



**פוקס - ויזל בע"מ**

**דו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרץ, 2018**

רח' חרמון, איירפורט סיטי, ת.ד. 76 נתב"ג, 70100  
Hermon St. Airport-City P.O.B. 76; Ben-Gurion Airport 70100  
טל. 03-9050100. TEL. ; פקס. 03-9050200. FAX.

## פוקס – ויזל בע"מ

הננו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון של חברת פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "החברה") וחברות בנות בישראל ובחו"ל (להלן יחד: "הקבוצה") לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2018 (להלן: "התקופה המדווחת"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים IFRS. לפרטים נוספים ראו באור 2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, למעט האמור בבאור 2 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2018.

### **א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**

#### **1. תאור תמציתי של הקבוצה וסביבתה העסקית**

##### כללי

הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, שיווק והפצה של בגדים, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, הנעלה ואופנת הבית, כמו כן, עוסקת הקבוצה בממכר מוצרי אווירה וטיפוח.

הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

#### **1.1. תחום פעילות אופנה ואופנת הבית<sup>1</sup>**

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית תחת המותגים: "FOX" ו-"American Eagle Outfitters" בישראל ובחו"ל ו-"FOX Home", "Aerie", "The Children's Place", "Mango", "Urban Outfitters" בישראל.

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

- מכירה בישראל - מכירה באמצעות רשת החנויות בישראל; חנויות המופעלות על ידי החברה ו/או באמצעות מפעילי משנה (להלן - "מכירה בהפעלה ישירה" או "חנויות בהפעלה ישירה") ומכירה סיטונאית לחנויות ולגופים מוסדיים בישראל (להלן - "מכירה לסיטונאים ולאחרים בישראל").
- מכירה לשוק הבינלאומי - מכירה לזכיינים וסיטונאים בחו"ל (להלן - "מכירה לזכיינים בחו"ל").

להרחבה בנושא תחום פעילות אופנה ואופנת הבית ראו סעיפים 1.2.1 ו-3.1 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2017.

<sup>1</sup> פעילות מותג "Charles & Keith" הופסקה ב 31.12.2017

**נכון ליום 31 במרץ, 2018 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 318 חנויות כדלקמן:**

<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/03/2017</u>	
182	180	180	181	182	* חנויות FOX
42	43	44	43	42	** חנויות AE
44	43	42	42	42	חנויות TCP
-	1	13	13	16	חנויות C&K
49	47	46	44	42	חנויות Mango
<u>1</u>	=	=	=	=	*** חנות Urban
<b>318</b>	<b>314</b>	<b>325</b>	<b>323</b>	<b>324</b>	<b>סה"כ</b>

\* **FOX Home** - החל מהמחצית השנייה של שנת 2010, החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 במרץ, 2018 הרשת מונה 43 חנויות (בנוסף, ישנן 29 חנויות נוספות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

\*\* **AE** - נכון ליום 31 במרץ, 2018 פועלות 42 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 2 חנויות עצמאיות של המותג Aerie.

\*\*\* חנות של המותג Urban Outfitters.

**מכירה לחו"ל**

החברה פועלת בחו"ל ושואפת להגדיל את פריסת רשת החנויות תחת השם FOX ו/או F&X בפעילות האופנה בשווקים בינלאומיים נוספים, בשיתוף עם זכיינים בלעדיים בכל מדינה. הקמת החנויות בחו"ל מתבצעת על-ידי הזכיינים אשר נושאים בכל הוצאות הקמת רשת החנויות, לרבות עלויות הלוגיסטיקה והפרסום. נכון ליום 31 במרץ, 2018 פועלות 125 חנויות/נקודות מכירה תחת השם F&X ו-FOX ב-11 מדינות ברחבי העולם.

**1.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח**

רשת חנויות ללין עוסקת בממכר של תכשירי גוף ואמבט, תכשירי טיפוח, סבונים, נרות, שמנים, אביזרים ומתנות. ללין משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות רשת חנויות בישראל. בנוסף, משווקת ללין את מוצריה ללקוחות מוסדיים בישראל. ללין פועלת בחו"ל ב- 29 חנויות בזכיינות תחת השם Laline במדינות יפן וארה"ב (קליפורניה והוואי). במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 פתחה ללין חנות בבעלותה ברחוב קזאנובה בברצלונה, ספרד. ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים יעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה.

<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/03/2017</u>	
106	106	107	107	108	חנויות מותג ללין בישראל

להרחבה בנושא תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח ראו סעיפים 1.2.2 ו-3.2 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2017.

### 1.3 לחברה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן:

- א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן – "סאקס").
- בילי האוס בע"מ (להלן – "בילי האוס").
- יאנגה בע"מ (להלן – "יאנגה").
- ריטיילורס בע"מ (להלן – "ריטיילורס").
- אתר הסחר המקוון הרב מותגי TERMINAL-X בתחום האופנה והלייף סטייל.

לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה שאינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.3 לפרק א' בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2017.

### 1.4 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

- 1.4.1 נטילת הלוואה לזמן ארוך בחברת יו. אף. איי קמעונאות בע"מ - לפרטים ראו באור 5א' לדוחות הכספיים.
- 1.4.2 החלטת דירקטוריון על חלוקת דיבידנד - לפרטים ראו סעיף 4.4 להלן וכן באור 5ב' לדוחות הכספיים.
- 1.4.3 נטילת הלוואה לזמן ארוך בחברת RETAILORS SPORTS INC - לפרטים ראו באור 5ד' לדוחות הכספיים.
- 1.4.4 התקשרות בהסכם עם לאומי קארד להקמה ותפעול של מועדון לקוחות. להערכת החברה, השקת המועדון צפויה להתקיים בחודש יולי, 2018 - לפרטים ראו ביאור 5ה' לדוחות הכספיים.
- 1.4.5 השלמת עסקה להקצאת 25% מחברת TERMINAL X לסמייל רשתות בתמורה לזכאות פרסום בשווי 50 מיליון ש"ח - לפרטים ראו באור 5ו' לדוחות הכספיים.
- 1.4.6 הפסקת משא ומתן להתקשרות החברה ויתר בעלי המניות בללין נרות וסבוניס בע"מ בעסקה עם רוכש פוטנציאלי - לפרטים ראו באור 5ז' לדוחות הכספיים.

### 1.5 אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח:

- 1.5.1 התקשרות החברה בהסכם לרכישת 50% מחברות שסק ושילב תמורת כ-37.5 מיליון ש"ח - לפרטים ראו באור 8א' לדוחות הכספיים.

- 1.6 לפרטים בדבר תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות, ראו באור 20א' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ובאור 5ג' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 במרץ 2018.

