

בריל תעשיות נעליים בערבון מוגבל

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

2-39

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

40-60

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

61-76

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת מנהלים

פרק ו' - מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 ג' (דוחות תקופתיים ומידיים)

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים –

פרק א'	תיאור עסקי התאגיד	עמוד
א	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	3
1.א.	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
2.א.	תחומי הפעילות של החברה	7
3.א.	הון החברה ועסקאות במניותיה	7
4.א.	דיבידנדים	8
ב	מידע אחר	9
1.ב.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	9
2.ב.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות תאגיד	13
ג	תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	15
1.ג.	תחומי הפעילות של החברה	15
2.ג.	מוצרי החברה	19
3.ג.	פילוח הכנסות ורווחיות לפי מוצרים	21
4.ג.	לקוחות	21
5.ג.	שיווק והפצה	21
6.ג.	צבר הזמנות	23
7.ג.	תחרות	23
8.ג.	עונתיות	24
9.ג.	רכוש קבוע ומקרקעין	25
10.ג.	נכסים לא מוחשיים	25
11.ג.	הון אנושי	28
12.ג.	חומרי גלם וספקים	31
ד	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	32
1.ד.	הון חוזר	32
2.ד.	השקעות	33
3.ד.	מימון	33
4.ד.	מיסוי	35
5.ד.	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	35
6.ד.	הסכמים מהותיים	35
7.ד.	הסכמי שיתוף פעולה	36
8.ד.	הליכים משפטיים	36
9.ד.	מידע צופה פני עתיד	38
10.ד.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	38
11.ד.	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	38
12.ד.	גורמי סיכון	39

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק זה בדוח התקופתי העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך יתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

יצוין שהחברה הינה תאגיד הנחשב ל-'תאגיד קטן', כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (כפי שתוקנו בעניין זה בשנת 2014). ביום 10.2.2014 אישר דירקטוריון החברה, שהחברה עומדת בתנאים לסיווגה כ-'תאגיד קטן', וכן אישר לחברה לאמץ את כל ההקלות הכלולות בתקנות הנ"ל ביחס ל-'תאגיד קטן' (ככל שהן ו/או תהיינה בעתיד רלוונטיות לחברה), וליישמן בהתאם, החל מהדו"ח תקופתי לשנת 2013 (לפירוט נוסף, ראו: הדיווח המידי שפורסם על-ידי החברה בעניין זה ביום 10.2.2014, מס' אסמכתה 01-036055-2014).

א. תאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

א.1. - פעילות החברה ותאור התפתחות עסקיה

א.1.1 חברת בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן: "החברה" או "התאגיד" או "בריל"), עוסקת ביבוא ושיווק קמעונאי וסיטונאי של מוצרי הנעלה, ביגוד ואביזרי אופנה שונים.

א.1.2 ביום 28 בספטמבר 2006 רכשה החברה מסקאל ספורט בע"מ (להלן: "סקאל"), 25% מזכויות סקאל (בישראל) במותגים EASY-SPIRIT, NINE-WEST ו-KEDS וכן 25% מזכויות סקאל בחנויות הכוללות חנויות של רשת חנויות NINE-WEST וחנויות EASY-SPIRIT (להלן: "החנויות המועברות"), כאשר לאחר מכירה זו העביר כל אחד מהצדדים את זכויותיו בחנויות המועברות ובמותגי סקאל הנ"ל לחברה חדשה אותה הקימו הצדדים, היא חברת סופר ברנדס בע"מ (להלן: "סופר ברנדס"). ביום 15 באוקטובר 2008 מימשה החברה אופציה לרכישת 25% נוספים מהון המניות של סופר ברנדס, וביום 18 ביולי 2010 רכשה החברה את יתרת אחזקות סקאל בסופר ברנדס, ומאז החזיקה ב-100% מהון מניותיה (כפי שיפורט בסעיף א.1.12 להלן, לאחר תאריך הדו"ח, ביום 19.1.2016 – ובתוקף למפרע מיום 31/12/2015 - מוזגה סופר ברנדס, כחברת יעד, לתוך החברה, כחברה קולטת, ועקב כך פעילותה של סופר ברנדס נטמעה בתוך החברה, והיא חדלה מלהתקיים כיישות עצמאית).

א.1.3 ביום 13 בפברואר 2007 רכשה החברה, באמצעות חברה בת, אס.בי.אן הלבשה בע"מ (להלן: "אס.בי.אן") - ש-50% מהון מניותיה בבעלות החברה ו-50% הנותרים בבעלות סקאל - את פעילות ההלבשה של המותג NAUTICA (נאוטיקה), בישראל. הפעילות באס.בי.אן החלה ב-1 במרס 2007. ביום 8 ביולי 2014 רכשה אס.בי.אן מסקאל את כלל פעילות המותג 'טימברלנד', שסקאל הייתה נכון לאותו מועד מפיצתו הבלעדית בארץ. כחלק מהשלמת העסקה, גם נחתם הסכם זיכיון/הפצה בין אס.בי.אן לבין בעלת הזכויות במותג 'טימברלנד' (VF INTERNATIONAL S.A.G.L.), שיעמוד בתוקפו

עד ליום 30.6.2017 עם אפשרות להאריכו (בתנאים הקבועים בהסכם עם בעלת המותג) עד ליום 30.6.2019. במסגרת השלמת העסקה העמידה החברה לאס.בי.אן הלוואת בעלים בסך 12 מיליון ₪, שתישא ריבית שנתית בשיעור פריים+1%, ואשר נפרעת על-ידי אס.בי.אן (כל עוד אס.בי.אן עומדת בהתחייבויותיה כלפי הבנקים), ב-5 תשלומים שנתיים, שווים ועוקבים, החל מיום 30.1.2016. כמו-כן, כחלק מהעסקה תוקן הסכם בעלי המניות באס.בי.אן (שבה החברה וסקאל מחזיקות כל-אחת ב-50% מהון מניות אס.בי.אן), ובכלל זה הוקנתה לחברה (למעט בנושאים ספציפיים, וכל עוד החברה מחזיקה לפחות ב-50% מהון מניות באס.בי.אן), זכות הצבעה עודפת/מכרעת בדירקטוריון אס.בי.אן ובאסיפת בעלי המניות שלה. לפירוט נוסף, ראו: דיווח החברה מיום 10/4/2014 מס' אסמכתה 2014-01-044193, דיווח החברה מיום 2/7/2014 מס' אסמכתה 2014-01-105027 ודיווח החברה מיום 8/7/2014 מס' אסמכתה 2014-01-110496. עוד, כחלק מהעסקה, התחייבה אס.בי.אן כלפי הבנקים לעמוד באמות מידה פיננסיות, לפיהן בין היתר בכל שנה יגדל ההון העצמי המוחשי של אס.בי.אן בלפחות 5 מיליון ש"ח. זאת, עד אשר בתום שנת 2016 (ומאותו מועד ואילך) יעמוד ההון העצמי של אס.בי.אן על לפחות 30 מיליון ש"ח (כשסכום זה צמוד למדד) ויהווה לפחות 30% מסך המאזן של אס.בי.אן (לפירוט נוסף בעניין ההתחייבויות הפיננסיות הנ"ל, ראו: בסעיף ד.2.3 להלן). יצוין שהחל משנת 2016, חברת הבת משמשת גם כבעלת הרישיון הבלעדי לשווק בישראל וברשות הפלסטינית של מוצרי ההלבשה וההנעלה, ואביזרי האופנה, של המותג 'קנת קול' (Kenneth Cole).

א.1.4 ביום 1 במרץ 2007 נחתם הסכם בין החברה לבין המשביר לצרכן החדש בע"מ (להלן: **"המשביר"**; ו-**"הסכם 2007"**/"ההסכם"), שהחליף את ההסכם הקודם שנחתם בין הצדדים בשנת 2003, ועל פיו מנהלת החברה את נקודות המכירה לנעליים בחנויות המשביר על בסיס זכיונות. ההסכם כולל את נקודות המכירה הקיימות וכן זכות לנהל נקודות מכירה נוספות בחנויות חדשות. יצוין שהמשביר המחיתה בינתיים את זכויותיה וחובותיה לפי ההסכם לחברת בת בשליטתה המלאה (חברת המשביר בתי כל-בו בע"מ), ועל-כן החל מיום 1.1.2010 ההתקשרות של החברה בהסכם היא מול חברה זו. ביום 20.2.2012 הוארך הסכם 2007, תוך שילוב תיקונים/שינויים לא מהותיים, ל-5 שנים נוספות, עד ליום 28.2.2017. זאת, כאשר כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של שנה מראש החל מחודש מרץ 2014. ביום 29.5.2014 הוארך ההסכם עד ליום 31.12.2017.

א.1.5 ביום 8 בספטמבר 2010 חתמה החברה על הסכם עם חברת כל נעל סנטר בע"מ (להלן: **"כל נעל סנטר"**) (ובעלי שליטה בה, דאז), שהפעילה באותה העת רשת של כ-6 חנויות נעליים תחת השם 'כל נעל סנטר', וזאת לרכישת 51% מהון מניותיה. בעקבות ממצאי בדיקת הנאותות שערכה החברה לכל נעל סנטר, נערך להסכם תיקון ביום 22 בדצמבר 2010, בו סוכם שהחברה תרכוש לפי העסקה (ובגין אותה תמורה) 75% מהון מניות כל נעל סנטר (חלף 51% בלבד). ביום 5 בינואר 2011 הושלמה העסקה. ביום 29.11.2012 רכשה החברה את יתרת מניות כל נעל סנטר (25%) מידי בעל השליטה הקודם בחברה, מר מרדכי אורון, כך שלאחר הרכישה האמורה הפכה החברה לבעלת מלוא הון המניות (100%) בכל נעל סנטר. ביום 20.3.2013 – ובתוקף למפרע מיום 31/12/2012 – מוזגה כל נעל סנטר, כחברת יעד, לתוך החברה, כחברה קולטת, ועקב כך פעילותה של כל נעל סנטר נטמעה בתוך בריל, והיא חדלה מלהתקיים כיישות עצמאית.

א.1.6 ביום 13 במרץ 2011 רכשה חברת הבת של החברה, בריל פאשן בע"מ (להלן: "**בריל פאשן**"), מחברת קונספט שווק מוצרי אופנה 1995 בע"מ (להלן: "**חברת קונספט**") את פעילות רשת 'לי קופר' בארץ. כחלק מהשלמת העסקה, גם נכנס באותו מועד לתוקפו הסכם זיכיון בלעדי ל-5 שנים בין בריל פאשן לבין בעליו בחו"ל של המותג הבינלאומי 'לי קופר'. כפי שיפורט בסעיף א.12.1 להלן, לאחר תאריך הדו"ח, ביום 19.1.2016 - ובתוקף למפרע מיום 31/12/2015 - מוזגה בריל פאשן, כחברת יעד, לתוך החברה, כחברה קולטת, ועקב כך פעילותה של בריל פאשן נטמעה בתוך החברה, והיא חדלה מלהתקיים כיישום עצמאית. מכל מקום, בימים אלה החברה מצויה בשלבי משא ומתן סופיים עם בעלי המותג בחו"ל לשם הארכת ההתקשרות בין הצדדים בהסכם הזיכיון.

א.1.7 ביום 31.10.2013 קיבלה החברה הודעה ממשרד הביטחון (לקוח מהותי ו-ותיק לשעבר של החברה), לפיה 'בשל הקיצוץ בתקציב הביטחון' ובשל 'מצוקה תקציבית' לא יונפקו לחברה בשנת 2014 הזמנות לנעלי צבא ממשרד הביטחון. ביום 18.6.2014, ולאחר שכל נסיונות החברה להביא לשינוי בהחלטת משרד הביטחון הנ"ל לא צלחו, החליט דירקטוריון החברה על סגירת מפעל ייצור נעלי הצבא של החברה וביטול מגזר זה בפעילות החברה. יצוין שפעילות החברה עבור משרד הביטחון היוותה כ-5.6% ממחזור המכירות של החברה בשנת 2013. הפסקת הפעילות וסגירת המפעל גרמה לחברה הפסד לפני מס של כ-4,334 אלפי ש"ח בשנת 2014.

א.1.8 ביום 24.1.2013, התקבל בחברה אישור רשמי מהרשויות בסין על הקמתה של חברה בת סינית בבעלות מלאה של החברה בשם Guangzhou Amydell Trading Co. Ltd. מטרתה העיקרית של חברת הבת הייתה לאתר מקורות אספקה חדשים עבור החברה במזרח הרחוק (בו חלק מהותי ממוצרי החברה מיוצרים). ואולם, ביום 27.3.2014 החליט דירקטוריון החברה, בשל חוסר כדאיות עסקית וכלכלית, על פירוקה (מרצון) של חברת הבת הסינית. לחברה נמסר ביום 12.2.2015 שהושלם הליך הפירוק של חברת הבת הסינית.

א.1.9 ביום 6.1.2014 התקבל בחברה אישור רשמי מהרשויות בהונג-קונג על הקמת חברה בת זרה (הונג-קונגית), בשליטה מלאה של החברה, בשם Hong Kong Amydell Trading Co., Limited. מטרתה העיקרית של חברת הבת הזרה הנ"ל הייתה לאתר מקורות אספקה חדשים עבור החברה במזרח הרחוק (בו חלק מהותי ממוצרי החברה מיוצרים). בנוסף, בחנה החברה אפשרות שחברת הבת ההונג-קונגית תשמש (בשותפות עם חברה זרה), גם כחברה לסחר ושירותים שתמכור חלק ממוצרי החברה ללקוחות במדינות אחרות ברחבי העולם. ואולם, ביום 27/8/2015 החליט דירקטוריון החברה להתחיל בהליכי פירוק מרצון של חברת הבת (שלמעשה, טרם החלה בפעילות עסקית). ההחלטה התקבלה בהמשך לפירוק מרצון של חברת הבת הסינית, וכחלק מבחינת מתכונת ושיטות הייצור והייבוא של מוצרי החברה מהמזרח הרחוק. הליכי הפירוק מרצון הנ"ל טרם הושלמו נכון למועד זה.

א.1.10 בחודש מרץ 2014 החלה החברה להפעיל מועדון לקוחות. המועדון מאגד בתוכו את כל הרשתות שבבעלות מלאה של החברה: 'גלי סופרסטור' (רשת חנויות 'גלי'), 'סולוג', 'לי קופר', 'ניין ווסט', 'אן קליין', 'איזי ספיריט', 'כל נעל סנטר' ו-SHOW/OFF. נכון למועד פרסום הדוח, המועדון מונה

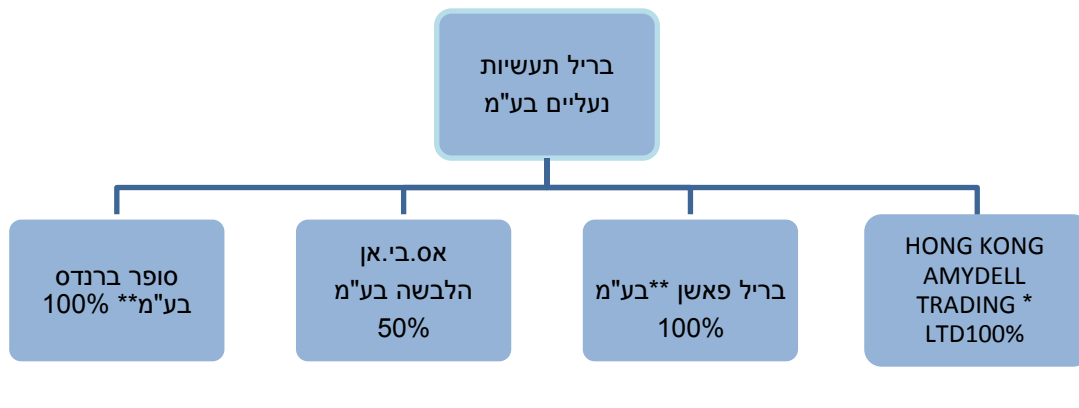
למעלה מ-200,000 חברים. בכוונת החברה להשיק במהלך שנת 2016 אתר סחר אלקטרוני (אתר מכירתי). כמו כן במהלך שנת 2016 בכוונת החברה לצרף גם את רשתות המותגים 'נאוטיקה' ו-'טימברלנד' למועדון הלקוחות (רשתות הפועלות תחת חברת הבת, אס.בי.אן, ש-50% מהון מניותיה בבעלות החברה ו-50% הנותרים בבעלות סקאל).

א.11.1 במהלך שנת 2015 ביצעה החברה שורת שינויים ארגוניים (פרסונליים ותשתיתיים) במטרה לשפר את התמודדות ועמידת החברה באתגרים העסקיים הנובעים מהשינוי המהותי שחל בשנים האחרונות בשוק האופנה והתחרות הגוברת בו, תוך מקסום היתרונות והסינרגיה בין כל רשתות ומותגי החברה. השינויים כללו בין היתר מינוי מספר סמנכ"לים חדשים בחברה והגדרת תחומי אחריות עדכניים, איחוד מחסני החברה והעברתם מרח' פריימן 20 בראשון-לציון (וממספר אתרים נוספים), למרכז לוגיסטי חדש ביבנה (שהחל לפעול בחודש יולי 2015) וכן העברת משרדי החברה ששכנו ברח' אלפסי 13 בתל-אביב, למשרדי החברה הנוספים שברח' פריימן 20 בראשון-לציון (להרחבה, ראו: דיווח החברה מיום 26/3/2015, מס' אסמכתה 2015-01-063490).

א.12.1 ביום 26 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה למזג, כאמור, לתוך החברה את שתי חברות הבת בבעלות מלאה, סופר ברנדס ובריל פאשן. הליך המיזוג התבצע בהתאם להוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהתאם להוראות סעיפים 103ב ו-103ג לפקודת מס הכנסה (נוסח משולב), התשכ"א-1961 ולתקנות על פיה. מיזוגי שתי חברות הבת (כחברות יעד) לתוך החברה (כחברה קולטת), אושרו על-ידי רשם החברות ביום 19.1.2016 (לאחר תקופת הדו"ח), והם חלו בתוקף למפרע מיום 31 לדצמבר 2015. לעניין מיזוגה של בריל פאשן לתוך החברה, ראו: דיווח החברה מיום 26.11.2015 (מס' אסמכתה 2015-01-165849), דיווחי החברה מיום 29.11.2015 (מס' אסמכתאות 2015-01-167727 ו-2015-01-167763), ודיווח החברה מיום 20.1.2016 (מס' אסמכתה 2016-01-014260. לעניין מיזוגה של סופר ברנדס לתוך החברה, ראו: דיווח החברה מיום 26.11.2015 (מס' אסמכתה 2015-01-165831) ודיווחי החברה מיום 29.11.2015 (מס' אסמכתאות 2015-01-167736 ו-2015-01-167769), ודיווח החברה מיום 20.1.2016 (מס' אסמכתה 2016-01-014263).

החברה מנהלת את פעילותה ממשרדיה הממוקמים ברחוב פריימן 20 בראשון לציון. פעילות הלוגיסטיקה של החברה מתרכזת במרכז הלוגיסטי של החברה ברח' הירקון 35 ביבנה.

תרשים מבנה אחזקות החברה (חברות פעילות)



* בתהליכי פירוק מרצון (ראו: סעיף א.9.1 לעיל)

** מוזגו לתוך החברה, לאחר תקופת הדו"ח, ביום 19.1.2016 (ובתוקף למפרע מיום 31.12.2015) (ראו: סעיף א.12.1 לעיל)

2.א - תחומי הפעילות של החברה

החברה פועלת בענף האופנה ועוסקת בעיצוב, יבוא, רכש ושיווק של נעליים, וכן ברכש ושיווק של מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה (לילדים, גברים ונשים).

להלן תחומי הפעילות העיקריים של החברה:

(1) שיווק נעליים מייבוא ורכש;

(2) שיווק ביגוד ואביזרי אופנה מייבוא ורכש;

(3) שיווק נעליים ותיקים מיבוא (בסופר ברנדס);

(4) שיווק ביגוד והנעלה מיבוא (בא.ב.י.אן);

(5) שיווק ביגוד מיבוא (בבריל פאשן).

מכירות החברה הינן של מוצרים הנרכשים מיצרנים בארץ ובחו"ל, לרבות על פי הזמנות של החברה.

פריטי/אביזרי האופנה הנמכרים על ידי החברה נרכשים מספקים/יצרנים אחרים.

3.א - הון החברה ועסקאות במניותיה

א.3.1. הון המניות של החברה

הון המניות הרשום של החברה נכון לתאריך דוח זה הינו 10,000,000 ש"ח, והוא מחולק ל-10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה בסמוך למועד דוח זה הינו בסך של 6,641,316 ש"ח המחולק ל-6,641,316 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. במהלך שנת 2008 רכשה החברה ברכישות עצמיות 608,772 מניות, כך שמניות אלו הפכו למניות רדומות (להלן: "המניות הרדומות"), ובהתאם - יתרת ההון הרשום למסחר הינו 6,032,544 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל-אחת.

להלן פירוט בעלי המניות בחברה, למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 31.12.2015:

שם בעל המניות	כמות המניות	אחוז אחזקות
אליעזר בוסקילה	2,000,735	33.17
גנזי עפר	602,855	9.99
גנזי משה	558,346	9.26
מיטב ד"ש ני"ע והשקעות בע"מ	408,976	6.78
קבוצת הראל	378,189	6.27
פסגות	740,001	12.27
מגדל	977,169	16.2
גלי רשתות (1998) בע"מ(1)	20,000	0.33
סה"כ בעלי עניין בחברה	5,686,271	94.26
ציבור	346,273	5.74
סה"כ (לא כולל המניות הרדומות)	6,032,544	100.00

(1) מדובר בחברה פרטית ש-50% מהון מניותיה מוחזק בידי חברה פרטית שבשליטת בעל העניין בחברה, מר אליעזר בוסקילה, ו-50% הנתרים בידי חברה פרטית בשליטת בעל העניין בחברה, מר עפר גנזי.

2.3.א השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנתיים האחרונות (2015 ו-2014) לא בוצעו, למיטב ידיעת החברה, השקעות בהון התאגיד או עסקאות מהותיות של בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה. לגבי מידע בעניין הסכמים לעשיית שוק של החברה, ראו: בסעיף 2.3.א לדו"ח התקופתי לשנת 2013 שפירסמה החברה ביום 27.3.2014 (מס' אסמכתה 01-027489-2014).

4.א - דיבידנדים

1.4.א חלוקת דיבידנדים - להלן תיאור חלוקת הדיבידנדים בשנתיים החולפות (2014-2015)

תאריך	סכום החלוקה (אלפי ש"ח)	אופן החלוקה	מותרת/בית משפט
29.4.2014	1,508	מזומן	מותרת
5.5.2015	2,413	מזומן	מותרת

2.4.א מדיניות חלוקת דיבידנדים ומגבלות על כך

ביום 15 ביולי 2004 נקבעה על ידי דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנדים. על פי החלטת הדירקטוריון, החברה תשאף לחלק דיבידנד מדי שנה בשיעור של 50% לפחות מרווחיה השנתיים לאחר מס, בכפוף לצורכי המימון של החברה, נזילותה ותכנית ההשקעות שלה, ובכפוף לכך ששיעור ההון העצמי של החברה מסך המאזן לא יפחת מ-30% (לאחר החלוקה). בנוסף, כל חלוקת דיבידנד כפופה לכך שלא תפגע בהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה כלפי צדדים שלישיים (ראו בהרחבה לעניין זה: בסעיף ד.2.3 להלן), וכן להוראות הדין החלות בנושא חלוקת דיבידנד.

ב. מידע אחר

ב.1. - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

ב.1.1. - הכנסות החברה לפי תחומי פעילות - כפי שהוזכר לעיל, לחברה חמישה (5) תחומי פעילות עיקריים: שיווק נעליים מייבוא ורכש; שיווק ביגוד ואביזרי אופנה מייבוא ורכש מקומי (בחברה); שיווק נעליים, תיקים ואביזרי אופנה מיבוא (בסופר ברנדס); שיווק ביגוד והנעלה מיבוא (באס.בי.אן); ושיווק ביגוד (בבריל פאשן).

להלן מידע כספי לגבי כל אחד ממגזרי הפעילות הנ"ל כפי שהם מפורטים בדוחותיה הכספיים של החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

	פעילות מופסקת	רכש נעליים	רכש ביגוד	סופר ברנדס	א.ס.בי.אן	בריל פאשן	התאמות	סה"כ
מכירות	3,364	238,209	59,030	75,991	128,603	93,849	(49,220)	549,826
מכירות בין מגזרים		1,172		4,193	1,282	425	(7,072)	
פחת והפחתות	235	3,797	1,832	5,090	3,354	1,882	(878)	15,312
תוצאות המגזר	(4,334)	15,244	(3,118)	(2,018)	24,590	1,607	(4,791)	27,180
אחוז	(128.8%)	6.4%	(5.3%)	(2.7%)	19.1%	1.7%		4.9%
הוצאות והכנסות אחרות								4,026
הוצאות הנהלה וכלליות								18,456
רווח מפעולות רגילות								12,750
מימון נטו								6,616
חלק במוחזקות								2,364
מיסים								1,067
רווח מפעילות נמשכת								7,431
הפסד מפעילות מופסקת								(3,181)
רווח(הפסד) אחר								(245)
רווח כולל לשנה								4,005

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	התאמות	בריל פאשן	א.ס.ב.אן	סופר ברנדס	רכש ביגוד	רכש נעליים	ייצור נעליים	
619,767	(210)	95,295	161,789	74,022	54,602	234,059	210	מכירות
-	(13,385)	440	3,124	6,626	1,820	1,375		מכירות בין מגזרים
14,066		1,539	4,681	2,490	1,757	3,599		פחת והפחתות
28,312	(15)	1,758	23,983	(106)	(3,995)	6,672	15	תוצאות המגזר
4.6%		1.8%	14.8%	(0.1%)	(7.3%)	2.9%	7.1%	אחוז
966								הוצאות והכנסות אחרות
25,058								הוצאות הנהלה וכלליות
4,220								רווח מפעולות רגילות
(8,177)								מימון נטו
(688)								מיסים
(3,269)								רווח מפעילות נמשכת
105								רווח מפעילות מופסקת
202								רווח אחר
(2,962)								רווח כולל לשנה

ב.2.1 - התפתחויות שחלו בנתונים המפורטים לעיל לפי תחומי הפעילות:

ייבוא ורכש מוצרי הנעלה:

מכירות

מכירות מוצרי ייבוא ורכש הנעלה הסתכמו בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015 בסך של כ-238,209 אלפי ש"ח וכ-234,059 אלפי ש"ח, בהתאמה. הירידה במכירות נובעת מירידה במכירות החנויות הזרות בעיקר כתוצאה מהתגברות התחרות בשוק האופנה וריבוי מתחמי המסחר בארץ.

רווח המגזר

רווחי החברה בתחום פעילות מוצרי ייבוא ורכש הנעלה הסתכמו בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015, בסך של כ-15,244 אלפי ש"ח וכ-6,672 אלפי ש"ח, בהתאמה. אחוז הרווח במגזר בשנים אלו היה 6.4% ו-2.9%, בהתאמה. הירידה בשיעור הרווח נובעת מירידה במכירות החנויות הזרות, מעבר המחסנים הלוגיסטיים שגרם לכפל עלויות במחצית השניה של 2015 וכן מעליית שער הדולר.

יבוא ורכש מוצרי ביגוד ואביזרי אופנה:

מכירות

מכירות החברה בתחום זה הסתכמו בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015 בסך של כ-59,030 אלפי ש"ח ו-54,602 אלפי ש"ח, בהתאמה. הירידה נובעת כתוצאה מסגירת חנויות.

רווח המגזר

ההפסד של החברה מתחום פעילות זה הסתכם בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015, בסך של כ-3,118 אלפי ש"ח והפסד של 3,995 אלפי ש"ח, בהתאמה. אחוז ההפסד בשנים אלו היה (5.3%) ו-(7.3%) בהתאמה. ההפסד נבע מהתגברות התחרות בענף, מכירות מוצרים דרך אתרי מכירה אינטרנטיים (שעיקר פגיעתם היתה במגזר זה), העמקת ההנחות כתוצאה מירידת רמת המכירות ועליית שער החליפין.

נעליים ותיקים מיבוא בסופר ברנדס

מכירות

מכירות חברה זו הסתכמו בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015 בסך של כ-75,991 אלפי ש"ח וכ-74,022 אלפי ש"ח, בהתאמה. הירידה במכירות נובעת בעיקר מירידה במכירות החנויות הזרות.

רווח המגזר

רווח החברה בתחום פעילות זה הסתכם בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015, בהפסד בסך של כ-2,018 אלפי ש"ח והפסד של כ-106 אלפי ש"ח, בהתאמה. אחוז ההפסד במגזר בשנים אלו היה (2.7%) ו-(0.1%), בהתאמה. הירידה בהפסד כתוצאה מהפחתה מואצת של פחת בשנת 2014 בגין חנויות שפוננו במהלך 2015 בהיקף של כ-2.2 מיליון ש"ח.

ביגוד והנעלה מיבוא באס.בי.אן

מכירות

מכירות חברה זו הסתכמו בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015 בסך של כ-128,603 אלפי ש"ח וכ-161,789 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום 8.7.2014 רכשה אס.בי.אן את פעילות המותג 'טימברלנד' מסקאל, כמבואר בסעיף א.3.1 לעיל. היקף פעילות 'טימברלנד' הסתכם בכ-36,722 אלפי ש"ח מתאריך הרכישה ועד יום 31.12.2014 ו-67,392 אלפי ש"ח בשנת 2015. היקף מכירות המותג 'נאוטיקה' באס.בי.אן הסתכם בכ-97,521 אלפי ש"ח. גידול של כ-4.7% לעומת שנה קודמת. הגידול נובע מתוספת במספר החנויות.

רווח המגזר

רווח החברה בתחום פעילות זה הסתכם בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015, בסך של כ-24,590 אלפי ש"ח וכ-23,983 אלפי ש"ח, בהתאמה. אחוז הרווח במגזר בשנים אלו היה 19.1% ו-14.8%, בהתאמה. הירידה בשיעור הרווח נובעת מכך ששיעור הרווח של פעילות המותג 'טימברלנד' נמוך יותר משיעור הרווח של פעילות המותג 'נאוטיקה'.

ביגוד מיבוא בבריל פאשן**מכירות**

מכירות חברה זו הסתכמו בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015 בסך של כ-93,849 אלפי ש"ח וכ-95,295 אלפי ש"ח, בהתאמה. העליה במחזור נובעת מגידול במספר החנויות במקביל לירידה במכירות החנויות הזהות.

רווח המגזר

רווח החברה בתחום פעילות זה הסתכם בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015, בסך של כ-1,607 אלפי ש"ח וכ-1,758 אלפי ש"ח, בהתאמה. אחוז הרווח במגזר בשנים אלו היה 1.7% ו-1.8%, בהתאמה.

ייצור עצמי - מוצרי הנעלה (פעילות מופסקת – לא התקיימה פעילות בשנת 2015):**מכירות**

כמפורט בסעיף א.7.1 לעיל, בחודש אוקטובר 2013 הודיע משרד הביטחון לחברה שאין בכוונתו לבצע הזמנות ממנה לשנת 2014 עקב מצוקה תקציבית והזמנת הנעליים באמצעות כספי סיוע מארה"ב. לאור כך, החברה החליטה על סגירת מפעל ייצור נעלי הצבא של החברה וביטול מגזר זה. מכל מקום, ובהתאם לאמור, פעילות מגזר זה הסתכמה בשנת 2014 במכירות בסך של כ-3,364 אלפי ש"ח.

רווח המגזר

כתוצאה מסגירת המגזר - והחזקתו במחצית הראשונה של שנת 2014 של מפעל ייצור נעלי הצבא של החברה, ללא ייצור ומתוך ציפיה לשינוי בהחלטת משרד הביטחון הנ"ל - נרשם הפסד בהיקף של 4,334 אלפי ש"ח בגין פעילות שהופסקה בשנת 2014.

פעילות חנויות זהות

כ-84% מפעילות החברה וחברות הבנות שלה (כולל אס.בי.אן) בשנת 2015 הייתה פעילות קימעונאית והיתר - פעילות סיטונאית. להלן נתונים אודות מכירות החברה וחברות הבת המאוחדות בחנויות שפעלו במשך כל שנות 2015 ו-2014 (בניטרול חנויות חדשות שנפתחו וחנויות שנסגרו).

באלפי ש"ח

<u>שינוי</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
-2.1%	456,744	466,634

הרווח הגולמי בחנויות החדשות ובחנויות שנסגרו אינו שונה מהותית מהרווח הגולמי של החנויות הזהות, היות ומחירי המכירה של המוצרים זהים בכל רשת החנויות.

ב.2 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

להלן תאור תמציתי של המגמות וההתפתחויות בסביבה העסקית הרלוונטית והשפעתן על החברה:

(1) עונתיות - עקב העובדה שהחברה מתכננת את מלאי מוצריה בהתאם לעונות השנה, שינויי אקלים ומזג אוויר שאינם אופייניים לאותה עונה של השנה, עלולים לגרום להקטנה בשיעור המכירות באותה עונה.

לנושא זה אין אחראי סיכון בחברה.

(2) תחזית האופנה - כמפורט לעיל, עיסוקה של החברה הינו בתחום האופנה ובכלל זה עיצוב, ושיווק של מוצרי הנעלה, מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה. מטבע הדברים תכניות הרכש והייצור מבוססות, במידה לא מבוטלת, על תחזית האופנה. כאשר התחזית אינה מתממשת עקב שינויים ברמת הביקושים ובטעמי אופנה, הרי שלעובדה זו עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילות החברה.

לנושא זה אחראי מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז.

(3) הגבלות על הייצור בחו"ל - מרבית המוצרים המשווקים על ידי החברה מיוצרים על ידי ספקים וקבלני משנה בחו"ל. הגבלות ו/או שינויים שיחולו, בין אם מקורם בחקיקה ו/או תהליכים פוליטיים בחו"ל ובין אם מקורם בחקיקה ו/או תהליכים פוליטיים בישראל, עשויים להשפיע על אפשרות הייצור בחו"ל, משלוח המוצרים מחו"ל ו/או על עלויות הייצור בחו"ל. לנושא זה אין אחראי סיכון בחברה.

(4) מצב פוליטי ובטחוני - מרבית נקודות המכירה של מוצרי החברה נמצאות בקניונים ובמרכזים מסחריים. שינוי לרעה במצב הפוליטי-בטחוני עשוי לצמצם את כניסת קהל היעד לקניונים ולמרכזים המסחריים ולפגוע במכירות החברה. לנושא זה אין אחראי סיכון בחברה.

(5) שכר המינימום במשק - שכרם של מרבית עובדי החברה המועסקים בחנויות החברה מבוסס על שכר המינימום או על שכר הגבוה במעט משכר המינימום. כתוצאה מכך חשופה החברה לגידול בהוצאות המכירה במידה ויעלה שכר המינימום במשק. לנושא זה אין אחראי סיכון בחברה.

(6) תחרות - בשנים האחרונות נמשכת מגמת התגברות התחרות בתחום ההלבשה וההנעלה. זאת, כתוצאה מהמשך פתיחה והתרחבות של רשתות מקומיות וכן כניסתן של רשתות בינלאומיות בתחום ההלבשה וההנעלה לארץ. כמו כן בשנים האחרונות מורגשת התגברות מגמת רכישת מוצרי הנעלה וביגוד באינטרנט כאשר חלק מהותי ממסחר זה פטור ממע"מ ומכס - וכל-זאת באופן, שלעמדת החברה, יוצר יתרון בלתי הוגן ביחס ועל-פני שיווק מוצרי החברה. גורמים אלו עלולים לפגוע במחזורי הפעילות וברווחיות החברה. לנושא זה אחראי מנכ"ל החברה מר יהודה אלבז.

(7) תנודות בשערי חליפין - הכנסות החברה נובעות ממכירות ללקוחות בישראל. יתרת הלקוחות מורכבת בין השאר מיתרות חברות אשראי אשר לגביהן החשיפה לריכוז אשראי הינה מוגבלת, וכן מחובות של קמעונאים ומוסדות. רוב מכירותיה של החברה הינן ממוצרים מיובאים, כאשר המטבע העיקרי של היבוא הינו כ-81% בדולר וכ-19% ביורו. שינויים בשערי

מטבע חוץ עלולים להשפיע על רווחיות החברה.
לנושא זה אחראי מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז.

(8) שינויים כלכליים ופוליטיים במזרח הרחוק - מאחר וחלק מהותי ממוצרי החברה מיוצרים במזרח הרחוק, מושפעת פעילותה של החברה משינויים פוליטיים וכלכליים באזור זה. תיסוף המטבע הסיני, עלייה ברמת החיים ושינויים בתחום דיני העבודה, גורמים לעלייה משמעותית ברמת שכר העבודה במדינה זו ולהתייקרות במחירי המוצרים.
לנושא זה אין אחראי סיכון בחברה.

(9) פעילות בשבת - בשנים האחרונות נפתחו כמעט כל מרכזי הקניות הממוקמים בפאואר-סנטרים, בהם מתרכזת עיקר פעילותה של החברה, לפעילות בשבתות. החברה אינה מפעילה את חנויותיה בימי שבת ובמועדי ישראל, עובדה המשפיעה על רמת ההכנסות שלה ועל הסטת מכירות למתחריה בימים אלו. להערכת החברה, מגמה זו במרכזי הקניות מוצתה, יחד עם זאת, פתיחה של קניונים וחנויות בערים בימי שבת עלולה לפגוע ברמת המכירות של החברה.
לנושא זה אין אחראי סיכון בחברה.

(10) עלויות שכירות - מרכיב משמעותי בעלויות התפעול של רשתות קמעונאיות הינו דמי שכירות ודמי ניהול. בשנים האחרונות, עקב כניסת רשתות בינלאומיות חדשות והתרחבות של הרשתות הקיימות עלו מחירי השכירות באופן משמעותי. ואולם, בשנת 2015 הורגשה מגמת ירידה משמעותית במחירי השכירות.
לנושא זה אחראי מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז.

(11) מצב כלכלי במשק - שווקי האופנה וההנעלה רגישים לשינויים בהכנסת משקי הבית ורמת הפעילות במשק הישראלי. האטה כלכלית עלולה לגרום לירידה בביקוש של מוצרי הלבשה והנעלה ולהשפיע לרעה על פעילות החברה.
לנושא זה אין אחראי בחברה.

(12) מותגים - לחברה הסכמי ייצור, שווק והפצה עם מספר בעלי מותגים בינלאומיים בתחום ההנעלה והביגוד. מטבע הדברים הסכמים אלו מוגבלים בזמן. אי חידוש של ההסכמים עלול לפגוע ברמת המכירות של החברה.
לנושא זה אחראי המשנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל פיתוח עסקי, מר שלמה בוסקילה.

(13) ריבוי שטחי מסחר - בשנתיים האחרונות נפתחו מספר רב של אתרי קניות חדשים וכן מספר אתרים חדשים צפויים להיפתח בשנת 2016. ריבוי אתרי הקניה מחלק את הלקוחות בין האתרים ופוגע במכירות החנויות הזרות.
לנושא זה אין אחראי בחברה.

