעוץ וקידום	כן (אביהם של מר חיים נחום ושל מר דודו נחום)
חיים חי נחום 301518866	26/02/1988	עוזי חייטמן 36, רמלה	ישראלית	לא	לא	בעלת כשירות מקצועית	סמנכ"ל שרשרת אספקה החברה דירקטור וסמנכ"ל שרשרת אספקה - באבלס מותגים בע"מ דירקטור - ברנד ניו קומרס בע"מ דירקטור באבלס אחזקות ח.י בע"מ	15.2.2024	תיכונית	- סמנכ"ל שרשרת אספקה באבלס אינטרגרופ בע"מ - דירקטור וסמנכ"ל שרשרת אספקה באבלס מותגים בע"מ - דירקטור ברנד ניו קומרס בע"מ - דירקטור באבלס אחזקות ח.י בע"מ	כן (בנו של מר אהרון נחום ואחיו של מר דודו נחום)
צביקה קלינמן 300883535	14/05/1987	יוני נתניהו 32, גבעת שמואל	ישראלית	ועדת ביקורת (בכובעה גם ועדת מאזן ותגמול)	דירקטור בלתי תלוי	בעלת כשירות מקצועית	-	15.2.2024	B.A מנהל עסקים, קריה אקדמית אונו - תעודה מקצועית ברישיון פיננסי, משרד האוצר	- בעלים, FUNSAFE - סמנכ"ל השקעות, פיפלביז - משווק פנסיוני, כלל ביטוח	לא

שם הדירקטור ומספר זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה או קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החל/חדל לכהן כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
										דירקטור, ישפה מימונים בע"מ	
אודליה הלנה פולק 038506986	26/05/1976	רמת השרון, סיני 11	ישראלית	ועדת ביקורת (בכובעה גם ועדת מאזן ותגמול)	דירקטורית חיצונית	בעלת כשירות מקצועית	-	08/08/2022	- תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת רייכמן - תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן - Equity-CEP, אוניברסיטת סנטרה קלרה, ארה"ב	- מנכ"לית, איסופ שירותי ניהול ונאמנות בע"מ; - דירקטורית, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ	לא
רן וינשטוק 032076093	24/12/1974	רחובות הנהר 9, רמת גן	ישראלית	ועדת ביקורת (בכובעה גם ועדת מאזן ותגמול)	דירקטור חיצוני	כן	-	08/08/2022	- תואר ראשון במשפטים, המכללה האקדמית נתניה - תואר שני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן - בוגר תכנית Bio Executive, אוניברסיטת ת"א – להב להכשרת בכירים - בוגר קורס ניתוח דוחות כספיים, המרכז להכשרת דירקטורים - בוגר קורס דירקטורים, היחידה לפיתוח מקצועי - אוניבר אילן	- סמנכ"ל בכיר וחברה הנהלה - SVP וניהול מח' סיכונים, מארש ישראל מקבוצת MMC; - מספר תפקידי ניהול בכירים לרבות מנהל סיכונים לחברות, האודן סוכנות לביטוח; - דירקטור, Bioblast Pharma Ltd	לא

דירקטורים שניהנו בשנת 2023 וסיימו את כהונתם בסמוך למועד דוח זה :

בד בבד עם אישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שהתכנסה ביום 15 בפברואר, 2024, מר יצחק שלום פריד וכן גברת נטלי טנא חדלו לכהן כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 15 בפברואר, 2024 (אסמכתא : 2024-01-014392).

תקנה 26' - נושאי משרה בכירה של החברה שאינם דירקטורים נכון למועד פרסום הדוח

שם נושא המשרה הבכירה ומספר ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
אופיר שפירא 032588923	11/04/1986	06/11/2022	מבקר פנימי של החברה	לא	לא	- תואר ראשון במשפטים, המסלול האקדמי המכללה למנהל - תואר ראשון במנהל עסקים (חשבונאות), המסלול האקדמי המכללה למנהל - תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן	- רואה חשבון ומבקר פנים, משרד רו"ח דניאל שפירא
אבירם גולן 039100144	28/03/1983	10/01/2023	סמנכ"ל קמעונאות בחברת באבלס מותגים.	לא	לא	- תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, המכללה האקדמית אפקה - תואר שני במנהל עסקים ושיווק, המרכז ללימודים אקדמאיים אור יהודה	- מנהל קמעונאות בחברת באבלס מותגים בע"מ.
עמית עדי-הראל 036472728	26/03/1980	01/07/2023	סמנכ"ל כספים	לא	לא	- תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל - תואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל	- סמנכ"ל כספים ומנהל כספים בחברות שונות

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

שם רואה חשבון: משרד ארנסט אנד יאנג ישראל קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון (EY).

מען המשרד: דרך מנחם בגין 144 א' תל אביב 6492102.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון

החלטות דירקטוריון

ביום 31 בדצמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה לזמן אסיפה כללית מיוחדת, אשר על סדר יומה נושאים שעל סדר היום שלהלן, וכן איחוד הון המניות של החברה ותיקון תקנון החברה בהתאם.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 15 בפברואר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינוי מחדש של משרד ארנסט אנד יאנג ישראל (EY) כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו; מינויים מחדש של ה"ה רונן טויטו, יהודה לזר ואהרון נחום כדירקטורים בחברה; מינויו של מר חיים חי נחום כדירקטור בחברה; מינויו של מר צביקה קלינמן כדירקטור בלתי תלוי בחברה; אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר דודו נחום כמנהל אתר באבלס. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 11 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-005595). לפרטים נוספים ראו דוח על תוצאות אסיפה מיום 15 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-014392), המובא על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה

1. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 25 ביולי, 2023, דיווחה החברה כי ועדת התגמול של החברה אישרה התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, לרבות בעלי שליטה ו/או קרוביהם, לתקופת ביטוח של שנה. הכיסוי הביטוחי יהיה בגבול אחריות בסך של 5 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 26 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-070198) המובא על דרך ההפניה.

2. פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

הענקת פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה אשר מכהנים בחברה, וכפי שיכחנו בחברה מעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה בכירה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין אישי ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעלי השליטה ו/או עובדים של בעלי השליטה במועד הענקה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1.6 לדוח עסקת המיזוג (מס' אסמכתא: 2022-01-060166), המובא על דרך ההפניה.

שמות החותמים	תפקידם
רונן טויטו	יו"ר הדירקטוריון
יהודה לזר	מנכ"ל ודירקטור

תאריך : 31 במרץ, 2024

פרק ה

הצהרות מנהלים מצומצמות לפי תקנה 9ב

הצהרת מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) :

אני, יהודה לזר, מצהיר בזה כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של באבלס אינטרגרופ בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31 במרץ, 2024

יהודה לזר, מנכ"ל ודירקטור

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הח"מ, עמית עדי הראל, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של באבלס אינטרגרופ בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

31 במרץ, 2024

עמית עדי הראל, סמנכ"ל כספים