2. ניתוח מגזרי : להלן תרשים מבנה הפעילויות בחברה לפי הצגתן בדיווח המגזרי והחשבונאי

דוח חשבונאי	דוח מגזרי						
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך 100% מהפעילות	מוצרי אווירה וטיפוח 100% מהפעילות	אופנה ואופנת הבית		
					לחו"ל 100% מהפעילות	בישראל 100% מהפעילות	
<p><b>מכירות :</b> FOX, Home, TCP, C&amp;K, Mango, Nike, Foot Locker, Terminal-X, Urban Outfitters</p>	<p><b>בניכוי 100% מכירות :</b> AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga</p>	<p><b>סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח ואחרים</b></p>	<p>Billabong, Nike, Foot Locker, Sacks, Yanga Terminal X</p>	<p>Laline</p>	<p>FOX AE Kids</p>	<p>FOX, Home, TCP, C&amp;K<sup>2</sup> Mango, AE, Urban Outfitters</p>	<p>הכנסות ממכירות ושירותים</p>
<p><b>רווח גולמי :</b> FOX, Home, TCP, C&amp;K, Mango, Nike, Foot Locker, Terminal-X, Urban Outfitters</p>	<p><b>בניכוי 100% רווח גולמי :</b> AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga</p>	<p><b>סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח ואחרים</b></p>	<p>Billabong, Nike, Foot Locker, Sacks, Yanga Terminal X</p>	<p>Laline</p>	<p>FOX AE Kids</p>	<p>FOX, Home, TCP, C&amp;K, Mango, AE, Urban Outfitters</p>	<p>רווח גולמי</p>
<p><b>רווח תפעולי :</b> FOX, Home, TCP, C&amp;K, Mango, Nike, Foot Locker, Terminal-X, Urban Outfitters</p> <p><b>בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות :</b> AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga,</p>	<p><b>בניכוי 100% רווח תפעולי (*):</b> AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga</p> <p><b>בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות :</b> AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga</p>	<p><b>סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח ואחרים</b></p>	<p><b>רווח תפעולי (*):</b> Billabong, Nike, Foot Locker, Sacks, Yanga Terminal X</p>	<p>Laline (*)</p>	<p>FOX AE Kids</p>	<p>FOX, Home, TCP, C&amp;K, Mango, AE, Urban Outfitters</p>	<p>רווח תפעולי</p>

(\*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה המותג Nike בארץ ובחו"ל

<sup>2</sup> פעילות מותג "Charles & Keith" הופסקה ב 31.12.2017

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.18 וב-  
31.3.17 (באלפי ש"ח):

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (ללין, סאקס, בילי האוס, יאנגה ו-FWS), מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), מוצגים נתוני המכירות והרווח המגזרי של החברות המדווחות לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה מלא (100%) ובמקביל מבוצעת התאמה של המכירות ושל הרווח המגזרי לצורך הצגת תוצאות הפעילות בהתאם לשיעור ההחזקות בפועל תחת עמודת ההתאמות.

1-3/2018							
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong Nike, Foot Locker, Sacks, Yanga, Terminal X)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX Home, AE, TCP, Mango, Urban Outfitters)		
					לחוו"ל	בישראל	
424,774	(165,903)	590,677	121,689	48,497	10,972	409,519	הכנסות מחיצוניים
-	(969)	969	-	-	-	969	הכנסות בין מגזריות
424,774	(166,872)	591,646	121,689	48,497	10,972	410,488	סה"כ הכנסות
		100.00%	20.6%	8.2%	1.9%	69.4%	% מסך ההכנסות
239,017	(105,061)	344,078	69,143	31,825	3,640	239,470	רווח גולמי
19,048	(6,639)	25,687	4,568	6,146	2,939	12,034	רווח תפעולי
4.5%	-	-	3.8%	12.7%	26.8%	2.9%	שיעור רווח

1-3/2017							
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Nike, Foot Locker, Sacks, Yanga)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, Home, AE, TCP, C&K, Mango)		
					לחוו"ל	בישראל	
349,420	(144,528)	493,948	68,120	41,860	5,451	378,517	הכנסות ממכירות ושירותים
		100%	13.8%	8.5%	1.1%	76.6%	% מסך ההכנסות
174,800	(89,253)	264,053	39,365	28,116	2,363	194,209	רווח גולמי
(8,164)	445	(8,609)	2,151	1,206	1,715	(13,681)	רווח (הפסד) תפעולי
(2.3%)	-	-	3.2%	2.9%	31.5%	(3.6%)	שיעור רווח (הפסד)

להלן פירוט של העלויות הקבועות והעלויות המשתנות של כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופה המדווחת ל- 2017-2018 (באלפי ש"ח):

מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, Home, AE, TCP, C&K, Mango, Urban Outfitters)		
1-3/2017	1-3/2018	1-3/2017	1-3/2018	
41,860	48,497	383,968	421,460	הכנסות ממכירות ושירותים
28,116	31,825	196,572	243,110	רווח גולמי
18,369	15,979	121,743	137,898	עלויות קבועות
8,541	9,700	86,795	90,239	עלויות משתנות
1,206	6,146	(11,966)	14,973	רווח (הפסד) תפעולי

להלן פירוט השינוי במכירות החנויות הזהות לשנת 2018, וכן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופה המדווחת לשנים 2017-2018:

#### מכירות חנויות זהות

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-3/2017	1-3/2018	1-3/2017	1-3/2018	
34,470	40,191	315,112	331,728	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

#### מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-3/2017	1-3/2018	1-3/2017	1-3/2018	
2,351	2,763	1,091	1,102	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
4,966	4,983	113,427	116,761	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***

(\* החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך כל התקופה הרלוונטית בשנת 2018 וכן בשנת 2017, ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן.)

(\*\* נתוני המכירות למ"ר אינם נתוני חנויות זהות ומושפעים בין היתר מהשינוי בגודל החנויות. נתוני המכירות ששימשו לצורך חישוב המכירות למ"ר כללו את כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים, לרבות מימוש נקודות מועדון הדרים קארד והנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.)

(\*\*\* נתוני השטחים במ"ר ששימשו לצורך החישוב הינם במונחי נטו ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ השטחים לתקופה במ"ר נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות.)

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

**מכירות**

**לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

שיעור השינוי	1-3/2017		1-3/2018	
	שיעור	סכום	שיעור	סכום
8.4%		378.5		410.5
				מכירות

העליה במחזור המכירות בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מעליה במכירות בחנויות הזהות, בין היתר בשל השפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה מוקדם יותר כך שעיקר המכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון הראשון השנה, בהשוואה למכירות לקראת חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון השני, ומגידול בפעילות בעקבות הגידול בשטחי המסחר, נטו.