ג. תאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

כללי

החברה פועלת בענף האופנה.

ג.1- להלן תאור תחומי הפעילות העיקריים של החברה.

ג.1.1 – נעליים מייבוא ורכש

ג.1.1.1 - כללי

מרבית מוצרי ההנעלה הנמכרים על ידי החברה נרכשים על ידיה מספקים, שכלל מספקים לחברה מוצרים מוגמרים שהחברה אינה מעורבת בתכנונם ובעיצובם. בנוסף, רוכשת החברה מוצרים מקבלני משנה, אשר מבצעים את הליך ייצור המוצר בהתאם לדרישות תכנון ו/או עיצוב החברה, תוך עמידה בתנאי רישיון/זיכיון בעל המותג (אשר המוצר נושא את שמו/סמליו). הרווח הגולמי שנובע לחברה ממכירת מוצרי הנעלה שנרכשו מספקים, דומה לרווח הגולמי הנובע ממוצרים המיוצרים באמצעות קבלני משנה. הפעילות בחברות המוחזקות דומה לפעילות בחברה.

ג.1.1.2 - רכישה מספקים

החברה רוכשת מוצרי הנעלה ואופנה מיותר ממאה ספקים שונים, בעיקר מהמזרח הרחוק, וכן באירופה ובישראל. המוצרים הנרכשים מהספקים הינם מוצרים מוגמרים, אולם לעיתים החברה מזמינה שינויים לא מהותיים ותוספות במוצרים על מנת להתאימם לדרישותיה ולשוק המקומי. ההזמנות מתבצעות מדי עונה, בהתאם לתנאים המסוכמים בין הצדדים. כמו כן החברה רוכשת מוצרים מספקים מקומיים בעיקר בפעילות רשת חנויות 'כל נעל סנטר' של החברה.

ג.1.1.3 - הזמנות מקבלני משנה

חלק מהמוצרים המשווקים על ידי החברה, ובפרט נעלי ילדים, מיוצרים ברובם באמצעות קבלני משנה בעיקר במזרח הרחוק, באירופה, בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינית. היחס בין היקף הייצור בחו"ל להיקף הייצור בארץ עלול להשתנות בהתאם לשינוי בעלויות הייצור בארץ לעומת חו"ל, ולהיפך (בשנים האחרונות לא חל שינוי מהותי ביחס זה). ההחלטות בדבר מקום הייצור מתקבלות בהתחשב בעלויות הייצור, במהירות התגובה הנדרשת ובזמינות המוצרים, לרבות הצורך בהשלמת חוסרים בדגמים המיוצרים בארץ.

לחברה אין הסכמי מסגרת עם קבלני המשנה, וכל התקשרות נעשית לגופה. ההזמנות מתבצעות מדי עונה, בהתאם למו"מ שבין הצדדים. לחברה אין תלות בקבלן משנה כלשהו.

ג.1.1.4 - גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם:

- (1) נעליים הן מוצר המושפע משינויי אופנה. זיהוי שינויים אלו, הן בסוגי הדגמים הנדרשים והן בצבעוניות הנדרשת הינה קריטית להצלחת התחום.
- (2) הזמנות על פי התפלגות מידות נכונה לדגם המוזמן.
- (3) נעליים הן מוצר מוטה מיתוג. ריבוי מותגים מתאים לכל נישה, ספורט, נוחות, ילדים ונשים, הינו קריטי להצלחת התחום.
- (4) מערך לוגיסטי מתקדם ומערכות מידע תומכות.
- (5) פריסה ארצית.
- (6) תשתית ייצור גלובלית.
- (7) מחירים תחרותיים.
- (8) הקפדה על איכות המוצר.

ג.2.1 - שווק ביגוד ואביזרים מיבוא (בחברה)

ג.1.2.1 - כללי

פעילות החברה בתחום זה מתחלקת לפעילות ברשת 'גלי', בה החברה מוכרת מוצרי הלבשה בסיסיים לגברים, נשים וילדים ואביזרים נלווים (כגון גרביים, משחות נעליים, הלבשה תחתונה וכו'), ופעילות באמצעות רשת 'סולוג', בה החברה מוכרת מוצרי הלבשת ילדים ואביזרי אופנה לילדים. החברה מעצבת את מרבית מוצריה בתחום זה, והם מיוצרים על ידי קבלני משנה בעיקר בסין. קיימים גם מוצרים הנרכשים בארץ מספקים שונים. החברה מוכרת מוצרים אלו ברשתות 'גלי' ו-'סולוג'.

ג.2.1.2 - גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם:

- (1) התאמת המוצרים לצו האופנה והתאמה לטעם הלקוח הישראלי.
- (2) מחירים תחרותיים.
- (3) פריסה ארצית.
- (4) יתרון לגודל בהיקפי ההזמנות.
- (5) פרסום.
- (6) הקפדה על איכות המוצר.

ג.3.1 - רכש וייבוא נעליים, תיקים ואביזרי אופנה (בסופר ברנדס)

ג.1.3.1 - כללי

במסגרת תחום פעילות זה משווקת החברה מספר מותגים השייכים לקבוצת THE JONES APPAREL GROUP INC. - (JAG) (האמריקאית), וכן את מוצרי ההנעלה של המותגים GUESS ו-MARC FISHER.

יצוין שבמהלך שנת 2015 פתחה החברה 3 חנויות תחת השם **SHOW/OFF** בהן מוכרת החברה מוצרי הנעלה ואביזרי אופנה לגברים ונשים של מותגי הפרימיום של הקבוצה, ובהם, 'ניין ווסט', 'אן קליין', 'בנדולינו', 'GUESS', 'מארק פישר', 'טימברלנד' ועוד.

NINE WEST (ניין ווסט) - מוצרי הנעלה אופנתיים לנשים - נעליים, מגפיים וסנדלים, תיקים ואביזרי אופנה שונים. מכירות מוצרי ההנעלה מהווים כ-83% מסך המכירות של המותג. החברה מפעילה 36 חנויות 'ניין ווסט', כמו כן משווקת החברה חלק ממוצרי ניין ווסט לרשתות וחנויות פרטיות. המותג פונה לטווח גילאים של 25-50 מקבוצה סוציו-אקונומית בינונית-גבוהה.

EASY SPIRIT - נעלי נוחות לנשים. החברה מפעילה 5 חנויות מותג ומשווקת את הנעליים ממותג זה גם ברשתות ובחנויות פרטיות. המותג פונה לטווח גילאים של +50 מקבוצה סוציו-אקונומית בינונית-גבוהה.

ANNE KLEIN - מוצרי הנעלה אופנה/נוחות לנשים וכן תיקים ואביזרי אופנה שונים. מוצרי ההנעלה מהווים כ-72% ממכירות המותג. החברה מפעילה 3 חנויות מותג וכן משווקת את מוצריה ברשת המשביר לצרכן ובחנויות פרטיות. המותג פונה לטווח גילאים של 35-60 מקבוצה סוציו-אקונומית בינונית-גבוהה.

MARC FISHER, GUESS, BANDOLINO - מוצרי הנעלה ותיקים המשווקים בסיטונאות. ובחנויות רשת **SHOW OFF**. היקף המכירות של מוצרי מותגים אלו בשנת 2015 היווה כ-6% ממחזור המכירות של סופר ברנדס.

ג.1.3.2 - גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם:

- (1) התאמת המוצרים לצו האופנה ולטעם הלקוחה הישראלית.
- (2) איכות ונוחות מוצרים העשויים מחומרים משובחים.
- (3) פרסום ממוקד.
- (4) גיוס כוח אדם מקצועי בתחום המכירות.
- (5) טיפול מהיר במלאי ללא תנועה.

ג.1.4 - רכש וייבוא ביגוד והנעלה (בחברת אס.בי.אן)

ג.1.4.1 - כללי

במסגרת תחום זה משווקת החברה מוצרי ביגוד לילדים, נשים וגברים וכן אביזרי אופנה תחת המותג **NAUTICA** ('נאוטיקה'), וכן הנעלה לילדים, נשים וגברים, וביגוד לגברים, תחת המותג **TIMBERLAND** ('טימברלנד').

בשנת 2015 הסתכמה פעילות המותג 'נאוטיקה' בכ-95,146 אלפי ש"ח, ופעילות המותג 'טימברלנד' בכ-69,767 אלפי ש"ח.

ג.1.4.2- גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם:

- (1) התאמת המוצרים לצו האופנה.
- (2) איכות המוצר.
- (3) שמירה על המיתוג והמיצוב.
- (4) פריסה ארצית רחבה.

ג.1.5 - שווק ביגוד (בבריל פאשן)**ג.1.5.1 - כללי**

בריל פאשן מייצגת את המותג האנגלי LEE-COOPER ('לי קופר') בארץ (למעט בכל הקשור לשיווק מוצרי הלבשה תחתונה של המותג). עיקר פעילות בריל פאשן מתמקדת בתחום הג'ינסים, המהווה כ-68% מכלל מכירותיה. בריל פאשן מעצבת את מרבית מוצריה בתחום זה, והם מיוצרים ע"י קבלני משנה בעיקר בסין. קיימים גם מוצרים הנרכשים בארץ מספקים שונים.

ג.1.5.2- גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם:

- (1) התאמת המוצרים לצו האופנה והתאמה לטעם הלקוח הישראלי.
- (2) מחירים תחרותיים.
- (3) פריסה ארצית.
- (4) יתרון לגודל בהיקפי ההזמנות.
- (5) פרסום.
- (6) הקפדה על איכות המוצר.

ג.1.6 - מגבלות חקיקה; תקינה; ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

פעילות החברה על כל תחומיה מתרכזת בענף האופנה. החברה כפופה בעיקר, בפעילותה השוטפת, להוראות הדין החלות בעניין ייבוא, מכסים, קניין רוחני, הגנת הצרכן סימון מוצרים ומחירים, הסדרת טיפול באריזות, וכן לדיני העבודה ורישוי עסקים. יצוין שייבוא נעלי בטיחות, כפוף גם לעמידה בתקנים הרלוונטיים.

ג.1.7 - שינויים בהיקף הפעילות בתחומים ורווחיותם

ראה סעיף ב.2.1 לעיל.

ג.1.8 - התפתחויות בשווקים בתחומי הפעילות

בשנים האחרונות החלה מגמה של כניסה והתפרסות של מותגי אופנה בינלאומיים בישראל. כניסת המותגים והצורך בשטחי מסחר גדולים עבורם גרמו לעליית מחירי השכירות בקניונים ועליה בתשואות על שטחי המסחר. לאור זאת נבנו בשנים האחרונות מספר רב של קניונים שגרמו להצפה וגידול מהותי בשטחי המסחר. ואולם, בשנה האחרונה מורגשת מגמה של ירידה

במחירי השכירות, אך מגמה זו מלווה בירידת מחזורי מכירות החנויות הזרות במקומות בהם קמו קניונים חדשים.

ג.9.1 - שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על פעילות התחומים

במהלך השנים האחרונות החל להתגבר תחום המכירות של מוצרי הלבשה והנעלה באינטרנט, גורם המשפיע באופן שלילי על רמת המכירות של החברה.

ג.10.1 - גורמי ההצלחה הקריטיים לכל תחום פעילות

ראו סעיפים ג.4.1.1: ג.2.2.1: ג.2.3.1: ג.2.4.1: ג.2.5.1 לעיל.

ג.11.1 - שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם.

ג.12.1 - חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה לא קיימים חסמי כניסה משמעותיים לענף האופנה.

ג.13.1 - תחליפים למוצרי תחומי הפעילות ושינויים בהם

למוצרי החברה קיימים מוצרים חליפיים רבים של יצרנים מקומיים ו/או יבואנים המשווקים ברחבי ישראל בנקודות מכירה רבות ומגוונות.

ג.14.1 - מבנה התחרות בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

ראה סעיף ג.7 להלן.

ג.2 - מוצרי החברה

ג.2.1 - כללי

החברה משווקת מגוון מוצרים בענף האופנה, אשר חלקם באמצעות קבלני משנה. מדובר הן במוצרים תחת שמות מותגים שבבעלות החברה והן במוצרים תחת שמות מותגים שאינם בבעלותה. חלקם של המוצרים נרכשים על ידי החברה מיצרנים וספקים שונים.

לחברה הסכמי רשיון/זיכיון עם בעלי מותגי הלבשה והנעלה, לפיהם מורשית החברה לעשות שימוש בשמות המותגים בתחום ההנעלה וההלבשה. חלקם של המוצרים מיוצרים כאמור על-ידי החברה על ידי קבלני משנה, בעיקר בחו"ל, על פי תכנון ועיצוב החברה. יתר המוצרים המשווקים על ידי החברה מיובאים מספקים בחו"ל, לרבות מבעלי המותגים או מבעלי רשיון ייצור מטעם בעלי המותגים.

ג.2.2- תיאור מוצרי החברה והמותגים

(1) מוצרי הנעלה

קטגוריה זו של מוצרים כוללת מגוון מוצרי הנעלה איכותיים כגון נעלי ילדים, נעלי גברים ונשים, סנדלים, נעלי עבודה/בטיחות, נעלי ספורט ונעלי בית. השיווק/ייצור של מוצרי הנעלה הנ"ל (לפי העניין), מתבצע בהתאם לתנאי ההסכמים של החברה ביחס למותגים שלהלן. מוצרי הנעלה משווקים באופן בלעדי על ידי החברה וחברות הבנות שלה (באופן קמעונאי ו/או סיטונאי, לפי העניין), בעיקר תחת המותגים הבאים:

נעלי ילדים: Winnie the pooh, Dockers, Lee-Cooper, Dafna, Gali

נעלי נשים וגברים: Dockers, Maui, Lee-Cooper, Caterpillar, Hush-puppies

נעלי ספורט: Umbro, Dunlop, Athletics, Slazenger ועוד מותגים שונים.

כמו כן משווקת החברה באמצעות חברת הבת סופר ברנדס את נעלי המותגים NINE-WEST (ניין וסט); ANNE KLEIN (אן קליין); EASY SPIRIT (איזי ספיריט) ו-BANDOLINO (בנדולינו). יצוין שהחל משנת 2015 החלה חברת הבת סופר ברנדס גם בשווק של נעלי המותגים GUESS ו-MARC FISHER. את נעלי המותג TIMBERLAND (טימברלנד) משווקת החברה באמצעות חברת הבת אס.בי.אן. יצוין שהחברה מוכרת, בעיקר ברשת 'כל נעל סנטר' של החברה, גם מוצרי הנעלה של מותגים בינ"ל אחרים (שלא באופן בלעדי), אותם היא רוכשת מהמשווקים בארץ.

(2) מוצרי הלבשה ואביזרים נלווים

מוצרי הלבשה המשווקים על ידי החברה ברשת 'גלי', כוללים בדרך כלל חולצות גופיה, מכנסיים קצרים, אימוניות, חליפות ספורט ומעילי רוח. מוצרים אלו מעוצבים על ידי החברה ומיוצרים בחלקם בארץ ובחלקם בחו"ל. מוצרי החברה המשווקים ברשת 'סולוג' כוללים מוצרי הלבשה לילדים תחת המותג 'סולוג'. חלק ממוצרי הלבשה נרכשים מספקים בארץ תחת מותגים מסחריים שונים, וחלקם נרכשים מספקים בחו"ל. כן משווקת החברה באמצעות חברות הבנות ביגוד של המותגים NAUTICA, LEE COOPER ו-TIMBERLAND. האביזרים המשווקים על ידי החברה וחברות הבנות כוללים, בין השאר, גרביים, חגורות, הלבשה תחתונה, תיקים, מברשות ומשחות נעליים, שרוכים וכדומה.

ג.3 - פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים

ג.3.1- פילוח הכנסות לפי מוצרים

כאמור לעיל, מוצרי החברה הינם מוצרים מייבוא ורכש (לרבות ייצור על ידי קבלני משנה). להלן התפלגות המכירות של המוצרים מייבוא ורכש לפי מחלקות (באלפי ש"ח):

מחלקה	2013		2014		2015	
	סכום	אחוז	סכום	אחוז	סכום	אחוז
ייצור נעליים	26,484	5.3%	3,364	0.6%	210	
רכש יבוא						
נעלי גברים	98,587	19.7%	94,012	17.1%	92,577	14.9%
נעלי נשים	93,264	18.6%	83,894	15.3%	85,898	13.9%
נעלי ילדים	64,548	12.9%	60,303	11.0%	55,584	9.0%
ביגוד ואביזרים						
ביגוד	49,698	9.9%	44,059	8.0%	41,235	6.7%
אביזרים	17,771	3.6%	14,971	2.7%	13,367	2.2%
סופר ברנדס						
נעליים	61,065	12.2%	61,389	11.2%	60,152	9.7%
תיקים ואופנה	14,851	3.0%	14,602	2.7%	13,870	2.2%
בריל פאשן						
ג'ינסים	69,716	13.9%	61,492	11.2%	62,920	10.1%
ביגוד עליון	31,090	6.2%	32,357	5.9%	32,375	5.2%
אס.בי.אן	83,962	16.8%	128,603	23.4%	161,789	26.1%
התאמות (1)	-110,446	-22.1%	-49,220	-9.0%	-210	
סה"כ	500,590	100.0%	549,826	100.0%	619,767	100.0%

(1) ביטול מחזור מכירות אס.בי.אן שלא היה מאוחד בחברה עד (וכולל) יוני 2014, וביטול פעילות מגזר הייצור.

ג.4 - לקוחות

שיווק מוצרי החברה הינו ברובו המוחלט ללקוחות קמעונאיים ברשתות החנויות של החברה (הקבוצה). לחברה אין תלות בלקוח מסוים (יצוין שמשרד הביטחון, כל עוד שימש לקוח של החברה, היווה לקוח מהותי במגזר ייצור הנעליים. מגזר זה כאמור אינו קיים עוד בחברה - ראו לעניין זה: בסעיף א.7.1 לעיל). מבלי לגרוע מהאמור, יצוין שמכירות החברה במשביר לצרכן הינן מכירות משמעותיות בהיקפן (ראה לעניין זה: סעיף א.4.1 לעיל).

ג.5 - שיווק והפצה

ג.5.1- כללי

החברה משווקת ומוכרת את מוצריה במספר ערוצי שיווק:

מכירה בחנויות: המכירה לצרכן הפרטי מתבצעת (בחברה עצמה, לא כולל חברות הבנות שיפורטו

להלן), באמצעות שלוש (3) רשתות חנויות, רשת 'גלי', רשת 'סולוג' המופעלות על-ידי החברה או באמצעות זכיינים-מפעילים, ורשת 'כל נעל סנטר'. נכון לסוף שנת 2015, כללה רשת חנויות 'גלי' 72 חנויות וחנות אחת של המותג 'האש פאפיס', אשר חלקן מופעלות באמצעות זכיינים-מפעילים וחלקן בהפעלה עצמית. רשת חנויות 'סולוג' למכירת בגדי ילדים כוללת 40 חנויות הפרושות בעיקר בקניונים ברחבי הארץ, ורשת כל נעל סנטר מפעילה 9 חנויות.

מכירה לחנויות קמעונאיות, לרשתות ולגופים מוסדיים: החברה מוכרת את מוצריה גם לחנויות קמעונאיות, לרשתות שיווק ברחבי הארץ ולגופים מוסדיים שונים. יצוין, כי ההתקשרות עם הגופים המוסדיים נעשית לעיתים בדרך של הגשת הצעות במכרזים.

ג.2.5- הפעלת חנויות רשת 'גלי' באמצעות זכיינים-מפעילים:

נכון למועד הדוח החברה מפעילה 27 מחנויותיה באמצעות 22 זכיינים-מפעילים. ההתקשרות עם כל זכין-מפעיל מתבצעת לפי הסכם הפעלה. ככלל החברה משלמת לזכיינים-מפעילים עמלת ניהול הנקבעת כשיעור מסך מכירותיהם. ככלל, כל חנות זכין-מפעיל מנוהלת ע"י מפעיל נפרד למעט מפעיל אחד המנהל 4 חנויות ו-2 מפעילים המנהלים 2 חנויות כ"א. לחברה אין תלות במי מהמפעילים ואין לה כל קושי להחליף מי מהם בניהול החנויות במידת הצורך. סך הכנסות החברה ממכירות בחנויות המנוהלות ע"י כלל הזכיינים-מפעילים היוותה בשנת 2015 כ-12% מסך כל הכנסות החברה.

ג.3.5- ניהול מחלקות הנעליים במשביר לצרכן

החברה מנהלת את מחלקות הנעליים ב-25 סניפי המשביר לצרכן החדש על פי הסכם כאמור בסעיף א.4.1 לעיל.

ג.4.5- חברת הבת סופר ברנדס

לחברת סופר ברנדס הסכמי הפצה בלעדיים למותגים EASY SPIRIT, NINE-WEST ו- ANNE KLEIN. כמו כן מפעילה סופר ברנדס 3 רשתות (של המותגים הנ"ל) העוסקות בתחום ההנעלה -

NINE-WEST – נכון לתאריך הדוח מפעילה סופר ברנדס 36 חנויות הנושאות את שם המותג NINE-WEST (מהן 9 חנויות מופעלות באמצעות זכיינים-מפעילים), המוכרות נעליים ו-תיקים של המותג. כמו כן סופר ברנדס משווקת נעליים ותיקים של המותג במכירה סיטונאית לחנויות פרטיות.

EASY-SPIRIT – נכון לתאריך הדוח מפעילה סופר ברנדס 5 חנויות שמוכרות נעליים מתוצרת המותג. כמו כן קיימת פעילות סיטונאית (בהיקף מצומצם) של שיווק נעליים מתוצרת המותג.

ANNE KLEIN – החל משנת 2009 החלה סופר ברנדס להפעיל רשת חנויות לתיקים ונעליים תחת שם המותג (שהינו מותג מבית 'ניין ווסט'). הרשת מונה 3 חנויות נכון לתאריך הדוח.

SHOW/OFF - כמפורט גם בסעיף ג.1.3.1 לעיל, במהלך שנת 2015 פתחה החברה 3 חנויות בהן מוכרת החברה מוצרי הנעלה ואביזרי אופנה לגברים ונשים של מותגי הפרימיום של הקבוצה, ובהם

מוצרי ההנעלה ואביזרי האופנה של 'ניין ווסט', 'אן קליין', 'בנדולינו', GUESS, 'מארק פישר', 'טימברלנד' ועוד.

כמו כן משווקת החברה בבלעדיות את המותגים 'בנדולינו' ו-'ניין אנד קו' לחנויות פרטיות, ובמשביר לצרכן. החל משנת 2015 החלה חברת סופר ברנדס גם בשווק בלעדי של נעלי המותגים GUESS ו-MARC-FISHER.

ג.5.5- חברת הבת אס.בי.אן

החברה מחזיקה ב-50% מהון המניות של אס.בי.אן (יתר 50% המניות הינן כאמור בבעלות חברת סקאל). אס.בי.אן עוסקת, בין היתר, בשווק סיטונאי וקמעונאי של מוצרי ההלבשה של המותג NAUTICA בישראל. לחברה ישנן 20 חנויות הנושאות את שם המותג ומוכרות את מיגוון קולקציית ההלבשה שלו. כמו-כן, והחל מחודש יולי 2014, עוסקת החברה גם בשיווק סיטונאי וקמעונאי של מוצרי ההלבשה והנעלה של המותג Timberland. לחברה ישנן 14 חנויות הנושאות את שם המותג ושמכרות את מיגוון קולקציית ההלבשה וההנעלה שלו. כמו כן מפעילה החברה 3 חנויות מעורבות בהם נמכרים גם מוצרי 'נאוטיקה' וגם מוצרי 'טימברלנד', וכן אתר סחר אינטרנטי בו נמכרים מוצרי 'נאוטיקה'.

ג.5.6- חברת הבת בריל פאשן

חברה זו עוסקת בשווק סיטונאי וקמעונאי של מוצרי ההלבשה של המותג LEE COOPER בישראל. לחברה יש 43 חנויות הנושאות את שם המותג (מהן 9 מופעלות על ידי זכיינים) ומוכרות את מגוון מוצרי הקולקציה שלו.

ג.6- צבר הזמנות

עיקר מכירות החברה מתבצעות באמצעות רשתות החנויות שהיא מפעילה, ישירות ללקוח הסופי, ולכן אין לחברה צבר הזמנות בגין.

ג.7- תחרות

בארץ קיימים גופים רבים, הן יצרנים והן יבואנים, המתחרים בפעילות החברה הן בתחום ההנעלה והן בתחום ההלבשה והאביזרים הנלווים (Accessories).

לחברה אין נתונים מדויקים לגבי היקף השוק בארץ בתחום ההנעלה מייצור מקומי ומייבוא ולפיכך אין להנהלת החברה יכולת להעריך במדויק את נתח השוק שלה בתחום בו היא עוסקת. יחד עם זאת, ההנחה היא, בהסתמך על נתוני התאחדות התעשיינים, כי היקף שוק ההנעלה בישראל הינו כ-3 וחצי מיליארד ש"ח בשנה. להערכת החברה, היא בין הגופים המובילים בישראל בתחום ההנעלה.

יצוין כי בשנים האחרונות, בשל ריבוי התחרות, קיימת מגמה של התחזקות גופים בעלי יכולת פרישה ארצית של חנויות. פריסה כאמור מחייבת בדרך כלל יכולת פיננסית איתנה. עוד יצוין, כי בשנים האחרונות התרחבה מגמת רשתות האופנה לשלב גם נעליים לתוך מגוון הקולקציה בחנויותיהן. כמו כן

רשתות האופנה הבינ"ל שנכנסו בשנים האחרונות לישראל מחזיקות במסגרת כלל הקולקציה בחנות, מגוון סוגים של נעליים.

מתחרים משמעותיים של החברה הינם סיטונאים גדולים בענף וכן רשתות חנויות. מבין הסיטונאים, המתחרים המשמעותיים הינם: 'אלשרד' ו-M.G.S (דיאדורה). מבין רשתות החנויות, המתחרים המשמעותיים הינם: מגה ספורט, H&O, TO GO, סקופ, זמש, גזית, נימרוד, טבע נאות, וסטיב מאדן.

בתחום אופנת ההלבשה, פועלים גופים רבים המתחרים במוצרי החברה ביניהם רשתות מקומיות, מחסני ביגוד וחנויות פרטיות. מתחרות העיקריות של החברה בתחום זה הן: פוקס, הוניגמן, גולף, H&O, ZARA ואחרים. עקב מגמת הגלובליזציה הקיימת בעולם החלו גופים בינלאומיים כגון H&M ו-GAP-21 FOREVER ו-AMERICAN-EAGLE לפעול בארץ. מגמה זו צפויה להתגבר בעתיד ולהגביר את התחרות.

ההתמודדות של החברה עם התחרות מתמקדת בשמירה על חוזקם של המותגים שלה באמצעות השקעה בפירסום, פרישה ארצית, מערכות לוגיסטיות יעילות ומגוון גדול של מוצרים ומותגים.

גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה - פרישה ארצית, רמת המודעות של המותגים גבוהה מאוד באוכלוסיה, יעילות הלוגיסטיקה וההנהלה. גורמים שליליים - התחזקות מותגי האופנה המקומיים וכניסת מותגים בינ"ל לפעילות בישראל, והתמודדות עם רשתות הפועלות בשבת.

ג.8- עונתיות

פעילות החברה, ככל חברה העוסקת בענף האופנה, בתחום ההנעלה ומוצרי ההלבשה, מושפעת מעונות השנה העיקריות - קיץ וחורף וכן מחג הפסח וחגי תישרי. 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.

להלן נתונים בדבר מכירת מוצרי הקבוצה לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

כולל איחוד חברת הבת אס.בי.אן החל מהרבעון השלישי של 2014

	רבעון ראשון		רבעון שני		רבעון שלישי		רבעון רביעי	
	באלפי ₪	ב-%	באלפי ₪	ב-%	באלפי ₪	ב-%	באלפי ₪	ב-%
2015	148,185	23.9%	145,927	23.5%	161,225	26.0%	164,431	26.5%
2014	107,265	23.0%	118,984	21.6%	149,134	27.1%	174,443	31.7%

ג.9- רכוש קבוע ומקרקעין

הציוד/התשתית העיקריים המשמשים את החברה הינו כמפורט להלן:

(1) הציוד המשמש להפעלת רשתות החנויות של החברה (וחברות הבנות).

(2) מבנה בשטח של כ-2,200 מ"ר המצוי ברחוב פרימן 20 בראשון לציון, הידוע גם כחלקה 21 בגוש 3939. המבנה הינו בבעלותה של החברה. נכון למועד דוח זה, ומסיבות טכניות הקשורות בהעדר רישום ביחס לגוש בו ממוקם הנכס, זכויות הבעלות של החברה בנכס עדיין אינן רשומות בלשכת רישום המקרקעין. במבנה האמור שוכנים כיום משרדי הנהלת החברה. למעט מבנה זה, כל יתרת המבנים והחנויות בחברה (ובחברות הבנות), משרדיה הנוספים של החברה ברח' פרימן 20 בראשון לציון והמחסן הלוגיסטי החדש של החברה ברח' הירקון 35 ביבנה, הינם שכורים.

יצוין שהחברה איחדה והעבירה כאמור, במהלך שנת 2015, את משרדיה הנוספים שברחוב אלפסי 13 בתל אביב, למשרדיה ברחוב פרימן 20 בראשון לציון. כן החברה איחדה את מחסניה והעבירה אותם מרח' פרימן 20 בראשון לציון (וממספר אתרים נוספים), למרכז לוגיסטי חדש ביבנה, וזאת במהלך הרבעון השלישי והרביעי של שנת 2015.

להלן נתונים ביחס להשקעות החברה ברכוש הקבוע נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח):

עלות	פחת והפחתות שנצברו	יתרת עלות מופחתת ליום 31.12.2015
מבנים	2,646	6,691
כלי רכב	4,002	1,342
ריהוט וציוד	53,723	25,295
שיפורים במושכר	25,464	23,485
סה"כ	85,835	56,813

ג.10- נכסים לא מוחשיים**ג.10.1- הסכם רכישת פעילות רשת 'סולוג'**

ביום 20 בדצמבר 2004 נחתם בין החברה לבין חברת סולוג מפעלי תעשיה (1995) בע"מ הסכם לפיו רכשה החברה את מלוא הפעילות של רשת החנויות לשיווק בגדי ילדים 'סולוג' אשר הייתה בבעלותה של חברת סולוג הנ"ל. ההסכם בוצע בדרך של רכישת הנכסים (המוחשיים והלא מוחשיים) המשמשים את 'סולוג' להפעלת רשת החנויות שלה. על פי ההסכם הועברו לחברה הנכסים הבאים: המלאי שהיה לסולוג במועד הקובע, הרכוש הקבוע, ההוצאות מראש, ההשקעות, ההסכמים, זכויות הבעלות בסימן המסחר והמוניטין בשם "סולוג" וברשת החנויות.

ג.2.10- הסכם רישיון לשימוש במותג "גלי"

לחברה ניתן וקיים רישיון בלעדי לשימוש בסימני המסחר שבבעלות חברת גלי רשתות (1998) בע"מ (להלן: "גלי רשתות"), והרשומים על שמה ו/או שיש לה ו/או לבעלי המניות בה זכויות שימוש בהם, לכל צרכיה - הן פתיחת חנויות עם שם המותג והן ליצור מוצרים, וכל-זאת בתמורה לתשלום דמי שימוש שנתיים לגלי רשתות בשיעור של 10% מהרווח המאוחד נטו (לאחר מס) של החברה לפני תשלום דמי השימוש, וזאת בגין כל שנה של שימוש בסימני המסחר. יצוין שגלי רשתות הינה חברה פרטית ש-50% מהון מניותיה מוחזק בידי חברה פרטית שבשליטת בעל העניין בחברה, מר אליעזר בוסקילה, ו-50% הנותרים בידי חברה פרטית בשליטת בעל העניין בחברה, מר עפר גנזי).

הסכם הרישיון נקבע בתחילה לתקופה של 3 שנים, והוא התחדש מאליו לשנה אחת נוספת בכל פעם, אלא אם כן היה מודיע מי מהצדדים על רצונו להביא את ההסכם לסיומו. גלי רשתות התחייבה כלפי החברה (בהודעה מיום 26 באוגוסט 2004) כי לא תביא את ההסכם לידי סיום אלא בהודעה מוקדמת של 36 חודש לפחות. מכל מקום, בהתאם להוראות תיקון 16 לחוק החברות, אישרה ועדת הביקורת (וכן דירקטוריון) החברה ביום 21.9.2011 את הארכת ההתקשרות של החברה עם גלי רשתות ב-6 שנים נוספות (בכפוף לאותם תנאים), לאחר שקבעה שתקופה זו הינה סבירה. כל-זאת, באופן בו תנאי העסקה הנ"ל יהיו טעונים אישור נוסף בחברה רק בתום 6 שנים ממועד האישור האמור (ראו בעניין: דיווחי החברה מימים 21.9.2011 ו-22.9.2011, מס' אסמכתאות: 2011-01-281859; 2011-01-283158). יצוין שבעקבות עמדת רשות ניירות ערך מיום 19.8.2013 בעניין מתכונת הארכת ההתקשרות הנ"ל (ראו: דיווח מיידי מיום 3.9.2013 מס' אסמכתה 2013-01-137052), שבו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ואשררו ביום 9.10.2013 את החלטתם הנ"ל מיום 21.9.2011 (ראו: דיווח מיידי מיום 9.10.2013 מס' אסמכתה 2013-01-162300).

בגין רישיון השימוש האמור שילמה החברה במהלך השנים 2015, 2014 ו-2013 לגלי רשתות סכומים של כ- 0 ש"ח (לא בוצע תשלום), כ-0.3 מיליון ש"ח וכ-1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ג.3.10 - סימני מסחר

לחברה זכויות בסימני המסחר הבאים:

- (1) סימני המסחר "ATHLETICS", "Brill Relax", "DEFINITE BOOTS", "סולוג", "כל נעל סנטר", ו-"FEETYOU", אשר בבעלות החברה (מספר סימני מסחר נוספים הינם בתהליכי רישום);
- (2) לחברה הסכמים עם חברת Wolverine Inc., במסגרתם הוענקו לחברה זכויות שימוש במותגים - Hush-puppies ו-Caterpillar.
- (3) כאמור לעיל, לחברה הסכם עם חברת גלי רשתות במסגרתו הוענק לחברה רישיון בלעדי לשימוש בכל המותגים של "גלי" אשר בבעלות גלי רשתות – "גלי", "Gali", "Strike" ודמות הצפרדע עם הכיתוב "גלי".

ג.10.4- סופר ברנדס

לחברה רישיון שיווק בלעדי של המוצרים במיתוג של EASY SPIRIT-I NINE-WEST, ANNE KLEIN ברחבי מדינת ישראל והרשות הפלסטינית. כמו-כן לחברה רישיון לשיווק בלעדי של מוצרי ההנעלה של המותגים GUESS ו- MARC FISHER ברחבי מדינת ישראל.

ג.10.5- אס.בי.אן

לחברה (ש-50% ממנה בבעלות החברה ויתר 50% בבעלות סקאל), רישיון שיווק בלעדי של: (1) מוצרי הלבשה של המותג NAUTICA ברחבי מדינת ישראל והרשות הפלסטינית; ו-(2) מוצרי הלבשה והנעלה של המותג Timberland (3) (והחל משנת 2016) מוצרי הלבשה והנעלה ואביזרי אופנה של המותג 'קנת קול' (Kenneth Cole) ברחבי מדינת ישראל והרשות הפלסטינית.

ג.10.6- בריל פאשן

לחברה רישיון ייצור ושיווק בלעדי של המוצרים במיתוג של LEE COOPER ברחבי מדינת ישראל והרשות הפלסטינית (למעט בכל הקשור לשיווק מוצרי הלבשה תחתונה של המותג).

לקבוצה ישנם נכסים בלתי מוחשיים, שהוכרו אגב הרכישות של 'סולוג', סופר ברנדס, 'כל נעל סנטר', רשת 'לי קופר', 'נאוטיקה' ו-'טימברלנד', בהיקף של 35,261 אלפי ש"ח (ראו: ביאור 11 לדוחות הכספיים).
להלן הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה :

מועד הסכם	זכויות/חובות	בעל עניין	תרומה להכנסות במיליוני ש"ח בשנת 2015	סך נכסים בלתי מוחשיים בגינו
הסכם רישיון עם גלי רשתות	משנת 1999. כמפורט בסעיף 2.10.ג לעיל, תנאי ההתקשרות בין הצדדים בעניין שימוש במותגי 'גלי' על-ידי החברה כנגד תשלום דמי שימוש, אושרו בחודש ספטמבר 2011 ל-6 שנים נוספות בכפוף לאותם תנאים	כן	לא ניתן למדידה	
רכישת המותג 'דפנה'	5/2001	לא	הרשת נטמעה ברשת גלי	
רכישת רשת סולוג וזכויות שימוש במותג	דצמבר 2004	לא	כ- 54.6 מיליון ש.ח.	
רכישת מלוא הון המניות של סופר ברנדס (בשליבים)	משנת 2006	לא	כ- 74.0 מיליון ש.ח.	4,715 אלפי ש"ח

מועד הסכם	זכויות/חובות	בעל עניין	תרומה להכנסות במיליוני ש"ח בשנת 2015	סך נכסים בלתי מוחשיים בגינו
רכישת 50% בא.ב.י.אן	משנת 2007 (וכן רכישת פעילות המותג טימברלנד על-ידי חברת הבת ב-2014, ובכלל זה, תיקון הסכם המייסדים של חברת הבת)	לא	כ- 161.8 מיליון ש"ח	26,685 אלפי ש"ח
כל נעל סנטר	היוותה עד למיזוגה לתוך החברה ב-20/3/2013 (בתוקף מ-1/1/2013), חברת בת בשליטה מלאה של החברה. לאחר המיזוג חברת כל נעל סנטר חוסלה ורשת 'כל נעל סנטר' פועלת כחלק ממגזר ההנעלה בחברה	לא	כ- 22.3 מיליון ש"ח.	2,834 אלפי ש"ח
בריל פאשן	חברה בת בשליטה מלאה (מוזגה לתוך החברה ביום 19.1.2016, בתוקף למפרע מיום 31.12.2015)	לא	כ- 95.3 מיליון ש"ח	1,027 אלפי ש"ח

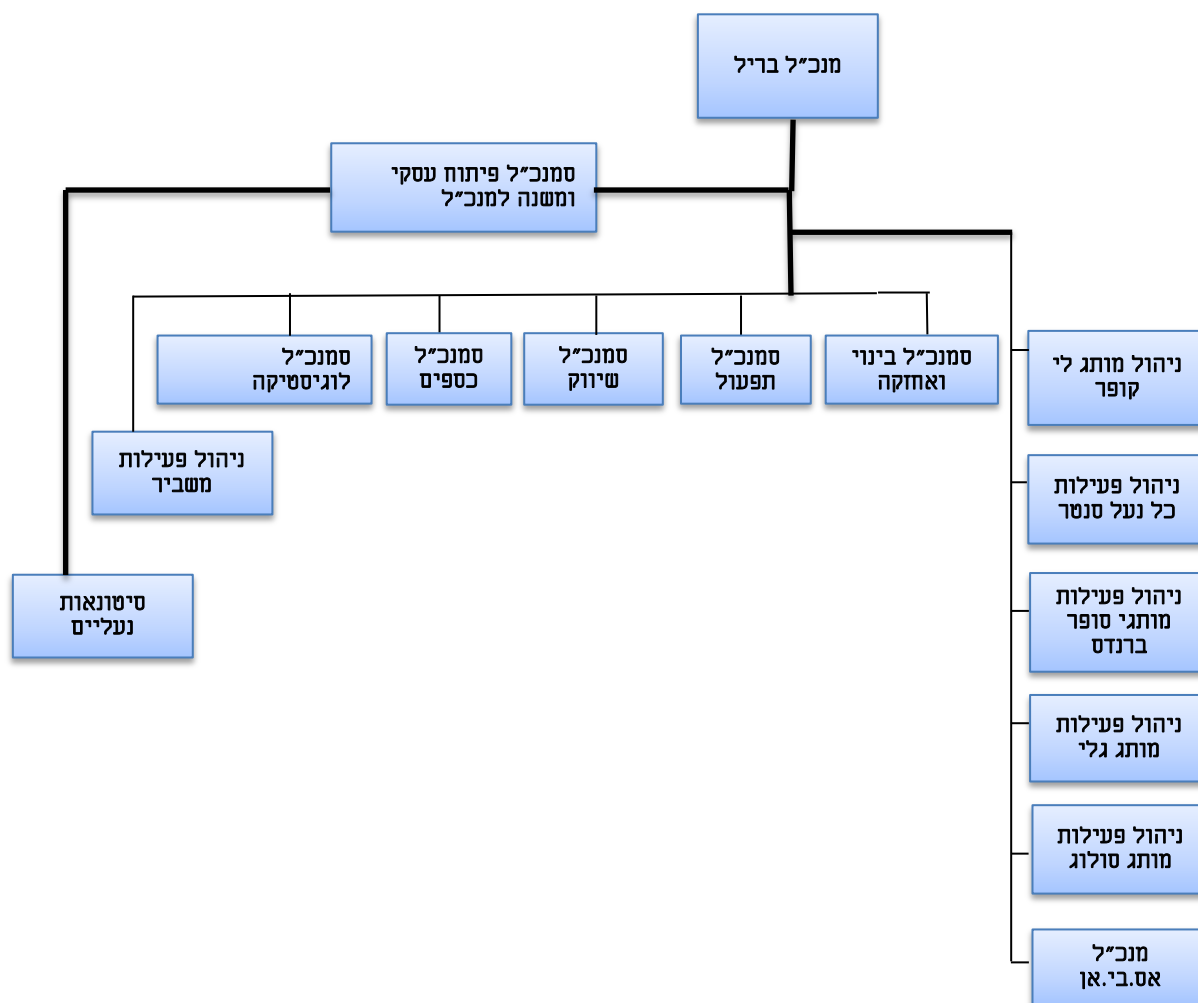
ג.11 - הון אנושי

ג.11.1 - המבנה הארגוני של החברה

להלן פירוט המבנה הארגוני הקיים של החברה נכון לתקופת הדו"ח לפי תחומי הפעילות העיקריים, אשר חלקם כפופים למנכ"ל החברה וחלקם כפופים לסמנכ"ל התפעול והשיווק.

על-מנת לעמוד באתגרים העסקיים הנובעים מהשינוי המהותי שחל בשנים האחרונות בשוק האופנה והתחרות הגוברת בו, החברה ביצעה שורת שינויים ארגוניים (פרסונליים ותשתיתיים) וזאת החל מהרבעון השני של שנת 2015, תוך מקסום היתרונות והסינרגיה בין כל רשתות ומותגי הקבוצה ואיחוד של פונקציות מטה והנהלה. השינויים כללו בין היתר מינוי מספר סמנכ"לים חדשים בחברה והגדרת תחומי אחריות עדכניים, איחוד מחסני החברה והעברתם מרח' פריימן 20 בראשון-לציון (וממספר אתרים נוספים), למרכז לוגיסטי חדש ביבנה (שהחל לפעול בחודש יולי 2015) וכן העברת משרדי החברה ששכנו ברח' אלפסי 13 בתל-אביב, למשרדי החברה הנוספים שברח' פריימן 20 בראשון-לציון (להרחבה, ראו: דיווח החברה מיום 26/3/2015, מס' אסמכתה 063490-01-2015)

להלן תרשים המפרט את המבנה הארגוני החדש:



ג.2.11- מצבת כוח אדם

נכון לחודש דצמבר 2015 העסיקה החברה 1,397 עובדים, לעומת 1,326 עובדים בחודש דצמבר 2014. התפלגות העובדים המועסקים לפי עיסוקיהם בחברה, הינה כמפורט להלן:

מנהלה	עובדי ישירים	עובדי כוח אדם	סה"כ
90	90		90
שיווק מוסדי וסיטונאי	23		23
עובדי הרשות (מכירות)	1,180	23	1,203
לוגיסטיקה	59	22	81
סה"כ	1,352	45	1,397

על החברה חל צו ההרחבה לביטוח פנסיוני במשק מיום 30.12.2007. ההפרשות הקבועות בצו (לרבות בעניין פיצויי פיטורים) מבוצעות כמעט עבור כלל עובדי החברה, למעט קבוצת עובדי מטה והנהלה להם

מבוצעות הפרשות על פי חוזים אישיים. התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן על-ידי הפרשות לביטוחי מנהלים, קופות פיצויים והעתודה שבדוחות הכספיים.

חברות כוח אדם - על פי החוק, מחויבת החברה לקלוט לשורותיה ולהעסיק באופן ישיר עובדי כוח אדם בתום תקופה של 9 חודשי עבודה (למעט עובדי קבלן שההוראות הנ"ל לא חלות לגביהם). עם קליטת העובד נשמר הוותק שלו. במהלך 9 החודשים הראשונים העובד מועסק על ידי חברת כוח האדם והיא הנושאת בתשלום שכר העבודה ובתנאים הסוציאליים להם הוא זכאי על פי כל דין.

ג.11.3- אימונים והדרכות

החברה מארגנת הרצאות, הדרכות וימי עיון לכלל עובדיה בנושאי הכרת הקולקציה, שיווק, שירות לקוחות ומוכרנות.

ג.11.4- תגמול עובדים ונושאי משרה

מוכרנים בחנויות - בנוסף לשכר יסוד, תגמול בהתאם ליעדי מכירות.

מנהלי חנויות וסגנים - בנוסף לשכר יסוד, תגמול בהתאם ליעדי מכירות (אישיים וברמת החנות).

סוכני מכירות - התגמול הינו באחוזים מתוך סך המכירות החודשי של כל סוכן.

מנהלים ונושאי משרה בחברה - בנוסף לשכר יסוד, תגמול בשיעור 2.9% מהרווח לפני מס השנתי בניכוי 13.3 מיליון ש"ח המתחלק בין 8 מנהלים בכירים בחברה (בכפוף, לפי העניין, למגבלות מדיניות התגמול של החברה ותכנית המענקים השנתית שלה). יובהר שהתגמול הנ"ל אינו כולל את התגמולים להם זכאים (כפי שיפורט להלן), מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז, המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הפיתוח העסקי של החברה, מר שלמה בוסקילה (לשעבר, סמנכ"ל השיווק והתפעול של החברה), ויו"ר דירקטוריון החברה, מר עפר גנזי (שאינו עובד החברה). כמו-כן, התגמול הנ"ל אינו כולל את הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לישיבה בגובה 'הסכום הקבוע' לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, המשולמים לדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה (3 במספרם), שאינם עובדי החברה.

המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הפיתוח העסקי, מר שלמה בוסקילה -

ביום 9.2.2014, ובין היתר בהתאם להוראות תיקון 16 לחוק החברות, אושרו מחדש בחברה תנאי העסקתו וכהונתו של מר שלמה בוסקילה (שהינו גם בנו של בעל העניין בחברה, מר אליעזר בוסקילה), בצירוף מספר תיקונים ועדכונים, לרבות ביחס לרכיב התגמול הקבוע המשולם לו (משכורתו החודשית), והן ביחס לתנאי ושיעורי רכיב התגמול המשתנה (המענק השנתי). תנאי כהונתו והעסקתו הנוכחיים של מר שלמה בוסקילה, כפי שאושרו כאמור ביום 9.2.2014, חלים למפרע מיום 19.10.2013, ויהיו טעונים אישור מחדש בחברה עד ליום 19.10.2016. יצוין שתנאי הכהונה וההעסקה הנ"ל, שנקבעו ואושרו עת שימש מר שלמה בוסקילה בתפקיד סמנכ"ל השיווק והתפעול של החברה, לא השתנו מאז החל לשמש, חלף תפקידו הקודם, בתפקיד המשנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל פיתוח עסקי. לפרטים אודות תנאי

כהונתו והעסקתו של מר שלמה בוסקילה בחברה (ואישורם), וכן בדבר מינויו לתפקיד משנה למנכ"ל וסמנכ"ל פיתוח עסקי, ראו: דיווחי החברה מימים 28.1.2014, 9.2.2014 ו-26.3.2015 מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791, ו-2015-01-063490 בהתאמה.

מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז -

מנהלה הכללי של החברה, הינו מר יהודה אלבז (שהינו גם חתנו של בעל העניין בחברה, מר אליעזר בוסקילה). ביום 7.10.2014 אושרו ועודכנו תנאי העסקתו וכהונתו של מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז, ל-3 שנים נוספות. לפרטים אודות תנאי ההעסקה והכהונה העדכניים של מר אלבז, ראו: הדו"חות המיידים שפורסמו על-ידי החברה בימים 31.8.2014 ו-8.10.2014 (מס' אסמכתאות, בהתאמה, 2014-01-147036 ו-2014-01-174375).

יו"ר הדירקטוריון, מר עפר גנזי -

יו"ר דירקטוריון החברה, הינו מר עפר גנזי (המשמש כיו"ר דירקטוריון פעיל). ביום 9.2.2014, ובין היתר בהתאם להוראות תיקון 16 לחוק החברות, אושרו מחדש תנאי כהונתו של מר גנזי בחברה, בצירוף תיקונים ועדכונים, לרבות ביחס להוספת רכיב תגמול חודשי קבוע לתמורה המשולמת לו וכן ביחס לתנאי ושיעורי רכיב התגמול המשתנה (המענק השנתי) לו הוא זכאי. תנאי כהונתו העדכניים של מר גנזי, כפי שאושרו כאמור ביום 9.2.2014, חלים למפרע מיום 1.10.2013, ויהיו טעונים אישור מחדש בחברה עד ליום 1.10.2016. לפרטים אודות תנאי כהונתו העדכניים של מר גנזי בחברה (ואישורם), ראו: דיווחי החברה מימים 28.1.2014 ו-9.2.2014, מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791, בהתאמה.

עלות התגמול המשתנה של החברה וחברות הבנות לעובדיה/נושאי משרה בהן (לא כולל הגמול כאמור לדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים של החברה), במהלך השנים 2013, 2014 ו-2015 הסתכמה בסך של כ- 7,569 אלפי ש"ח, כ- 8,110 אלפי ש"ח וכ- 7,350 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג.12- חומרי גלם וספקים

ג.12.1- חומרי גלם

לאור הפסקת קבלת הזמנות ממשרד הביטחון לייצור נעלי צבא - וסגירתו בעקבות כך של מפעל ייצור הנעליים של החברה במהלך שנת 2014 - החברה אינה מבצעת עוד (וכן גם לא ביצעה במהלך שנת 2014 ושנת 2015), רכישות של חומרי גלם לצורך ייצור נעליים.

ג.12.2 - ספקים

החברה רוכשת מוצרי הנעלה ואופנה מיותר מ-100 ספקים שונים, בעיקר במזרח הרחוק, וכן באירופה, בדרום אמריקה ובישראל. המוצרים הנרכשים מהספקים הינם מוצרים מוגמרים אולם לעיתים מזמינה החברה שינויים שאינם מהותיים ותוספות במוצרים, על מנת להתאימם לדרישותיה ולשווק המקומי. ההזמנות מתבצעות מדי עונה בהתאם למשא ומתן שבין הצדדים. חלק ממוצרי החברה נרכשים

ממפעלים של המותגים אשר בינם לבין החברה או חברות הבנות, נחתם הסכם לייצור והפצה ברחבי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית.

ד. עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

ד.1- הון חוזר

היקף הנכסים השוטפים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 עמד על סך של כ- 310.5 מיליון ש"ח. היקף ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 עמד על סך של כ- 206.7 מיליון ש"ח. לפיכך, ההון החוזר של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 עמד על סך של כ- 103.8 מיליון ש"ח.

ד.1.1- מדיניות ניהול מלאי

החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לתקופה ממוצעת של כ-180 יום וזאת לפי תחזית מכירות עונתית הנערכת 8 חודשים מראש.

זמן האספקה של מוצרי היבוא הינו בין 3 ל-6 חודשים ממועד ההזמנה, והחברה מתזמנת את הזמנת המוצרים כך שיסופקו לה במהלך העונה בהתאם לדרישה העונתית. לחברה פריטי מלאי רבים. רוב האספקות של הסחורות מגיע לחברה, מדי שנה, בתקופה שבין אמצע חודש פברואר לאמצע חודש אפריל ובתקופה שבין אמצע חודש אוגוסט למחצית חודש אוקטובר - תקופות שבהן החברה מתארגנת לרכישת מוצרי הנעלה והלבשה לקראת חילופי עונות בענף האופנה.

מדיניות החברה הינה להפחית את ערך פריטי המלאי בהתאם להיקף המכירות שלהם בכל תקופת דוח. שיעור ההפחתה השנתי הינו 50% מערך יתרת המלאי של הפריט לסוף שנה, אם נמכר בשיעור של פחות מ-50% מיתרת המלאי לתחילת השנה. מחיר המוצר הנקבע בסוף השנה מהווה מחיר בסיסי לשנה הבאה ושוב מופעל עליו מנגנון בדיקת קצב המלאי ומבוצעת הפחתה בהתאם, כך שלאורך השנים ערכו של המוצר אמור להתאפס. קצב ההפחתה על פני הרבעונים נקבע כחלק מההפחתה השנתית כדלקמן: ברבעון הראשון - עד תנועה של 10%, הפחתה של 4%, ברבעון השני - עד תנועה של 30%, הפחתה של 11%, ברבעון השלישי - עד תנועה של 30%, הפחתה של 29%, וברבעון הרביעי - עד תנועה של 50%, הפחתה של 50%.

ד.1.2- מדיניות החזרת מוצרים

לגבי החזרת מוצרים פגומים - החזרת מוצרים על ידי לקוחות פרטיים מתאפשרת רק במקרה של איתור פגם בייצור המוצר. בכל הקשור להחזרת מוצרים בשל בקשת לקוח לביטול עסקה (לאו דווקא בשל טענה לפגם בייצור המוצר) - פועלת החברה לפי ההוראות הרלוונטיות אליה בתקנות הגנות הצרכן (ביטול עסקה), תשע"א-2010.

ד.1.3- אחריות למוצרים

החברה מעניקה אחריות למוצרים המשווקים על ידיה בהתאם לנדרש על פי דין. במקרה שבו מוחזרים אליה מוצרים פגומים (בשל פגם בייצורם), החברה מזכה את הלקוחות בגין מחיר הרכישה, והכל גם בכפוף ובהתאם להוראות הרלוונטיות לחברה בתקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), תשע"א-2010.

ד.1.4- אשראי

אשראי ספקים: רוב תשלומי החברה לספקים ולקבלני משנה בחו"ל הינה בדרך של מכתבי אשראי. חלק מהספקים מקבלים מקדמה של 30% עם ההזמנה ו-70% עם אספקת הסחורות. לקבלני משנה וספקים מקומיים משלמת החברה במזומן או באשראי. תקופת האשראי המרבית הינה על בסיס שוטף + 120 ימים.

אשראי לקוחות: לקוחותיה הקמעונאיים של החברה משלמים תמורת המוצרים הנרכשים על ידיה בתשלום מזומן או באשראי (בתשלומים) בהתאם לגובה הרכישה. האשראי עומד בממוצע על 68 ימים. לחלק מלקוחותיה מעניקה החברה אשראי לתקופה של עד 180 יום. לתווי קניה החברה מעניקה אשראי של עד 90 יום.

ד.2- השקעות

משנת 2013 ועד מועד דוח זה ביצעה החברה השקעות מהותיות כדלהלן:

- א. רכישת השליטה (בשלבם) על-ידי החברה בחברת כל נעל סנטר, החל משנת 2011, ולבסוף מיזוגה של חברת כל נעל סנטר לתוך החברה בשנת 2013. להרחבה, ראה: בסעיף א.5.1 לעיל.
- ב. רכישת פעילות המותג Timberland בישראל על-ידי חברת הבת אס.בי.אן (שהושלמה ביום 8 ביולי 2014). להרחבה, ראו: בסעיף א.3.1 לעיל.
- ג. איחוד כלל משרדי החברה ברחוב פריימן 20 בראשון לציון, בשטח בבעלות החברה בו פעל בין היתר המפעל לייצור הנעליים הצבאיות, והקמת מחסן לוגיסטי לקבוצה ביבנה, בהשקעה בהיקף של כ- 10.6 מיליון ש"ח בשנת 2015.

ד.3- מימון

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ואשראי בנקאי ומאחרים.

ד.1.3- מקורות מימון ואשראי

הלואות החברה מבנקים הינן הלואות לטווח קצר בריבית משתנה (ON-CALL).

ד.1.3.1 - להלן פרטים לגבי התחייבויות החברה לבנקים:

הלוואות שיקליות לא צמודות לטווח קצר מבנקים בתנאי ON-CALL

ריבית שנתית	תקופת ההלוואה	באלפי ₪	
2.16%	משתנה	73,581	מוסד בנקאי א
1.85%	משתנה	6,923	מוסד בנקאי ב
2.3%	משתנה	42,835	מוסד בנקאי ג
2.05%	משתנה	10,609	מוסד בנקאי ד
2.18%		133,948	סה"כ

כמו כן לחברה הלוואות לזמן ארוך של 23.3 מיליון ש"ח בריבית של 2.8%, וכ-458 אלפי ש"ח בחח"ד. כביטחון לאשראי ולהלוואות שמקבלת הקבוצה מבנקים, ניתנו לטובת הבנקים שעבודים קבועים על הון המניות (הרשום והבלתי נפרע) של החברה, על המבנה של החברה (בראשון לציון), הציוד, הנכסים הכספיים וזכויות הביטוח של הקבוצה, וכן שעבוד שוטף על נכסי הקבוצה.

ד.2.1.3 - מסגרות אשראי

מקורות המימון של החברה הינם: אשראי בנקאי, אשראי ספקים והון עצמי. לחברה מסגרות אשראי בבנקים שהסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015 בכ-225 מיליון ש"ח. מתוך המסגרות הנ"ל ניצלה החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2015 כ-157 אלפי ש"ח.

להערכת החברה, בהתבסס על מסגרות האשראי בבנקים, יתרות המזומנים בקופה ותכנית העבודה לשנה הקרובה, החברה לא תידרש לגייס הון נוסף ממקורות מימון כלשהם לשם מילוי התחייבויותיה ולשם תפעול עסקיה במהלך השנה הקרובה. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד.

ד.2.3 - התחייבויות פיננסיות

לחברה התחייבות כלפי בנק הפועלים בע"מ, לפיה הון המניות המונפק והנפרע של החברה בצירוף קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה והלוואות בעלים, לא יפחת מסך של 30,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש דצמבר 2002. בנוסף, התחייבה החברה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ-30%.

בנוסף, החברה התחייבה כלפי בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק איגוד ובנק מזרחי, במסגרת קבלת הלוואות, אשראים ושירותים בנקאים, כי שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ-20%. בנוסף התחייבה החברה שאם לא תעמוד בהתחייבויות החברה לעיל לא יהיה שינוי במבנה השליטה בחברה, וכן לא לנקוט בהליכי מיזוג מבלי לקבל את הסכמת הבנקים. למועד דוח

זה, החברה עומדת בהתחייבויותיה הפיננסיות. למיטב ידיעת החברה, בין הבנקים קיים הסכם לפיו התחייבויות החברה כלפי הבנקים תמומשנה באופן יחסי על ידם (פרי-פסו).

בנוסף, במסגרת רכישת פעילות המותג 'טימברלנד' על-ידי חברת הבת אס.בי.אן, כמפורט בסעיף א.1.3 לעיל, התחייבה אס.בי.אן כלפי הבנקים על שמירת יחסים פיננסיים כדלהלן:

1. שההון העצמי המוחשי של אס.בי.אן לא יפחת בשנת 2014 מ-21 מיליון ומ-22% מהמאזן; לא יפחת מ-26 מיליון ומ-26% מהמאזן בשנת 2015; ולא יפחת מ-30 מיליון ש"ח ומ-30% מהמאזן בשנת 2016 (הכל לפי הדו"חות הכספיים של השנים 2014, 2015, ו-2016).

2. שבדוחות הכספיים של 2014 ו-2015 לא יפחת הרווח הנקי של אס.בי.אן מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

3. שיחס הון חוזר תפעולי לחוב הפיננסי לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות להון החוזר התפעולי לא יעלה על 80%.

4. ושיחס בין EBITDA לבין חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך בתוספת הוצאות מימון במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה לא יפחת מ-1.7.

הואיל והסתמן, לקראת השלמת הדוח הכספי לשנת 2015 של חברת הבת, אס.בי.אן שנכון ליום 31.12.2015 עשויה חברת הבת הנ"ל (כפי שהתחוויר בסופו של יום) שלא לעמוד בהתניה הפיננסית כלפי תאגידים בנקאיים בקשר עם ההון העצמי המוחשי כפי שנקבע בתנאי האשראי, באה חברה הבת, מבעוד מועד, בדברים עם התאגידים הבנקאיים הרלוונטים, ובהתאם לכך, ביום 14.3.2016 התקבל מהם, (בחברת הבת, ויתור מתאים (WAIVER) כלפי אותה אמת מידה פיננסית. כמו כן החברה הבת מצויה במשא ומתן מתקדם לקראת סגירה עם תאגידים בנקאיים ביחס לאמות מידה פיננסיות חדשות, אשר בין היתר מגדירות מחדש את דרישת ההון העצמי המוחשי של החברה.

ד.4- מיסוי

ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים.

ד.5- מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

1. לחברה צורך ברשיונות עסק להפעלת חנויות רשתות החברה אשר שטחן עולה על 500 מ"ר (בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968), וכן רישיון עסק למחסניה. החברה העבירה את הפעילות הלוגיסטית שלה למחסן ברחוב הירקון 35 ביבנה, והגישה בקשה לקבלת רישיון עסק בגינו. עד תאריך הדוח טרם התקבל רישיון עסק למחסן.

2. פעילות החברה על כל תחומיה מתרכזת בענף האופנה. לאור כך, החברה כפופה בעיקר, בפעילותה השוטפת, להוראות הדין החלות בעניין ייבוא, מכסים, קניין רוחני, הגנת הצרכן סימון מוצרים ומחירים, הסדרת טיפול באריזות, וכן לדיני העבודה ורישוי עסקים. יצוין שייבוא נעלי בטיחות (תחום שאף בו פעילה החברה), כפוף גם לעמידה בתקנים הרלוונטיים.

ד.6- הסכמים מהותיים

ההסכמים המפורטים להלן הינם הסכמים מהותיים שהחברה (או חברות הבנות שלה) הן צד להם:

- (1) הסכמים בין החברה לבין Wolverine World Wide Inc. למתן הזכויות הבלעדיות לייצור ושיווק בישראל של מוצרי הנעלה תחת המותגים Hush puppies ו-Caterpillar.
- (2) הסכם מיום 1 במרץ 2007 והארכתו בימים 20.2.2012, ו-29.5.2014, בין החברה לבין המשביר לצרכן (להרחבה, ראה: סעיף א.4.1 לעיל).
- (3) הסכם לשימוש החברה בסימני המסחר שבבעלות חברת גלי רשתות (סימני המסחר 'גלי' ואח') (להרחבה, ראו: בסעיף ג.2.10 לעיל).
- (4) הסכם הקמת חברת הבת, אס.בי.אן, בשיתוף עם חברת סקאל (משנת 2007), ושיווק מוצרי המותג Timberland הבינ"ל Nautica במסגרת חברת הבת. ובנוסף – הסכם רכישת פעילות המותג Timberland בישראל (על-ידי אס.בי.אן מסקאל) ביום 8.7.2014; תיקון הוראות הסכם בעלי המניות בחברת אס.בי.אן; וחתימה על הסכם זיכיון עם הבעלים הזרים של הזכויות במותג Timberland (להרחבה ראה: סעיף א.3.1 לעיל).
- (5) הסכם בין סופר ברנדס לחברת JAG (THE JONES APPAREL GROUP INC) האמריקאית למתן זכויות בלעדיות לשווק בישראל של המותגים, EASY SPIRIT, ANNE KLEIN, NINE-WEST, BANDOLINO, Nine&Co.
- (6) הסכם בין בריל פאשן לבין בעלי המותג LEE COOPER למתן זכויות בלעדיות לייצור ושיווק מוצרי המותג LEE COOPER בתחום ההלבשה וההנעלה בישראל (ראה: סעיף א.6.1 לעיל).

ד.7- הסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים של שיתוף פעולה.

ד.8- הליכים משפטיים

החברה וחברות הבנות שלה מעורבות במספר הליכים משפטיים. לדעת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספרי החברה בגין הליכים אלה מספיקה. לפירוט ההליכים המהותיים בהם מעורבת החברה ו/או חברות הבנות שלה, ראה: ביאור 15 לדוחות הכספיים. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצוין גם:

א. במהלך שנת 2010 החל המכס לבצע בדיקות במספר חברות במשק, ובכללן הקבוצה, לגבי תשלומי תמלוגים לבעלי סימני מסחר. בעקבות בדיקות אלו, הביע המכס את עמדתו, כי יש להוסיף את התמלוגים אשר משולמים על ידי הקבוצה לבעלי סימני המסחר השונים, לערך הטובין, אשר מיובאים על ידי הקבוצה ונמכרים תחת מותגים אלו, לצרכי תשלום מיסי יבוא עליהם. המכס הוציא לחברה ולחברה בת (סופר ברנדס) דרישה לתשלום מיסי היבוא בגין תשלומי התמלוגים אשר בוצעו על ידיה בעבר.

כך, בחודש יוני 2011 הגישו שלטונות המכס דרישה לתשלום לחברת הבת, סופר ברנדס, על סך של כ-4,603 אלפי ש"ח בגין הפרשי מכס על תמלוגים שמשלמת חברת הבת לבעלי המותגים בחו"ל. הדרישה כוללת מע"מ בסך של כ-1,780 אלפי ש"ח. חברת הבת הגישה השגה על הדרישה אשר נדחתה על ידי שלטונות המכס. בחודש פברואר 2012 הגישה חברת הבת תביעה נגד אגף המכס לסעד הצהרתי, במסגרתה נתבקש בית המשפט לקבוע כי תמלוגים המשתלמים על ידי חברת הבת לבעלת סימני המסחר אינם חלק מערך הטובין, ועל כן אין לשלם מכס ומע"מ בגינם. לדעת חברת הבת ויועציה המשפטיים ההפרשות הקיימות בספריה בגין האמור לעיל נאותות. החברה וחברת הבת העמידו ערבויות לשלטונות המכס בסך כולל של כ-3,175 אלפי ש"ח.

בחודש דצמבר 2011 הגישו שלטונות המכס דרישה לתשלום לחברה על סך של כ-5,553 אלפי ש"ח בגין הפרשי מכס על תמלוגים שמשלמת החברה לבעלי המותגים בחו"ל. הדרישה כוללת מע"מ בסך של כ-2,154 אלפי ש"ח. בחודש דצמבר 2012 הגישה החברה תביעה נגד אגף המכס לסעד הצהרתי ובמסגרתה התבקש בית המשפט לקבוע כי התמלוגים המשולמים עלי ידי החברה אינם חלק מערך הטובין ועל כן אין לשלם מכס ומע"מ בגינם. ביום 20 באוקטובר 2015 הציע המכס פשרה בגין חלק מהמותגים שבתביעה שהתקבלה ושהוגשה על ידי החברה. בין היתר סוכם לגבי יתרת המותגים, שאינם בהסכם הפשרה, שפסיקת בית המשפט העליון בתיק קונספט בע"מ, בו הגיש המכס עירעור על פסיקת בית משפט המחוזי שקבע שהתמלוגים בתיק זה פטורים ממכס, תקבע גם לגבי החיוב במכס של מותגי החברה שאינם בהסכם הפשרה. לדעת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים ההפרשות הקיימות בספריה בגין האמור לעיל נאותות.

ב. במהלך חודש מרץ 2014 החל משרד התמ"ת (משרד הכלכלה) לערוך ביקורות ובדיקות מקיפות מול חברת הבת של החברה, בריל פאשן, לבדיקת עמידתה בהוראות חוק שעות עבודה ומנוחה וחוק הגנת השכר, ביחס לעובדיה. במסגרת זו גם נחקרו באזהרה מספר מנהלים ונושאי משרה בחברת הבת. במהלך חודש אוגוסט 2015 התקבל בחברה מכתב ממשרד התמ"ת, לפיו סיים את הליכי הביקורת והחקירה, והחליט לתת לחברה התראה מנהלית (בלבד) לפי סעיף 15 לחוק הגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011, וזאת במקום הודעה על כוונת חיוב על סך כולל של 326,720 ₪, בגין הפרת מספר הוראות של החוקים האמורים. ככל שהחברה תימצא כמי ששבה והפרה את הוראות החוקים הנ"ל אזי היא תידרש לשאת בתשלום הנזכר, לרבות בקנסות נוספים.

ג. בחודש מרץ 2015 הוגשה נגד חברת הבת של החברה, אס.בי.אן, תביעה ייצוגית לבית-המשפט המחוזי בירושלים על סך 5 מיליון ש"ח (ת"צ 15-03-19005), שעילתה הנטענת הינה אי הצבת שילוט מתאים בעניין הצבתן וקיומן של מצלמות אבטחה ובקרה בחנויות חברת הבת. לאחר תקופת הדו"ח, התיק הסתיים בהסדר, שכלל בין היתר תשלום סכומים זניחים על-ידי חברת הבת (להרחבה, ראו: דיווח החברה מיום 25.1.2016, מס' אסמכתה 017623-01-2016).

ד. ביום 4.11.2015 התקבלו אצל החברה וחברת הבת (בריל פאשן), כתב תביעה שהוגש לבית-המשפט המחוזי בתל-אביב (תיק ת"צ 15-08-24069), ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן, בהתאמה: "התביעה" ו-"בקשת האישור"). התביעה ובקשת האישור הוגשו כאמור נגד שתי החברות, וכן נגד שישה (6) גופים עסקיים נוספים, שאף הם בעלים ו/או מפעילים של רשתות חנויות אופנה בארץ (להלן ביחד: "הגופים הנוספים"). עניין של התביעה ובקשת האישור בטענה שהחברות, כמו-גם הגופים הנוספים, הפרו בין היתר ובעיקר את חובותיהן לפי חוק שיווין זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988 ותקנות שוויון זכויות לאנשים מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013, וזאת בכל הקשור לביצוע ההתאמות הנדרשות בחנויותיהן לצרכי בעלי מוגבלויות, הנגשת תאי מדידה, פרסום מידע אודות הנגשות שבוצעו בחנויות לבקשת אדם עם מוגבלות, מינוי רכז נגישות ופרסום/מסירת פרטיו וכיו"ב.

המבקשים/התובעים עותרים, בגין העילות והנזקים הנטענים על-ידם, בין היתר ובעיקר, למתן סעד כספי וכן לצווי עשה שיחייבו את המשיבות/הנתבעות (ובהן החברות), לעמוד בהוראות הדין האמורות. הפיצוי הכספי הנקוב בתביעה ובבקשת האישור עבור כלל חברי הקבוצה בשמה מתבקשת אישור התביעה

כתובענה ייצוגית (ושמוגדרת ככלל בעלי המוגבלויות בישראל - להלן: "הקבוצה"), עומד על סך 21 מיליון ש"ח, לפי אומדן של 3 מיליון ש"ח ביחס לכל משיבה/נתבעת (וזאת, לפי המבקשים/התובעים, עד שיתקבלו אצלם נתונים מדויקים יותר אודות שוק האופנה בארץ, וחלקה בו של כל משיבה/נתבעת - שאז, לטענתם, יוכלו 'לגזור' את חלקה של כל-אחת בנזק שלטענתם נגרם להם). היינו, ולהבנתנו, עולה (לפי תחשיב התובעים/המבקשים הנ"ל), שסכום הפיצוי הנתבע מהחברות עומד במצטבר, ולפי שעה כאמור, על סך 3 מיליון ש"ח. לפי התביעה ובקשת האישור הנזק הלא ממוני שנגרם למבקש/התובע (מבין שני המבקשים/התובעים, שהתביעה ובקשת האישור מתייחסות, בעניינו, לחברות), עומד על סך של 1,000 ש"ח. בנוסף, עותרים המבקשים/התובעים לתשלום גמול עבורם ושכ"ט עבור עורכי-דינם, וזאת כאחוז מתוך סכום הפיצוי שייפסק (ככל שייפסק), עבור הקבוצה. החברות הגישו את תגובתן בהליך ביום 3.3.2016. בשלב מוקדם זה של ההליכים טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה ותוצאותיה.

ד.9- מידע צופה פני עתיד

פרק זה בדוחות החברה כולל אינפורמציה שהינה בגדר מידע צופה פני עתיד. מידע מסוג זה הינו, מטבע הדברים, בלתי וודאי, מבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה וכולל הערכות ו/או כוונות של החברה נכון למועד פרסום הדוח. משכך, בפועל עשויות התוצאות של החברה ו/או דרכי פעילותה להיות שונות מהותית מהתוצאות ו/או דרכי הפעולה הכלולות ו/או המשתמעות ממידע זה. לפיכך, בכל מקום בו נכלל בפרק זה מידע אשר הינו (על פי ניסוחו ו/או כפי שמשתמע ממנו) צופה פני עתיד, יש להתייחס אליו כהערכה של החברה בלבד.

ד.10- יעדים ואסטרטגיה עסקית - כללי

האסטרטגיה העסקית העיקרית של החברה והקבוצה הינה גידול יחסי בהיקף המכירות ופלח השוק בענף שיווק מוצרי ההנעלה והביגוד וזאת על ידי:

- (1) הפעלת אתר סחר אלקטרוני למוצרי הקבוצה.
- (2) פיתוח והרחבה בחברה של תחום הסיטונאות בהנעלה והלבשה.
- (3) קבלת זיכיונות להפעלת רשתות מותגים בינ"ל נוספות בישראל.

מודגש, כי יעדים וכוונות אסטרטגיות אלו הינם מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הערכות החברה בהתאם למצבה ומצב השוק הרלוונטי נכון ליום דיווח זה. משכך, יתכן ובאם הנסיבות ישתנו ו/או באם מידת הכדאיות של נקיטת הצעדים ו/או הפעולות המתוארות לעיל תשתנה, החברה תפעל בדרך השונה מהמתואר לעיל.

ד.11 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה

1. במהלך שנת 2016 בכוונת החברה להשיק ולהפעיל אתר סחר אלקטרוני (אתר מכירתי) לחלק ממוצרי החברה והקבוצה.
2. החל משנת 2016 תשווק חברת אס.בי.אן את מוצרי ההנעלה, ההלבשה ואביזרי האופנה של המותג הבינ"ל קנת קול (Kenneth Cole) במדינת ישראל וברשות הפלסטינאית.

3. בכוונת החברה להסב מספר חנויות של המותג 'ניין ווסט' לחנויות של רשת SHOW/OFF וכן לפתוח מספר חנויות נוספות של רשת זו.

4. בכוונת החברה לסגור מספר חנויות מפסידות במהלך שנת 2016. מודגש שצפי ההתפתחות הנ"ל מתבסס על הערכות החברה נכון ליום דיווח זה. משכך, באם הנסיבות ישתנו, יתכן מאוד וצפי ההתפתחות של החברה לא יתממש או יתממש חלקית.

ד.12 – דיון על גורמי סיכון

לתיאור של גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ומידת השפעתם האפשרית, לדעת הנהלת החברה, ראו: הפירוט בסעיף ב.2 לעיל, וכן בפירוט בטבלאי שלהלן:

	גורם הסיכון	סוג הסיכון	מידת ההשפעה האפשרית
1	עונתיות (חשיפה לשינויי אקלים ומזג אוויר)	סיכון ענפי	בינונית/גבוהה
2	תחזית האופנה	סיכון ענפי	בינונית
3	הגבלות על הייצור בחו"ל	סיכון מקרו	נמוך
4	מצב פוליטי ובטחוני	סיכון מקרו	בינונית / גבוהה
5	העלאת שכר המינימום במשק	סיכון מקרו	בינונית
6	תחרות (כניסת מתחרים חדשים)	סיכון ענפי	בינונית/גבוהה
7	תנודות בעשרי החליפין (חשיפה לסיכונים אשראי, ריבית ומטבע)	סיכון מקרו	בינונית
8	שינויים כלכליים ופוליטיים במזרח הרחוק	סיכון מקרו	בינונית
9	פעילות בשבת (התרחבות הפעילות בשבת של גורמים מתחרים)	מיוחד חברה	נמוך
10	עלויות שכירות	סיכון ענפי	בינונית
11	מותגים	מיוחד חברה	בינונית
12	ריבוי שטחי מסחר	סיכון ענפי	בינונית
13	מצב כלכלי במשק	סיכון מקרו	בינונית

תאריך: 29 במרץ 2016
שמות החותמים ותפקידם:

עפר גנזי, יו"ר הדירקטוריון
יהודה אלבז, מנהל כללי

בריל תעשיות נעליים בע"מ

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של חברת בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הבנות: סופר ברנדס בע"מ (להלן: "סופר ברנדס"), בריל פאשן בע"מ (להלן: "בריל פאשן"), Hong Kong Amydell Trading co. Limited (להלן: "אמידל הונג קונג") ואס.בי.אן הלבשה בע"מ (להלן: "אס.בי.אן") (להלן: "חברות הבת" וביחד "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "התקופה המדווחת" או "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים IFRS. לפרטים נוספים ראה באור 2 בדוחות הכספיים.

1. תיאור תמציתי של עסקי הקבוצה

כללי

הקבוצה פועלת בענף האופנה ועוסקת (לפי העניין) בעיצוב, יבוא, רכש ושיווק של נעליים, מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה, לילדים, גברים ונשים, וזאת באמצעות ניהול והפעלת רשתות חנויות (לרבות באמצעות זכיינים-מפעילים), כקמעונאית, וכן באמצעות מכירה ישירה של נעליים וביגוד לחנויות ולרשתות קמעונאיות שונות ברחבי הארץ (כסיטונאית), וכן מכירה ישירה למוסדות.