**רווח גולמי**

**לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2017		1-3/2018	
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
7.0%	23.3%	51.3%	194.2	58.3%	239.5
					רווח גולמי

העליה בשיעור הרווח הגולמי בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר בשל השינוי בתמהיל המכירות בין מכירות סוף עונת החורף לבין מכירות קולקציית הקיץ שהושקה השנה מוקדם יותר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, משיפור בעלויות הנובע מהיחלשות שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן משיפור בעלויות הרכש מספקים.

**רווח (הפסד) תפעולי**

**לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-3/2017		1-3/2018	
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
6.5%	-	(3.6%)	(13.7)	2.9%	12.0
					רווח (הפסד) תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה במכירות בחנויות הזהות, מהעליה בשיעור הרווח הגולמי, בקיזוז עליה בהוצאות תפעול החנויות עקב הגידול בשטחי המסחר ועליה בהוצאות שיווק ופרסום.

## 2.1.2 תחום אופנה בחו"ל

### מכירות

#### לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-3/2017</u>	<u>1-3/2018</u>	
101.3%	5.5	11	מכירות

עיקר העליה במכירות בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעליה במכירות ללקוחות חדשים בעיקר תחת המותג אמריקן איגל קידס, בקיזוז הירידה בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

### רווח גולמי

#### לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(10.4%)	54.0%	43.6%	2.4	33.2%	3.6	רווח גולמי

העליה ברווח הגולמי נובעת מתוספת המכירות ללקוחות החדשים כפי שהוסבר לעיל.

### רווח תפעולי

#### לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(4.7%)	71.4%	31.5%	1.7	26.8%	2.9	רווח תפעולי

העליה ברווח התפעולי נובעת מהעליה ברווח הגולמי.

תוצאות הפעילות של תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח ("ללין נרות וסבונים בע"מ") מוצגות לפי שיעור החזקה מלא (100%).

**מכירות**

**לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

	<u>1-3/2017</u>	<u>1-3/2018</u>	
<u>שיעור השינוי</u>			
15.9%	41.9	48.5	מכירות

העליה במחזור המכירות בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מעליה במכירות בחנויות הזהות, בין היתר בשל השפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה מוקדם יותר כך שעיקר המכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון הראשון השנה, בהשוואה למכירות לקראת חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון השני.

**רווח גולמי**

**לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

		<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(1.5%)	13.2%	67.1%	28.1	65.6%	31.8	רווח גולמי

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעמקת המבצעים ברשת החנויות בשלושת החודשים הראשונים של השנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

**רווח תפעולי**

**לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

		<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
9.8%	409.6%	2.9%	1.2	12.7%	6.1	רווח תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בשלושת החודשים הראשונים של השנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה במכירות בחנויות הזהות ברשת ומסגירת חנות ללין בטיימס סקוואר, מנהטן.

## דוח חשבונאי

### 3. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

- א. הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות במהלך חג הפסח, חגי תשרי והרבעון הרביעי של השנה כתוצאה מהשפעת מכירות עונת החורף.
- ב. החברה בחרה כמדיניות חשבונאית להציג את רווחי האקוויטי של החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני במסגרת הרווח התפעולי היות שההשקעה בחברות אלה מהווה חלק מהפעילות התפעולית והאסטרטגית של החברה.

תמצית דוחות הרווח והפסד החשבונאיים המאוחדים (באלפי ש"ח):

לשנת 2017	לרבעונים		
	1-3/17	1-3/18	
1,619,421	349,420	424,774	הכנסות ממכירות ושירותים
691,663	174,620	185,757	עלות המכירות
<b>927,758</b>	<b>174,800</b>	<b>239,017</b>	<b>רווח גולמי</b>
<b>57.3%</b>	<b>50.0%</b>	<b>56.3%</b>	<b>שיעור רווח גולמי</b>
803,728	179,702	217,801	הוצאות מכירה ושיווק
18,652	3,431	6,157	הוצאות הנהלה וכלליות
(641)	(727)	(93)	הכנסות אחרות
10,248	(558)	3,896	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>116,267</b>	<b>(8,164)</b>	<b>19,048</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
<b>7.2%</b>	<b>(2.3%)</b>	<b>4.5%</b>	<b>שיעור רווח (הפסד) תפעולי</b>
21,577	14,897	(548)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<b>94,690</b>	<b>(23,061)</b>	<b>19,596</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
18,803	(5,210)	3,908	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<b>75,887</b>	<b>(17,851)</b>	<b>15,688</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
<b>4.7%</b>	<b>(5.1%)</b>	<b>3.7%</b>	<b>שיעור רווח (הפסד) נקי</b>

**מכירות****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

	<u>1-3/2017</u>	<u>1-3/2018</u>	
<u>שיעור השינוי</u>			
21.6%	349.4	424.8	מכירות

העליה במחזור המכירות בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מעליה במכירות בחנויות הזהות, בין היתר בשל השפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה מוקדם יותר כך שעיקר המכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון הראשון השנה, בהשוואה למכירות לקראת חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון השני, ומגידול בפעילות מרבית המותגים ובעיקר פוט לוקר שהחל את פעילותו בחודש מרץ 2017.

**רווח גולמי****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

	<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
6.3%	36.7%	50.0%	174.8	56.3%	239.0
					רווח גולמי

לניתוח הרווח הגולמי ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.

**הוצאות מכירה ושיווק****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

	<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
(0.1%)	21.2%	51.4%	179.7	51.3%	217.8
					הוצאות מכירה ושיווק

העליה בהוצאות המכירה והשיווק בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר, נטו, גידול בהוצאות שכר ונלוות לרבות הוצאות אתר טרמינל איקס החדש שהושק ברבעון הרביעי של שנת 2017.

**הוצאות הנהלה וכלליות****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

	<u>1-3/2017</u>		<u>1-3/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
0.4%	79.5%	1.0%	3.4	1.4%	6.2
					הוצאות הנהלה וכלליות

העלייה בהוצאות הנהלה נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות שכר ושרותים מקצועיים.

**רווחי (הפסדי) אקוויטי****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

		1-3/2017		1-3/2018		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<b>שינוי ביחס למחזור</b>	<b>שיעור השינוי</b>					
1.1%	-	(0.2%)	(0.6)	0.9%	3.9	רווחי (הפסדי) אקוויטי

העליה ברווחי האקוויטי נובעת מהעליה ברווח הנקי בחברות הכלולות ובעיקר בללין.

**רווח (הפסד) תפעולי****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

		1-3/2017		1-3/2018		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<b>שינוי ביחס למחזור</b>	<b>שיעור השינוי</b>					
6.8%	-	(2.3%)	(8.2)	4.5%	19.0	רווח (הפסד) תפעולי

לניתוח הרווח התפעולי ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2.