כמפורט להלן, עד לחודש יוני 2014 היו לקבוצה ששה (6) תחומי פעילות עיקריים, שדווחו כמגזרים עסקיים (יצוין שהחל מתום הרבעון השני של שנת 2014 הופסק תחום של שיווק נעליים מיצור עצמי). ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק:

- א. שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת) (להרחבה, ראה: בסעיף א.7.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2015, ובביאור 32 לדוח הכספי המצורף).
- ב. שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי (בחברה).
- ג. שיווק ביגוד ואביזרים מיבוא ורכש מקומי (בחברה).
- ד. שיווק נעליים ותיקים מיבוא (בסופר ברנדס).
- ה. שיווק ביגוד (בבריל פאשן).
- ו. שיווק נעליים וביגוד מיבוא (באס.בי.אן).

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. רישיון עסק לפעילות האחסנה של החברה ברח' פריימן 20 בראשון-לציון - במהלך השנים האחרונות התנהלו לסירוגין הליכים משפטיים בין הרשות המקומית לחברה בעניין הסדרת רישיון העסק (תוך השגת הסדרים בין הצדדים שאפשרו בכל פעם את המשך פעילותה של החברה במקום, במקביל לפעילות שהתבצעה על-ידי החברה על-מנת להשלים את כל הדרישות לצורך הסדרת הרישוי). ביום 8 בפברואר 2015, ניתן לחברה רישיון עסק (קבוע) לניהול מחסניה במקום (ראו: בס"ק ד' להלן, לגבי המרכז הלוגיסטי החדש של החברה ביבנה שהחל בינתיים לפעול בחודש יולי 2015).
- ב. בחודש פברואר 2015 נתקבלה הודעה מהרשויות בסין על כך שהליך הפירוק מרצון של חברת הבת הסינית של החברה Guangzhou Amydell Trading Ltd הסתיים.
- ג. ביום 26 במרץ 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים נוסף בסך של כ-2,413 אלפי ש"ח בגין רווחי שנת 2014. היום הקובע נקבע ליום 21 באפריל 2015 והחלוקה בוצעה ביום 5 במאי 2015.
- ד. הקבוצה הקימה מרכז לוגיסטי חדש לכל חברות הקבוצה ביבנה. המרכז החל לפעול בסוף חודש יולי 2015.
- ה. במהלך חודש מאי 2015 ביצעה והשלימה החברה את העברת משרדי החברה שברח' אלפסי 13 בתל-אביב, למטה המשרדים הנוסף של החברה ברח' פריימן 20 בראשון-לציון (הוא גם מענה הרשום הקיים של החברה). יצוין שעם ביצוע והשלמת מהלך זה התבטלה וחדלה מלהתקיים עסקת תשלום דמי השכירות והארנונה לחברת בוסקילה אליעזר ובניו בע"מ, בגין שכירות משרדי החברה ברח' אלפסי 13 בתל-אביב (עסקה שסווגה בחברה כ-'עסקה לא חריגה עם בעל שליטה').
- ו. במהלך חודש מרץ 2014 החל משרד התמ"ת (משרד הכלכלה) לערוך ביקורות ובדיקות מול חברת הבת, בריל פאשן, לבדיקת עמידתה בהוראות חוק שעות עבודה ומנוחה וחוק הגנת השכר, ביחס לעובדיה. במהלך חודש אוגוסט 2015 התקבל בחברת הבת מכתב ממשרד התמ"ת, לפיו סיים את הליכי הביקורת והחקירה, והחליט לתת לחברה, בגין מספר הפרות של החוקים הנ"ל, התראה מנהלית בלבד, לפי סעיף 15 לחוק הגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011, וזאת במקום הודעה על כוונת חיוב בקנס כספי.
- ז. דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 27 באוגוסט 2015, קיבל החלטה להתחיל בהליכי פירוק מרצון של חברת הבת ההונג-קונגית (אמידל הונג-קונג). ההחלטה הנ"ל התקבלה בהמשך לפירוקה מרצון של חברת הבת הסינית, וכחלק מבחינת מתכונת ושיטות הייצור והייבוא של מוצרי החברה והקבוצה מהמזרח הרחוק.
- ח. ביום 26 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה למזג לתוך החברה (כחברה

קולטת) את שתי חברות הבת בבעלות מלאה, סופר ברנדס ובריל פאשן (כחברות יעד). הליך המיזוג התבצע בהתאם להוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהתאם להוראות סעיפים 103 ב ו-103 ג לפקודת מס הכנסה (נוסח משולב), התשכ"א-1961 ולתקנות על פיה. המועד הקובע למיזוג היה ביום 31 לדצמבר 2015 (בתוקף למפרע). ביום 19 בינואר 2016 אושר המיזוג על ידי רשם החברות.

ט. ביום 4 בנובמבר 2015, התקבלו אצל החברה וחברת הבת, בריל פאשן, כתב תביעה שהוגש לבית-המשפט המחוזי בתל-אביב (תיק ת"צ 24069-08-15), ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינו של ההליך הנ"ל בטענה שהחברות, כמו-גם גופים נוספים (נגדם הוגש ההליך), הפרו בין היתר ובעיקר את חובותיהן לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988 ותקנות שוויון זכויות לאנשים מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013, וזאת בכל הקשור לביצוע ההתאמות הנדרשות בחנויותיהן לצרכי בעלי מוגבלויות, הנגשת תאי מדידה, פרסום מידע אודות הנגשות שבוצעו בחנויות לבקשת אדם עם מוגבלות, מינוי רכז נגישות ופרסום/מסירת פרטיו וכיו"ב (לפרטים נוספים, ראו: הדו"ח המידי שפרסמה החברה ביום 5.11.2015, מס' אסמכתה: 2015-01-149016).

י. לגבי צפי להתפתחות בעסקי הקבוצה בשנת 2016, ראו: בסעיף ד.11 לפרק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2015.

3. תמצית התוצאות הכספיות לתקופת הדיווח

ענף האופנה מאופיין בעונתיות ומושפע בעיקר ממכירות 'סוף עונה' שחלות ברבעון הראשון והשלישי של השנה, ואשר מקטינות את המכירות והרווחיות ברבעונים אלה. כמו כן, מושפע ענף האופנה מעיתוי חגי תשרי וחג הפסח המאופיינים במכירות מוגברות. הרבעון הרביעי של השנה מושפע כתוצאה ממכירות עונת החורף.

מחזור המכירות בתקופת הדיווח הסתכם לסך של כ-619.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-549.8 מיליון ש"ח וסך של כ-500.6 מיליון ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). דהיינו נרשם גידול של כ-12.7% לעומת שנה קודמת (2014) וגידול של כ-23.8% לעומת שנת 2013. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם בכ-164.5 מיליון ש"ח לעומת כ-174.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, דהיינו קיטון של כ-5.7%.

ההפסד הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-3.0 מיליון ש"ח (כ-0.5% מהמכירות) לעומת רווח של כ-4.0 מיליון ש"ח (כ-0.7% מהמכירות) וכ-10.7 מיליון ש"ח (כ-2.0% מהמכירות) בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). ההפסד הכולל לאחר מס ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם לסך של כ-

3.1 מיליון ש"ח (כ- 1.9%) מהמכירות) לעומת רווח של כ-2.5 מיליון ש"ח (כ-1.4% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם בכ-410.3 מיליון ש"ח לעומת כ-372 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014. ההון החוזר של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם בכ-103.8 מיליון ש"ח לעומת כ-120 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014. היחס השוטף של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הינו כ-1.50 לעומת כ-1.77 ביום 31 בדצמבר 2014. היחס המהיר של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הינו כ-0.57 לעומת כ-0.74 ביום 31 בדצמבר 2014.

א. נכסים שוטפים

הרכוש השוטף של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם בכ-310.5 מיליון ש"ח, שמהווה כ-75.7% מסך הדוח הכספי של הקבוצה, לעומת כ-276.5 מיליון ש"ח, שהיוו כ-74.3% מסך הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014. יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה בסך של כ-95.5 מיליון ש"ח, המהווים כ-68 ימי אשראי ברבעון הרביעי של שנת 2015, לעומת יתרה של כ-92 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2014, המהווים כ-60 ימי אשראי ברבעון הרביעי של שנת 2014. המלאי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם בסך של כ-193.3 מיליון ש"ח, לעומת כ-161.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014. עיקר הגידול כ-22.3 מיליון ש"ח נובע בעיקרו מגידול במלאי אס.בי.אן בעיקר במותג טימברלנד, החברה נוקטת אמצעים להקטין את היקף המלאי בשנת 2016.

ב. נכסים שאינם שוטפים

סעיף נכסים בלתי מוחשיים מורכב מזכויות במותגים ומוניטין שנוצר עקב הפיכת החברה לבעלת השליטה בסופר ברנדס בשנת 2010 (לאור הערכות שווי שנערכו בשנת 2014 לסופר ברנדס, יתרת המוניטין הופחתה במלואה), מנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בשנת 2011 במסגרת עסקת רכישת השליטה על-ידי החברה בחברת כל נעל סנטר בע"מ (חברה פרטית שלאחר מכן מוזגה לתוך החברה, וחוסלה בהתאם, כתוצאה מכך), עסקת רכישת פעילות רשת "לי קופר" על ידי חברת הבת, בריל פאשן, וכן נכסים שנבעו מעליה לשליטה בחברת אס.בי.אן בחודש יולי 2014 (החברה המשווקת את מוצרי המותגים "נאוטיקה" ו-"טימברלנד"). כאמור לעיל, בחודש ספטמבר 2014 החברה ביצעה הערכת שווי לחברת

הבת סופר ברנדס ולפעילות "לי קופר" (שמוצריה משווקים בחברת הבת בריל פאשן) בעקבותיהן הופחת ערך המוניטין ורכוש אחר המיוחסים לסופר ברנדס בכ-9.2 מיליון ש"ח והופחתו נכסי בריל פאשן בכ-2.3 מיליון ש"ח.

להלן הרכב סעיף נכסים בלתי מוחשיים:

הנכס (סכום באלפי ש"ח)

<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	
10,030	7,585	סימני מסחר וזכויות במותגים
10,154	8,646	קשרי לקוחות
6,881	6,881	מוניטין בגין עליה לשליטה באס.בי.אן
10,289	10,289	מוניטין בגין רכישת מותג 'טימברלנד'
<u>1,860</u>	<u>1,860</u>	מוניטין בגין רכישת שליטה בחברת 'כל נעל סנטר'
<u>39,214</u>	<u>35,261</u>	סה"כ

ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה מסתכמות ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ-206.7 מיליון ש"ח, המהווה כ-50.4% מהדוח הכספי של הקבוצה, לעומת כ-156.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, שהיוו כ-42.1% מהדוח הכספי. הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקרו מגידול באשראי בנקאי שסווג בחלקו מזמן ארוך לזמן קצר.

ד. התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר 2015 מסתכמות בכ-17.2 מיליון ש"ח, סכום המהווה כ-4.2% מהדוח הכספי של הקבוצה, לעומת כ-21.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014, שהיוו כ-5.8% מהדוח הכספי. הקיטון בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע בעיקרו מפירעון חלקי וממיון לחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים.

ה. הון

ההון של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 מסתכם בכ-186.5 מיליון ש"ח, המהווים כ-45.4% מהדוח הכספי, לעומת כ-193.9 מיליון ש"ח שהיוו כ-52.1% מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014. ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2015 בניכוי זכויות שאינן מקנות שליטה מסתכם בכ-175.3 מיליון ש"ח לעומת כ-183.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014.

5. תוצאות הפעילות

א. מחזור המכירות - מחזור המכירות בתקופת הדיווח הסתכם לסך של כ-619.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-549.8 מיליון ש"ח וסך של כ-500.6 מיליון ש"ח, בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). דהיינו גידול של כ-12.7% לעומת שנה קודמת וגידול של כ-23.8% לעומת שנת 2013. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם בכ-164.5 מיליון ש"ח לעומת כ-174.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, דהיינו קיטון של כ-5.7%.

ב. רווח גולמי - הרווח הגולמי בתקופת הדיווח מהווה כ-50.8% ממחזור המכירות לעומת כ-53.3% וכ-54.5% ממחזור המכירות של השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 לדצמבר 2013 (בהתאמה) הירידה נובעת בעיקרה מאיחוד פעילות אס.בי.אן, משינוי שער החליפין בכ-9% לעומת שנה קודמת וכן מכפל הוצאות לוגיסטיקה בגין המעבר למרכז לוגיסטי חדש. (כפל ההוצאות מוערך בכ-2 מיליון ש"ח).

ג. הכנסות אחרות - הכנסות אחרות בתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ-1 מיליון ש"ח לעומת כ-15.7 וכ-0.2 מיליון ש"ח בשנים 2014 ו-2013 (בהתאמה). ההכנסות האחרות בתקופת הדיווח נבעו מרווח ממכירת רכוש קבוע בלבד לעומת הכנסות אחרות בשנת 2014 שנבעו בעיקרן מרווח מעליה לשליטה בחברת אס.בי.אן, של כ-14.7 מיליון ש"ח. הרווח בשנת 2013 נבע מרווח ממכירת רכוש קבוע.

ד. הוצאות מכירה ושיווק - הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדיווח הסתכמו בכ-286.5 מיליון ש"ח (כ-46.2% מהמכירות) לעומת כ-265.6 מיליון ש"ח (כ-48.3% מהמכירות) וסך של כ-243.9 מיליון ש"ח (כ-48.7% מהמכירות) בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). הגידול נובע בעיקרו מאיחוד מלא של אס.בי.אן בשנת 2015 לעומת איחוד רק החל מרבעון שלישי של שנת 2014.

ה. הוצאות הנהלה וכלליות - הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדיווח הסתכמו בכ-25.1 מיליון ש"ח (כ-4% מהמכירות), לעומת כ-18.5 מיליון ש"ח (כ-3.4% מהמכירות) וסך של כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-2.6% מהמכירות) בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). הגידול נובע בעיקרו מאיחוד מלא של אס.בי.אן בשנת 2015 לעומת איחוד רק ברבעון שלישי של שנת 2014.

ו. הוצאות אחרות - בשנת 2015 לא היו הוצאות אחרות, הוצאות אחרות בשנת 2014 בסך 11.7 מיליון ש"ח נבעו בעיקרן מירידת ערך מוניטין ורכוש אחר של חברת הבת

סופר ברנדס וכן מירידת ערך של פעילות מותג "לי קופר", בהתאם להערכות שווי שבוצעו ע"י מעריך שווי חיצוני. ההוצאות בשנת 2013 נבעו מירידת ערך מוניטין של חברת הבת סופר ברנדס וכן מירידת ערך של פעילות מותג "לי קופר", בהתאם להערכת שווי שבוצעו.

ז. רווח תפעולי - הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדיווח הסתכם בכ-4.2 מיליון ש"ח (כ-0.7% מהמכירות), לעומת כ-12.8 מיליון ש"ח (כ-2.3% מהמכירות), וסך של כ-12.7 מיליון ש"ח (כ-2.5% מהמכירות), בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). השינוי נובע בעיקרו משחיקת הרווח הגולמי תוך עליה של הוצאות מכירה ושיווק.

ח. הוצאות מימון נטו - הוצאות מימון נטו בתקופת הדיווח הסתכמו בכ-8.2 מיליון ש"ח לעומת כ-6.6 מיליון ש"ח וסך של כ-4.5 מיליון ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה). הגידול בתקופת הדוח לעומת שנת 2014 נבע בעיקרו מגידול בהוצאות מימון בגין הגנה על המטבע בתקופת הדיווח שעמד על כ-1 מיליון ש"ח לעומת הכנסה של כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול באשראי הבנקאי. הגידול בתקופת הדוח לעומת שנת 2013 נבע בעיקרו מגידול באשראי בנקאי.

ט. חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת - חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת נכלל כחלק מאיחוד לראשונה של אס.בי.אן ולכן אין תנועות בשנת 2015 לעומת כ-2.4 מיליון ש"ח וסך של כ-4.1 מיליון ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 (בהתאמה).

י. נתונים רבעוניים של דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח):

1-12/14	1-12/15	10-12/14	10-12/15	7-9/15	4-6/15	1-3/15	
549,826	619,767	174,443	164,431	161,225	145,927	148,184	מכירות
292,796	314,849	89,390	79,333	83,243	75,298	76,975	רווח גולמי
53.3	50.8	51.2	48.2	51.6	51.6	51.9	רווח גולמי ב- %
4,026	966	392	711	(128)	202	181	הכנסות (הוצאות) אחרות נטו
265,616	286,537	76,634	75,569	71,831	70,889	68,248	הוצאות מכירה ושיווק
18,456	25,058	5,388	6,664	6,858	5,838	5,698	הוצאות הנהלה וכלליות
12,750	4,220	7,760	(2,189)	4,426	(1,227)	3,210	רווח (הפסד) תפעולי
6,616	8,177	3,324	1,899	(305)	5,337	1,246	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
2,364	-	-	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
8,498	(3,957)	4,436	(4,088)	4,731	(6,564)	1,964	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
1,067	(688)	1,661	(928)	720	(1,289)	809	מיסים על ההכנסה
7,431	(3,269)	2,775	(3,160)	4,011	(5,275)	1,155	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(3,181)	105	0	106	1	6	(8)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(245)	202	(272)	(30)	184	355	(307)	רווח (הפסד) אחר נטו
4,005	(2,962)	2,503	(3,084)	4,196	(4,914)	840	רווח (הפסד) כולל לשנה

יא. להלן עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2013-2015 (באלפי

ש"ח):

שנת 2015:

תחום פעילות	הכנסות	תוצאות המגזר	אחוז רווח (הפסד) מגזרי
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת)	210	15	7.14
שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	234,059	6,672	2.85
שיווק ביגוד ואביזרים מיבוא ורכש מקומי בחברה	54,602	(3,995)	(7.32)
שיווק נעליים ותיקים מיבוא בסופר ברנדס	74,022	(106)	(0.14)
שיווק ביגוד בבריל פאשן	95,295	1,758	1.84
שיווק ביגוד והנעלה מיבוא באס.בי.אן.	161,789	23,983	14.82
התאמות	(210)	(15)	
סה"כ	619,767	28,312	4.57

שנת 2014:

תחום פעילות	הכנסות	תוצאות המגזר	אחוז רווח (הפסד) מגזרי
	אלפי ש"ח	אלפי ₪	%
שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת)	3,364	(4,334)	(128.83)
שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	238,209	15,244	6.40
שיווק ביגוד ואביזרים מיבוא ורכש מקומי בחברה	59,030	(3,118)	(5.28)
שיווק נעליים ותיקים מיבוא בסופר ברנדס	75,991	(2,018)	(2.65)
שיווק ביגוד בבריל פאשן	93,849	1,607	1.71
שיווק ביגוד והנעלה מיבוא באס.בי.אן.	128,603	24,590	19.12
התאמות	(49,220)	(4,791)	
סה"כ	549,826	27,180	4.94

שנת 2013:

תחום פעילות	הכנסות	תוצאות המגזר	אחוז רווח (הפסד) מגזרי
	אלפי ש"ח	אלפי ₪	%
שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת)	26,484	2,412	9.11
שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	256,399	24,861	9.70
שיווק ביגוד ואביזרים מיבוא ורכש מקומי בחברה	67,469	640	0.95
שיווק נעליים ותיקים מיבוא בסופר ברנדס	75,916	2,961	3.90
שיווק ביגוד בבריל פאשן	100,806	488	0.48
שיווק ביגוד מיבוא בא.ס.בי.אן.	83,962	16,545	19.71
התאמות	(110,446)	(18,957)	
סה"כ	500,590	28,950	5.78

6. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדיווח מצביע על גירעון של כ-21.3 מיליון ש"ח לעומת עודף של כ-13.9 מיליון ש"ח אשתקד. עיקר השינוי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במלאי ומגידול בספקים. תזרים המזומנים מפעילות השקעה מצביע על גרעון של כ-17.2 מיליון ש"ח לעומת גרעון של כ-3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מגידול ברכישת רכוש קבוע שעיקרו בניית מרכז לוגיסטי לקבוצה. תזרים המזומנים מפעילות מימון מצביע על עודף של כ-38.6 מיליון ש"ח, לעומת גרעון של כ-9.4 מיליון ש"ח בשנה קודמת. עיקר השינוי נובע מגידול באשראי לזמן קצר.

7. דיבידנד

ביום 15 ביולי 2004 נקבעה על ידי דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנדים. על-פי החלטת הדירקטוריון, החברה תשאף לחלק דיבידנד מדי שנה בשיעור של 50% לפחות מרווחיה השנתיים לאחר מס, בכפוף לצורכי המימון של החברה, נזילותה ותכנית ההשקעות שלה, ובכפוף לכך ששיעור ההון העצמי של החברה מסך המאזן לא יפחת מ-30% (לאחר החלוקה). בנוסף, כל חלוקת דיבידנד כפופה לכך שלא תפגע בהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה כלפי צדדים שלישיים (ראו בהרחבה לעניין זה: בסעיף ד.2.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015), וכן להוראות הדין החלות בנושא חלוקת דיבידנד.

ביום 26 במרס 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום העסקים של 21 באפריל 2015. הדיבידנד בסך כולל של 2,413 אלפי ש"ח שולם ביום 5 במאי 2015.

חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8. האחראי על ניהול סיכוני השוק בקבוצה

מר יהודה אלבז, מנכ"ל החברה והקבוצה, הוא האחראי על ניהול סיכוני השוק בקבוצה. לפרטים אודות האחראי, ראה: בתקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2015.

9. תיאור סיכוני השוק

א. הקבוצה חשופה למגוון סיכוני שוק במהלך העסקים הרגיל שלה, ובעיקר לשינויים בשיעורי הריבית ושערי החליפין (בעיקר ביחס לדולר ארה"ב ולאירו), המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על התחייבויותיה ותוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כן חשופה הקבוצה לסיכוני שוק כגון שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, באופנה ובמזג האוויר. לפרטים נוספים בדבר סיכוני השוק שהקבוצה חשופה אליהם, ראה: סעיפים ב.2 ו-ד.12 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2015.

ב. השפעות גורמים חיצוניים - פעילות הקבוצה כרוכה בגורמי סיכון חיצוניים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה העסקית, ושלא ניתן לכמת אותם. לפירוט גורמי הסיכון בקבוצה, ראה: סעיפים ב.2 ו-ד.12 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2015.

10. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

סיכוני שוק רבים כגון: שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, באופנה ובמזג האוויר אינם בשליטת הקבוצה ואינם ניתנים להגנה על ידי הקבוצה. לעומת זאת, בסיכונים של שינויים בשער המטבע נוקטת הקבוצה במדיניות של הגנות. מדיניות החברה היא לבצע הגנה חלקית כנגד שינויים בשער המטבע מפני חשיפה כלכלית (שאינה מהווה הגנה חשבונאית), בהתאם לתחזית התשלומים. החברה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות לצורך הגנה מפני שינויים בשער החליפין כנגד תשלומים עתידיים בתקופה של עד חצי שנה.

הוצאות המימון בגין עסקאות אלה, נטו בתקופת הדיווח, הסתכמו לסך של כ-1 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות מימון בשנת 2014 אשר הסתכמו לסך של כ-0.7 מיליון ש"ח.

11. דוח בסיסי הצמדה

א. להלן נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	
310,467	195,292	684	3,758	105,821	4,912	נכסים שוטפים
464				464		הוצאות מראש לזמן ארוך
56,813	56,813					רכוש קבוע
7,336	7,336					נכסי מסים נדחים
35,261	35,261					נכסים בלתי מוחשיים
410,341	294,702	684	3,758	106,285	4,912	סה"כ נכסים
206,657		1	9,478	197,174	4	התחייבויות שוטפות
2,519				2,519		הטבות לעובדים
12,533				12,533		הלוואות לזמן ארוך
2,166	2,166					התחייבויות למיסים נדחים
223,875	2,166	1	9,478	212,226	4	סה"כ התחייבויות
186,466	292,536	683	(5,720)	(105,941)	4,908	הפרש בין נכסים להתחייבויות

ב. להלן נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2014 (באלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	
276,491	163,515	235	7,084	101,978	3,679	נכסים שוטפים
497				497		הוצאות מראש לזמן ארוך
51,024	51,024					רכוש קבוע
4,784	4,784					נכסי מסים נדחים
39,214	39,214					נכסים בלתי מוחשיים
372,010	258,537	235	7,084	102,475	3,679	סה"כ נכסים
156,541			12,293	143,741	507	התחייבויות שוטפות
2,349				2,349		הטבות לעובדים
16,600				16,600		הלוואות לזמן ארוך
2,604	2,604					התחייבויות למיסים נדחים
178,094	2,604	-	12,293	162,690	507	סה"כ התחייבויות
193,916	255,933	235	(5,209)	(60,215)	3,172	הפרש בין נכסים להתחייבויות

12. מבחני רגישות

להלן מספר נתונים והתחייבויות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 :
 א. להלן פוזיציות נכון ליום 31 בדצמבר 2015 שאין מוכרות כהגנה חשבונאית -

סכום	מטבע	תאריך פירעון	שער מימוש ממוצע	עלות הרכישה באלפי ש"ח
4,000	אלפי \$	עד 17/02/2016	3.87	15,538

ב. להלן טבלה המתארת את הרגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח):

רווח מהשינויים (הפסד)		רווח מהשינויים (הפסד)			
10% - 3.512=\$1 ש"ח	5%- 3.707=\$1 ש"ח	שווי הוגן 3.902 =\$1 ש"ח	5%+ 4.097=\$1 ש"ח	10%+ 4.292=\$1 ש"ח	
(1,554)	(777)	70	777	1,554	עסקת אקדמה ש"ח/דולר
948	474		(474)	(948)	חשיפה במאזן הצמדה
(606)	(303)	70	303	606	סה"כ

ג. (1) רגישות לשינויים בריבית הפריים - גידול של 1% בשיעור הריבית היה גורם, להערכת הקבוצה, להקטנת הרווח הנקי לאחר מס לתקופת הדוח בכ-1,110 אלפי ש"ח.
 (2) רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לעומת המטבעות הזרים – פיחות של 1% בשער החליפין היה גורם, להערכת הקבוצה, להגדלת הרווח הנקי לאחר מס לתקופת הדוח בכ-45 אלפי ש"ח.

13. הערכות שווי

במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה הערכות שווי לקביעת סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים אליהן מיוחסות יתרות מוניטין, מותגים וקשרי לקוחות. להלן נתונים נדרשים בקשר עם הערכות השווי האמורות לפי סעיף 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 (הנתונים באלפי ש"ח למועד ההערכה) לתקופת הדיווח:

זיהוי נושא ההערכה	עיתוי ההערכה	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	שווי ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המעריך	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	הנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי			
						שיעור ההיוון	שיעור צמיחה הפרמננטית	% ערך הגרט מהשווי שנקבע	מס' בסיסי השוואה
פעילות מגזר יבוא ורכש מוצרי הנעלה	12/15	104,509	108,094	פנימי	DCF	13.0%	1.6%	58%	ל.ר.
חברת אס.ב.י.אן	09/15	69,963	74,543	חיצוני ⁽¹⁾	DCF	12.2%	1.6%	58%	ל.ר.

(1) הערכת השווי בוצעה על-ידי משרד פרומתאוס יעוץ כלכלי בע"מ. החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בקשר עם כל פיצוי בו יהיה חייב כלפי צד שלישי בקשר עם חוות הדעת, לרבות הפסדים והוצאות בגין ייצוג משפטי, למעט אם פעל במרמה.

חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

14. אימוץ מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה

בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, אישרו ואימצו ביום 15.12.2013, ועדת התגמול של החברה, ולאחר מכן, דירקטוריון החברה (שקיבל את המלצת ועדת התגמול) - מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה (לרבות מנהלים בחברות בנות של החברה, הנחשבים ל-'נושאי משרה בכירה' לפי סעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "**מדיניות התגמול**" - כמשמעות המונח בסעיף 267א(א) לחוק החברות). יצוין שוועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו וקבעו שמדובר במדיניות תגמול הולמת וראויה, המביאה לידי ביטוי, בין היתר, את מאפייני החברה, תחום והיקף פעילותה, מצבה הכספי ומבנה/הרכב כוח האדם בה.

ביום 9.2.2014 אומצה מדיניות התגמול ואושרה סופית על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים, ראו: דיווחי החברה מימים 28.1.2014 ו-9.2.2014, מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791 (בהתאמה). מדיניות התגמול תהיה טעונה אישור בחברה מדי 3 שנים.

15. תרומות

התרומות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-200 אלפי ש"ח והופנו למוסדות עזרה לזולת. בנוסף מעבירה החברה באופן שוטף סחורות שהתיישנו לארגוני רווחה שונים.

16. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך קבעה החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד, וזאת בהתחשב בין היתר בגודל החברה, סוג עסקיה ואופייה, מורכבות פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. דירקטוריון החברה קבע כי הדח"צ, ר"ח זרח נתיב, ייחשב לחבר הדירקטוריון המסווג כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. יצוין שתקופת כהונתו של מר נתיב כדח"צ בחברה הסתיימה ביום 27/02/2016. לפיכך, החל מיום 28/02/2016, ובהתאם לקביעת דירקטוריון החברה, מסווג הדירקטור הבלתי תלוי, מר חן לוי, כדירקטור בעל המיומנות החשבונאית ופיננסית, וזאת לאחר שהדירקטוריון הביא במכלול שיקוליו את הצהרת מר לוי, בה פירט את השכלתו, ניסיונו וידיעותיו בסוגיות חשבונאיות ופיננסיות. מכל מקום, יצוין שבפועל מכהנים בחברה עוד ארבעה (4) דירקטורים שאף הם בפועל בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, והם: ה"ה עפר גנזי, משה גנזי, איריס לוונשטיין-לוי וחנוך בודין (אשר החל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה ביום 28.2.2016).

17. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

לפי סעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות (בעניין הוראות ממשל תאגידי מומלצות) - בחברה שיש בה בעל שליטה (או מי שמחזיק בדבוקת שליטה, כדוגמת החברה) - יהיו שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, דירקטורים בלתי תלויים. החברה טרם אימצה בתקנונה הוראה בעניין זה, ואולם היא עומדת בפועל בתנאים הנ"ל. הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים כיום בחברה הינם: מר חנוך בודין (דח"צ) (החל מיום 28/2/2016); גב' איריס לוונשטיין-לוי (דח"צ); ומר חן לוי. עד ליום 27/2/2016 כיהן גם הדח"צ, מר זרח נתיב, כדירקטור בלתי תלוי.

18. הביקורת הפנימית בחברה

להלן גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך ולפי סעיף 36(ב) לחוק ניירות ערך.

א. פרטי המבקר הפנימי

1. המבקר הפנימי של החברה הינו ר"ח שמעון יראל.
2. כהונת המבקר החלה בחודש דצמבר 1997 ונמשכת עד ליום זה.
3. המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ה-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
4. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
5. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד המבוקר או של גוף קשור אליו.

6. המבקר אינו עובד בתאגיד והוא מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני.
7. המבקר הפנימי הינו שותף במשרד רואי חשבון - B K R יראל + שותפים. משרד יראל הינו משרד מורשה על ידי ה-PCAOB האמריקאי ורשות ניירות ערך האמריקאית ה-SEC.
- ב. **דרך המינוי** - מינויו של מר שמעון יראל לתפקיד המבקר הפנימי של החברה אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בשנת 1997. המינוי אושר לאחר בחינת השכלתו וניסיונו רב השנים של המבקר הפנימי ובהתחשב בהיקפה, אופי פעילותה, ומורכבות עסקיה של החברה.
- ג. **סיום כהונה** - לא רלבנטי ; המבקר הפנימי עודנו מכהן בתפקידו.
- ד. **זהות הממונה על המבקר הפנימי**- הממונים בחברה על המבקר הפנימי הינם יו"ר הדירקטוריון ויו"ר ועדת הביקורת של החברה.
- ה. **תכניות עבודה**
 1. תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה שנתית.
 2. תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2015 נקבעה, בין היתר, על בסיס הערכת סיכוני החברה וחברות בנות, מהכרתו רבת השנים את החברה והקבוצה. המבקר הפנימי הגיש הצעה לתוכנית עבודה לוועדת הביקורת בהתייעצות עם מנכ"ל החברה וגורמים אחרים בחברה.
 3. ועדת הביקורת אישרה את תכנית העבודה השנתית לאחר שדנה בה.
 4. תכנית העבודה אינה מטילה מגבלות על המבקר הפנימי והוא רשאי לסטות ממנה ולהחליף נושא באישור ועדת הביקורת.
- ו. **ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים:**

תכנית העבודה כללה תאגידים המוחזקים בארץ. שני התאגידים המוחזקים בחו"ל טרם החלו את פעילותם ולכן לא נכללו בתוכנית הביקורת (יצוין גם שבחודש פברואר 2015 הושלם תהליך פירוקו מרצון של תאגיד אחד המוחזק בחו"ל, ובחודש אוגוסט 2015 הוחלט על נקיטת הליכי פירוק מרצון של התאגיד השני המוחזק בחו"ל – ראו: בסעיפים 2 (ב) ו-2 (ז) לדו"ח זה לעיל).
- ז. **היקף העסקה**

היקף העסקתו של המבקר הפנימי בשנת 2015 עמד על כ-330 שעות עבודה. ההיקף נקבע בהתאם לרמת ההשקעה הנדרשת על-פי תכנית העבודה שאושרה. השעות הושקעו בביקורת פנימית בחברה ובחברות הבנות.
- ח. **עריכת הביקורת**

תכנית הביקורת נערכה על-פי התקנים המקצועיים ולרבות ההנחיות המקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

ט. גישה למידע

למבקר ניתנה גישה למסמכים ולמערכות המידע, לרבות לנתונים כספיים ובקשר לכך החברה עמדה בהוראות סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

י. דין וחשבון המבקר הפנימי

1. דוחות המבקר הפנימי הוגשו בכתב.
2. דוחות המבקר הפנימי הוגשו בחודשים מרץ, מאי אוגוסט ונובמבר 2015 ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת, וזאת לאחר שהתקבלו תגובות הנהלת החברה לדוחות הנ"ל.
3. ועדת הביקורת קיימה דיונים בדוחות המבקר הפנימי בחודשים מרץ, מאי, אוגוסט ונובמבר 2015.

יא. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה סבור כי היקף, אופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

יב. תגמול

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח, שילמה החברה למבקר הפנימי שכר טרחה בהתאם לשעות העבודה שהושקעו על ידו. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר בבואו לבקר את החברה. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

יג. גילוי חשיפה בשל אי עמידה בתנאים - לא רלוונטי.

19. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה ושל חלק מחברות הבת הינו משרד רו"ח סומך חייקין. בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 שילמה החברה לרואה החשבון המבקר שכר בגין שרותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שרותי מסים, שהסתכמו בכ-3,975 שעות עבודה - סך של כ-620 אלף ש"ח. בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014 שילמה הקבוצה לרואה החשבון המבקר שכר בגין שרותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שרותי מסים, שהסתכמו בכ-3,850 שעות עבודה, סך של כ-720 אלפי ש"ח. כמו כן, שילמה החברה בשנת 2015 לרואה החשבון המבקר סך של 67 אלפי ש"ח בגין שירותים אחרים. שכר הטרחה של רואה חשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה חשבון המבקר ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה. שכר הטרחה אושר גם על ידי דירקטוריון החברה.

רואה החשבון המבקר של אחת מחברות הבת (אס.בי.אן) הינו משרד רו"ח שיף הזנפרץ ושות'. בגין השנה שהסתיימה ביום 31.12.2015 שילמה חברת הבת שכר בגין שרותי

ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת שהסתכמו בכ- 617 שעות עבודה סך של כ- 111 אלפי ש"ח.

20. הליך אישור הדוחות הכספיים של הקבוצה

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בקבוצה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. חברי הדירקטוריון הינם: עפר גנזי (יו"ר), שמעון בוסקילה, משה גנזי, נעמי קנרק, חנוך בודין (דירקטור חיצוני, החל בכהונתו ביום 28.2.2016), זרח נתיב (דירקטור חיצוני, כיהן עד ליום 27.2.2016), איריס לוונשטיין-לוי (דירקטור חיצוני) וכן לוי (דירקטור בלתי תלוי). ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הקבוצה - 'ועדת המאזן' (להלן בסעיף זה: "הוועדה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים) תש"ע-2010. הוועדה מורכבת מ-3 חברים: חנוך בודין (מכהן החל מיום 28.2.2016 ומשמש כיו"ר הוועדה), זרח נתיב (כיהן עד ליום 27.2.2016 ועד לאותה עת שימש כיו"ר הוועדה), איריס לוונשטיין-לוי וכן לוי. שלושת חברי הוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית וכל חברי הוועדה הצהירו שיש להם את היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה, שבהסתמך עליהם הקבוצה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראה: תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2015.

הליך אישור הדוח הכספי לשנת 2015 התנהל כדלקמן: (1) ישיבה של הוועדה ביום 22 במרץ 2016 וכן ישיבת המשך והשלמה של הוועדה ביום 27 במרץ 2016, במהלכן נערך דיון בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בקבוצה; דיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות; ודיון וגיבוש המלצותיה של הוועדה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים, ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם שהתקיימה ביום 29 במרץ 2016.

בישיבת הוועדה מיום 22 במרץ 2016 נכחו (בכפוף להוראות הדיון), ובנוסף לחברי הוועדה, גם מנכ"ל הקבוצה, מר יהודה אלבז, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, מר כורך אמנון (וצוות מזכירות החברה), היועץ המשפטי ורואי החשבון המבקרים של הקבוצה.

הוועדה בחנה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי לשנת 2015, את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, לרבות ההנחות והאומדנים שעל בסיסם נסמכים נתונים בדוח הכספי וכן את הפעולות בהן נקטה החברה בקשר עם תהליכי הבקרה הפנימית הנדרשים לצורך בחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. כמו כן הוועדה קיימה דיון בהמלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוחות הכספיים, ובעניין ההשלמות וההבהרות הנדרשות לה לשם כך. במסגרת הישיבה ניתנה גם התייחסותם של רואי החשבון המבקרים

לנושאים שהוצגו. ביום 27/03/2016 התקיימה ישיבת המשך והשלמה (ללא התכנסות בפועל) של הוועדה, במסגרתה, ולאחר קבלת ההשלמות וההבהרות שנדרשו לה, לרבות מרו"ח המבקרים, העבירה הוועדה את המלצותיה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. המלצות הוועדה הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון ביום 27 במרץ 2016. בישיבת הדירקטוריון מיום 29 במרץ 2016, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואשר את הדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו כל חברי הדירקטוריון: עפר גנזי, משה גנזי, שמעון בוסקילה, נעמי קנרק, חנוך בודין, איריס לוונשטיין-לוי וחן לוי.

21. תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי העניין בקבוצה

במסגרת ישיבת ועדת התגמול מיום 22 במרץ 2016 וישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שהתקיימה ביום 29 במרץ 2016, קיימו הוועדה והדירקטוריון דיון לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בקבוצה המנויים בתקנה 21 בפרק ד' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2015, ובחנו את הקשר שבין התגמול (כמפורט שם) שניתן לכל אחד מהם כאמור בשנת 2015 לבין תנאי כהונתו והעסקתו, תרומתו באותה השנה לפעילות ועסקי החברה, אופי והיקף תפקידו, והכל - בהתייחס גם למדיניות התגמול (כהגדרת מונח זה לעיל), שאושרה בחברה ביום 9.2.2014.

בנוסף נסקרו בפני חברי הוועדה והדירקטוריון פרמטרים נוספים לצורך בחינת סבירות והוגנות התגמול לנושאי המשרה הבכירה הנ"ל, כגון שינויים מהותיים ככל שחלו שינויים שכאלה, בתנאי השוק, בהגדרות התפקיד, תחומי האחריות והיקף הפעילות של נושא המשרה, הצורך של החברה לשמר נושאי משרה בעלי כישורים, ידע או מומחיות ייחודיים, התגמול ששולם לנושא המשרה בשנים קודמות, כישוריו המקצועיים והניהוליים, השכלתו וניסיונו של נושא המשרה והיקף התגמול המשולם לנושאי משרה מקבילים בחברות אחרות הפעילות בענף של החברה ו/או שדומות לה בשווי השוק שלהן ו/או בהיקף פעילותן. הוועדה והדירקטוריון בדקו ומצאו כי הן רכיבי התגמול הקבועים והן רכיבי התגמול המשתנים (לפי העניין), אשר שולמו (ככל ששולמו) לנושאי המשרה הבכירה בחברה המפורטים בתקנה 21 לעיל לפרק ד' לדו"ח התקופתי, הנם סבירים והוגנים. להלן הפירוט הרלוונטי לגבי כל-אחד מנושאי המשרה הנ"ל:

יהודה אלבז - מנכ"ל החברה והקבוצה.

הוועדה והדירקטוריון בחנו את תרומתו של מר אלבז לפעילות החברה והקבוצה ומצאו את התגמול המשולם לו כראוי והוגן ביחס להשקעתו ותרומתו לקידום פעילותה ועסקיה. יצוין שרכיב התגמול הקבוע ששולם למר אלבז בשנת 2015 תואם את תנאי העסקתו, ואת

מדיניות התגמול של החברה. זאת, כאשר רכיב התגמול המשתנה (מענק/בונוס שנתי), לא שולם למר אלבז בגין שנת 2015 (וזאת בהתאם לתנאי התגמול המשתנה החלים בגינו).

שלמה בוסקילה - סמנכ"ל פיתוח עסקי ומשנה למנכ"ל החברה (שימש עד לחודש אפריל 2015 כסמנכ"ל השיווק והתפעול של החברה).

הוועדה והדירקטוריון בחנו את תרומתו של מר בוסקילה לפעילות החברה ומצאו את התגמול המשולם לו כראוי והוגן ביחס להשקעתו ותרומתו לקידום פעילותה ועסקיה. רכיב התגמול המשתנה (מענק/בונוס שנתי), לא שולם למר בוסקילה בגין שנת 2015.

עפר גנזי - יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה.

הוועדה והדירקטוריון בחנו את תרומתו של מר גנזי לפעילות החברה ומצאו את התגמול המשולם לו כראוי והוגן ביחס להשקעתו ותרומתו לקידום פעילותה ועסקיה. יצוין שרכיב התגמול הקבוע ששולמו למר גנזי בשנת 2015 ובגינה תואמים את תנאי כהונתו ואת מדיניות התגמול. רכיב התגמול המשתנה (מענק/בונוס שנתי), לא שולם למר גנזי בגין שנת 2015.

אמנון כורך - סמנכ"ל הכספים ומזכיר החברה.

הוועדה והדירקטוריון בחנו את תרומתו של מר כורך לפעילות החברה ומצאו את התגמול המשולם לו כראוי והוגן ביחס להשקעתו ותרומתו לקידום פעילותה ועסקיה. יצוין שרכיב התגמול הקבוע ששולם למר כורך בשנת 2015 ובגינה, תואם את תנאי העסקתו ואת מדיניות התגמול. בגין שנת הדוח (2015) לא שולם למר כורך תגמול משתנה (מענק שנתי).

בני בן דוד – סמנכ"ל בינוי והנכסים של החברה.

הוועדה והדירקטוריון בחנו את תרומתו של מר בן דוד לפעילות החברה ומצאו את התגמול המשולם לו כראוי והוגן ביחס להשקעתו ותרומתו לקידום פעילותה ועסקיה. יצוין שרכיב התגמול הקבוע ששולם למר בן דוד בשנת 2015 ובגינה תואם את תנאי העסקתו ואת מדיניות התגמול. בגין שנת הדוח (2015) לא שולם למר בן דוד תגמול משתנה (מענק שנתי).

תומר ביטרמן - מנכ"ל חברת הבת אס.בי.אן.

הוועדה והדירקטוריון בחנו את תרומתו של מר ביטרמן לפעילות חברת הבת ומצאו את התגמול המשולם לו כראוי והוגן ביחס להשקעתו ותרומתו לקידום פעילותה ועסקיה. רכיב התגמול הקבוע והמשתנה ששולמו למר ביטרמן בשנת 2015 ובגינה תואמים את תנאי כהונתו ואת מדיניות התגמול.

22. אכיפה מנהלית

ביום 27 בנובמבר 2013 אימץ דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת הביקורת, נוסח סופי של תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך. מטרת התכנית לוודא ולאכוף ציות

של נושאי המשרה ועובדי הקבוצה להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו. תכנית האכיפה נוסחה וגובשה בהתבסס על סקר ציות שנערך על ידי רואי החשבון של החברה ובהתייחס למאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה. תכנית האכיפה כוללת, בין היתר, נהלים המסדירים איסור שימוש במידע פנים, נהלים המסדירים את עבודת הדירקטוריון וועדותיו, נהלים לעניין עסקאות עם בעלי עניין ועוד. לממונה על האכיפה בחברה מונה סמנכ"ל הכספים, מר כורך אמנון. על-פי התכנית בוצעו, נכון למועד הדוח, הדרכות מתאימות לכל הדירקטורים, נושאי משרה ומנהלים בקבוצה.

כמו כן, אימץ הדירקטוריון קוד אתי המסדיר, ברמת הקבוצה, סטנדרטים של התנהגות המבטאים בין היתר, ציות לחוק, יושרה, הגינות, שמירה על צנעת הפרט, טוהר מידות, אחריות כלפי עובדי החברה, אחריות כלפי הלקוחות ואחריות בסוגיות של איכות הסביבה.

23. נוהל לסיווג עסקאות זניחות עם בעלי עניין

לגבי הנוהל לסיווג עסקאות זניחות של החברה עם בעלי עניין, שאושר ואומץ על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, ראו: דיווח החברה בעניין מיום 27.11.2013 מס' אסמכתה: 2013-01-206232.

חלק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הכספי של הקבוצה

24. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

ראה ביאור 3 לדוח הכספי המצורף.

25. פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב) שהנפיקה החברה

בשנת הדוח לא היו לחברה ניירות ערך המימים.

26. אירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

ראה: בסעיפים 2(א), 2(יא) ו-2(יג) לעיל.

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

אלבז יהודה
מנהל כללי

גנזי עפר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 29 במרץ 2016.

בריל תעשיות נעליים בעירבון מוגבל

**דוחות כספיים מאוחדים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2015**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
	דוחות כספיים מאוחדים:
4	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
6	דוחות רווח והפסד מאוחדים
7	דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים
8	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
9	דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים
11	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בריל תעשיות נעליים בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברה בריל תעשיות נעליים בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-30% וכ-27% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 בהתאמה, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-26% וכ-15% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת שטופלה לפי שיטת השווי המאזני אשר חלקה של הקבוצה ברווחיה היו כ-2,364 אלפי ש"ח וכ-4,091 אלפי ש"ח בתקופה של חצי השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 ובשנת 2013, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחווה דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרס 2016

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום 31 בדצמבר

2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
נכסים			
2,268	2,394	4	מזומנים ושווי מזומנים
91,977	95,512	5	לקוחות
16,276	13,644	6	חייבים ויתרות חובה, לרבות נגזרים
161,192	193,253	7	מלאי
2,455	3,625	27	נכסי מסים שוטפים
2,323	2,039	33	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
276,491	310,467		סה"כ נכסים שוטפים
497	464		הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
51,024	56,813	10	רכוש קבוע
39,214	35,261	11	נכסים בלתי מוחשיים
4,784	7,336	27	נכסי מסים נדחים
95,519	99,874		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
372,010	410,341		סה"כ נכסים
אמנון כורך סמנכ"ל כספים	יהודה אלבז מנהל כללי	עופר גנזי יו"ר דירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במרס 2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום 31 בדצמבר

2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			התחייבויות
91,753	145,140	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
35,895	30,908	13	ספקים ונותני שירותים
22,842	26,091	14	זכאים ויתרות זכות
507	4	27	התחייבויות מסים שוטפים
5,544	4,514	15	הפרשות
156,541	206,657		סה"כ התחייבויות שוטפות
16,600	12,533	12	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
2,349	2,519	29	הטבות לעובדים
2,604	2,166	27	התחייבויות מסים נדחים
21,553	17,218		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
178,094	223,875		סה"כ התחייבויות
		16	הון
10,861	10,861		הון מניות
(13,353)	(13,353)		מניות באוצר
98,220	98,200		פרמיה וקרנות הון
87,938	79,599		יתרת עודפים
183,666	175,307		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
10,250	11,159		זכויות שאינן מקנות שליטה
193,916	186,466		סה"כ הון
372,010	410,341		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	2015 אלפי ש"ח	באור	
500,590	549,826	619,767	20	מכירות
227,665	257,030	304,918	21	עלות המכירות
272,925	292,796	314,849		רווח גולמי
202	15,690	966	22	הכנסות אחרות
243,975	265,616	286,537	23	הוצאות מכירה ושיווק
12,949	18,456	25,058	24	הוצאות הנהלה וכלליות
3,503	11,664	-	25	הוצאות אחרות
12,700	12,750	4,220		רווח תפעולי
289	715	49		הכנסות מימון
4,830	7,331	8,226		הוצאות מימון
4,541	6,616	8,177	26	הוצאות מימון, נטו
8,159	6,134	(3,957)		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
4,091	2,364	-	8	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
12,250	8,498	(3,957)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,499	1,067	(688)	27	מסים על הכנסה (הטבת מס)
8,751	7,431	(3,269)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
1,814	(3,181)	105	32	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת (לאחר מס)
10,565	4,250	(3,164)		רווח (הפסד) לשנה
10,565	2,031	(6,115)		רווח (הפסד) מיוחס ל:
-	2,219	2,951		בעלים של החברה
10,565	4,250	(3,164)		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח (הפסד) לשנה
1.75	0.34	(1.01)	28	רווח (הפסד) למניה רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
1.45	0.86	(1.03)	28	פעילות נמשכת רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,565	4,250	(3,164)	רווח (הפסד) לשנה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(30)	50	5	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(30)	50	5	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
296	(419)	258	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(41)	-	-	חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(66)	124	(61)	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
189	(295)	197	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
10,724	4,005	(2,962)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
10,724	1,979	(5,921)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
-	2,026	2,959	בעלים של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
10,724	4,005	(2,962)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מתייחס לבעלים של החברה							
הון מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה וקרנות הון אחרות	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
				אלפי ש"ח			
10,861	(3,338)	101,538	(13,353)	87,622	183,330	-	183,330
יתרה ליום 1 בינואר 2013							
-	-	-	-	10,565	10,565	-	10,565
-	-	(30)	-	189	159	-	159
-	-	(30)	-	10,754	10,724	-	10,724
-	-	-	-	(10,859)	(10,859)	-	(10,859)
10,861	(3,338)	101,508	(13,353)	87,517	183,195	-	183,195
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013							
-	-	-	-	2,031	2,031	2,219	4,250
-	-	50	-	(102)	(52)	(193)	(245)
-	-	50	-	1,929	1,979	2,026	4,005
-	-	-	-	-	-	8,224	8,224
-	-	-	-	(1,508)	(1,508)	-	(1,508)
10,861	(3,338)	101,558	(13,353)	87,938	183,666	10,250	193,916
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014							
-	-	-	-	(6,115)	(6,115)	2,951	(3,164)
-	-	5	-	189	194	8	202
-	-	5	-	(5,926)	(5,921)	2,959	(2,962)
-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
-	-	-	-	(2,413)	(2,413)	-	(2,413)
-	-	-	-	-	-	(2,050)	(2,050)
10,861	(3,338)	101,538	(13,353)	79,599	175,307	11,159	186,466
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015							

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	2015 אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
10,565	4,250	(3,164)	רווח (הפסד) לשנה התאמות:
11,206	16,780	15,695	פחת רכוש קבוע והפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
2,507	9,866	-	הפסדים מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
4,541	6,616	8,177	הוצאות מימון, נטו
(4,091)	(2,364)	-	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	(14,703)	-	רווח בגין כניסה לאיחוד
-	17	33	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
996	1,798	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
(209)	(993)	(1,095)	רווח ממכירת רכוש קבוע, נטו
4,104	(80)	(650)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
19,054	16,937	22,160	
6,410	(1,891)	(31,777)	שינוי במלאי
(4,058)	(5,318)	(854)	שינוי בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
(2,019)	(289)	(2,952)	שינוי בספקים, זכאים ויתרות זכות
237	46	(1,137)	שינוי בהפרשות
279	100	428	שינוי בהטבות לעובדים
849	(7,352)	(36,292)	
(6,182)	85	(4,014)	מס הכנסה שהתקבל (שולם), נטו
24,286	13,920	(21,310)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
346	215	23	ריבית שהתקבלה
7,000	1,250	-	דיבידנדים שהתקבלו
976	1,505	2,082	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(1,234)	55	(1,011)	תמורה (תשלום) בגין סילוק נגזרים, נטו
-	-	(70)	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
(10,697)	(10,327)	(18,218)	רכישת רכוש קבוע
-	3,925	-	מזומנים שנבעו מכניסה לאיחוד
(3,609)	(3,377)	(17,194)	מזומנים נטו ששימוש לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	22,000	7,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	(1,000)	(4,733)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(5,808)	(24,798)	47,053	אשראי לזמן קצר, נטו
(10,859)	(1,508)	(2,413)	דיבידנדים ששולמו
-	-	(2,050)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות ריבית ששולמה
(3,675)	(4,130)	(6,230)	
(20,342)	(9,436)	38,627	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון
			גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
335	1,107	123	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
815	1,132	2,268	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(18)	29	3	
1,132	2,268	2,394	מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רח' פריימן 20, ראשל"צ. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת ביבוא ושיווק מוצרי הנעלה, ביגוד ואביזרי הלבשה שונים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביום 19 בינואר 2016, לאחר קבלת אישור מרשם החברות, החברה מיזגה לתוכה את חברות הבת, סופר ברנדס ובריל פאשן (אשר החברה היא בעלת מלוא הון מניותיהן - 100%) בתוקף מיום 31 בדצמבר 2015.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- (1) החברה - בריל תעשיות נעליים בעירבון מוגבל.
- (2) הקבוצה - בריל תעשיות נעליים בע"מ והחברות הבנות שלה שכוללות את סופר ברנדס בע"מ (להלן - "סופר ברנדס"), בריל פאשן בע"מ (להלן - "בריל פאשן"), אס.בי.אן הלבשה בע"מ (להלן - "אס.בי.אן"), Guangzhou Amydell Trading Co. Ltd (להלן - "אמידל סיין") ו-Hong Kong Amydell Trading Co. Limited (להלן - "אמידל הונג קונג").
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות ועסקה משותפת עד ליום 30 ביוני 2014 שהשקעת החברה בה כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (4) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- (5) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
- (6) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 29 במרס 2016.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של חברות הקבוצה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלות חברות הקבוצה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה;
- נכסים שאינם שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**ד. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה הינו שנה. הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות הינם פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה.

ה. מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות ההוצאה נכלל, ככל שרלוונטי, בבאורים לדוחות הכספיים.

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

1. מלאי - השווי ההוגן של מלאי אשר נרכש בצירוף עסקים, נקבע על בסיס אומדן מחיר המכירה של המלאי במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמתו ולמכירתו.

החברה עורכת אומדנים לצורך הפחתת מלאי איטי או מת, בהתאם לניסיון העבר, יתרות המלאי שנתרו מעונות קודמות והערכת תחזית המכירות.

מדיניות החברה הינה להפחית את ערך פריטי המלאי בהתאם להיקף המכירות שלהם בכל תקופת דוח. שיעור ההפחתה השנתי הינו 50% מערך יתרת המלאי של הפריט לסוף שנה, אם נמכר בשיעור של פחות מ-50% מיתרת המלאי לתחילת שנה. ההפחתה הינה הדרגתית על פני הרבעונים. מחיר המוצר הנקבע בסוף שנה מסוימת מהווה מחיר בסיסי לשנה הבאה ושוב מופעל עליו מנגנון בדיקת קצב מכירת המלאי ומבוצעות הפחתות בהתאם לצורך עד 50% מהמחיר הבסיסי החדש.

2. ירידת ערך נכסים - הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים שאינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות (להלן: "יחידה מניבת מזומנים").

נכסי מטה החברה אינם מפיקים תזרימי מזומנים נפרדים ומשרתים יותר מיחידה מניבת מזומנים אחת. נכסי המטה מוקצים ליחידות מניבות מזומנים על בסיס סביר ועקבי ונבחנים לירידת ערך כחלק מבחינת ירידת ערך בגין יחידות מניבות המזומנים להן הם מוקצים.

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים להפחתת הערך בספרים של הנכסים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**1. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)**

3. הערכה של נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין - החברה נדרשת להקצות את עלות הרכישה של חברות ופעילויות שנרכשו בצירוף עסקים לנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו בהתבסס על אומדן השווי ההוגן שלהם. החברה מתקשרת עם מעריכי שווי בלתי תלויים על מנת שייטעו לה בקביעת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות אלה. הערכות שווי אלה מצריכות שימוש באומדנים והנחות משמעותיים מצד ההנהלה. הנכסים הבלתי מוחשיים המהותיים שהוכרו בשנים האחרונות, כוללים מוניטין, קשרי לקוחות ומותגים. השווי ההוגן של פטנטים וסימנים מסחריים, מבוסס על הערך המהווה של אומדן התמלוגים אשר נדרש היה לשלם, אלמלא הבעלות על הפטנט או הסימן המסחרי. השווי ההוגן של קשרי לקוחות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים נקבע תוך שימוש בשיטת הרווחים העודפים הרב-תקופתית (the multi period excess earnings method), לפיה שווי ההוגן של הנכס מוערך לאחר הפחתת התשואה ההוגנת על יתר הנכסים המשתתפים ביצירת תזרים המזומנים המתייחס. השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים אחרים מבוסס על הערך המהווה של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים וממכירתם. אומדני ההנהלה בקשר לשווי הוגן ולאוורך חיים שימושיים מתבססים על הנחות, שנמצאו סבירות בעיני ההנהלה, אך טבועה בהן אי ודאות וכתוצאה מכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות.

4. הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס - הנהלת החברה מעריכה האם צפוי שיהיו בעתיד הנראה לעין רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים ובהתאם מכירה (או לא מכירה) בנכס מס נדחה. ההשלכה האפשרית של אומדן זה הינה הכרה או ביטול של נכס מס נדחה לרווח והפסד. למידע נוסף על הפסדים בגינם הכירו בנכס מס נדחה, ראה באור 27, בדבר מסים על ההכנסה.

2. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת הקבוצה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בקבוצה כגון נותני אשראי ועובדי הקבוצה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הקבוצה פועלת להשגת תשואה על ההון כמקובל בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת הקבוצה. הדיסקרטוריון מפקח על סכומי חלוקות של הדיבידנדים לבעלי המניות ועל רכישות עצמיות של מניות. הקבוצה התחייבה כלפי בנקים באמות מידה פיננסיות המתייחסות להון הקבוצה. הקבוצה עומדת באמות מידה אלו.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד**(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו. הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן. במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (כזאת הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הונית שהונפקו על ידי הקבוצה.

אם צירוף העסקים מסלק יחסים קודמים בין הרוכשת לבין הנרכשת, אזי הקבוצה מנכה/מוסיפה לתמורה שהועברה בצירוף העסקים את הנמוך מבין הסכום של הוראות סילוק כלשהן הנקובות בחוזה, לבין הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת המבט של הרוכשת, בהשוואה לתנאים של עסקאות שוטפות בשוק בחוזים זהים או דומים, ומכירה בסכום זה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. בסיס האיחוד (המשך)****(1) צירופי עסקים (המשך)**

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרכישת בגין צירוף עסקים כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות בתוכן מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באגרות חוב להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים. בעת הרכישה של זכויות שאינן מקנות שליטה הקבוצה זוקפת את ההפרש לקרן הון נפרדת.

הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח הכולל מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף ישירות לקרן הון. בעלייה בשיעור ההחזקה, הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה. כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

(4) השקעות בעסקאות משותפות

השקעות בעסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה, מהיום בו מתקיימת השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד השליטה המשותפת.

(5) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם ישויות בשליטה משותפת, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ב. מטבע חוץ****(1) עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפרטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף למועד העסקה.

(2) פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ. בעת מימוש של פעילות חוץ המביא לאובדן שליטה, השפעה מהותית או שליטה משותפת, הסכום המצטבר בקרן התרגום שנובע מפעילות החוץ מסווג מחדש לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמימוש.

ג. מכשירים פיננסיים**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

גרירת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי הקבוצה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה למכור את הנכס.

לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף (2) להלן.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מסווג כמוחזק למסחר. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך. הלוואות וחייבים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים.

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים (המשך)****(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינוי תנאים של מכשירי חוב

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה.

במקרים כאמור כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוכחיים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים. לפיכך, ככלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

בעת החלפה של מכשירי חוב במכשירי הון, מכשירים הוניים המונפקים בעת סילוק וגריעה של ההתחייבות, כולה או חלקה, נחשבים כחלק מה"תמורה ששולמה" לצורך חישוב רווח או הפסד מגריעת ההתחייבות הפיננסית. המכשירים ההוניים נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן, אלא אם לא ניתן למדוד את השווי באופן מהימן - במקרה האחרון, המכשירים המונפקים נמדדים בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הנגרעת. כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית והמדדה לראשונה של המכשירים ההוניים מוכר בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מחזיקה מעת לעת מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ.

מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית או ירידת המדד בפועל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים (המשך)****(5) ערבויות פיננסיות**

במועד ההכרה לראשונה ערבות פיננסית מוכרת לפי שוויה ההוגן. בתקופות עוקבות ערבות פיננסית נמדדת לפי הסכום הגבוה מבין הסכום שמוכר בהתאם להוראות IAS 37 לבין ההתחייבות שהוכרה לראשונה לאחר שהופחתה בהתאם להוראות IAS 18. כל עדכון של התחייבות בהתאם לאמור נזקף לרווח והפסד.

(6) הון מניות**מניות רגילות**

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

מניות באוצר

כאשר הון מניות שהוכר בהון נרכש מחדש על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון. **המניות שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר.** כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון **והעודף שנובע מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה, ואילו חוסר שנובע מהעסקה מוקטן מיתרת העודפים.**

ד. רכוש קבוע**(1) הכרה ומדידה****פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך**

העלות של רכוש קבוע כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם מסווגים כמלאי.

רווח או הפסד מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגרעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

• מבנה	50 שנים
• מכונות וציוד	7-10 שנים
• רהוט וציוד משרדי	3-14 שנים
• כלי רכב	7 שנים
• שיפורים במושכר	הקצר מבין תקופת השכירות לבין אורך החיים השימושיים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנה ומותאמים בעת הצורך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. נכסים בלתי מוחשיים****(1) מוניטין**

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף א(1) לעיל.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(2) מחקר ופיתוח

יציאות הקשורות בפעילויות מחקר המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה מדעיים או טכניים חדשים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

פעילויות פיתוח קשורות בתכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד ועלויות אשראי שהונו. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(3) נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(4) עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

(5) הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של נכס, בניכוי ערך השייר שלו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

שנים	4.8-12	• מותגים
שנים	5-7.8	• קשרי לקוחות
שנים	3	• אתר אינטרנט

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

ו. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. **עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO)**, והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים
ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול:

- הפרת חוזה על ידי חייב;
- ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים;
- קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל;
- שינויים שליליים בסטטוס התשלומים של לווים;
- שינויים בסביבה הכלכלית שמעידים על חדלות פירעון של מנפיקי חוב או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך;
- מידע נצפה שמצביע על כך שקיימת ירידה הניתנת למדידה בתזרימי מזומנים צפוי מקבוצה של נכסים פיננסיים.

ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי הלוואות, יתרות לקוחות וחייבים אחרים ברמת הנכס בלבד.

טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד בעלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הנכס הפיננסי הנמדד בעלות מופחתת. הכנסות ריבית בגין נכסים שערכם נפגם מוכרות באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פירעון על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

מדידת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת הערך של המוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוצ מגזרים דומים).

במקרים בהם לא קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים, המוניטין מוקצה למגזרי פעילות (לפני קיבוצ מגזרים דומים) ולא ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) הקטנה ממגזר פעילות. מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, לרבות אלו הקיימות בקבוצה גם ערב צירוף העסקים, אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך (המשך)

(2) נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

נכסי מטה החברה

נכסי מטה החברה אינם מפיקים תזרימי מזומנים נפרדים ומשרתים יותר מיחידה מניבת מזומנים אחת. נכסי המטה מוקצים ליחידות מניבות מזומנים על בסיס סביר ועקבי ונבחנים לירידת ערך כחלק מבחינת ירידת ערך בגין יחידות מניבות המזומנים להם הם מוקצים.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים, לאחר גילום המוניטין, עולה על הסכום בר ההשבה שלה. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. כאשר לנכסים אחרים, לגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

(3) השקעות בעסקאות משותפות

השקעה בעסקה משותפת נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך (כמפורט בסעיף (1) לעיל). מוניטין המהווה חלק מחשבון השקעה בעסקה משותפת אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך.

במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה. בקביעת שווי שימוש של השקעה בעסקה משותפת הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי העסקה המשותפת, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של העסקה המשותפת והתמורה ממימושה הסופי של ההשקעה, או אומדת את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בעסקה משותפת.

הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, אחרי ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אילולא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ח. הטבות לעובדים****(1) הטבות לאחר סיום העסקה**

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. ההתחייבויות להפקיד בתוכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערך הנוכחי.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת נקבעת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן שקל, ושיעור פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לחברה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה יובאו בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתוכנית.

כמו כן, כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). **מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים.**

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

הקבוצה מכירה ברווח או הפסד מסילוק תכנית להטבה מוגדרת כאשר הסילוק מתרחש. רווחים או הפסדים כאמור הינם הפרש בין החלק המסולק מתוך הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת במועד הסילוק, לבין מחיר הסילוק, לרבות נכסי תכנית שהועברו.

הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף תכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

(2) הטבות עובד לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות – בעת היעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הפרשות**

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

י. הכנסות**(1) מכירת סחורות**

ההכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהווה.

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראיה משכנעת (בדרך כלל ביצוע של הסכם מכירה) שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן כאשר ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה וסכומה ניתן למדידה באופן מהימן, ההנחה מנוכה מההכנסה ממכירת הסחורות.

עיתוי העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של הלקוח.

(2) תוכנית נאמנות לקוחות

עבור תוכניות נאמנות לקוחות, השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או שקיימת זכות לקבלה בקשר למכירה הראשונית מוקצית בין זיכוי המענק והרכיבים האחרים בעסקת המכירה. הקבוצה מספקת את כל המענקים, קרי מוצרי הנעלה והלבשה, בעצמה. התמורה שמוקצית לזיכוי המענק בתוכנית נאמנות לקוחות נאמדת בהתחשב בשווי ההוגן של מוצרי הנעלה והלבשה אותם ניתן לקבל תמורת פדיון זיכוי המענק, מאחר ולא ניתן לצפות את שוויים ההוגן באופן ישיר. השווי ההוגן של הזכות לרכוש את מוצרי הנעלה והלבשה כאמור מביא בחשבון את שיעור ועיתוי הפדיון הצפויים. תמורה זו מוכרת כהכנסה נדחית והכנסה מוכרת רק כאשר זיכוי המענק נפדים והקבוצה מקיימת את התחייבותה לספק את מוצרי הנעלה והלבשה, או שפג תוקפם. סכום ההכנסות שמוכר מתבסס על מספר זיכוי המענק שנפדו בתמורה למוצרי הנעלה והלבשה, ביחס למספר הכולל של זיכוי המענק החזויים להיפדות. הכנסה נדחית מוכרת כהכנסה גם כאשר לא סביר יותר שזיכוי המענק יפדו.

יא. מענקי ממשלה

מענקי ממשלה מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם. מענקי ממשלה בלתי מותנים מוכרים כאשר הקבוצה זכאית לקבלם. מענקים המתקבלים כפיצוי על הוצאות בהן נשאה הקבוצה מוצגים כהפחתה מההוצאה המתייחסת.

מענקים מהמדען הראשי בגין פרויקטי מחקר ופיתוח מטופלים כהלוואות הניתנות למחילה (forgivable loans), בהתאם ל- IAS 20. מענקי מדען שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום וודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר.

יב. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים המוכרים דרך רווח והפסד.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים המוכרים דרך רווח והפסד והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפסדים בגין ירידת ערך לקוחות המוצגים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות).

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד נטו).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יג. הוצאת מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות (במידה וזה רלוונטי).

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים:

- ההכרה לראשונה במוניטין,
- ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן
- הפרשים הנובעים מהשקעה בישות בשליטה משותפת, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה.

יד. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר.

טו. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה.
בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת הקבוצה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

טז. פעילות מופסקת

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד או אזור גיאוגרפי משמעותי נפרד של פעילות שמומש, המוחזק למכירה או לחלוקה או שהינו חברה בת שנרכשה במטרה למוכרה. הסיווג כפעילות מופסקת נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. בגין כל פעילות מופסקת הוצגו מספרי ההשוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן/תיקון/פרשנות	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים	IFRS 9 (2014) הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013. סיווג ומדידה בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר). התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרווח ברווח כולל אחר. חשבונאות גידור - כללי בהתאם לתקן, אסטרטגיות גידור נוספות אשר נעשה בהן שימוש לצורכי ניהול סיכונים עשויות להיות כשירות לחשבונאות גידור. התקן מחליף את מבחן ה- 125% - 80% הנוכחי לקביעת אפקטיביות הגידור, בדרישה לקשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, מבלי לקבוע סף כמותי. בנוסף, התקן מציג מודלים חדשים המהווים חלופות לחשבונאות גידור בהתייחס לחשיפות אשראי ולחוזים מסוימים אשר אינם בתחולת התקן וקובע עקרונות חדשים לטיפול במכשירים מגדרים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות. ירידת ערך של נכסים פיננסיים התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם, למפרע, למעט מספר הקלות.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

תקן/תיקון/פרשנות	דרישות הפרסום	תחילה והראות מעבר	השפעות צפויות
(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות	התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרואקטיבי מלא; יישום רטרואקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.
(3) תיקון ל- IAS 12, הכרה בנכסי מסים נדחים בגין הפסדים שלא מומשו	התיקון מבהיר, כי לצורך הכרה בנכס מס נדחה, בעת הערכה הכנסה חייבת צפויה, יש לנטרל את השפעת היפוכם של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי. הערכה זו תתבצע בנפרד ביחס לסוגים שונים של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, אם קיימות בחוקי המס מגבלות על סוגי ההכנסה החייבת שכנגדם ניתן לנצל הפסדים. בנוסף, התיקון קובע, כי הכנסה חייבת צפויה עשויה לכלול הכנסה בגין נכסים שיושבו תמורת סכום הגבוה מערכם בספרים, אם קיימת ראיות מספקות לכך.	התיקון ייושם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מזומנים ושוי מזומנים

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,299	1,011	מזומנים בקופות
969	1,383	יתרות בבנקים
2,268	2,394	

באור 5 - לקוחות

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
41,258	42,093	חובות פתוחים
25,040	25,923	חברות אשראי
27,584	30,250	המחאות לגביה
93,882	98,266	
(1,905)	(2,754)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (ראה באור 18.ג.2.)
91,977	95,512	

באור 6 - חייבים ויתרות חובה, לרבות נגזרים

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
128	-	מוסדות
1,102	998	עובדים
73	70	נגזרים
1,224	1,287	פיקדונות על חשבון שכירות
10,754	8,228	מקדמות לספקים
881	23	הכנסות לקבל
2,114	3,038	הוצאות מראש
16,276	13,644	

באור 7 - מלאי

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
158,447	186,959	מוצרים קנויים
986	1,679	מלאי במחסני ערובה
1,759	4,615	מלאי בדרך
161,192	193,253	
9,362	7,050	פרטים נוספים: ירידת ערך המלאי שהוכרה כהוצאה בתקופה

באור 8 - חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני**א. רכישת פעילות טימברלנד ועליה לשליטה באס.בי.אן**

החל מיום 1 ביולי 2014, בעקבות הכניסה לשליטה של החברה באס.בי.אן, הדוחות הכספיים של אס.בי.אן מאוחדים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה. למידע נוסף ראה באור 9 חברות בנות.

ב. מידע תמציתי בדבר עסקה משותפת מהותית**מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:**

שיעור בעלות	הכנסות אלפי ש"ח	רווח לשנה אלפי ש"ח	הפסד כולל אחר אלפי ש"ח	סך רווח כולל (1),(2),(3),(4) אלפי ש"ח	חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים אלפי ש"ח	חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים אלפי ש"ח
50%	45,856	4,728	-	4,728	2,364	2,364
50%	83,962	8,182	(82)	8,100	4,050	4,050

2014 (עד 30 ביוני)**2013**

- (1) מתוכו פחת והפחתות 643 אלפי ש"ח (2013: 1,261 אלפי ש"ח).
 (2) מתוכו הכנסות ריבית 58 אלפי ש"ח (2013: 27 אלפי ש"ח).
 (3) מתוכו הוצאות ריבית 600 אלפי ש"ח (2013: 1,369 אלפי ש"ח).
 (4) מתוכו הוצאות מסים על הכנסה 1,695 אלפי ש"ח (2013: 2,714 אלפי ש"ח).

באור 8 - חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. פרטים בדבר דיבידנדים שהתקבלו מעסקה משותפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,500	-	-
2,500	1,250	-
7,000	1,250	-

דיבידנד שהוכרז והתקבל
דיבידנד שהוכרז בשנים קודמות והתקבל

סה"כ דיבידנד שהתקבל

באור 9 - חברות בנות

א. פרטים בדבר חברות בנות

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון
ישראל	100%
ישראל	100%
ישראל	50%
הונג קונג	100%
ישראל	100%
ישראל	100%
ישראל	50%
סין	100%
הונג קונג	100%

ליום 31 בדצמבר 2015

סופר ברנדס
בריל פאשן
אס.בי.אן
אמידל הונג קונג

ליום 31 בדצמבר 2014

סופר ברנדס
בריל פאשן
אס.בי.אן
אמידל סין*
אמידל הונג קונג

* ביום 12 בפברואר 2015 החברה השלימה את פירוקה (מרצון) של חברת אמידל סין.

ב. דיבידנדים מחברות בנות

ביום 20 באפריל 2015 אישר דירקטוריון אס.בי.אן חלוקת דיבידנד בסך כולל של 4,100 אלפי ₪ בגין רווחי אס.בי.אן בשנת 2014. הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל 2015.

באור 9 - חברות בנות (המשך)

ג. זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

הטבלה שלהלן מרכזת מידע בדבר החברה הבת של הקבוצה אשר בה קיימות זכויות שאינן מקנות שליטה שהינן מהותיות לקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015										ליום 31 בדצמבר 2015							באלפי ש"ח
סה"כ גידול במזומנים ושוי מזומנים	הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה	הכנסות	רווח	הפסד כולל אחר	רווח כולל	סה"כ רווח כולל	רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות שוטפות	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	שיעור זכויות הבעלות שמוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה		
435	11,159	164,913	6,698	(15)	6,683	2,959	(12,925)	(4,778)	20,188	2,050	435	10,303	83,486	26,451	95,737	50%	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014										ליום 31 בדצמבר 2014							באלפי ש"ח
סה"כ גידול במזומנים ושוי מזומנים	הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה	הכנסות	רווח	הפסד כולל אחר	רווח כולל	סה"כ רווח כולל	רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות שוטפות	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	שיעור זכויות הבעלות שמוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה		
133	10,250	129,885	9,547	(385)	9,162	2,026	(2,650)	(31,542)	34,325	-	133	19,617	54,430	26,184	73,679	50%	

באור 10 - רכוש קבוע

א. תנועה בערך בספרים

מבנה (*)	מכונות	כלי רכב	ריהוט וציוד	שיפורים	סך הכול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,337	11,713	6,302	67,331	28,048	122,731
-	-	-	3,732	10,375	14,107
-	-	282	4,218	4,848	9,348
-	(18)	(554)	(845)	(1,948)	(3,365)
-	(11,695)	-	-	-	(11,695)
9,337	-	6,030	74,436	41,323	131,126
-	-	378	7,335	10,735	18,448
-	-	(1,064)	(2,753)	(3,109)	(6,926)
9,337	-	5,344	79,018	48,949	142,648
2,378	10,674	4,419	43,020	13,866	74,357
-	-	-	1,011	2,981	3,992
134	137	587	6,692	6,051	13,601
-	-	-	-	1,798	1,798
-	(18)	(554)	(785)	(1,496)	(2,853)
-	(10,793)	-	-	-	(10,793)
2,512	-	4,452	49,938	23,200	80,102
134	-	526	6,036	4,976	11,672
-	-	(976)	(2,251)	(2,712)	(5,939)
2,646	-	4,002	53,723	25,464	85,835
6,959	1,039	1,883	24,311	14,182	48,374
6,825	-	1,578	24,498	18,123	51,024
6,691	-	1,342	25,295	23,485	56,813

עלות
 יתרה ליום 1 בינואר 2014
 כניסה לאיחוד
 תוספות
 גרועות
 סיווג לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
 תוספות
 גרועות
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הפחתות והפסדים מירידת ערך
 יתרה ליום 1 בינואר 2014
 כניסה לאיחוד
 הפחתה לשנה
 הפסד מירידת ערך
 גרועות
 סיווג לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
 הפחתה לשנה
 גרועות
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הערך בספרים
 ליום 1 בינואר 2014
 ליום 31 בדצמבר 2014
 ליום 31 בדצמבר 2015

(*) זכויות בעלות במבנה לשימוש עצמי, באזור התעשייה הישן בראשון לציון. הזכויות טרם נרשמו על שם החברה בלשכת רשם המקרקעין. להבטחת אשראי שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי, רשמה החברה הערת אזהרה על התחייבות לרשום משכנתא לטובת התאגיד הבנקאי.