**הכנסות/הוצאות מימון**

הכנסות המימון בשלושת החודשים הראשונים של השנה נבעו ממהכנסות משערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח, בניכוי הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח, מעמלות ושוונות בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח ומהוצאות משערך וריבית ניירות ערך, נטו בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו בתקופה המדווחת אשתקד נבעו מהוצאות משערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 12.3 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ומעמלות בסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערך וריבית ניירות ערך כ- 0.8 מיליון ש"ח.

**הטבת (נטל) המס (\*)****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

	1-3/2017	1-3/2018	
הטבת (נטל) המס	23.2%	(24.9%)	

(\*) בנטרול רווחי אקוויטי

**רווח (הפסד) נקי****לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)**

		1-3/2017		1-3/2018		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<b>שינוי ביחס למחזור</b>	<b>שיעור השינוי</b>					
8.8%	-	(5.1%)	(17.9)	3.7%	15.7	רווח (הפסד) נקי

## רווח (הפסד) למניה

### לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

1-3/2017	1-3/2018	
(1.34)	1.21	רווח (הפסד) למניה בסיסי
(1.33)	1.20	רווח (הפסד) למניה מדולל

#### 4. מצב כספי, הון עצמי, נזילות, מקורות מימון ותזרימי מזומנים:

##### 4.1 המצב הכספי

סך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2018 הסתכם בכ- 1,637.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,334.7 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ, 2017.

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי המאזן המאוחד ליום 31 במרץ, 2018, לעומת המאזן המאוחד ליום 31 במרץ, 2017:

נכסים שוטפים - סך הנכסים השוטפים ליום 31 במרץ, 2018 הסתכמו בכ- 1,029.5 מיליון ש"ח שהם כ- 62.9% מסך המאזן, לעומת כ- 828.3 מיליון ש"ח שהם כ- 62.1% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2017. העליה בנכסים השוטפים נובעת מגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה ובלקוחות שקוזה בחלקה מהירידה בחלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת.

נכסים לא שוטפים - סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 במרץ, 2018 הסתכמו בכ- 608.1 מיליון ש"ח שהם כ- 37.1% מסך המאזן, לעומת כ- 506.4 מיליון ש"ח שהם כ- 37.9% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2017. העליה בנכסים הלא שוטפים נובעת בעיקר מהעליה בניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים אחרים וחייבים אחרים לזמן ארוך שקוזה בחלקה מקיטון השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ודמי פינני חנויות.

התחייבויות שוטפות - סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ, 2018 הסתכמו בכ- 576.7 מיליון ש"ח שהם כ- 35.2% מסך המאזן, לעומת כ- 405.7 מיליון ש"ח שהם כ- 30.4% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2017. העליה בהתחייבויות השוטפות נובעת מגידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, אשראי מתאגידים בנקאיים, זכאים ויתרות זכות ודיבידנד שהוכרז.

התחייבויות לא שוטפות - סך ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 במרץ, 2018 הסתכמו בכ- 376.8 מיליון ש"ח שהם כ- 23.0% מסך המאזן, לעומת כ- 369.2 מיליון ש"ח שהם כ- 27.7% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2017. העליה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת בעיקר ממגידול בהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

ההון החוזר המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2018 הסתכם בכ- 452.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 422.6 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ, 2017.

היחס השוטף המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2018 הינו 1.78, לעומת 2.04 ליום 31 במרץ, 2017. היחס המהיר המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2018 הינו 1.22, לעומת 1.24 ליום 31 במרץ, 2017.

## 4.2 ההון העצמי:

סך ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2018 הסתכם בכ- 684.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 559.8 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ, 2017. במהלך שלושת החודשים הראשונים של השנה גדל ההון העצמי של החברה בכ- 28.3 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרווח כולל של כ- 15.9 מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות של כ- 0.5 מיליון ש"ח ומהנפקת מניות טרמינל איקס בע"מ בסך של 50 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנד שהוכרז בסך של כ- 38.1 מיליון ש"ח.

סך ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 31 במרץ, 2018 הינו כ- 41.8% בהשוואה לכ- 41.9% ליום 31 במרץ, 2017.

## 4.3 נזילות ומקורות מימון:

נכון ליום 31 במרץ, 2018 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר, פיקדון לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ- 439.1 מיליון ש"ח, בניכוי התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של 115.4 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ- 323.7 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 במרץ, 2017 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ- 314.8 מיליון ש"ח, בניכוי התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של 82.9 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ- 231.9 מיליון ש"ח.

## 4.4 דיבידנד

בישיבת הדירקטוריון מיום 27 במרץ, 2016 הוחלט כי החל משנת 2016 תחלק החברה דיבידנד פעם בשנה, לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, כל שנה, לפחות 50% מהרווח הניתן לחלוקה אשר נצבר במהלך השנה אליה מתייחסים הדוחות הכספיים. הדירקטוריון יהיה רשאי לשנות את מדיניות הדיבידנד והחלוקה בפועל לפי צרכי החברה.

ביום 18 במרץ, 2018 החברה הכריזה על דיבידנד בסך של כ- 38.1 מיליון ש"ח בגין רווחי החברה שנצברו בשנת 2017. דיבידנד זה שולם ביום 23 באפריל, 2018.

4.5 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2017	2018	
24,280	40,863	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:</b>
(15,133)	(20,025)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים נטו.
2,889	(22,677)	ב. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
-	255	ג. פרעון הלוואה מאחרים
(21,005)	(9,410)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
(77)	(7)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
<b>(9,046)</b>	<b>(11,001)</b>	<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>

4.6 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה הנוכחית הסתכמו בכ- 40.9 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ- 24.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מרווח נקי של כ- 15.7 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ- 11.0 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי החוזר, נטו של כ- 0.8 מיליון ש"ח ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ- 13.4 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד, נבע מהפסד נקי של כ- 17.9 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ- 21.7 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי החוזר, נטו של כ- 26.3 מיליון ש"ח ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית ומסים בסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח.

4.7 תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ- 9.4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 21.0 מיליון ש"ח מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו פרעון הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 28.5 מיליון ש"ח, מפירעון אשראי לזמן קצר בגובה של כ- 4.0 מיליון ש"ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 23.1 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו פרעון הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 16.5 מיליון ש"ח ומפירעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח.

## **ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

### **האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה**

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הנו מר שחר רניה, סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26א' לפרק ד' של הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2017.

### **תיאור סיכוני השוק**

פעילות החברה כרוכה בגורמי סיכון חיצוניים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה העסקית ושלא ניתן לכמת אותם.

החברה חשופה למגוון סיכוני שוק במהלך העסקים הרגיל שלה, ובעיקר לשינויים בשיעורי הריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים בשערי החליפין (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) ושינויים בשערי ניירות ערך בבורסה בישראל כתוצאה מהחזקת תיק ניירות ערך, המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על נכסיה הנזילים של החברה, התחייבויותיה והתוצאות העסקיות שלה.