ב. בטחונות

סך הרכוש הקבוע של הקבוצה משועבד בגין הבטחת הלוואות מבנקים (ראה באור 12 בדבר אשראי מתאגידים בנקאיים וכן באור 17 בדבר ערבויות ושעבודים).

ג. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, רכשה הקבוצה רכוש קבוע באשראי. למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה בסך של 1,754 אלפי ש"ח (2014: 1,524 אלפי ש"ח, 2013: 2,503 אלפי ש"ח).

ד. פחת מואץ

בשנת 2015 רשמה הקבוצה הוצאות פחת מואץ בסך 1,318 אלפי ש"ח בגין ריהוט ושיפורים במושכר של חנויות אשר הקבוצה מתכוונת לפנות במהלך שנת 2016.

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

א. תנועה בערך בספרים

סך הכל אלפי ש"ח	מוניטין אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	סימני מסחר ומותגים אלפי ש"ח	אתר אינטרנט אלפי ש"ח
33,909	14,476	6,256	13,177	-
37,020	17,170	8,210	11,511	129
70,929	31,646	14,466	24,688	129
70	-	-	-	70
70,999	31,646	14,466	24,688	199

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2014

כניסה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הפחתות והפסדים מירידת ערך

11,930	3,884	2,478	5,568	-
6,739	-	-	6,698	41
9,866	8,732	684	450	-
3,180	-	1,150	2,008	22
31,715	12,616	4,312	14,724	63
4,023	-	1,507	2,460	56
35,738	12,616	5,819	17,184	119

יתרה ליום 1 בינואר 2014

כניסה לאיחוד

הפסד מירידת ערך

הפחתה לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הפחתה לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הערך בספרים

21,979	10,592	3,778	7,609	-
39,214	19,030	10,154	9,964	66
35,261	19,030	8,647	7,504	80

ליום 1 בינואר 2014

ליום 31 בדצמבר 2014

ליום 31 בדצמבר 2015

ב. הפחתות

ההפחתה השוטפת בגין כל הנכסים הבלתי מוחשיים נזקפת לסעיף הוצאות מכירה ושיווק. ירידת ערך מוניטין נזקפת לסעיף הוצאות אחרות.

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)**ג. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין**

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לחטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות לפני קיבוץ מגזרים, המדווחים בבאור 30, בדבר מגזרי פעילות.

הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,860	1,860
17,170	17,170
19,030	19,030

שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה (1)
שיווק נעליים וביגוד מיבוא בא.ס.ב.א. (2)

(1) ליום 31 בדצמבר 2015 ביצעה החברה בחינה שנתית לירידת ערך למוניטין המיוחס למגזר שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה. הסכום בר ההשבה של היחידה למועד בחינת ירידת הערך נאמד על פי שווי השימוש שלה וחושב על ידי היוון תזרימי מזומנים הצפויים, בהתבסס על שיעור היוון של 13% לאחר מס (16.9% לפני מס). בהערכה הונח שיעור צמיחה של 1.6% לטווח הארוך. בשנת 2014 הונח שיעור ההיוון של 13% לאחר מס (16.9% לפני מס) ושיעור הצמיחה של 1.5% לטווח ארוך.

הסכום בר ההשבה גבוה מהערך בספרים ולפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך בדוחות הכספיים של החברה.

(2) ליום 30 בספטמבר 2015 ביצעה החברה בחינה שנתית לירידת ערך למוניטין המיוחס לחברת א.ס.ב.א. על ידי מעריך שווי מוסמך ובלתי תלוי. הסכום בר ההשבה של פעילות א.ס.ב.א. למועד בחינת ירידת הערך נאמד על פי שווי השימוש שלה וחושב על ידי היוון תזרימי מזומנים הצפויים, בהתבסס על שיעור היוון של 12.2% לאחר מס (14% לפני מס). בהערכה הונח שיעור צמיחה של 1.6% לטווח הארוך.

הסכום בר ההשבה גבוה מהערך בספרים ולפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך בדוחות הכספיים של החברה.

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים**א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות**

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
87,353	134,407	2.31
4,400	10,733	
91,753	145,140	

הלוואות שקליות לא צמודות לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאין שוטפות

שיעור ריבית אפקטיבית		ליום 31 בדצמבר 2015	
31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
21,000 (4,400)	23,266 (10,733)	2.81	התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות
16,600	12,533		

- ביום 8 ביולי 2014 נטלה החברה הלוואה בסך 12 מיליון ש"ח בתנאי ריבית שנתית של פריים+1%. ההלוואה תיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 8 ביולי 2015.
- ביום 8 ביולי 2014 נטלה א.ס.ב.י.אן הלוואה בסך 3 מיליון ש"ח בתנאי ריבית שנתית של פריים+1%. ההלוואה תיפרע ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2014.
- ביום 20 ביולי 2014 נטלה א.ס.ב.י.אן הלוואה בסך 7 מיליון ש"ח בתנאי ריבית שנתית של פריים+1%. ההלוואה תיפרע ב-10 תשלומים חצי שנתיים שווים החל מיום 30 בדצמבר 2014.
- ביום 4 בנובמבר 2015 נטלה החברה הלוואה בסך 7 מיליון ש"ח בתנאי ריבית שנתית קבועה של 3.2%. ההלוואה תיפרע ב-21 תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 3 בדצמבר 2015.

ג. (1) להבטחת התחייבויות הקבוצה לבנקים ליום 31 בדצמבר 2015, התחייבה הקבוצה לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות התחייבות כלפי הבנקים לפיהן כל עוד לא נפרע האשראי במלואו מתחייבת הקבוצה לשמור על יחסים פיננסיים כלהלן:

- א. סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה והלוואות בעלי עניין לא יפחת בכל עת מסכום של כ-30,000 אלפי ש"ח (צמוד למדד דצמבר 2002).
- ב. שיעור ההון כולל הלוואות בעלי עניין מסך כל הנכסים לא יפחת בכל עת שהיא מ-30%.
- ג. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ-20%.
- ד. בנוסף להתניות הקבוצה, גם לא.ס.ב.י.אן קיימות התחייבויות נוספות כלפי הבנקים. בין היתר על א.ס.ב.י.אן לעמוד באמות מידה פיננסיות, לפיהן בכל שנה יגדל ההון העצמי המוחשי של א.ס.ב.י.אן בלפחות 5 מיליון ש"ח. זאת, עד אשר בתום שנת 2016 (ומאותו מועד ואילך) יעמוד ההון העצמי של א.ס.ב.י.אן על לפחות 30 מיליון ש"ח (כשסכום זה צמוד למדד) ויהווה לפחות 30% מסך המאזן של א.ס.ב.י.אן.

(2) במידה ויופרו התחייבויות אלו יהיו רשאים הבנקים לנקוט בכל האמצעים שימצאו לנכון לרבות העמדה לפירעון מיידי של כל החובות וההתחייבויות כלפיהם.

ליום 31 בדצמבר 2015 לא עמדה א.ס.ב.י.אן בהתניה פיננסית כלפי תאגידים בנקאיים בקשר עם ההון העצמי המוחשי כפי שנקבע בתנאי האשראי. לאור האמור, סווגו בדוחותיה הכספיים של הקבוצה התחייבויותיה ארוכות הטווח של א.ס.ב.י.אן לבנקים כהתחייבויות לזמן קצר. ביום 14 במרס 2016 קיבלה א.ס.ב.י.אן כתבי החרגה (WAIVER) מתאגידים בנקאיים הקובע כי על אף אי עמידת א.ס.ב.י.אן בהתניות, לא יועמדו האשראים לפירעון. כמו כן, א.ס.ב.י.אן לקראת סגירה עם תאגידים בנקאיים לעדכון אמות המידה הפיננסיות, אשר בין היתר יגדירו מחדש את היחסים הפיננסיים הכלולים באמות המידה.

ד. שעבודים - ראה באור 17.

באור 13 - ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,128	10,775
12,293	9,479
10,474	10,654
35,895	30,908
118	282

חובות פתוחים
חובות פתוחים במטבע חוץ
המחאות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,420	4,209
1,997	1,987
1,567	2,270
209	73
1,524	1,754
2,431	2,086
9,916	10,415
2,778	3,297
22,842	26,091

מוסדות
הוצאות לשלם
זכיינים
בעלי עניין וצדדים קשורים
זכאים בגין רכוש קבוע
מקדמות מלקוחות
עובדים ומוסדות בגין שכר
הפרשה לחופשה ולהבראה

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

- א. התקשרויות
1. לקבוצה הסכמים שונים בגין זיכיונות ליבוא ושיווק נעליים וביגוד תחת מותגים שונים. בגין הזיכיונות הנ"ל שילמה הקבוצה כ-15.8 מיליון ש"ח בשנת 2015 (2014: כ-14.9 מיליון ש"ח). הקבוצה מחויבת לשלם בגין זיכיונות תשלום מינימום של כ-11.2 מיליון ש"ח.
 2. ביום 1 במרס 2007 חתמו החברה וחברת המשביר לצרכן החדש בע"מ (להלן – "המשביר") על הסכם לפיו, החברה תפעיל נקודות מכירה בחנויות המשתייכות למשביר בשיטת הזכיינות. ביום 29 במאי 2014 הגיעה החברה להסכם עם המשביר על הארכת ההסכם בין הצדדים עד לסוף חודש דצמבר 2017.
 3. במסגרת העסקה בין אס.בי.אן לבין סקאל לרכישת כלל פעילות המותג 'טימברלנד', נחתם הסכם זיכיון/הפצה בין אס.בי.אן לבין בעלת הזכויות במותג 'טימברלנד' (VF INTERNATIONAL S.A.G.L.), שיעמוד בתוקפו עד ליום 30 ביוני 2017 עם אפשרות להאריכו (בתנאים הקבועים בהסכם עם בעלת המותג כאמור) עד ליום 30 ביוני 2019.

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)**ב. התחייבויות תלויות**

במהלך שנת 2010 החל המכס לבצע בדיקות במספר חברות במשק, ובכללן הקבוצה, לגבי תשלומי תמלוגים לבעלי סימני מסחר. בעקבות בדיקות אלו, הביע המכס את עמדתו, כי יש להוסיף את התמלוגים אשר משולמים על ידי הקבוצה לבעלי סימני המסחר השונים, לערך הטובין, אשר מיובאים על ידי הקבוצה ונמכרים תחת מותגים אלו, לצרכי תשלום מיסי יבוא עליהם.

המכס הוציא לחברה ולחברות בנות דרישה לתשלום מיסי היבוא בגין תשלומי התמלוגים אשר בוצעו על ידיה בעבר.

(1) בחודש יוני 2011 הגישו שלטונות המכס דרישה לתשלום לחברת הבת, סופר ברנדס, על סך של כ- 4,603 אלפי ש"ח בגין הפרשי מכס על תמלוגים שמשלמת החברה הבת לבעלי המותגים בחו"ל. הדרישה כוללת מע"מ בסך של כ- 1,780 אלפי ש"ח. החברה הבת הגישה השגה על הדרישה אשר נדחתה על ידי שלטונות המכס. בחודש פברואר 2012 הגישה חברת הבת תביעה כנגד אגף המכס לסעד הצהרתי, במסגרתה נתבקש בית המשפט לקבוע כי תמלוגים המשתלמים על ידי החברה הבת לבעלת סימני המסחר אינם חלק מערך הטובין, ועל כן אין לשלם מכס ומע"מ בגינם. בתגובה, שלטונות המכס הגישו כתב הגנה, בו נטען כי התשלום בגין דמי התמלוגים והתשלום בגין הטובין המיובאים בוצעו לידי אותו גורם. בחודש אוגוסט 2012, החברה הבת הגישה כתב תשובה, בו הובהר כי התשלום בגין הטובין והתשלום בגין זכויות ושירותים שהוענקו לחברה הבת על ידי בעלת המותגים נעשו לשני גורמים שונים: התשלום בגין הטובין נעשה לידי ספקי הטובין השונים, בעוד שהתשלום בגין הזכויות ושירותים נעשה לידי חברת Nine West Development Corp. ביום 20 ביולי 2015 נערכה ישיבת פשרה בבית המשפט, במסגרתה הציע המכס הצעת פשרה שנדחתה על ידי חברה הבת. ביום 10 בספטמבר 2015 הוגשו הסיכומים מטעם החברה הבת, ביום 1 בפברואר 2016 הוגשו סיכומי המכס וביום 15 בפברואר 2016 הוגשו סיכומי התשובה של החברה הבת. כעת ממתינים לפסק הדין.

לדעת החברה הבת ובהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספריה בגין האמור לעיל נאותות. החברה וחברת הבת העמידו ערבויות לשלטונות המכס בסך כולל של כ- 1,978 אלפי ש"ח.

(2) בחודש אוגוסט 2011 הגישו שלטונות המכס דרישה לתשלום לחברת הבת, אס.בי.אן, על סך של כ- 3,350 אלפי ש"ח בגין הפרשי מכס על תמלוגים שמשלמת החברה הבת לבעלי המותגים בחו"ל. הדרישה כוללת מע"מ בסך של כ- 1,465 אלפי ש"ח. החברה הבת הגישה השגה על הדרישה אשר נדחתה על ידי שלטונות המכס. בחודש מרס 2012 הגישה חברת הבת תביעה כנגד אגף המכס לסעד הצהרתי, במסגרתה נתבקש בית המשפט לקבוע כי תמלוגים המשתלמים על ידי החברה הבת לבעלת סימן המסחר אינם חלק מערך הטובין, ועל כן אין לשלם מכס ומע"מ בגינם. ביום 8 ביולי 2014 נערכה ישיבה בבית המשפט, במהלכה המליץ בית המשפט על הליך של גישור. המכס הסכים להצעה, וביום 30 בנובמבר 2014 התקיימה פגישה במשרדי המכס, אולם הצדדים לא הגיעו להסכמה, ועל כן ההליכים בבית המשפט נמשכים.

במהלך החודשים אפריל-יוני 2015 נערכו דיוני ההוכחות בתיק, כאשר לאחריהם נעשה ניסיון להגיע לפשרה שלא צלח. ביום 10 בספטמבר 2015 הוגשו סיכומי החברה הבת וביום 2 בפברואר 2016 הגישה המדינה סיכומים מטעמה. בשלב זה החברה הבת מכינה את סיכומי התשובה.

לדעת החברה הבת ובהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספריה בגין האמור לעיל נאותות. החברה וחברת הבת העמידו ערבויות לשלטונות המכס בסך כולל של כ- 575 אלפי ש"ח.

(3) בחודש דצמבר 2011 הגישו שלטונות המכס דרישה לתשלום לחברה על סך של כ- 5,553 אלפי ש"ח בגין הפרשי מכס על תמלוגים שמשלמת החברה לבעלי המותגים בחו"ל. הדרישה כוללת מע"מ בסך של כ- 2,154 אלפי ש"ח. החברה הגישה השגה על הדרישה אשר נדחתה על ידי שלטונות המכס. בחודש דצמבר 2012 הגישה החברה תביעה כנגד אגף המכס לסעד הצהרתי, במסגרתה נתבקש בית המשפט לקבוע כי תמלוגים המשתלמים על ידי החברה לבעלת סימני המסחר אינם חלק מערך הטובין, ועל כן אין לשלם מכס ומע"מ בגינם.

ביום 20 באוקטובר 2015 הציע המכס פשרה שהתקבלה על ידי החברה. הסכם הפשרה נחתם וקיבל תוקף של פסק דין ביום 25 בנובמבר 2015, ובעקבותיו ירד ערכה הממשי של הודעת הגירעון של החברה.

לדעת החברה ובהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, ההפרשות הקיימות בספריה בגין האמור לעיל נאותות. החברה העמידה ערבויות לשלטונות המכס בסך כולל של כ- 1,197 אלפי ש"ח.

(4) במהלך חודש מרס 2015 הוגשה נגד חברת הבת, אס.בי.אן, תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית, בסך 5 מיליון ש"ח, לבית המשפט המחוזי בירושלים. עילת התובענה הינה אי הצבת שילוט מתאים בדבר הצבת וקיומן של מצלמות בקרה ואבטחה בחנויות אס.בי.אן. ביום 21 בינואר 2016 אישר בית המשפט המחוזי הסכם פשרה אשר נחתם בין הצדדים לתיק ואשר סיים את התיק, לפיו לסילוק סופי ומוחלט של התובענה, תשלם אס.בי.אן סכום של 15 אלפי ש"ח.

באור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)**ב. התחייבויות תלויות (המשך)**

(5) ביום 4 בנובמבר 2015, התקבלו אצל החברה וחברת הבת, בריל פאשן, כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. התביעה הוגשה גם כנגד חברות נוספות והסכום שיוחס לחברה ולחברה בת מתוכה הינו 3 מיליון ש"ח. עניינו של ההליך הנ"ל בטענה שהחברות, כמו-גם גופים נוספים (נגדם הוגש ההליך), הפרו בין היתר ובעיקר את חובותיהן לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988 ותקנות שוויון זכויות לאנשים מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013, וזאת בכל הקשור לביצוע ההתאמות הנדרשות בחנויותיהן לצרכי בעלי מוגבלויות, הנגשת תאי מדידה, פרסום מידע אודות הנגישות שבוצעו בחנויות לבקשת אדם עם מוגבלות, מינוי רכז נגישות ופרסום/מסירת פרטיו וכיו"ב. בשלב מקדמי זה אין ביכולת החברה להעריך את סיכויי התביעה.

(6) כנגד חברות הקבוצה הוגשו תביעות משפטיות וכספיות לא מהותיות שלא נזכרו בבאורים הקודמים. תביעות אלה מסתכמות לסך של כ-719 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת שקיבלה מיעציה המשפטית, לא יגרמו לחברה ולחברות המאוחדות שלה הפסדים מהתביעות הנ"ל מעבר להפרשות שבוצעו.

באור 16 - הון וקרנות**א. הון מניות**

מניות רגילות
2015-2013
6,641,316
10,000,000

הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

הון רשום

מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, למעט מניות החברה הרדומות אשר נרכשו על ידה (ראה סעיף ג' להלן). הזכויות הנלוות למניות כוללות בין היתר זכויות הצבעה, זכויות למינוי דירקטורים, זכויות לדיבידנד ומניות הטבה וזכויות בפירוק.

ב. דיבידנד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,413	1,508	10,859

דיבידנדים שהוכרזו ושולמו על ידי החברה

(1) ביום 24 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום העסקים של 7 במאי 2013. הדיבידנד בסך כולל של כ-6,636 אלפי ש"ח מהווה 1.1 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 21 במאי 2013.

(2) ביום 28 באוגוסט 2013 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום העסקים של 30 בספטמבר 2013. הדיבידנד בסך כולל של כ-4,223 אלפי ש"ח מהווה 0.7 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 14 באוקטובר 2013.

(3) ביום 27 במרס 2014 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום העסקים של 29 באפריל 2014. הדיבידנד בסך כולל של כ-1,508 אלפי ש"ח מהווה 0.25 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 13 במאי 2014.

(4) ביום 26 במרס 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום העסקים של 21 באפריל 2015. הדיבידנד בסך כולל של כ-2,413 אלפי ש"ח מהווה 0.40 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 5 במאי 2015.

ג. מניות באוצר

ליום 31 בדצמבר 2015 ו-2014 מחזיקה החברה 608,772 מניות של החברה אשר הפכו למניות רדומות.

באור 17 - ערבויות ושעבודים

- א. ערבויות**
1. הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות בסך של כ- 21,673 אלפי ש"ח בעיקר לטובת משכירי חנויות (2014: 22,100 אלפי ש"ח).
 2. לקבוצה התחייבויות בגין אשראים דוקומנטריים בסך של כ- 28,530 אלפי ש"ח (2014: 55,117 אלפי ש"ח) בגין הזמנות מספקים בחו"ל.
 3. החברה ערבה לתאגידים בנקאיים בגין אשראי מתאגידים בנקאיים של החברות הבנות שלה בהתאם לשיעורי החזקתה בהן. יתרת האשראי לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 הינה 116,146 ו- 78,401 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. שעבודים**
- כביטחון לאשראי ולהלוואות שמקבלת הקבוצה מבנקים ניתנו לטובת הבנקים שעבודים קבועים על הון המניות, המבנה, הציוד, הנכסים הכספיים וזכויות הביטוח של הקבוצה ושיעבוד שוטף על כל נכסי הקבוצה. יתרת האשראי המובטח בשעבודים הנ"ל מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ- 157.7 מיליון ש"ח (2014: 108.3 מיליון ש"ח).

באור 18 - מכשירים פיננסיים

- א. כללי**
- הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:
- סיכון אשראי
 - סיכון נזילות
 - סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)
- בבאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה.
- תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום את השפעות השליליות האפשריות של הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. מעת לעת משתמשת הקבוצה במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל הקבוצה (להלן – "אחראי ניהול הסיכונים בקבוצה").
- ב. המסגרת לניהול סיכונים**
- מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. באמצעות הכשרה ותקני ניהול, הקבוצה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.
- ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.
- ג. סיכון אשראי**
- סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות.
- לקוחות קמעונאים - הלקוחות הקמעונאים משלמים במזומן, כרטיסי אשראי ושיקים.
- הסיכון בגין החשיפה ללקוחות הקמעונאים הינו זניח.
- לקוחות סטונאים - החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. לקבוצה שלושה לקוחות עיקריים בתחום שהכנסות הקבוצה בגין כל אחד מהם קטנות מ-10% מהכנסות הקבוצה.
- למעלה מ-90% מהכנסות הקבוצה בגין לקוחות סטונאים הינם מלקוחות עימם הקבוצה סוחרת יותר מ-5 שנים והחובות האבודים בגינם בשנים האחרונות היו זניחים.
- ההנהלה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות.
- הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות.
- ערבויות - מדיניות הקבוצה היא לתת ערבויות פיננסיות לחברות מוחזקות בלבד ולפי אחוז האחזקה באותן חברות.

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי

החשיפה המרבית לסיכון אשראי למועד הדיווח, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95,512	91,977
2,308	3,207
2,394	2,268
100,214	97,452

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

לקוחות

חייבים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות במועד הדיווח לפי הצד שכנגד הייתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,125	66,467
26,387	25,510
95,512	91,977

לקוחות סיטונאים

לקוחות קמעונאים

יתרת החוב של שלושת הלקוחות העיקריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 הינה 16,133 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 – 19,516 אלפי ש"ח).

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2015	2014	2015	2014
ברוטו	ברוטו	ירידת ערך	ירידת ערך
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
93,236	91,724	-	-
751	142	-	-
978	201	-	90
3,301	1,815	2,754	1,815
98,266	93,882	2,754	1,905

אינם בפיגור

פיגור של 0-30 יום

פיגור של 31-120 יום

פיגור של מעל 120 יום

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות:

2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,905	762
-	827
994	329
(145)	(13)
2,754	1,905

יתרה ליום 1 בינואר

כניסה לאיחוד

הפסד שהוכר מירידת ערך

חובות אבודים

יתרה ליום 31 בדצמבר

בהתבסס על ניסיון העבר, הקבוצה לא מבצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך בגין יתרת הלקוחות מאחר ובחינה כאמור איננה מהותית לדוחות הכספיים. הקבוצה מבצעת בחינה ספציפית של כל הלקוחות בנושא הפרשה לירידת ערך. 90% מיתרת הלקוחות, הכוללת בין היתר את החוב של שלושת הלקוחות העיקריים של הקבוצה (ראה לעיל), מתייחסים ללקוחות שלקבוצה ניסיון עבר טוב עמם.

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. ליום 31 בדצמבר 2015, לקבוצה אין הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו.

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ, מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. לקבוצה יש קווי אשראי מבנקים בסך של כ- 225.5 מיליון ש"ח לכיסוי צרכים כספיים קצרי מועד. קווי האשראי הינם שנתיים ומתחדשים לפי הסכמת הבנקים עם הקבוצה. הריבית הינה בשיעור פריים בתוספת 1.6% - 0.25%.

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, בסכומים בלתי מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2015

הערך בספרים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי אלפי ש"ח	עד 6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	2-5 שנים אלפי ש"ח
134,468	134,480	134,480	-	-	-
30,908	30,908	30,908	-	-	-
19,660	19,652	19,652	-	-	-
23,341	24,767	1,991	4,351	6,181	12,244
208,377	209,807	187,031	4,351	6,181	12,244

התחייבויות פיננסיות שאין נגזרים

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(כולל חלויות שוטפות)

סך הכול

ליום 31 בדצמבר 2014

הערך בספרים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי אלפי ש"ח	עד 6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	2-5 שנים אלפי ש"ח
87,393	87,405	87,405	-	-	-
35,895	35,895	35,895	-	-	-
17,874	17,874	17,874	-	-	-
21,077	22,558	1,294	3,665	7,421	10,178
162,239	163,732	142,468	3,665	7,421	10,178

התחייבויות פיננסיות שאין נגזרים

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(כולל חלויות שוטפות)

סך הכול

ה. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה.

סיכון מטבע

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין קניות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של הקבוצה שהינו השקל חדש. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות הם ש"ח, דולר ארה"ב ואירו.

סיכון שערי ריבית

הלוואות הקבוצה לחברות מוחזקות והלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים נקובים בריבית משתנה, בתוספת פרמיית סיכון.

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ

(א) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, למעט בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ אלפי ש"ח	מטבע חוץ		שקל חדש	
	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
2,394	-	29	-	2,365
95,512	-	-	-	95,512
2,308	-	-	1,287	1,021
(145,140)	-	-	-	(145,140)
(30,908)	(1)	(9,478)	-	(21,429)
(19,796)	-	-	-	(19,796)
(12,533)	-	-	-	(12,533)
(108,163)	(1)	(9,449)	1,287	(100,000)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים (ללא
חלויות שוטפות)

ליום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ אלפי ש"ח	מטבע חוץ		שקל חדש	
	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
2,268	-	305	-	1,963
91,977	-	-	-	91,977
3,207	-	-	1,224	1,983
(91,753)	-	-	-	(91,753)
(35,895)	-	(12,293)	-	(23,602)
(17,991)	-	-	-	(17,991)
(16,600)	-	-	-	(16,600)
(64,787)	-	(11,988)	1,224	(54,023)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים (ללא
חלויות שוטפות)

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(א) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ בגין מכשירים פיננסיים נגזרים הינה כדלקמן:

31 בדצמבר 2015

מטבע לקבל	מטבע לשלם	מועד פקיעה	ערך נקוב	עלות הרכישה	שווי הוגן
אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
\$	ש"ח	עד 17/2/16	4,000	15,538	70

מכשירים שאינם משמשים לגידור:
חוזי אקדמה על שערי חליפין

31 בדצמבר 2014

מטבע לקבל	מטבע לשלם	מועד פקיעה	ערך נקוב	עלות הרכישה	שווי הוגן
אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
\$	ש"ח	עד 1/6/15	4,000	15,483	73

מכשירים שאינם משמשים לגידור:
חוזי אקדמה על שערי חליפין

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015	2013	2014	2015
השער ומדד במועד הדיווח			% השינוי		
3.471	3.889	3.902	(7.01)	12.04	0.33
4.782	4.725	4.247	(2.82)	(1.19)	(10.12)
120.01	119.77	118.58	2.01	(0.20)	(0.99)

דולר ארה"ב

אירו

מדד המחירים לצרכן בנקודות - ידוע

(ב) ניתוח רגישות

החלשות השקל החדש כנגד דולר ארה"ב ואירו לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2014 נעשה בהתאם לאותו הבסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015

הון עצמי	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	9
227	227

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%
עליה בשער החליפין של דולר ארה"ב ב- 5%⁽¹⁾

(1) הרגישות נובעת בעיקרה מחוזי אקדמה על שערי החליפין וספקי חו"ל.

ליום 31 בדצמבר 2014

הון	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	9
121	121

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%
עליה בשער החליפין של דולר ארה"ב ב- 5%⁽¹⁾

(1) הרגישות נובעת בעיקרה מחוזי אקדמה על שערי החליפין וספקי חו"ל.

להתחזקות השקל החדש בשיעורים דומים כנגד דולר ארה"ב ואירו ולירידה במדד המחירים לצרכן הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכון שיעורי ריבית

(א) סוג ריבית

סיכון הריבית של הקבוצה נובע מהתחייבויות לתאגידים בנקאיים בריבית משתנה ובריבית קבועה.

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(151,006)	(108,353)
(151,006)	(108,353)

מכשירים בריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית קבועה

התחייבויות פיננסיות

(6,667)	-
(6,667)	-

(ב) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 0.5% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2014 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015			
רווח והפסד		הון	
גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(555)	555	(555)	555

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014			
רווח והפסד		הון	
גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(398)	398	(398)	398

סך הכל

ו. שווי הוגן

(1) הערך בספרים של כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים שצוינו לעיל תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

(2) היררכיית שווי הוגן

האמור להלן מציג ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

הקבוצה מבצעת עסקאות אקדמה הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד תוך שימוש בשיטת הערכה ברמה 2. ליום 31 בדצמבר 2015, השווי ההוגן של חוזי האקדמה היו כ-70 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2014, השווי ההוגן של חוזי האקדמה היו כ-73 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפידיון, תוך שימוש בעקומי ריבית מתאימים המשמשים לתמחור נגזרים והמתבססים על ריביות libor בטווח הקצר ועסקאות IRS בטווח הארוך.

באור 19 - חכירות תפעוליות**חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת**

הקבוצה חוכרת מספר חנויות במסגרת חכירה תפעולית. הסכמי החכירה הם לרוב לתקופות של 3-5 שנים, עם אופציה לחידוש החוזה בתום התקופה. מספר הסכמי חכירה כוללים תשלומי חכירה נוספים, בהתבסס על שינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ובהתחשב בסך המכירות בחנויות. להלן דמי החכירה המינימאליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי חכירה שאינם ניתנים לביטול.

2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,518	50,090
127,600	113,390
59,510	50,471
241,628	213,951

עד שנה
משנה ועד 5 שנים
יותר מחמש שנים

להלן תשלומי חכירה שנזקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,805	59,546	60,359
991	473	895
51,796	60,019	61,254

תשלומי חכירה מינימאליים שהוכרו כהוצאה
תשלומי חכירה מותנים שהוכרו כהוצאה

תשלומי החכירה מוצגים במסגרת סעיף הוצאות מכירה ושיווק בניכוי החזר דמי שכירות מזכיינים.

באור 20 - מכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
500,590	549,826	619,767

מוצרים קנויים

באור 21 - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
227,665	257,030	304,918

עלות המוצרים הקנויים

בשנת 2015 נרשמה הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של 7,050 אלפי ש"ח (בשנים 2014 ו- 2013 סך של 9,362 אלפי ש"ח ו- 6,404 אלפי ש"ח, בהתאמה).

באור 22 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	14,703	-
966	987	202
966	15,690	202

רווח בגין כניסה לאיחוד
רווח ממכירת רכוש קבוע, נטו

באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
90,586	80,580	73,992
17,185	15,321	14,601
13,610	14,839	9,047
-	276	961
53,783	48,272	47,610
94,351	91,373	83,981
13,247	12,166	11,588
3,775	2,789	2,195
286,537	265,616	243,975

שכר עבודה ונלוות
פרסום ויחסי ציבור
פחת והפחתות
דמי שימוש לבעלי עניין
עמלות לזכיינים וחברות אשראי
שכירות ומסי עירייה
אחזקת חנויות וביטוח
אחזקת רכב ואחרות

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,860	12,746	8,741
1,559	1,119	725
690	685	593
2,637	2,746	2,034
733	650	760
994	329	29
585	181	67
25,058	18,456	12,949

שכר עבודה ונלוות
פחת
שכר דירקטורים
יעוץ, ביקורת ומשפטיים
אחזקת משרד
חובות אבודים והפרשה לחובות מסופקים
אחזקת רכב ואחרות

באור 25 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,798	996
-	9,866	2,507
-	11,664	3,503

הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
ירידת ערך מוניטין ורכוש אחר

באור 26 - הכנסות והוצאות מימון

נזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49	62	289
-	3	-
-	650	-
49	715	289
4,473	2,692	2,368
49	-	162
939	3,108	-
1,751	1,531	1,287
1,014	-	1,013
8,226	7,331	4,830
8,177	6,616	4,541

הלוואות וחייבים:

הכנסות ריבית בגין הלוואות לצדדים קשורים ואחרים

הכנסות ריבית ממוסדות ממשלתיים, נטו

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך

רווח והפסד:

שינוי נטו בשווי ההוגן של עסקאות הגנה על מטבע חוץ

הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות ריבית בגין אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים

הוצאות ריבית למוסדות ממשלתיים, נטו

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין

הוצאות בגין סליקת יתרות חברות אשראי ועמלות לבנקים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך

רווח והפסד:

שינוי נטו בשווי הוגן של עסקאות הגנה על מטבע חוץ

הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון, נטו שנזקפו לרווח והפסד

באור 27 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

שיעורי מס חברות

- (1) להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2013-2015:
- 2013 - 25%
- 2014 - 26.5%
- 2015 - 26.5%

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

ביום 5 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, הורדת שיעור מס חברות, החל משנת 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.

אילו החקיקה הייתה מושלמת למעשה עד ליום 31 בדצמבר 2015, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 הייתה מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבויות המסים הנדחים בסך 123 אלפי ש"ח ובקיטון ביתרות נכסי המסים הנדחים בסך 415 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים היה מוכר כנגד הוצאות מסים נדחים בסך 292 אלפי ש"ח.

- (2) ביום 12 בינואר 2012 פורסם ברשומות תיקון 188 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (להלן: "הפקודה") במסגרתו תוקן סעיף 87א לפקודה, כך שנקבע בהוראת שעה שתקן חשבוניות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לא יחול בקביעת ההכנסה החייבת לגבי שנות המס 2007 עד 2011, אף אם תקן זה הוחל בדוחות הכספיים (להלן: "הוראת השעה"). ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון 202 לפקודה במסגרתו הוארך תוקף הוראת השעה לגבי שנות המס 2012 ו- 2013.

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)**ב. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,401	1,617	3,854
-	(44)	27
2,401	1,573	3,881
(3,196)	(506)	(187)
107	-	(7)
-	-	(188)
(3,089)	(506)	(382)
(688)	1,067	3,499

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
התאמות בגין שנים קודמות, נטו
השפעת השינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס) מפעילויות נמשכות

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(3,957)	8,498	12,250
26.5%	26.5%	25%
(1,049)	2,252	3,062
76	3,094	939
(22)	(3,934)	(48)
(1,068)	-	-
-	-	(188)
1,346	375	880
107	(44)	20
-	(626)	(1,023)
(78)	(50)	(143)
(688)	1,067	3,499

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של הקבוצה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של הקבוצה
תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

הוצאות לא מוכרות

הכנסות פטורות

יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות

שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר

השפעת השינוי בשיעור המס

הפסדים והטבות לצרכי מס מהשנה בגינם לא נרשמו מסים

נדחים

מסים בגין שנים קודמות

נטרול מס מחושב בגין חלק הקבוצה ברווחי חברה

מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הפרשים אחרים

מסים על ההכנסה (הטבת מס) מפעילויות נמשכות

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

התנועה בנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיוחסת לפריטים הבאים:

סך הכול אלפי ש"ח	רכוש קבוע ורכוש אחר אלפי ש"ח	הפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד אלפי ש"ח	הפרשות לחופשה והבראה אלפי ש"ח	הפרשה לחובות מסופקים אלפי ש"ח
1,896	(1,484)	2,018	439	721	202
(1,493)	(1,785)	-	46	27	219
1,653	332	1,237	13	(12)	83
124	-	-	124	-	-
2,180	(2,937)	3,255	622	736	504
3,051	1,600	981	106	138	226
(61)	-	-	(61)	-	-
5,170	(1,337)	4,236	667	874	730

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 1 בינואר 2014
כניסה לאיחוד
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 31 בדצמבר 2014
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 31 בדצמבר 2015

מוצג בסעיפים הבאים:

31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,784	7,336
2,604	2,166

נכסי מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)**ה. שומות מס**

לחברה וחברות הקבוצה שומות מס סופיות וכאלו הנחשבות סופיות, עד וכולל שנת 2011.

ו. הפסדים מועברים לצורכי מס**1. הפסד הון**

לקבוצה הפסדי הון לצורכי מס להעברה לשנים הבאות בסך 2,430 אלפי ש"ח (2014: 3,046 אלפי ש"ח). בגין יתרת הפסדים זו לא נזקפו מסים נדחים.

2. הפסד עסקי

לקבוצה הפסדים לצרכי מס המועברים לשנה הבאה בסך של כ-29,219 אלפי ש"ח (2014: 20,286 אלפי ש"ח). יתרת הפסדים שבגינם לא נזקפו מסים נדחים הינה בסכום של 13,233 אלפי ש"ח (2014: 8,002 אלפי ש"ח).

באור 28 - רווח למניה**רווח בסיסי ומדולל למניה**

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2015 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור, מחושב באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(6,115)	2,031	10,565

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,641 (609)	6,641 (609)	6,641 (609)
6,032	6,032	6,032

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת מניות החברה המוחזקות על ידי הקבוצה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו
לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה ליום 31 בדצמבר

באור 29 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות לטווח קצר.

חוקי העבודה בישראל דורשים מהקבוצה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים שפוטרו או פרשו (לרבות כאלה שעזבו בשל נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות לתשלום פיצויי פיטורין לעובדים מבוצע בהתאם לחוקי העבודה בישראל, בהתבסס על מרכיבי השכר, אשר לדעת הנהלת הקבוצה יוצרים מחויבות לתשלום פיצויי פיטורין. לחברה שתי תוכניות לפיצויים: תוכנית אחת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, אשר מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת, תוכנית שנייה בגין עובדים, שלגביהם סעיף 14 אינו חל, אשר מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת.