סיכוני שוק רבים, כגון שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, בטעמי האופנה ובמזג האוויר אינם בשליטת החברה ואינם ניתנים להגנה על ידי החברה. לעומת זאת, בסיכונים של שינויים בשער מטבע ושחיקת נכסים נזילים החברה נוקטת מדיניות הגנות, כפי שיפורט להלן.

בפעילותה בישראל, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי מרבית מוצרי החברה נרכשים בדולר ארה"ב וביורו ונמכרים בשקלים.

בנוסף, חשופה החברה, בגין אשראי ספקים ואשראי ללקוחות בחו"ל, לשינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב ויורו. האשראי ללקוחות החברה בישראל הוא שקלי ואינו נושא ריבית.

### **מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק**

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2017.

**פוזיציות בנגזרים ליום 31 במרץ, 2018**

החברה התקשרה בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות\* בסך של 72.5 מיליון דולר ארה"ב, כמפורט להלן:

שער KNOCK IN	שער עתידי	סכום ההתקשרות באלפי \$	מועד פירעון
3.370	3.495	2,000	אפריל, 2018
3.420	3.510	1,500	אפריל, 2018
3.540	3.815	2,000	אפריל, 2018
3.405	3.510	2,000	אפריל, 2018
3.420	3.490	2,500	אפריל, 2018
3.495	3.810	2,500	מאי, 2018
3.400	3.490	1,500	מאי, 2018
3.380	3.490	2,500	מאי, 2018
3.408	3.460	1,500	מאי, 2018
3.376	3.490	2,000	יוני, 2018
3.360	3.480	1,000	יוני, 2018
3.368	3.490	2,000	יוני, 2018
3.365	3.490	2,500	יולי, 2018
3.349	3.480	3,000	יולי, 2018
3.357	3.490	2,000	יולי, 2018
3.340	3.450	1,500	יולי, 2018
3.349	3.490	2,000	יולי, 2018
3.347	3.490	2,000	אוגוסט, 2018
3.335	3.480	2,000	אוגוסט, 2018
3.330	3.390	2,000	אוגוסט, 2018
3.340	3.490	2,000	אוגוסט, 2018
3.319	3.480	2,000	אוגוסט, 2018
3.305	3.390	2,000	אוגוסט, 2018
3.330	3.490	2,000	אוגוסט, 2018
3.290	3.390	2,000	ספטמבר, 2018
3.285	3.390	2,000	ספטמבר, 2018
3.300	3.480	2,000	ספטמבר, 2018
3.300	3.450	2,000	ספטמבר, 2018
3.445	3.815	4,000	דצמבר, 2018
3.415	3.850	3,500	ינואר, 2019
3.417	3.800	3,000	ינואר, 2019
3.434	3.800	3,000	פברואר, 2019
3.414	3.820	3,000	יוני, 2019
<b>3.378</b>	<b>3.571</b>	<b>72,500</b>	<b>סה"כ</b>

\* מורכבות- שער רכישת המט"ח יבוצע בין השער העתידי הנקוב לבין שער ה- Knock In. במידה ושער הסגירה של הדולר ביום סיום העסקה יהיה בגובה שער ה- Knock In או נמוך ממנו, רכישת המט"ח תבוצע לפי השער העתידי הנקוב.

החברה התקשרה בעסקאות אקדמה יורו/שקל המיועדות להגנה, בסך של 4.0 מיליון יורו, כמפורט להלן:

שער עתידי	סכום ההתקשרות באלפי יורו	מועד פירעון
4.104	1,500	אפריל, 2018
4.261	2,500	מאי, 2018
<b>4.202</b>	<b>4,000</b>	<b>סה"כ</b>

#### פוזיציות בנגזרים ליום 31 במרץ, 2017

החברה התקשרה בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות\* בסך של 57.0 מיליון דולר ארה"ב, כמפורט להלן:

שער KNOCK IN	שער עתידי	סכום ההתקשרות באלפי \$	מועד פירעון
3.717	3.815	2,000	אפריל, 2017
3.740	3.820	1,500	אפריל, 2017
3.730	3.820	2,000	מאי, 2017
3.710	3.810	2,000	מאי, 2017
3.729	3.815	4,000	יוני, 2017
3.688	3.810	3,000	יולי, 2017
3.707	3.780	1,500	יולי, 2017
3.712	3.850	3,000	יולי, 2017
3.726	3.810	2,500	יולי, 2017
3.730	3.800	2,000	יולי, 2017
3.699	3.800	3,000	יולי, 2017
3.714	3.775	1,500	יולי, 2017
3.710	3.775	1,500	אוגוסט, 2017
3.700	3.770	1,500	אוגוסט, 2017
3.730	3.795	3,000	אוגוסט, 2017
3.684	3.800	3,000	אוגוסט, 2017
3.575	3.660	2,000	ספטמבר, 2017
3.560	3.640	2,000	ספטמבר, 2017
3.558	3.660	2,000	ספטמבר, 2017
3.535	3.640	2,000	ספטמבר, 2017
3.495	3.610	1,500	אוקטובר, 2017
3.475	3.610	1,500	נובמבר, 2017
3.597	3.820	3,000	דצמבר, 2017
<b>3.669</b>	<b>3.771</b>	<b>51,000</b>	<b>סה"כ</b>
-	3.809	1,000	אפריל, 2017
-	3.809	1,000	מאי, 2017
-	3.809	1,000	יוני, 2017
-	3.809	1,000	יולי, 2017
-	3.809	1,000	אוגוסט, 2017
-	3.770	1,000	ספטמבר, 2017
-	<b>3.803</b>	<b>6,000</b>	<b>סה"כ</b>
-	<b>3.774</b>	<b>57,000</b>	<b>סה"כ</b>

\* מורכבות- שער רכישת המט"ח יבוצע בין השער העתידי הנקוב לבין שער ה-Knock In. במידה ושער הסגירה של הדולר ביום סיום העסקה יהיה בגובה שער ה-Knock In או נמוך ממנו, רכישת המט"ח תבוצע לפי השער העתידי הנקוב.

החברה התקשרה בעסקאות אקדמה יורו/שקל המיועדות להגנה, בסך של 16.5 מיליון יורו, כמפורט להלן:

שער עתידי	סכום ההתקשרות באלפי יורו	מועד פירעון
4.157	3,500	מאי, 2017
4.112	1,000	יוני, 2017
4.114	1,000	יולי, 2017
4.117	2,000	אוגוסט, 2017
4.118	3,000	ספטמבר, 2017
4.121	3,000	אוקטובר, 2017
4.020	1,500	נובמבר, 2017
4.021	1,500	דצמבר, 2017
<b>4.108</b>	<b>16,500</b>	<b>סה"כ</b>

החברה התקשרה בעסקאות אקדמה יורו/שקל מורכבות\* בסך של 8.5 מיליון יורו, כמפורט להלן:

שער KNOCK IN	שער עתידי	סכום ההתקשרות באלפי יורו	מועד פירעון
4.108	4.170	3,500	אפריל, 2017
4.125	4.300	1,250	מאי, 2017
4.070	4.130	2,000	יוני, 2017
3.970	4.300	1,700	דצמבר, 2017
<b>4.074</b>	<b>4.206</b>	<b>8,450</b>	<b>סה"כ</b>

\* מורכבות- שער רכישת המט"ח יבוצע בין השער העתידי הנקוב לבין שער ה- Knock In. במידה ושער הסגירה של היורו ביום סיום העסקה יהיה בגובה שער ה- Knock In או נמוך ממנו, רכישת המט"ח תבוצע לפי השער העתידי הנקוב.

#### הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

לא חל שינוי בתקופת הדוח במדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2017.

נכון ליום 31 במרץ, 2018 קיימת חשיפה של עודף ההתחייבויות על הנכסים לשינויים במדד המחירים לצרכן בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח, חשיפה של עודף הנכסים על ההתחייבויות לשינויים בדולר בסך של כ- 16.8 מיליון ש"ח וחשיפה של עודף ההתחייבויות על הנכסים לשינויים ביורו בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח. החשיפה של החברה למטבעות חוץ שאינם דולר ויורו אינה מהותית.

דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד)

ליום 31 במרץ, 2017 (באלפי ש"ח)					
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	בירו או בהצמדה לו	בדולר או בהצמדה לו	במטבע ישראלי בהצמדה למדד	במטבע ישראלי לא צמוד
142,037	-	15,136	9,392	-	117,509
150,337	-	-	22,027	-	128,310*
-	-	-	-	-	-
124,710	-	-	3,182	-	121,528
64,586	21,179	-	237	8,066	35,104
324,142	324,142	-	-	-	-
247,066	247,066	-	-	-	-
51,451	-	-	-	-	51,451
12,613	12,613	-	-	-	-
19,353	19,353	-	-	-	-
15,340	15,340	-	-	-	-
15,504	15,504	-	-	-	-
167,562	167,562	-	-	-	-
<b>1,334,701</b>	<b>822,759</b>	<b>15,136</b>	<b>34,838</b>	<b>8,066</b>	<b>453,902</b>

ליום 31 במרץ, 2018 (באלפי ש"ח)						
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	בירו או בהצמדה לו	בדולר או בהצמדה לו	במטבע ישראלי בהצמדה למדד	במטבע ישראלי לא צמוד	
						<b>נכסים</b>
206,613	-	20,115	18,035	-	168,463	מזומנים ושווי מזומנים
208,279	-	-	23,602	-	184,677*	השקעות לזמן קצר
17,570	-	-	17,570	-	-	פקדונות לזמן קצר
186,798	-	-	4,183	-	182,615	לקוחות
119,262	75,023	-	579	4,724	38,936	חייבים ויתרות חובה
327,331	327,331	-	-	-	-	מלאי
282,625	282,625	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
60,554	-	-	-	-	60,554	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
11,721	11,721	-	-	-	-	מסים נדחים
16,814	16,814	-	-	-	-	דמי פינוי חנויות
29,263	29,263	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
17,915	17,915	-	-	-	-	מוניטין
152,858	152,858	-	-	-	-	השקעות בחברות בשווי מאזני
<b>1,637,603</b>	<b>913,550</b>	<b>20,115</b>	<b>63,969</b>	<b>4,724</b>	<b>635,245</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

ליום 31 במרץ, 2017 (באלפי ש"ח)					
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	בירו או בהצמדה לו	בדולר או בהצמדה לו	במטבע ישראלי בהצמדה למדד	במטבע ישראלי לא צמוד
-	-	-	-	-	-
112,731	-	25,404	23,305	-	64,022
176,775	84,975	6,179	8,660	1,276	75,685
32,672	-	-	-	-	32,672
439,966	-	-	-	-	439,966
7,076	7,076	-	-	-	-
5,028	5,028	-	-	-	-
652	-	-	652	-	-
774,900	97,079	31,583	32,617	1,276	612,345
559,801	725,680	(16,447)	2,221	6,790	(158,443)

ליום 31 במרץ, 2018 (באלפי ש"ח)						
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	בירו או בהצמדה לו	בדולר או בהצמדה לו	במטבע ישראלי בהצמדה למדד	במטבע ישראלי לא צמוד	
14,475	-	-	-	-	14,475	<b>התחייבויות</b>
194,197	-	23,794	36,124	-	134,279	אשראי מתאגידים בנקאיים
228,333	124,558	-	3,463	6,376	93,936	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
38,101	-	-	-	-	38,101	זכאים ויתרות זכות דיבידנד שהוכרז
463,344	-	-	6,914	-	456,430	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,812	9,812	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
4,592	4,592	-	-	-	-	מסים נדחים
631	-	-	631	-	-	התחייבות בגין זיכיון
953,485	138,962	23,794	47,132	6,376	737,221	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
684,118	774,588	(3,679)	16,837	(1,652)	(101,976)	<b>היתרה המאזנית נטו</b>

\* לחברה קיימים ניירות ערך על בסיס ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן. השינויים בשווי ניירות ערך אלה מושפעים משערי המניות בבורסה וציפיות עתידיות

## מבחני רגישות

- להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2018:
- החברה קשורה בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות\* בסך של 72.5 מיליון דולר.
  - החברה קשורה בעסקאות אקדמה לרכישת 4.0 מיליון יורו תמורת כ- 16.8 מיליון ש"ח.
  - עודף הנכסים על ההתחייבויות בהצמדה לדולר בסך של כ- 16,837 אלפי ש"ח.
  - עודף התחייבויות על הנכסים בהצמדה ליורו בסך של כ- 3,679 אלפי ש"ח.

### רגישות לשינויים בשערי החליפין ש"ח/דולר ארה"ב (באלפי ש"ח)\*\*

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
3.163 = \$1 ש"ח	3.338 = \$1 ש"ח	3.514 = \$1 ש"ח	3.690 = \$1 ש"ח	3.865 = \$1 ש"ח	
(18,169)	(8,946)	2,046	7,790	16,384	עסקאות אקדמה מורכבות ש"ח/דולר ארה"ב*
(9,076)	(5,087)	(5,518)	3,883	4,990	עסקאות אקדמה ש"ח/דולר
(1,684)	(842)	16,837	842	1,684	חשיפה במאזן הצמדה - דולר ארה"ב
(28,929)	(14,875)	13,365	12,515	23,058	סה"כ

- \* מורכבות- שער רכישת המט"ח יבוצע בין השער העתידי הנקוב לבין שער ה-Knock In. במידה ושער הסגירה של הדולר ביום סיום העסקה יהיה בגובה שער ה-Knock In או נמוך ממנו, רכישת המט"ח תבוצע לפי השער העתידי הנקוב.
- \*\* ניתוח הרגישות בוצע לפי שינוי שער Spot עתידי, ערך פנימי בלבד ללא שינוי בשווי ההוגן.