הרכב ההטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,919	2,395
378	383
10,415	9,916
13,712	12,694

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות:

התחייבות לעובדים בגין חופשה
התחייבות לעובדים בגין דמי הבראה
התחייבות לעובדים בגין שכר

מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים:

2,519	2,349
-------	-------

פיצויים

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,803	14,940
(13,284)	(12,591)
2,519	2,349

הרכב:

סך ערך נוכחי של מחויבויות
בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכניות
סך התחייבות נטו, שהוכרה בגין תכנית הטבה מוגדרת

נכסי התוכניות מורכבים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,173	8,709
4,111	3,882
13,284	12,591

מכשירים הוניים
מזומנים ושווי מזומנים ואגרות חוב ממשלתיות

באור 29 - הטבות לעובדים (המשך)

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(1) התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות ומרכיביהן

סך ההתחייבות, נטו שהוכרה בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת	
2014	2015	2014	2015	2014	2015
אלפי ש"ח					
1,656	2,349	(11,326)	(12,591)	12,982	14,940
1,862	2,361	-	-	1,862	2,361
88	160	(263)	(317)	351	477
419	(258)	54	158	365	(416)
174	-	(242)	-	416	-
(529)	(638)	507	921	(1,036)	(1,559)
(1,321)	(1,455)	(1,321)	(1,455)	-	-
<u>2,349</u>	<u>2,519</u>	<u>(12,591)</u>	<u>(13,284)</u>	<u>14,940</u>	<u>15,803</u>

יתרה ליום 1 בינואר

הוצאה/הכנסה שנזקפה לרווח והפסד:עלות שירות שוטף
עלויות (הכנסות) ריביתהוכר ברווח כולל אחר:

הפסדים (רווחים) אקטואריים

תנועות נוספות:כניסה לאיחוד
הטבות ששולמו
סכומים שהופקדו על ידי הקבוצה

יתרה ליום 31 בדצמבר

(2) התשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי תוכנית בשנת 2015 הינה 1.26% (בשנת 2014: 1.85% ובשנת 2013: 1.75%).

(3) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2013	2014	2015
%	%	%
0.61-0.77	1.12-1.62	1.62-1.93
0-2	0-4	0-4

(1) שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
שיעור עליות שכר עתידיות
(2) הנחות דמוגרפיות

(1) בשנת 2015 ו-2014 שיעור ההיוון מתבסס על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, בשנת 2013 שיעור ההיוון מתבסס על אגרות חוב של ממשלת ישראל, נושאות ריבית קבועה בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 21-1 בדבר קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל של רשות ניירות ערך.

(2) החישובים מתבססים על הנחות דמוגרפיות, כדלקמן:
(א) שיעורי עזיבה - הערכה היא ש-10% מהעובדים מסיימים עבודתם בחברה מדי שנה, מחציתם מבחירה ומחציתם עקב פיטורים פרט לדיילות מכירה שלגביהן הונח 50% שיעור פיטורין ו-5% שיעור התפטרות.
(ב) שיעור תמותה ונכות - להנחות התמותה והנכות השפעה נמוכה על תוצאות הערכה. ההנחות בדבר שיעורי התמותה והנכות העתידיים מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

באור 29 - הטבות לעובדים (המשך)**א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)****(3) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות (המשך)**

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

קיטון באחוז אחד		גידול באחוז אחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(321)	(567)	892	644	שיעור עליות שכר עתידיות
963	755	(403)	(663)	שיעור היוון

לשינוי של 10% בשיעור העזיבות אין השפעה מהותית על המחויבות להטבה מוגדרת.

(4) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2016 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך 1,281 אלפי ש"ח.

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 5.3 שנים (לשנת 2014: 5.2 שנים).

ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 חוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,718	4,259	4,336	
			הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 30 - דיווח מגזרי

הקבוצה פועלת בשישה מגזרים בני דיווח, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים אשר מנוהלים בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות אסטרטגיה שיווקית שונה. להלן המגזרים: שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת), שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה, שיווק ביגוד ואביזרים מיבוא בא.ס.ב.א.ן. בעקבות רכישת פעילות מותג 'טימברלנד' על ידי א.ס.ב.א.ן, מגזר זה כולל החל מיום 1 ביולי 2014 גם את שיווק הנעליים ונקרא שיווק נעליים וביגוד מיבוא בא.ס.ב.א.ן. ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק.

מידע אודות מגזרים בני דיווח

שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת)	שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	שיווק נעליים והתיקים מיבוא בסופר ברנדס ⁽¹⁾	שיווק נעליים בבריל פאשן ⁽²⁾	שיווק נעליים וביגוד מיבוא בא.ס.ב.א.ן ⁽³⁾	התאמות ⁽⁴⁾	סה"כ
אלפי ש"ח							
210	234,059	54,602	74,022	95,295	161,789	(210)	619,767
-	1,375	1,820	6,626	440	3,124	(13,385)	-
-	3,599	1,757	2,490	1,539	4,681	-	14,066
15	6,672	(3,995)	(106)	1,758	23,983	(15)	28,312
							966
							(25,058)
							4,220
							(8,177)
							(3,957)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

הכנסות המגזר מחיצוניים

הכנסות ממכירות בין מגזרים

פחת והפחתות

תוצאות המגזר

הכנסות אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

הפסד מפעילות נמשכת לפני מסים על הכנסה

הערות לטבלה, ראה עמוד 54.

באור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ס"ח	התאמות ⁽⁴⁾	שיווק נעליים וביגוד מיבוא בא.ס.בי.אן ⁽³⁾	שיווק ביגוד בבריל פאשן ⁽²⁾	שיווק נעליים ותיקים מיבוא בסופר ברנדס ⁽¹⁾	שיווק ביגוד ואביזרים מיבוא ורכש מקומי בחברה	שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת)
אלפי ש"ח							
549,826	(49,220)	128,603	93,849	75,991	59,030	238,209	3,364
-	(7,072)	1,282	425	4,193	-	1,172	-
15,312	(878)	3,354	1,882	5,090	1,832	3,797	235
27,180	(4,791)	24,590	1,607	(2,018)	(3,118)	15,244	(4,334)
15,690							
(18,456)							
(11,664)							
12,750							
(6,616)							
2,364							
8,498							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

הכנסות המגזר מחיצוניים

הכנסות ממכירות בין מגזרים

פחת והפחתות

תוצאות המגזר

הכנסות אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק ברווחים של עסקה משותפת

רווח מפעילות נמשכת לפני מסים על הכנסה

הערות לטבלה, ראה עמוד 54.

באור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

שיווק נעליים מייצור עצמי (פעילות מופסקת)	שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	שיווק נעליים מיבוא ורכש מקומי בחברה	שיווק נעליים ותיקים מיבוא בסופר ברנדס ⁽¹⁾	שיווק ביגוד בבריל פאשן ⁽²⁾	שיווק נעליים וביגוד מיבוא בא.ס.בי.אן ⁽³⁾	התאמות ⁽⁴⁾	סה"כ
אלפי ש"ח							
26,484	256,399	67,469	75,916	100,806	83,962	(110,446)	500,590
-	354	-	4,120	115	-	(4,589)	-
849	3,289	1,781	2,544	2,006	1,261	(2,110)	9,620
2,412	24,861	640	2,961	488	16,545	(18,957)	28,950
							202
							(12,949)
							(3,503)
							12,700
							(4,541)
							4,091
							12,250

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

הכנסות המגזר מחיצוניים

הכנסות ממכירות בין מגזרים

פחת והפחתות

תוצאות המגזר

הכנסות אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק ברווחים של עסקה משותפת

רווח מפעילות נמשכת לפני מסים על הכנסה

(1) סופר ברנדס מוחזקת בבעלות מלאה של החברה ועוסקת ביבוא והפצה של המותגים הבינלאומיים EASY SPIRIT, NINE WEST ו- ANNE KLEIN. סופר ברנדס מפעילה נכון לתאריך הדיווח 48 חנויות ברחבי הארץ לממכר מותגי ספורט ואופנה.

(2) בריל פאשן מוחזקת בבעלות מלאה של החברה ועוסקת בשיווק ביגוד. בריל פאשן מפעילה נכון לתאריך הדיווח 43 חנויות של לי קופר.

(3) א.ס.בי.אן הוחזקה בשליטה משותפת של החברה ושל סקאל ספורט בע"מ (50% כל אחת) עוסקת בשיווק ביגוד והנעלה. החל מיום 1 ביולי 2014, בעקבות הכניסה לשליטה של החברה בא.ס.בי.אן, הדוחות הכספיים של א.ס.בי.אן מאוחדים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה. א.ס.בי.אן מפעילה נכון לתאריך הדיווח 24 חנויות NAUTICA ו-15 חנויות TIMBERLAND.

(4) ההתאמות כוללות ביטול של א.ס.בי.אן עד האיחוד שלה על ידי החברה ואת הפעילות המופסקת.

באור 31 - צדדים קשורים ובעלי עניין**א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין****להלן פרטים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (כל העסקאות הינן בתנאי שוק):****(1) דמי שימוש לבעלי עניין**

הקבוצה רכשה את פעילותה של גלי רשתות (1998) בע"מ (להלן – "גלי"), חברה בשליטת בעלי עניין בחברה, בתוקף למפרע החל מיום 1 באוקטובר 1999 וזאת לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים על פי החוק. הפעילות הנרכשת כללה את כל הפעילות, הנכסים, התחייבויות והזכויות של גלי למעט סימני מסחר ולרבות עובדים שלה. בנוסף, נקבע בהסכם כי הקבוצה תשלם לבעלי העניין דמי שימוש בגין סימני מסחר. תמורת זכות השימוש הבלעדית וכל עוד היא עומדת בתוקף, משלמת הקבוצה לבעלי העניין דמי שימוש בגובה של 10% מהרווח המאוחד של החברה נטו אחרי מס ולפני תשלום דמי שימוש. בעלי העניין העניקו לקבוצה זכות שימוש בלעדי בגין סימני המסחר למשך 3 שנים המתחדשת אוטומטית מדי שנה, אלא אם הודיע אחד מהצדדים על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 3 חודשים מראש. גלי התחייבה כלפי הקבוצה (בהודעה מיום 8 באוגוסט 2004) כי לא תביא את ההסכם לידי סיום אלא בהודעה מוקדמת של 36 חודשים לפחות. בהתאם להוראות תיקון 16 לחוק החברות, אישרה ועדת הביקורת (וכן דירקטוריון) החברה ביום 21 בספטמבר 2011 את הארכת ההתקשרות של החברה עם גלי רשתות ב-6 שנים נוספות לאחר שקבעה שתקופה זו הינה סבירה, בכפוף לאותם תנאים. זאת, באופן בו תנאי העסקה יהיו טעונים אישור נוסף בחברה רק בתום 6 שנים ממועד האישור האמור. בימים 22 ו-26 במרס 2015 אישרו (בהתאמה) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לחברה את המשך ההתקשרות במסגרת בחינה תקופתית שנתית של העסקה וכדאיות המשך ההתקשרות בה.

(2) רכישת חומרי גלם מבעל עניין

הקבוצה קיבלה את כל האישורים הנדרשים לרכוש מבעל עניין בה חומרי גלם (עורות – בוסקילה אליעזר ובניו) בתנאי שוק במהלך עסקים רגילים. בהתאם להוראות תיקון 16 לחוק החברות, אישרה ועדת הביקורת (וכן דירקטוריון) החברה ביום 21 בספטמבר 2011 את הארכת ההתקשרות של החברה עם בעל עניין בה ב-6 שנים נוספות, בכפוף לאותם תנאים. זאת, באופן בו תנאי העסקה יהיו טעונים אישור נוסף בחברה רק בתום 6 שנים ממועד האישור האמור. בימים 25 ו-29 במאי 2014 אישרו (בהתאמה) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לחברה את המשך ההתקשרות במסגרת בחינה תקופתית שנתית של העסקה וכדאיות המשך ההתקשרות בה. לאור כך שמפעל ייצור נעלי הצבא של החברה נסגר במהלך שנת 2014 ולאור כך שהעורות, שהחברה נהגה לרכוש במהלך השנים מחברת בוסקילה, נועדו ברובם המוחלט לצורך ייצור נעלי הצבא הנ"ל, הרי שהחל מהמחצית השנייה של שנת 2014, החברה לא ביצעה ולא נדרשה לבצע רכישות עורות כאמור מחברת בוסקילה. החברה התקשרה עם חברת בוסקילה למתן שירותי סוכנות/תיווך למכירה לצדדים שלישיים של מלאי עורות שנותר ברשות החברה. יצוין שבבעלות החברה נותר עדיין מלאי עורות שהיו אמורים לשמש חומר גלם לייצור נעלי הצבא במפעל החברה (שנסגר במחצית שנת 2014). ערך המלאי שנותר הוא כ-1,137 אלפי ש"ח (במחירי הצגת המלאי במאזן החברה). מלאי העורות הנ"ל מצוי במחסני החברה ולחברה אין שימוש או צורך בו. לחברה אין מומחיות בשיווק או במכירת עורות, והיא מעוניינת לממש את המלאי האמור באופן המיטבי על-מנת להקטין ולצמצם את הוצאותיה עקב רכישת העורות הנ"ל. מנגד, חברת בוסקילה עוסקת בשיווק ומכירת עורות. לכן, החברה התקשרה עם חברת בוסקילה על-מנת לנצל את יכולותיה בשוק כך שזו תשמש כסוכן שלה חברה לצורך מכירת העורות, תמורת עמלה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את העסקה הנ"ל בימים 17 ביוני 2015 ו-25 באוגוסט 2015, כעסקה שאינה חריגה ואף זניחה. מדובר בעסקה שלא חלות עליה הוראות סעיף 270(4) לחוק החברות.

(3) רכישת ביגוד מבעל עניין

בימים 14 באפריל ו-9 במאי 2011 אישרו (בהתאמה) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לפי סעיף 255 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ליו"ר הדירקטוריון של החברה ולאחיו שמשמש כדירקטור בחברה (שהינם גם בעלי מניות מהותיים בחברה), להתקשר באופן פרטי בעסקה לרכישת השליטה בחברה פרטית בשם אקספוז אופנה בע"מ (להלן: "אקספוז") - העוסקת בייצור, יבוא, שיווק והפצה של בגדי ים והלבשה תחתונה/בגדי שינה מהמותג "לי קופר" אשר מבצעת מכירות לבריל פאשן. זאת, כאשר נקבע על-ידם שבנסיבות האמורות לעיל לא מדובר בעסקה המהווה פעולה מהותית מבחינתה של החברה, שהעסקה אינה צפויה לפגוע בטובת החברה, ושאינן בה משום ניצול הזדמנות עסקית של החברה על ידי בעל עניין בה. בימים 22 ו-26 במרס 2015 אישרו (בהתאמה) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לחברה את המשך ההתקשרות במסגרת בחינה תקופתית שנתית של העסקה וכדאיות המשך ההתקשרות בה.

(4) תשלום דמי שכירות לבעל עניין

ביום 19 באוגוסט 2004 אישרה האסיפה הכללית של הקבוצה את ההחלטות של דירקטוריון הקבוצה מיום 15 ביולי 2004 בדבר הסכם שכירות עם בעל עניין לפיו תשלם הקבוצה דמי שכירות שנתיים עבור השכרת המבנה בו נמצאים משרדיה. ביום 21 בספטמבר 2011 אישרה ועדת הביקורת כי מדובר בעסקה שאיננה חריגה וכי בהתאם לכך לא חלות עליה הוראות סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. בימים 25 ו-29 במאי 2014 אישרו (בהתאמה) ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לחברה את המשך ההתקשרות במסגרת בחינה תקופתית שנתית של העסקה וכדאיות המשך ההתקשרות בה. עם ביצוע והשלמת המעבר של משרדי החברה לראשון לציון בסוף חודש מאי 2015, העסקה הנ"ל חדלה מלהתקיים.

באור 31 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)****(5) נוהל לסיווג עסקאות זניחות**

ביום 27 בנובמבר 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את נוהל עסקה זניחה עם בעלי עניין בחברה. עסקה עם בעל עניין, שאינה עסקה חריגה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5%, וכן אם היקפה של העסקה אינו עולה, ביחס לעסקה בודדת, על סך של 200 אלפי ש"ח ובמצטבר על פני תקופה של שנה קלנדרית (1 בינואר עד 31 בדצמבר), על סך של 500 אלפי ש"ח.

ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)

הדירקטורים והמנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, וכדומה). הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בקבוצה כוללים:

2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,173	3	3,350	3	3,369	3
173	3	170	3	172	3
3,346		3,520		3,541	

הטבות לעובדים לטווח קצר
הטבות לאחר סיום העסקה

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בקבוצה:

2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
545	5	650	4	652	4

סך הטבות בגין דירקטורים
שאינם מועסקים בקבוצה

ג. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) בקבוצה	עסקה משותפת	צדדים בעלי השפעה מהותית בחברה(1)	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

107	-	-	107
282	-	-	282
379	306	-	73
464	464	-	-

ליום 31 בדצמבר 2015:

חייבים ויתרות חובה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הטבות לעובדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

128	-	-	128
780	-	-	780
4,288	4,193	-	95
1	-	-	1

מכירות
עלות המכר
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון, נטו

(1) בוסקילה אליעזר ובניו בע"מ, גלי רשתות בע"מ, אקספוז אופנה בע"מ, י.ח.ל. חברה להשקעות בע"מ

באור 31 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ג. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ס"ח	אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) בקבוצה	עסקה משותפת(2)	צדדים בעלי השפעה מהותית בחברה(1)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2014:			
118	-	-	118
443	234	-	209
441	441	-	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:			
1,878	-	1,220	658
208	-	-	208
4,394	4,170	-	224
45	-	56	(11)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013:			
2,607	-	1,109	1,498
1,163	-	-	1,163
4,111	3,891	-	220
289	-	271	18

(1) בוסקילה אליעזר ובניו בע"מ, גלי רשתות בע"מ, אקספוז אופנה בע"מ, קסנבו ישראל בע"מ, י.ח.ל. חברה להשקעות בע"מ

(2) אס.בי.אן. עד ליום 30 ביוני 2014

ד. באשר למידע בדבר חברות מוחזקות ראה באור 8.

ה. הקבוצה מבטחת את אחריותם של נושאי משרה בה והכל כפוף להוראות הדין ולהגבלות נוספות.

באור 32 - פעילות מופסקת

ביום 18 ביוני 2014 החברה החליטה, לאחר שלא עלה בידה להביא לשינוי בהחלטת משרד הביטחון שלא להנפיק לחברה החל משנת 2014 הזמנות לייצור נעלי צבא, לסגור את מפעל ייצור נעלי הצבא של החברה בראשון לציון. יתר מגזרי הפעילות של הקבוצה אינם צפויים להיות מושפעים מסגירת מפעל ייצור נעלי צבא. הפעילות המופסקת כוללת מלאי ומכונות. החברה פועלת לממש את המכונות והמלאי.

להלן התוצאות המיוחסות לפעילות המופסקת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015

באלפי ש"ח (למעט אם צוין אחרת)

תוצאות הפעילות המופסקת		
הכנסות		
26,491	3,370	338
הוצאות		
24,072	7,698	195
2,419	(4,328)	143
605	(1,147)	38
1,814	(3,181)	105

תוצאות תפעוליות לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה (הטבת מס)
רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) לשנה		
המיוחס לבעלים של החברה:		
מפעילות נמשכת		
מפעילות מופסקת		
8,751	5,212	(6,220)
1,814	(3,181)	105
10,565	2,031	(6,115)

רווח למניה של פעילות מופסקת
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

0.30	(0.52)	0.02
------	--------	------

תזרימי מזומנים מפעילות מופסקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) מופסקת

3,475	(667)	210
(175)	6	128
3,300	(661)	338

באור 33 - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה

בהתאם להחלטת הנהלת החברה מיום 18 ביוני 2014 לסגירת מפעל ייצור נעלי צבא, בעקבות הפסקת הזמנות של משרד הביטחון לייצור נעלי צבא, מוצגים מכונות ייצור, מלאי ייצור וחומרי גלם, השייכים למגזר שיווק נעליים מייצור עצמי, כקבוצת מימוש המוחזקת למכירה. החברה פועלת למכירת קבוצת המימוש. ליום 31 בדצמבר 2015, כללה קבוצת המימוש נכסים בסך של 2,039 אלפי ש"ח.

א. נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

ליום 31 בדצמבר
2015
אלפי ש"ח
1,137
902
2,039

מלאי
רכוש קבוע

ב. הכנסות והוצאות שהוכרו ברווח כולל אחר

לקבוצה אין הכנסות והוצאות שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר, המתייחסות לנכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש, המוחזקים למכירה.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2015

שם החברה: בריל תעשיות נעליים בע"מ מספר חברה ברשם החברות: 520038647

כתובת: יעקב פריימן 20, ראשל"צ
E-MAIL: amnon@gali.co.il
טלפון: 03-9501875 פקס: 03-9666011

תאריך הדוח הכספי: 31.12.2015
(תקנה 9)

תאריך אישור הדוחות: 29.03.2016
(תקנה 1 ו-7)

הננו מתכבדים להביא בזה את הדוח התקופתי של בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן - "התאגיד" או "החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל - 1970.

תקנה 9 - דו"חות כספיים:

הדו"חות הכספיים המבוקרים בצירוף חוות דעת רואה החשבון מוגשים במצורף ומהווים חלק בלתי נפרד מדו"ח תקופתי זה.

תקנה 10 ו- 10 א' - דו"ח הדירקטוריון ותמצית דוחות רווח והפסד רבעונים

ראה פרק ב' לדוח התקופתי.

תקנה 10 ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך בהתייחס ליעדי התמורה על פי התשקיף

לא רלוונטי

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בנות לתאריך הדוח הכספי
ב א ל פ י ש " ח

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג ני"ע	מספר מניות	סה"כ ע.ב. מונפק ונפרע	ערך בדוח הכספי הנפרד של התאגיד	ערך מאזני מדוח	יתרות איגרות חוב, הלוואות ושטרי הון
סופר ברנדס בע"מ ⁽⁴⁾	לא סחיר	מניה רגילה 1 ש"ח ע.ב.	15,081,000	15,081,000	21,981	21,981	
אס.בי.אן הלבשה בע"מ	לא סחיר	מניה רגילה 1 ש"ח ע.ב.	100	100	22,328	22,328	12,000 ⁽²⁾
בריל פאשן בע"מ ⁽⁴⁾	לא סחיר	מניה רגילה 1 ש"ח ע.ב.	100	100	(8,949)	(8,949)	17,969 ⁽¹⁾
Hong kong Amydell Trading co. Limited (לא מהותית) ⁽⁵⁾	לא סחיר						
Guangzhou Amydell Trading (לא מהותית) ⁽³⁾ Co. Ltd	לא סחיר						

(1) המדובר בסדרה של 5 שטרי הון שהונפקו על-ידי בריל פאשן בע"מ לטובת החברה ביום 28.8.2013. שטרי ההון לא נשאו הפרשי הצמדה או ריבית. תוקפם של שטרי ההון היה למפרע מיום 1 בינואר 2013. (לאור, וכחלק מהליך מיזוג בן חברת הבת לתוך החברה נפרעו שטרי ההון הנ"ל. ראו סעיף 4 להלן.

(2) הלוואה שהועמדה על-ידי החברה לחברת הבת אס.בי.אן הלבשה בע"מ (להרחבה ראה: ביאור 9ב' בדוח הכספי המצורף).

(3) ביום 12.2.2015 הושלם תהליך פירוקה (מרצון) של חברת בת זו (להרחבה, ראה: סעיף א.8.1 לפרק א' לדו"ח התקופתי).

(4) לאחר תאריך הדו"ח, ביום 19.1.2016 - ובתוקף למפרע מיום 31.12.2015 - מוזגו שתי חברות הבנות, סופר ברנדס בע"מ ובריל פאשן בע"מ, כחברות יעד, לתוך החברה, כחברה קולטת, ועקב כך פעילותן של שתי חברות הבנות הנ"ל נטמעה בתוך החברה, והן חדלו מלהתקיים כישויות עצמאיות (להרחבה, ראה: סעיף א.12.1 לפרק א' לדו"ח התקופתי).

(5) ביום 27.8.2015 החליט דירקטוריון החברה להתחיל בהליכי פירוק מרצון של חברת בת זו (שלמעשה, טרם החלה בפעילות עסקית) (להרחבה, ראה: סעיף א.9.1 לפרק א' לדו"ח התקופתי).

שעור ההחזקה של החברה:

<u>שם החברה</u>	<u>בנייר ער</u>	<u>בהון</u>	<u>בהצבעה</u>	<u>סמכות למנות דירקטורים</u>	<u>שער בבורסה לתאריך הדוח על המצב הכספי</u>
אס.בי.אן הלבשה בע"מ	50%	50%	50% ⁽¹⁾	50%	-
סופר ברנדס בע"מ (ראה גם: ה"ש מס' 4 בעמ' 62 לעיל)	100%	100%	100%	100%	-
בריל פאשן בע"מ (ראה גם: ה"ש מס' 4 בעמ' 62 לעיל)	100%	100%	100%	100%	-
Hong kong Amydell Trading co. Limited (ראה גם: ה"ש מס' 5 בעמ' 62 לעיל)	100%	100%	100%	100%	-
Guangzhou Amydell Trading Co. Ltd (ראה גם: ה"ש מס' 3 בעמ' 62 לעיל)	100%	100%	100%	100%	-

⁽¹⁾ כחלק מעסקת רכישת פעילות המותג 'טימברלנד' על-ידי חברת הבת מחברת סקאל ספורט בע"מ (המחזיקה ביתרת ה-50% מהון המניות של חברת הבת), ואשר הושלמה ביום 8.7.2014, תוקן הסכם בעלי המניות בחברת הבת, ובכלל זה הוקנתה לחברה (למעט בנושאים ספציפיים, וכל עוד החברה מחזיקה בלפחות 50% מהון מניות חברת הבת), זכות הצבעה עודפת/מכרעת בדירקטוריון חברת הבת ובאסיפת בעלי המניות שלה. לפירוט נוסף, ראו: דיווח החברה מיום 10/4/2014 מס' אסמכתא 2014-01-044193, דיווח החברה מיום 2/7/2014 מס' אסמכתא 2014-01-105027 ודיווח החברה מיום 8/7/2014 מס' אסמכתא 2014-01-110496.

יתרת החשבון השוטף של החברות המוחזקות לתאריך הדוח:

סופר ברנדס בע"מ - בחובה של כ- 1,334 אלפי ש"ח.
אס.בי.אן הלבשה בע"מ - בזכות של כ- 100 אלפי ש"ח.
בריל פאשן בע"מ - בזכות של כ- 5,564 אלפי ש"ח.
Hong kong Amydell Trading co. Limited – (אין יתרה)

תקנה 12- שינויים בהשקעות בחברות בנות בתקופת הדוח

אין

תקנה 13: הכנסות חברות בנות וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

<u>שם החברה</u>	<u>רווח (הפסד) לפני מס</u>	<u>רווח (הפסד) אחרי מס</u>	<u>דיבידנד שנתקבל</u>	<u>דמי ניהול ואחרות</u>	<u>ריבית שנתקבלה מהן</u>
סופר ברנדס בע"מ	(2,746)	(2,368)		3,402	61
אס.בי.אן הלבשה בע"מ	9,110	6,683	2,050	2,488	315
בריל פאשן בע"מ	(3,420)	(2,352)		4,041	897
Hong Kong Amydell Trading co. Limited	-	-	-	-	-
Guangzhou Amydell Trading Co. Ltd	-	-	-	-	-

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח הכספי (אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד)

לא רלוונטי (מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה).

תקנה 20 : מסחר בבורסה

אין רישום של ני"ע שהנפיקה החברה בתקופת הדוח או הפסקת מסחר בהם.

תקנה 21:

מובא בזאת פירוט כל התשלומים ששילמו החברה/החברות הבנות (לפי העניין) וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלו על עצמן החברה/חברות הבנות (לפי העניין), בשנת 2015 ובגינה, ביחס לכל אחד מ-5 מקבלי התגמול הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיהנו בחברה/בחברות הבנות, לפי העניין, בשנת 2015 (לרבות 3 נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה עצמה) - וכן ביחס לבעלי עניין בחברה. לפרטים נוספים, ראה: סעיף 21 לפרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2015 (דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2015).

פרטי מקבל התגמולים											
תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			תגמולים אחרים (באלפי ש"ח)					תפקיד			
שכר ונלוות	בנוס/מענק שנתי	עמלה	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול ויעוץ	אחר	ריבית ודמי שכירות	אחר (4)	סה"כ	שם	היקף משרה/פעילות	שיעור האחזקה בהון התאגיד
1,275	0	אין	אין	אין	אין	אין	75	1,350	יהודה אלבז	מלאה (שכיר בחברה)	אין
1,038	0	אין	אין	אין	אין	אין	127	1,165	שלמה בוסקילה	מלאה (שכיר בחברה)	אין
950	0	אין	אין	אין	אין	אין	104	1,054	בנימין בן דוד	מלאה (שכיר בחברה)	0.27
983	0	אין	אין	אין	אין	אין	43	1,026	אמנון כורץ	מלאה (שכיר בחברה)	אין
751	164	אין	אין	אין	אין	אין	75	990	תומר ביטרמן	מלאה (שכיר בחברת הבת)	אין
אין	0	אין	אין	378	אין	אין	אין	378	עפר גנדי	חלקית (לא שכיר)	9.99

הערות לטבלה:

(1) לעניין תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר יהודה אלבז – ראה גם: ביאור מס' 31(ז') לדוח הכספי לשנת 2015, וכן דיווחי החברה מימים 31.8.2014 ו-8.10.2014 (מס' אסמכתאות, בהתאמה, 2014-01-147036 ו-2014-01-174375).

(2) לגבי תנאי העסקתו של סמנכ"ל הפיתוח העסקי והמשנה למנכ"ל, מר שלמה בוסקילה (וכן בדבר מינויו לתפקידו הנוכחי בחברה) – ראה גם: ביאור מס' 31(ז') לדוח הכספי לשנת 2015, וכן דיווחי החברה מימים 28.1.2014, 9.2.2014 ו-26.3.2015 (מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791, ו-2015-01-063490, בהתאמה).

(3) לגבי נושאי המשרה, מר בנימין בן דוד (סמנכ"ל בינוי ונכסים של החברה) ומר אמנון כורך (סמנכ"ל הכספים של החברה), נקבע שלכל אחד מהם יוענק בonus שנתי בשיעור של 0.44% מהרווח השנתי של החברה לפני מס העולה על 13.3 מיליון ש"ח. לפי תוצאות הפעילות בשנת 2015 לא יחולק לה"ה בן דוד וכורך בonus שנתי בגין שנת 2015.

(4) תחת הסעיף "אחר" נכללת עלות אחזקת רכב אשר בבעלות החברה/חברה הבת לפי העניין.

(5) מר כורך משמש כמורשה חתימה יחיד להעברות כספים בין חשבונות הקבוצה – ראה: תקנה 26 ב' לפרק ד' זה להלן.

(6) מר ביטרמן משמש כמנכ"ל חברת הבת אס.בי.אן הלבשה בע"מ – יצוין שעלות השכר של מר ביטרמן, המוצגת בטבלה לעיל, היא עלות שכרו המלאה (100%) מבחינת חברת הבת. ואולם, עלות השכר בפועל, מבחינת החברה, היא בשיעור של 50% מכך, שכן החברה מחזיקה בשיעור של 50% בלבד מהון מניות חברת הבת (כחברת סקאל ספורט בע"מ מחזיקה ב-50% הנותרים).

(7) לעניין תנאי כהונתו של מר עפר גנזי, יו"ר דירקטוריון (פעיל) של החברה, ראה גם: ביאור 31(ז) לדוח הכספי לשנת 2015, וכן דיווחי החברה מימים 28.1.2014 ו-9.2.2014, מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791 (בהתאמה).

יצוין כי ל-6 נושאי המשרה הנזכרים בטבלה לעיל (וכן ל-3 הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה, שיפורטו להלן), לא שולמו לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת דוח זה, סכומים נוספים כלשהם (שלא הוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח). כל-זאת, למעט דמי הניהול/שכרם החודשי (לפי העניין) והוצאות נלוות של 6 נושאי המשרה הנזכרים בטבלה לעיל, ששולמו להם כסדרם בגין חודשי העסקתם/כהונתם (לפי העניין) בשנת 2016, עד למועד הגשת הדו"ח.

עוד יצוין שעלות שכרם (גמולם) בשנת הדיווח של הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה, אשר אינם מועסקים בתאגיד, הם - הדח"צים, מר זרח נתיב וגב' איריס לוונשטיין-לוי, והדירקטור הבלתי תלוי, מר חן לוי - הסתכמה בסך של כ-274 אלפי ש"ח.

תקנה 21 א': בעלי שליטה

ביום 2.9.2013 הגיעה לידיעת החברה עמדתה בכתב של רשות ניירות ערך מיום 19.8.2013 - לפיה יש לראות במר אליעזר בוסקילה (בעל עניין ובעל דבוקת שליטה בחברה), ובה"ה (האחים) עפר גנזי ומשה גנזי (בעלי מניות מהותיים בחברה ודירקטורים בה, כשמר עפר גנזי משמש גם כיו"ר הדירקטוריון) - כבעלי שליטה (במשותף) בחברה, ובכל מקרה (ואף אלמלא היו נחשבים כבעלי שליטה במשותף), כמי שיש לסווגם כבעלי עניין אישי בעסקאות של החברה עם מי מהם ו/או קרוביהם. ביום 3.11.2013 פרסמה החברה את התייחסותה לעמדת הרשות. בתמצית - עמדת החברה הינה שהיא חולקת על כך שה"ה גנזי ובוסקילה הינם בעלי שליטה במשותף בחברה, וכן שיש לכל-אחד מהם עניין אישי בעסקאות החברה עם האחר או עם קרוביו. ואולם, לפני משורת הדין מבחינתה, הסכימה החברה שמאותה עת ואילך (אך לא 'כלפי העבר'), ייחשבו ה"ה גנזי ובוסקילה כבעלי עניין אישי בעסקאות החברה עם מי מהם או קרוביהם. לעיון בעמדת הרשות ובהתייחסות החברה, ראו: דיווחי החברה מימים 3.9.2013 ו-3.11.2013 (מס' אסמכתאות 2013-01-137052 ו-2013-01-181689, בהתאמה).

אשר לסטטוס השליטה בחברה - למיטב ידיעת החברה, אין בה 'בעל שליטה' (לפי הגדרתו הכללית, והמצומצמת יותר, של מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות). יחד עם זאת מר אליעזר בוסקילה, המחזיק בפני עצמו בכלמעלה מ-25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מהווה בעל דבוקת שליטה בה, וכן נחשב בפני עצמו, ל-'בעל שליטה', וזאת לפי הגדרתו הרחבה של מונח זה בסעיף 268 לחוק החברות. לשם הזהירות בלבד, ובשל מעמדו האמור של מר אליעזר בוסקילה (כבעל דבוקת שליטה ומי שנחשב בפני עצמו

כבעל שליטה לפי סעיף 268 לחוק החברות), מצוין מר אליעזר בוסקילה כ-'בעל שליטה' בחברה, במסגרת דיווחי החברה החודשיים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה (ראו גם: האמור בתקנה 21א' לעיל) או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, ואשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח, או שהיא עדיין בתוקף בשנת הדיווח, לרבות העלות שהחברה נשאה בעניינה בתקופת הדו"ח:

- (1) רכישת עורות מחברת בוסקילה אליעזר ובניו בע"מ (חברה שבשליטת מר 16 אלפי ש"ח אליעזר בוסקילה) (להלן: "**חברת בוסקילה**"). עסקה שלא חלות עליה הוראות סעיף 270(4) לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו: ביאור 31ב' לדוח הכספי לשנת 2015. כן ראו: ההתייחסות לשינויים, לעניין הצמצום המהותי בהיקפי העסקה הנ"ל, עוד במהלך שנת 2014 - זאת, בסעיף 1 לתקנה 22 בפרק ד' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, שפורסם ביום 26/03/2015 מס' אסמכתה 2015-01-063490.
- (2) התקשרות עם חברת בוסקילה למתן שירותי סוכנות/תיווך למכירה לצדדים שלישיים של מלאי עורות שנותר ברשות החברה. יצוין שבבעלות החברה נותר עדיין מלאי עורות שהיו אמורים לשמש חומר גלם לייצור נעלי הצבא במפעל החברה (שנסגר במחצית שנת 2014). ערך המלאי שנותר הוא כ-1,137 אלפי ש"ח (במחירי הצגת המלאי במאזן החברה). מלאי העורות הנ"ל מצוי במחסני החברה ולחברה אין שימוש או צורך בו. לחברה אין מומחיות בשיווק או במכירת עורות, והיא מעוניינת לממש את המלאי האמור באופן המיטבי על-מנת להקטין ולצמצם את הוצאותיה עקב רכישת העורות הנ"ל. מנגד, חברת בוסקילה עוסקת בשיווק ומכירת עורות. לכן, החברה התקשרה עם חברת בוסקילה על-מנת לנצל את יכולותיה בשוק כך שזו תשמש כסוכן של החברה לצורך מכירת העורות, תמורת עמלה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את העסקה הנ"ל בימים 17.6.2015 ו-25.8.2015, כעסקה שאינה חריגה ואף זניחה. מדובר בעסקה שלא חלות עליה הוראות סעיף 270(4) לחוק החברות.
- (3) תשלום שכירות וארנונה לחברת בוסקילה. עסקה שלא חלות עליה הוראות סעיף 270(4) לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו: ביאור 31ה' לדוח הכספי לשנת 2015 ודיווחי החברה מימים 21.9.2011 ו-22.9.2011 מס' אסמכתאות: 2011-01-281859 ו-2011-01-283158 (בהתאמה). יצוין שלאור ועם איחוד והעברת כלל משרדי החברה, בחודש מאי 2015, לרחוב פריימן 20 בראשון-לציון (הוא גם מענה הרשום של החברה), הרי שהעסקה הנ"ל חדלה מלהתקיים (לפרטים נוספים, ראו: בסעיף א.11.1 לפרק א' לדו"ח התקופתי).
- (4) תשלום דמי שימוש בסימני המסחר של "גלי" לחברת גלי רשתות (1998) בע"מ אפס ש"ח (חברה שב-50% ממניותיה מחזיקה חברת בוסקילה ושב-50% הנותרים מחזיקה חברה פרטית שבשליטת בעל העניין, מר עפר גנזי). על העסקה הנ"ל חלות הוראות סעיף 270(4) רישא לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו: ביאור 31א' לדוח הכספי לשנת 2015 ודיווחי החברה מימים 21.9.2011, 22.9.2011

ו-9.10.2013, מס' אסמכתאות: 2011-01-281859, 2011-01-283158 ו-2013-01-162300 (בהתאמה). לאור הפסדי החברה השנה, לא שולמו על-ידי החברה דמי שימוש בשנת 2015 לחברת גלי רשתות (1998) בע"מ.