### רגישות לשינויים בשערי החליפין ש"ח/יורו (באלפי ש"ח)\*\*

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
3.163 = 1 יורו ש"ח	3.338 = 1 יורו ש"ח	3.514 = 1 יורו ש"ח	4.545 = 1 יורו ש"ח	4.762 = 1 יורו ש"ח	
(1,732)	(866)	517	866	1,732	עסקאות אקדמה ש"ח/יורו
368	183	(3,679)	(183)	(368)	חשיפה במאזן הצמדה - יורו
(1,364)	(683)	(3,162)	(683)	1,364	סה"כ

- \*\* ניתוח הרגישות בוצע לפי שינוי שער Spot עתידי, ערך פנימי בלבד ללא שינוי בשווי ההוגן.

### רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		חשיפה במאזן הצמדה
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
165	83	(1,652)	(83)	(165)	

### רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		חשיפה במאזן הצמדה
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(20,828)	(10,414)	208,279	10,414	20,828	

### ג. היבטי ממשל תאגידי

#### 5. מדיניות החברה בנושא תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובטיפול אוכלוסיות בעלות פוטנציאל. תרומותיה מופנות לענייני חינוך ועזרה לזולת, בכפוף לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, מעבירה החברה באופן שוטף טובין לארגוני רווחה ועמותות העוסקות בעזרה לזולת. בין היתר, החברה מלווה במשך שנים ארוכות פרויקט בתחום החינוך בעיר לוד. בתקופת הדיווח תרמה החברה סך של כ- 200 אלפי ש"ח.

#### 6. הרכב דירקטוריון החברה וועדותיו

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2017.

#### ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 7 גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2017.

אברהם זלדמן - יו"ר  
הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 22 במאי, 2018

24\487\19540

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

26	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
27-28	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
29	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
30	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
31-32	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
33-34	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
35-48	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

### לבעלי המניות של

### פוקס - ויזל בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פוקס - ויזל בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ, 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-0.29% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2018 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.62%. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-50,874 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2018 ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-938 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
217,614	142,037	206,613	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	17,570	פיקדונות לזמן קצר
187,858	150,337	208,279	השקעות לזמן קצר
7,475	22,460	6,628	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
134,383	124,710	186,798	חייבים ויתרות חובה
66,124	64,586	76,326	מלאי
293,695	324,142	327,331	
907,149	828,272	1,029,545	
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
53,554	28,991	53,926	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
169,258	167,562	152,858	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
17,335	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
-	-	42,936	חייבים אחרים לזמן ארוך
272,169	247,066	282,625	רכוש קבוע
17,905	19,353	16,814	דמי פיננסי חנויות
29,799	15,340	29,263	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
17,915	15,504	17,915	מוניטין
10,190	12,613	11,721	מסים נדחים
588,125	506,429	608,058	
1,495,274	1,334,701	1,637,603	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

118,330	82,855	115,437
160,661	112,731	194,197
176,885	177,427	228,964
-	32,672	38,101
<u>455,876</u>	<u>405,685</u>	<u>576,699</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
דיבידנד שהוכרז

התחייבויות לא שוטפות

369,313	357,111	362,382
9,477	7,076	9,812
4,828	5,028	4,592
<u>383,618</u>	<u>369,215</u>	<u>376,786</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

139	139	139
189,351	189,351	189,351
786	786	786
2,093	775	2,605
550	-	30,010
458,312	366,040	436,532
1,228	1,157	1,465

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרן בגין עסקה עם בעל שליטה  
קרן בגין עסקאות תשלום מבוטס מניות  
קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
יתרת רווח  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

652,459	558,248	660,888
3,321	1,553	23,230

זכויות שאינן מקנות שליטה

655,780	559,801	684,118
---------	---------	---------

סה"כ הון

<u>1,495,274</u>	<u>1,334,701</u>	<u>1,637,603</u>
------------------	------------------	------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שחר רניה סמנכ"ל כספים	הראל ויזל מנכ"ל חבר הדירקטוריון	אברהם זלדמן י"ר הדירקטוריון	22 במאי, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
1,619,421	349,420	424,774	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
691,663	174,620	185,757	עלות המכירות
927,758	174,800	239,017	רווח גולמי
803,728	179,702	217,801	הוצאות מכירה ושיווק
18,652	3,431	6,157	הוצאות הנהלה וכלליות
(641)	(727)	(93)	הכנסות אחרות
10,248	(558)	3,896	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
116,267	(8,164)	19,048	רווח (הפסד) תפעולי
7,856	2,140	7,091	הכנסות מימון
(29,433)	(17,037)	(6,543)	הוצאות מימון
94,690	(23,061)	19,596	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
18,803	(5,210)	3,908	מסים על הכנסה (הטבת מס)
75,887	(17,851)	15,688	רווח (הפסד) נקי
מיוחס ל:			
76,203	(17,992)	16,321	בעלי מניות החברה
(316)	141	(633)	זכויות שאינן מקנות שליטה
75,887	(17,851)	15,688	
5.65	(1.34)	1.21	רווח (הפסד) נקי בסיסי למניה (בש"ח)
5.63	(1.33)	1.20	רווח (הפסד) נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
75,887	(17,851)	15,688	רווח (הפסד) נקי
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
(1,300)	-	-	סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(622)	-	-	
(71)	(85)	126	סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(47)	(104)	113	
(2,040)	(189)	239	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
73,847	(18,040)	15,927	סה"כ רווח (הפסד) כולל
			מיוחס ל:
74,162	(18,181)	16,558	בעלי מניות החברה
(315)	141	(631)	זכויות שאינן מקנות שליטה
73,847	(18,040)	15,927	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
				יתרת רווח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
655,780	3,321	652,459	1,228	458,312	550	2,093	786	189,351	139	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
15,688	(633)	16,321	-	16,321	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי
239	2	237	237	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
15,927	(631)	16,558	237	16,321	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
50,000	20,540	29,460	-	-	29,460	-	-	-	-	הנפקת מניות (ראה באור 15')
512	-	512	-	-	-	512	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(38,101)	-	(38,101)	-	(38,101)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
684,118	23,230	660,888	1,465	436,532	30,010	2,605	786	189,351	139	יתרה ליום 31 במרץ, 2018
מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות		
				יתרת רווח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
610,513	1,412	609,101	1,346	416,704	775	786	189,351	139	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)	
(17,851)	141	(17,992)	-	(17,992)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי
(189)	-	(189)	(189)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(18,040)	141	(18,181)	(189)	(17,992)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(32,672)	-	(32,672)	-	(32,672)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
559,801	1,553	558,248	1,157	366,040	775	786	189,351	139	יתרה ליום 31 במרץ, 2017	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
610,513	1,412	609,101	1,346	416,704	-	775	786	189,351	139	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
75,887	(316)	76,203	-	76,203	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי
(2,040)	1	(2,041)	(118)	(1,923)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
73,847	(315)	74,162	(118)	74,280	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
2,774	2,224	550	-	-	550	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בישויות שאוחדו לראשונה
1,318	-	1,318	-	-	-	1,318	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(32,672)	-	(32,672)	-	(32,672)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
655,780	3,321	652,459	1,228	458,312	550	2,093	786	189,351	139	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