- (5) העסקת מר יהודה אלבז, מנכ"ל החברה (חתנו של מר אליעזר בוסקילה). על 1,350 אלפי ש"ח העסקה הנ"ל חלות הוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות. ראו גם: ביאור 31' לדוח הכספי (והפירוט הרלוונטי בתקנה 21 לעיל).
- (6) העסקת מר שלמה בוסקילה, סמנכ"ל פיתוח עסקי ומשנה למנכ"ל החברה (בנו של מר אליעזר בוסקילה). על העסקה הנ"ל חלות הוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות. ראו גם: ביאור 31' לדוח הכספי (והפירוט הרלוונטי בתקנה 21 לעיל).
- (7) תנאי כהונת מר עפר גנזי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. על העסקה הנ"ל חלות הוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות. ראו גם: ביאור 31' לדוח הכספי (וכן הפירוט הרלוונטי בתקנות 21 ו-21א לעיל).
- (8) עסקה (באמצעות חברת הבת, בריל פאשן בע"מ) עם חברת אקספוז אופנה בע"מ (שבעלי העניין בחברה, ה"ה עפר גנזי ומשה גנזי, הינם בעלי עניין בה), לרכישת ביגוד. ראו בעניין: ביאור 31' לדוח הכספי לשנת 2015 ודיווח החברה מיום 11.5.2011, מס' אסמכתה 2011-01-144273. על העסקה הנ"ל לא חלות הוראות סעיף 270(4) לחוק החברות.
- (9) כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה - לרבות, אלו מבניהם שעסקאות עימם נחשבות ל-'עסקאות עם בעל שליטה' לפי סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות (ראו: האמור בתקנה 21א' לעיל), קרי, מר שלמה בוסקילה (סמנכ"ל פיתוח עסקי ומשנה למנכ"ל החברה); מר יהודה אלבז (מנכ"ל החברה); גב' נעמי קנרק (דירקטור), מר שמעון בוסקילה (דירקטור) וה"ה משה גנזי ועפר גנזי (דירקטור ויו"ר דירקטוריון) - מבוטחים, בתנאים שווים, בפוליסת ביטוח נושאי משרה ודירקטורים שהוצאה על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ. גבול האחריות על פי הפוליסה עומד על 10,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. לפרטים נוספים, ראו: דיווחי החברה מיום 6.11.2011 מס' אסמכתה 2011-01-317700, ומיום 14.11.2011 מס' אסמכתה 2011-01-326760, ההתייחסות לעניין ביטוח נושאי המשרה בסעיף 7 למדיניות התגמול של החברה (ראו בעניין זה: דיווחי החברה מימים 28.1.2014 ו-9.2.2014, מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791, בהתאמה), וכן הדיווח המידי של החברה בעניין סיווג העדכני של העסקה הנ"ל (לאור הוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000), ביחס לנושאי המשרה שעסקאות עימם נחשבות ל-'עסקאות עם בעל שליטה' לפי סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות, מיום 24.8.2014, מס' אסמכתה: 2014-01-140916.

תקנה 24: מניות וני"ע המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד נכון ליום 31.12.2015

לפי מיטב ידיעת החברה, המניות וניירות הערך ההמירים שכל בעל עניין בתאגיד (לרבות נושאי משרה בכירה), מחזיק בתאגיד הינם כדלקמן:

שם בעל העניין	מס' זיהוי	שם הנייר	מספר נייר בבורסה	מספר מניות מוחזקות
אליעזר בוסקילה	67535468	בריל מ.ר. 1 ש	399014	2,000,735
עפר גנזי	54039128	בריל מ.ר. 1 ש	399014	602,855
משה גנזי	56119506	בריל מ.ר. 1 ש	399014	558,346
ד"ש איפקס הולדינגס בע"מ ("ד"ש")	520043266	בריל מ.ר. 1 ש	399014	408,976
הראל השקעות בביטוח בע"מ ("הראל")	520033986	בריל מ.ר. 1 ש	399014	378,189
פסגות אופק בע"מ ("פסגות")	513765339	בריל מ.ר. 1 ש	399014	740,004
מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל")	520029984	בריל מ.ר. 1 ש	399014	947,169
*גלי רשתות (1998) בע"מ ("גלי רשתות")	512625757	בריל מ.ר. 1 ש	399014	20,000
בריל תעשיות נעליים בע"מ (מניות רדומות)	520038647	בריל מ.ר. 1 ש	399014	608,772
בן דוד בנימין (נושא משרה בכירה בתאגיד)	054373758	בריל מ.ר. 1 ש	399014	16,427

*חברה פרטית שב-50% ממניותיה מחזיקה חברת בוסקילה, שבשליטת מר אליעזר בוסקילה ושב-50% הנותרים מחזיקה חברה פרטית שבשליטת בעל העניין, מר עפר גנזי.

שם בעל העניין	שעור האחזקה בהון	שעור האחזקה בכוח ההצבעה (לרבות בדילול מלא)	שעור האחזקה בסמכות למנות דירקטורים
אליעזר בוסקילה	33.17	33.17	33.17
עפר גנזי	9.99	9.99	9.99
משה גנזי	9.26	9.26	9.26
ד"ש	6.81	6.81	6.78
הראל	6.29	6.29	6.27
פסגות	12.35	12.35	12.27
מגדל	15.70	15.70	15.70
*גלי רשתות	0.33	0.33	0.33
החברה - בריל תעשיות נעליים בע"מ (מניות רדומות)	--	--	--
בן דוד בנימין (נושא משרה בכירה בתאגיד)	0.27	0.27	0.27

*חברה פרטית שב-50% ממניותיה מחזיקה חברת בוסקילה, שבשליטת מר אליעזר בוסקילה ושב-50% הנותרים מחזיקה חברה פרטית שבשליטת בעל העניין, מר עפר גנזי.

תקנה 24 א':

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים - נכון לתאריך 26.03.2015

מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. (כ"א)
הון רשום: 10,000,000 מניות
הון מונפק ונפרע: 6,641,316 מניות

הון מונפק ונפרע בניכוי 608,772 מניות רדומות (מניות אלו אינן מקנות זכות הצבעה או כל זכות אחרת):
6,032,544 מניות.

ניירות ערך המירים

בתקופת הדוח לא היו לחברה ניירות ערך המירים.

תקנה 24 ב' :

מרשם בעלי מניות: כל מניות החברה מוחזקות על ידי החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

תקנה 25 א' : מען רשום

כתובת: יעקב פריימן 20, ראשל"צ טלפון: 03-9501875 פקס: 03-9666011
E-MAIL: amnon@gali.co.il

תקנה 26:

הדירקטורים של התאגיד

- א. (1) עפר גנזי ת.ז. 54039128
(2) תאריך לידה: 02/04/1956
(3) מען להמצאת כתבי בית דין: נורדאו 14 הרצליה
(4) נתיבות: ישראלית
(5) חבר בוועדות הדירקטוריון : לא
(6) דח"צ: לא. בעל כשירות מקצועית: כן.
(7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא (מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה לפי תנאי הכהונה המפורטים בתקנה 21 לעיל. אינו מועסק כשכיר על-ידי החברה או מי מחברות הבנות שלה).
(8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 22.9.1999
(9) השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: השכלה על תיכונית. דירקטור בחברת הוליס מיטל אינדסטריז בע"מ, דירקטור בחברת י.ח.ל. (דיוור) חברה לבנין להשקעות בע"מ, דירקטור ב- tanaco world enterprises inc., דירקטור בחברת אקספוז אופנה בע"מ (מכהן גם, מטעם החברה, כדירקטור בחברות הבנות של החברה).
(10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: כן, אחיו של מר משה גנזי.
(11) האם בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית : כן.
(12) האם דירקטור בלתי תלוי : לא.
(13) אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: לא.

- ב. (1) משה גנזי ת.ז. 56119506
(2) תאריך לידה: 25/10/1959
(3) מען להמצאת כתבי בית דין: כפר נטר משק 35.
(4) נתיבות: ישראלית
(5) חבר בוועדות הדירקטוריון: לא.
(6) דח"צ: לא. בעל כשירות מקצועית: כן.
(7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

- (8). **התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:** 21.9.1999
- (9). **השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:** השכלה על תיכונית. משמש כמנכ"ל ודירקטור בחברת הוליס מיטל אינדסטריז בע"מ, דירקטור בחברת אר.אם.ג'י אחזקות והשקעות בע"מ, דירקטור בחברת אקספוז אופנה בע"מ, דירקטור בחברת קסנבו ישראל בע"מ.
- (10). **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** כן, אחיו של מר עפר גנזי.
- (11). **האם בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:** כן.
- (12). **האם דירקטור בלתי תלוי:** לא.
- (13). **אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** לא.

- ג. (1). **נעמי קנרק** ת.ז. 67535492
- (2). **תאריך לידה:** 07/07/1957
- (3). **מען להמצאת כתבי בית דין:** התקווה 5 ראשל"צ.
- (4). **נתיבות:** ישראלית
- (5). **חברה בוועדות הדירקטוריון:** לא.
- (6). **דח"צ:** לא. **בעלת כשירות מקצועית:** כן.
- (7). **האם היא עובדת של התאגיד, חברה קשורה או של בעל עניין:** כן, מועסקת כמנהלת בחברת בוסקילה (חברה בשליטת בעל העניין ודבוקת השליטה בחברה, מר אליעזר בוסקילה).
- (8). **התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטור:** 21.9.1999
- (9). **השכלתה והתעסקותה ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם היא שימשה כדירקטור:** השכלה על תיכונית. מנהלת בחברת בוסקילה.
- (10). **האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** כן, בתו של מר אליעזר בוסקילה, אחותו של מר שלמה בוסקילה (סמנכ"ל הפיתוח העסקי ומשנה למנכ"ל החברה), גיסתו של מר יהודה אלבז (מנכ"ל החברה) ואחותו של מר שמעון בוסקילה דירקטור בחברה.
- (11). **האם בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית:** לא.
- (12). **האם דירקטור בלתי תלוי:** לא.
- (13). **אם היא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** לא.

- ד. (1). **חנוך בודין** ת.ז. 068923069 (*כהונתו החלה לאחר תקופת הדו"ח, ביום 28.2.2016)
- (2). **תאריך לידה:** 08/05/1962
- (3). **מען להמצאת כתבי בית דין:** רחוב צבי 7 רמת גן.
- (4). **נתיבות:** ישראלית.
- (5). **חבר בוועדות הדירקטוריון:** כן, ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ו-ועדת תגמול.
- (6). **דח"צ:** כן. **בעל כשירות מקצועית:** כן.
- (7). **האם הוא עובד של התאגיד, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
- (8). **התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:** 28.02.2016
- (9). **השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:** בוגר מכללה לחינוך גופני - מכון ווינגיט, ובוגר תכנית לניהול עסקי בכיר מאוניברסיטת ת"א. יועץ ומנכ"ל בפועל של חברת פי.סי.קלאב בע"מ.
- (10). **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** לא.
- (11). **האם בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:** כן.
- (12). **האם דירקטור בלתי תלוי:** כן.
- (13). **אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92 א(12) לחוק החברות:** לא.

- ה. (1) **איריס לוונשטיין-לוי** ת.ז. 055723894
 (2) **תאריך לידה:** 21/05/1959
 (3) **מען להמצאת כתבי בית דין:** סמטת הגדרות 5 סביון.
 (4) **נתיבות:** ישראלית.
 (5) **חברה בוועדות הדירקטוריון:** כן, ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ו-ועדת תגמול.
 (6) **דח"צ:** כן. **בעלת כשירות מקצועית:** כן.
 (7) **האם היא עובדת של התאגיד, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
 (8) **התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטור:** 21.08.2011
 (9) **השכלתה והתעסקותה ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם היא שימשה דירקטור:** דירקטור בלתי תלוי בחברות אנגל אירופה בע"מ, לנדמרק (ישראל) בע"מ ו-תשואה 10 בע"מ. השכלה אקדמאית- תואר שני במנהל עסקים ולימודי הכשרה וניהול לתפקיד דירקטור מאוניברסיטת ת"א.
 (10) **האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** לא.
 (11) **האם בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית:** כן.
 (12) **האם דירקטור בלתי תלוי:** כן.
 (13) **אם היא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** לא.
 ו. (1) **חן לוי;** ת.ז. :059021238
 (2) **תאריך לידה:** 21.12.1964;
 (3) **מענו להמצאת כתבי בית-דין:** רח' הורדים 20 ב', יהוד;
 (4) **נתיבות:** ישראלית;
 (5) **חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:** חבר בוועדת הביקורת של החברה; בוועדת המאזן של החברה; ובוועדת התגמול של החברה;
 (6) **אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דח"צ, אם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה - דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית;**
 (7) **אם הוא עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:** לא;
 (8) **התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד:** ביום 17/11/2013;
 (9) **השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:** בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב; מנכ"ל הלמן אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ (לשעבר -הדס ארזים ניהול תיקים בע"מ) מנהל הסיכונים של הדס ארזים קופות גמל בע"מ מנכ"ל אנרגיות קינטיות-אנרגיות חשמל חילופיות בע"מ; דירקטור חיצוני בחברת גו.די.אם השקעות בע"מ; דירקטור בהלמן אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ, בהלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, בהלמן אלדובי - עציוני ניהול תיקים בע"מ ובחברת עמק הבכא- אנרגיות רוח בע"מ.
 (10) **אם הוא, לפי מיטב ידיעת התאגיד והדירקטורים שלו, בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** לא;
 (11) **אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** כן (החל מיום 28.2.2016).
 ז. (1) **שמעון בוסקילה** ת.ז. 059707638
 (2) **תאריך לידה:** 8/08/1965
 (3) **מען להמצאת כתבי בית דין:** אבן סינא 34 תל אביב.
 (4) **נתיבות:** ישראלית.
 (5) **חבר בוועדות הדירקטוריון:** לא.
 (6) **דח"צ:** לא. **בעל כשירות מקצועית:** כן.

- (7). **האם הוא עובד של התאגיד, חברה קשורה או של בעל עניין:** כן מועסק כמנהל שיווק בחברת בוסקילה (חברה בשליטת בעל העניין ודבוקת השליטה בחברה, מר אליעזר בוסקילה).
- (8). **התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:** 09/02/2014.
- (9). **השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם הוא שימש דירקטור:** השכלה על תיכונית.
- (10). **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** כן, בנו של מר אליעזר בוסקילה, אחיה של גב' נעמי קנרק (דירקטור בחברה), אחיו של מר שלמה בוסקילה (סמנכ"ל פיתוח עסקי ומשנה למנכ"ל החברה) וגיסו של מר יהודה אלבז (מנכ"ל החברה).
- (11). **האם בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:** לא.
- (12). **האם דירקטור בלתי תלוי:** לא.
- (13). **אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** לא.

- ח. (1). **זרח נתיב** ת.ז. 052779386 (כהונתו הסתיימה לאחר תקופת הדוח, ביום 27/02/16)
- (2). **תאריך לידה:** 16/11/1954
- (3). **מען להמצאת כתבי בית דין:** יוספי 14 רמת גן.
- (4). **נתיבות:** ישראלית.
- (5). **חבר בוועדות הדירקטוריון:** כן, ועדת ביקורת; ועדת מאזן; ו-ועדת תגמול.
- (6). **דח"צ:** כן. **בעל כשירות מקצועית:** כן.
- (7). **האם הוא עובד של התאגיד, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
- (8). **התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:** 27.02.2007
- (9). **השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם הוא שימש דירקטור:** השכלה אקדמאית - B.A. בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א. רואה חשבון שותף במשרד האזור, נתיב וקסלבאום ושות' רואי חשבון.
- (10). **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:** לא.
- (11). **האם בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:** כן.
- (12). **האם דירקטור בלתי תלוי:** כן.
- (13). **אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92 א(12) לחוק החברות:** כן. (כהונתו הסתיימה ביום 27.2.2016).

תקנה 26 א':

נושאי משרה בכירה בתאגיד (לרבות נושאי משרה בכירה בחברה שהינם מנהלים בחברות בנות)

- א. (1). **יהודה אלבז** מס' ת.ז. 013485644
- (2). **תאריך לידה:** 02/02/1959
- (3). **תפקיד:** מנהל כללי וכן דירקטור בחברות הבנות של החברה.
- (4). **אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:** כן, חתנו של מר אליעזר בוסקילה, וגיסם של מר שלמה בוסקילה, גב' נעמי קנרק ומר שמעון בוסקילה.
- (5). **השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות:** B.A. מנהל עסקים, מנהל כללי בחברה.
- (6). **התאריך שבו החלה כהונתו:** 29/3/2000
- ב. (1). **שלמה בוסקילה** מס' ת.ז. 67674853
- (2). **תאריך לידה:** 14/01/1960
- (3). **תפקיד:** סמנכ"ל פיתוח עסקי ומשנה למנכ"ל החברה.

- (4). אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: כן, בנו של מר אליעזר בוסקילה, אח של גב' נעמי קנרק ושל מר שמעון בוסקילה וגיסו של מר יהודה אלבז מנכ"ל החברה.
- (5). השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: השכלה על תיכונית. סמנכ"ל השיווק והתפעול של החברה.
- (6). התאריך שבו החלה כהונתו: 1/08/2001 (בתפקידו הנוכחי כסמנכ"ל פיתוח עסקי ומשנה למנכ"ל החברה מכהן מיום 12/04/2015).

ג.

- (1). **ג. כורר אמנו** מס' ת.ז. 053403291
- (2). תאריך לידה: 17/02/1955
- (3). תפקיד: סמנכ"ל הכספים
- (4). אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (5). השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: מנהל כספים בחברה.
- (6). השכלה אקדמאית: B.A. בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן.
- (7). התאריך שבו החלה כהונתו: 21.9.1999
- (7). מורשה חתימה עצמאי – ראה תקנה 26 ב' להלן.

ד.

- (1). **ד. שמעון יראל** מס' ת.ז. 050588268
- (2). תאריך לידה: 18/03/1951
- (3). תפקיד: מבקר פנימי
- (4). אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (5). השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: בעל משרד רואי חשבון.
- (6). השכלה אקדמאית: B.A. בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א.
- (6). התאריך שבו החלה כהונתו: 25.12.1997.

ה.

- (1). **ה. ישראל בכר** מס' ת.ז. 0056589500
- (2). תאריך לידה: 18/09/1960
- (3). תפקיד: מנהל רכש ופרסום ברשת גלי.
- (4). אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (5). השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: מנהל רכש ופרסום ברשת גלי.
- (6). השכלה על תיכונית
- (6). התאריך שבו החלה כהונתו: 1.5.1998

ו.

- (1). **ו. יעל אמסלם** מס' ת.ז. 056464944
- (2). תאריך לידה: 10/10/1960
- (3). תפקיד: מנהלת רכש ופרסום במגזר הביגוד.
- (4). אם היא בעל עניין בתאגיד או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (5). השכלתה וניסיונה העסקי ב- 5 השנים האחרונות: מנהלת רכש ופרסום במגזר הביגוד בחברה.
- (6). השכלה אקדמאית: הוראה - מכללת תלפיות והשלמה מקצועית בתחום הטקסטיל ב-מכללת 'שנקר'.
- (6). התאריך שבו החלה כהונתה: 1.7.2005

ז.

- (1). **ז. משורר יוסי** מס' ת.ז. 27931450
- (2). תאריך לידה: 30/12/1970
- (3). תפקיד: מנהל תפעול לשיווק באמצעות רשת המשביר לצרכן ופרויקטים מיוחדים.
- (4). אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

- (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות:
מנהל תפעול רשתות בחברה. תואר ראשון במנהל עסקים ממכללת רופין.
- (6) התאריך שבו החלה כהונתו: 1/4/2008
- ח. **גל פרלמן** מס' ת.ז. 38647574 (1)
תאריך לידה: 19/02/1976 (2)
תפקיד: מנהל מותגי חברת הבת סופר ברנדס. (3)
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא. (4)
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: (5)
מנהל בחברת הבת סופר ברנדס. בעל תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי.
(6) התאריך שבו החלה כהונתו: 28/09/2006
- ט. **מרדכי אורון** מס' ת.ז. 51609550 (1)
תאריך לידה: 24/08/1952 (2)
תפקיד: מנהל רשת כל נעל סנטר (3)
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא. (4)
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: (5)
מנהל רשת כל נעל סנטר
(6) התאריך שבו החלה כהונתו: 5/01/2011
- י. **יהודאי אנוש** מס' ת.ז. 59784140 (1)
תאריך לידה: 18/02/1967 (2)
תפקיד: סמנכ"ל מיחשוב ולוגיסטיקה (3)
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא. (4)
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: (5)
מנכ"ל בריל פאשן בע"מ, מנהל מערכות מידע ולוגיסטיקה בבריל פאשן בע"מ וקונספט שיווק בע"מ. תואר ראשון בכלכלה ומוסמך בניהול לוגיסטי מאוניברסיטת בר אילן.
(6) התאריך שבו החלה כהונתו: 01/12/2015
- יא. **בנימין בן דוד** מס' ת.ז. 54373758 (1)
תאריך לידה: 10/6/1956 (2)
תפקיד: סמנכ"ל בינוי ונכסים. (3)
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא. (4)
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: (5)
מנהל בינוי ונכסים בקבוצה.
(6) התאריך שבו החלה כהונתו: 1/8/2004
- יב. **דין פולק** מס' ת.ז. 309435576 (1)
תאריך לידה: 2/4/1981 (2)
תפקיד: חשב החברה. (3)
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא. (4)
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: (5)
B.A. בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. מבקר במשרד רו"ח סומך חייקין, חשב בחברה.
(6) התאריך שבו החלה כהונתו: 7/11/2011
- יג. **תומר ביטרמן** מס' ת.ז. 036064905 (1)
תאריך לידה: 11/6/1979 (2)
תפקיד: מנכ"ל חברת הבת, אס.בי.אן הלבשה בע"מ. (3)
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא. (4)
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: (5)
תואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי בהרצליה. מנכ"ל אס.בי.אן. הלבשה בע"מ

(6) התאריך שבו החלה כהונתו: 1/4/2007

- י.ד. (1) **סיגל כספי** מס' ת.ז. 022073928
 (2) תאריך לידה: 17/12/1965
 (3) תפקיד: סמנכ"ל שיווק ואסטרטגיה.
 (4) אם היא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
 (5) השכלתה וניסיונה העסקי ב- 5 השנים האחרונות: מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי.
 (6) מנכ"ל וואלה שופס בע"מ.
 התאריך שבו החלה כהונתה: 12/04/2015

- טו. (1) **דן איתמר** מס' ת.ז. 031826399
 (2) תאריך לידה: 02/11/1974
 (3) תפקיד: סמנכ"ל תפעול.
 (4) אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
 (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: מהנדס תעשייה וניהול מאוניברסיטת אריאל.
 (6) סמנכ"ל שיווק ומכירות יפנאוטו בע"מ מנכ"ל שלמה סיקס מכירות רכב בע"מ.
 התאריך שבו החלה כהונתו: 12/04/2015

- טז. (1) **יובל הררי** מס' ת.ז. 027908003
 (2) תאריך לידה: 17/09/1970
 (3) תפקיד: מנהל פעילות מותג לי קופר בחברה.
 (4) אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
 (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות: תואר ראשון בלימודי מזרח אסיה, מנהל סחר, רכש ויבוא ביגוד בבריל פאשן בע"מ, מנהל מסחרי בקונספט שיווק בע"מ.
 (6) התאריך שבו החלה כהונתו: 29/03/2016

תקנה 26 ב'- מורשי חתימה עצמאיים:

החברה קבעה שמר כורך אמנון, סמנכ"ל הכספים של החברה, רשאי לחייב את הקבוצה כמורשה חתימה יחיד בפעולות בין חשבונות הבנק של החברה וגם בין חשבונות הבנק של חברות בת לבין חשבונות הבנק של החברה.
 לכל נושא אחר נדרשות חתימות של שני מורשי חתימה.

תקנה 27: רואה החשבון המבקר של התאגיד:

סומך חייקין - רואי חשבון - מרח' הארבעה, 17 תל-אביב

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנות ההתאגדות

אין

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים:

תקנה 29(א) - המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, והכל בקשר לעניינים המפורטים להלן:

חלוקת דיבידנד

א. ביום 26 במרץ 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים נוסף בסך של כ- 2,413 אלפי ש"ח בגין רווחי שנת 2014. היום הקובע נקבע ליום 21 באפריל 2015 ויום החלוקה היה ביום 5 במאי 2015.

תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנת משנה(א):

אין

תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

לאחר תקופת הדו"ח ביום 24.02.2016 אישרה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את מינויו של מר חנוך בודין לדירקטור חיצוני בחברה.

תקנה 29א:

כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מבוטחים (באותם תנאים) בפוליסת ביטוח נושאי משרה ודירקטורים שהוצאה על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ. גבול האחריות על פי הפוליסה עומד על 10,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה (להרחבה, ראו גם: דיווחי החברה מיום 6.11.2011 מס' אסמכתה 2011-01-317700, ומיום 14.11.2011, מס' אסמכתה 2011-01-326760, וכן ההתייחסות לעניין הביטוח, בסעיף 7 למדיניות התגמול של החברה - דיווחי החברה מימים 28.1.2014 ו-9.2.2014, מס' אסמכתאות 2014-01-025897 ו-2014-01-035791, בהתאמה. בנוסף ראו: הדיווח המידי של החברה בעניין סיווג העדכני של עסקת הביטוח הנ"ל - לאור הוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 - ביחס לנושאי המשרה שעסקאות עימם נחשבות ל-'עסקאות עם בעל שליטה' לפי סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות, מיום 24.8.2014, מס' אסמכתה: 2014-01-140916).

שמות החותמים:

עפר גנזי
נעמי קנרק

תפקידם:

יו"ר הדירקטוריון
דירקטור

בריל תעשיות נעליים בע"מ
תאריך חתימה: 29 במרץ 2016.

הצהרות מנהלים

הצהרות לדוח השנתי

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יהודה אלבז, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2015 (להלן – הדוחות);

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

29/03/2016

יהודה אלבז- מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אמנון כורך, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2015 (להלן – 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 ובגילויי ובבקרה עליהם;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29/03/2016

אמנון כורך – סמנכ"ל כספים

בריל תעשיות נעליים בעירבון מוגבל
מידע כספי נפרד המובא
לפי תקנה 9ג
לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידים)
התש"ל - 1970
ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים הדוחות הכספיים:
3	נתונים על המצב הכספי
5	נתוני רווח והפסד
6	נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
7	נתונים על תזרימי המזומנים
9	מידע נוסף למידע הכספי הנפרד

לכבוד בעלי המניות של בריל תעשיות נעליים בע"מ

רח' יעקב פריימן 20
ראשון לציון

א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברה בריל תעשיות נעליים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ-28,329 אלפי ש"ח וכ-27,420 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 בהתאמה, וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ-3,334 אלפי ש"ח, כ-4,390 אלפי ש"ח וכ-4,050 אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון
29 במרס 2016

מידע כספי נפרד בריל תעשיות נעליים בעירבון מוגבל

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף	
521	496		נכסים
37,785	39,429		מזומנים ושווי מזומנים
10,414	9,004		לקוחות
4,754	1,334		חייבים ויתרות חובה
79,620	87,828		חייבים - חברות מוחזקות
1,661	3,477		מלאי
-	2,400		נכסי מסים שוטפים
2,323	2,039	7	חלויות שוטפות של הלוואה לחברה מוחזקת
137,078	146,007		נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
			סה"כ נכסים שוטפים
46,088	41,360		השקעות בחברות מוחזקות
12,000	9,600		הלוואה לחברה מוחזקת
17,032	17,969		שטרי הון מחברה מוחזקת
28,992	34,803		רכוש קבוע
2,982	2,834		נכסים בלתי מוחשיים
2,858	3,990	5	נכסי מסים נדחים
109,952	110,556		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
247,030	256,563		סה"כ נכסים

עופר גנזי
יו"ר דירקטוריון

יהודה אלבז
מנהל כללי

אמנון כורר
סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 29 במרס 2016

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,352	28,994
16,618	16,862
13,499	15,520
-	5,665
2,296	721
52,765	67,762
9,600	12,533
999	961
10,599	13,494
63,364	81,256
10,861	10,861
(13,353)	(13,353)
98,220	98,200
87,938	79,599
183,666	175,307
247,030	256,563

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
זכאים – חברות מוחזקות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
הטבות לעובדים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות
מניות באוצר
פרמיה וקרנות הון
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתוני רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
324,222	298,411	291,856		מכירות
145,842	137,287	140,611		עלות המכירות
178,380	161,124	151,245		רווח גולמי
54	14,746	288		הכנסות אחרות
152,879	148,998	148,568		הוצאות מכירה ושיווק
7,733	7,702	7,685		הוצאות הנהלה וכלליות
2,215	9,224	-		הוצאות אחרות
15,607	9,946	(4,720)		רווח (הפסד) תפעולי
1,128	1,777	1,358		הכנסות מימון
1,757	1,819	2,005		הוצאות מימון
629	42	647		הוצאות מימון, נטו
14,978	9,904	(5,367)		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
2,363	3,826	2,123		חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
12,615	6,078	(7,490)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,864	866	(1,270)	5	מסים על הכנסה (הטבת מס)
8,751	5,212	(6,220)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
1,814	(3,181)	105	7	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת (לאחר מס)
10,565	2,031	(6,115)		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,565	2,031	(6,115)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(30)	50	5	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
			סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(30)	50	5	
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
188	231	377	מדידה מחדש בגין תוכנית הטבה מוגדרת
48	(274)	(88)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות
(47)	(59)	(100)	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
			סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
189	(102)	189	
10,724	1,979	(5,921)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,565	2,031	(6,115)
6,607	7,097	6,984
2,215	9,224	-
629	42	647
2,363	3,826	2,123
-	(14,703)	-
(61)	(49)	(416)
4,469	(281)	(1,232)
16,222	5,156	8,106
7,448	1,243	(7,924)
(2,811)	7,354	(274)
(2,272)	(9,448)	1,496
-	-	(1,575)
314	166	339
2,679	(685)	(7,938)
(5,803)	977	(1,756)
23,663	7,479	(7,703)
297	350	315
7,000	1,875	2,050
346	255	786
(661)	130	(321)
(5,200)	(7,270)	(12,508)
(446)	-	-
-	-	472
(7,468)	(1,070)	3,412
-	(12,000)	-
(6,132)	(17,730)	(5,794)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:

פחת רכוש קבוע והפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
הפסדים מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
רווח בגין כניסה לאיחוד
רווח ממכירת רכוש קבוע
הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים, זכאים ויתרות זכות
שינוי בהפרשות
שינוי בהטבות לעובדים

מס הכנסה שהתקבל (שולם), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה
דיבידנדים שהתקבלו מחברה מוחזקת
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה (תשלום) בגין סילוק נגזרים
רכישת רכוש קבוע
רכישת מניות חברה מוחזקת
פירוק חברה מוחזקת
חייבים - חברות מוחזקות
הלוואה לחברה מוחזקת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	12,000	7,000
-	-	(2,733)
(1,198)	-	5,665
(4,160)	1,128	7,308
(10,859)	(1,508)	(2,413)
(1,290)	(1,372)	(1,355)
(17,507)	10,248	13,472
24	(3)	(25)
467	524	521
33	-	-
524	521	496

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
זכאים - חברות מוחזקות
אשראי לזמן קצר, נטו
דיבידנדים ששולמו
ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה של החברה המתמזגת

מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

מידע 1 - כללי

א. הישות המדווחת

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה – בריל תעשיות נעליים בעירבון מוגבל.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות – חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות – חברות מאוחדות ועסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

ב. פירוק חברה הבת

ביום 12 בפברואר 2015 החברה השלימה את פירוקה (מרצון) של חברת אמידל סין.

ג. מיזוג חברות בנות

ביום 19 בינואר 2016, לאחר קבלת אישור מרשם החברות, החברה מיזגה לתוכה את חברות הבת, סופר ברנדס ובריל פאשן (אשר החברה היא בעלת מלוא הון מניותיהן - 100%) בתוקף מיום 31 בדצמבר 2015.

מידע 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

(1) נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

(2) נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן, הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

(3) נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

מידע 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שישמה במידע הכספי הנפרד (המשך)**ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות**

(1) הצגה
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

(2) מדידה
עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

מידע 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
479	508
17	13
496	521

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לדולר
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

מידע 4 - מכשירים פיננסיים**א. סיכון אשראי****(1) חשיפה לסיכון אשראי**

החשיפה המרבית לסיכון אשראי במועד הדיווח, הייתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,429	37,785
3,204	6,643
12,000	12,000
17,969	17,032
496	521
73,098	73,981

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

לקוחות
חייבים אחרים
הלוואה לחברה מוחזקת
שטרי הון מחברה מוחזקת

מזומנים ושווי מזומנים

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות במועד הדיווח לפי הצד שכנגד הייתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,761	24,974
14,668	12,811
39,429	37,785

לקוחות סיטונאים
לקוחות קמעונאים

יתרת החוב של שלושת הלקוחות העיקריים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 הינה 12,447 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 – 13,477 אלפי ש"ח).

מידע 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

(2) גיל חובות והפסדים מירידת ערך
להלן גיל חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015	
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	37,695	-	37,426
-	31	-	659
-	59	-	816
769	769	805	1,333
769	38,554	805	40,234

אינם בפיגור
פיגור של 0-30 יום
פיגור של 31-120 יום
פיגור של מעל 120 יום

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות:

2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
659	769
116	150
(6)	(114)
769	805

יתרה ליום 1 בינואר
הפסד שהוכר מירידת ערך
חובות אבודים
יתרה ליום 31 בדצמבר

בהתבסס על ניסיון העבר, החברה בדעה שאין צורך בהפרשה כללית לירידת ערך לגבי חובות של לקוחות. החברה מבצעת בחינה ספציפית של לקוחות בנושא הפרשה לירידת ערך. 90% מיתרת הלקוחות, הכוללת את החוב של שלושת הלקוחות העיקריים ביותר של החברה (ראה לעיל), מתייחסים ללקוחות שלחברה ניסיון עבר טוב עמם.

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם החברה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. ליום 31 בדצמבר 2015, לחברה אין הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו.

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, בסכומים בלתי מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2015					
הערך בספרים	תזרים מזומנים	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,268	25,272	25,272	-	-	-
16,862	16,862	16,862	-	-	-
16,663	16,663	16,663	-	-	-
16,341	17,396	898	3,271	4,062	9,165
75,134	76,193	59,695	3,271	4,062	9,165

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל
חלויות שוטפות)

סך הכל

מידע 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014					
הערך בספרים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי אלפי ש"ח	עד 6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	2-5 שנים אלפי ש"ח
17,960	17,960	17,960	-	-	-
16,618	16,618	16,618	-	-	-
10,117	10,117	10,117	-	-	-
12,077	12,926	168	2,552	5,238	4,968
56,772	57,621	44,863	2,552	5,238	4,968

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (כולל
חלויות שוטפות)

סך הכל

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, למעט בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2015			
שקל חדש		מטבע חוץ	
לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
479	-	17	496
39,429	-	-	39,429
2,323	881	-	3,204
2,400	-	-	2,400
17,969	-	-	17,969
9,600	-	-	9,600
(28,994)	-	-	(28,994)
(14,526)	-	(2,336)	(16,862)
(16,745)	-	-	(16,745)
(12,533)	-	-	(12,533)
(598)	881	(2,319)	(2,036)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חלויות שוטפות הלוואה לחברה
מוחזקת

נכסים שאינם שוטפים:

שטרי הון מחברה מוחזקת
הלוואה לחברה מוחזקת

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים (ללא
חלויות שוטפות)

מידע 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014			
שקל חדש		מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	סה"כ
אלפי ש"ח	המחירים לצרכן אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
508	-	13	521
37,785	-	-	37,785
5,955	688	-	6,643
17,032	-	-	17,032
12,000	-	-	12,000
(20,352)	-	-	(20,352)
(15,239)	-	(1,379)	(16,618)
(10,202)	-	-	(10,202)
(9,600)	-	-	(9,600)
17,887	688	(1,366)	17,209

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים:

שטרי הון מחברה מוחזקת
הלוואה לחברה מוחזקת

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים (ללא
חלויות שוטפות)

נכון ליום 31 בדצמבר 2015 ו-2014 לא היו לחברה מכשירים פיננסיים נגזרים.

(2) ניתוח רגישות

החלשות השקל החדש כנגד דולר ארה"ב ואירו לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2014 בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015	
הון	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6	6
(85)	(85)

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%
עליה בשער החליפין של דולר ארה"ב ב- 5%⁽¹⁾

(1) הרגישות נובעת מספקי חו"ל.

ליום 31 בדצמבר 2014	
הון	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	5
(50)	(50)

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%
עליה בשער החליפין של דולר ארה"ב ב- 5%⁽¹⁾

(1) הרגישות נובעת מספקי חו"ל.

להתחזקות השקל החדש בשיעורים דומים כנגד דולר ארה"ב ואירו ולירידה במדד המחירים לצרכן הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

מידע 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית

(1) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של החברה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,969	29,032
(34,860)	(29,952)
(4,891)	(920)
(6,667)	-
(6,667)	-

מכשירים בריבית משתנה

נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית קבועה

התחייבויות פיננסיות

(2) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 0.5% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2014 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015			
רווח והפסד		הון	
גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(18)	18	(18)	18

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014			
רווח והפסד		הון	
גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(3)	3	(3)	3

סך הכל

ה. שווי הוגן

הערך בספרים של כל הנכסים וההתחייבות הפיננסיים שצוינו לעיל תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

מידע 5 - מסים על הכנסה

א. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	3,747
-	(41)	23
-	(41)	3,770
(1,397)	907	273
127	-	(7)
-	-	(172)
(1,270)	907	94
(1,270)	866	3,864

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
התאמות בגין שנים קודמות, נטו
השפעת השינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)

ב. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(7,490)	6,078	12,615
26.5%	26.5%	25%
(1,985)	1,611	3,154
30	2,476	586
(264)	(4,161)	(217)
-	-	(172)
423	-	-
127	(41)	16
563	1,014	591
(164)	(33)	(94)
(1,270)	866	3,864

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

הוצאות לא מוכרות

הכנסות פטורות

השפעת השינוי בשיעור המס

הפסדים והטבות לצרכי מס מהשנה בגינם לא נרשמו מסים

נדחים

מסים בגין שנים קודמות

נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי חברות

מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הפרשים אחרים

מסים על הכנסה (הטבת מס)

מידע 5 - מסים על הכנסה (המשך)

ג. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

התנועה בנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיוחסת לפריטים הבאים:

סך הכול אלפי ש"ח	רכוש קבוע ורכוש אחר אלפי ש"ח	הפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד אלפי ש"ח	הפרשה לחופשה והבראה אלפי ש"ח	הפרשה לחובות מסופקים אלפי ש"ח
2,677	(313)	2,018	282	515	175
240	18	204	42	(53)	29
(59)	-	-	(59)	-	-
2,858	(295)	2,222	265	462	204
1,232	27	1,008	90	98	9
(100)	-	-	(100)	-	-
3,990	(268)	3,230	255	560	213

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 1 בינואר 2014
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 31 בדצמבר 2014
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 31 בדצמבר 2015

מידע 6 - השקעה בחברות מוחזקות

לפרטים בדבר השקעה בחברה מוחזקת, ראה באור 8 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

מידע 7 - פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה

לפרטים בדבר פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה, ראה באור 32 ו-33 לדוחות הכספיים המאוחדים.

מידע 8 - התחייבויות תלויות

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות ראה באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.