75,887	(17,851)	15,688	רווח (הפסד) נקי
--------	----------	--------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

48,182	9,902	10,633	פחת רכוש קבוע
2,553	981	569	הוצאות ריבית, נטו
6,847	1,583	2,384	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
53	63	(88)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
			שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
292	6	(226)	חלק הקבוצה (ברווחי) הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(10,248)	558	(3,896)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
18,803	(5,210)	3,908	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
992	-	335	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(569)	1,288	2,638	שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
352	46	93	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
6,476	12,466	(5,834)	עלות תשלום מבוסס מניות
1,318	-	512	
75,051	21,683	11,028	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(918)	8,754	(52,430)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(35,231)	(14,442)	4,486	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
38,705	6,567	(33,684)	ירידה (עלייה) במלאי
50,978	6,667	26,101	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
18,036	18,757	56,273	עלייה בזכאים ויתרות זכות
71,570	26,303	746	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(10,230)	(2,449)	(2,409)	ריבית ששולמה
7,893	1,967	1,425	ריבית שהתקבלה
(25,355)	(6,009)	(6,015)	מסים ששולמו
8,527	-	-	מסים שהתקבלו
9,196	636	20,400	דיבידנד שהתקבל
(9,969)	(5,855)	13,401	
212,539	24,280	40,863	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(58,065)	(13,237)	(19,512)	רכישת רכוש קבוע
(7,102)	-	-	רכישת פעילות טרימרה
(17,695)	-	-	רכישת פיקדון דולרי לזמן ארוך
(9,404)	(2,228)	(745)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
(10,000)	-	-	רכישת זכיון
345	332	232	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(33,027)	2,637	(23,059)	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(32,669)	-	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
23,037	252	382	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(2,731)	-	255	פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
(147,311)	(12,244)	(42,447)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(32,672)	-	-	דיבידנד ששולם
1,659	-	-	הקצאת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(81,688)	(16,508)	(28,474)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
100,062	-	23,102	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
14,017	(4,497)	(4,038)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,378	(21,005)	(9,410)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(75)	(77)	(7)	<u>התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
66,531	(9,046)	(11,001)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
151,083	151,083	217,614	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
217,614	142,037	206,613	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>(א) פעילות מהותית שלא במזומן</u>			
3,644	8,675	11,119	רכישת נכסים באשראי
-	32,672	38,101	דיבידנד שהוכרזו וטרם שולם
-	-	50,000	הנפקת מניות בחברת בת כנגד הוצאות פרסום מראש שלא במזומן (ראו באור 15')

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

## ב. הכנסות מחוזים עם לקוחות

כמפורט בבאור 1'2 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה - ראה סעיף יג' בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

## 1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

## 2. הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

4. הפרשה להחזרות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות.

ג. מכשירים פיננסיים

החברה אימצה באימוץ מוקדם את החלק הראשון של IFRS 9 מכשירים פיננסיים כפי שפורסם בשנת 2009 (להלן: "התקן") העוסק בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים החל מיום 1 בינואר, 2011.

כמפורט בבאור 2'2 בדבר יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן, לגבי החלק שלא אומץ באימוץ מוקדם, למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים - ראה סעיפים יח' בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

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

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן  
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

(א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

(ג) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר הם אינם עומדים בקריטריונים לסיווג בעלות מופחתת או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאמור.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

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

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

החברה בחנה את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר שבחנה החברה את השפעת המודל החדש להכרה בהפסדי אשראי על נכסיה הפיננסיים, הגיעה החברה למסקנה כי ההשפעה על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

## 3. גרעית נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או  
 (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.  
 (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגרעיה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי הישות, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או  
 (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

## 4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה, התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שניתן לייחסם לשינויים בסיכון האשראי של החברה מוצגים ברווח כולל אחר.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית;
- (ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

## .5 גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

## .6 קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

## .7 מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב המרה ההוני נקבע כערך שייר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

8. נגזרים משובצים

בהתאם להוראות התקן נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

ד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה בחנה את ההשפעה של יישום התקן החדש על דוחותיה הכספיים והגיעה למסקנה כי ההשפעה על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחדש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

הקבוצה אימצה באימוץ מוקדם את החלק הראשון של IFRS 9 מכשירים פיננסיים כפי שפורסם בשנת 2009 (להלן: "התקן") העוסק בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים החל מיום 1 בינואר, 2011. החלק הנוסף של התקן החדש שאותו החברה לא אימצה באימוץ מוקדם מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה ומיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

ירידת ערך

החברה בחנה את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר שבחנה החברה את השפעת המודל החדש להכרה בהפסדי אשראי על נכסיה הפיננסיים, הגיעה החברה למסקנה כי ההשפעה על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן: "התקן החדש"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחרי. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תיודרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן החדש למפרע וההשלכות שלהן על הדוחות הכספיים, בין היתר, להשפעות האפשריות על יחסים פיננסיים ואמות מידה פיננסיות. לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן בהיקף משמעותי (ראה גם ביאור 20ב'1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומן של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת כתלות בגישת היישום לראשונה שתבחר. בהקשר זה החברה בוחנת בין היתר את היכולת לאמוד את השווי ההוגן של הנכס החכור ועלויות ראשוניות של המחכיר במידה ותבחר בגישת היישום למפרע. לחילופין החברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה תחת חלופת היישום למפרע המלא או במקרה בו תבחר ביישום למפרע חלקי וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. היישום לראשונה של התקן צפוי להביא לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בדוח על המצב הכספי, קיטון בהוצאות שכירות לעומת גידול בהוצאות פחת ומימון, גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת, קיטון בהון החוזר, גידול ב-EBITDA וגידול ברווח התפעולי. יצויין כי אימוץ התקן החדש אינו צפוי להשפיע לרעה על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות הקשורות ל: סך נכסים ו-EBITDA. החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד אימוץ התקן החדש על השפעות נוספות של התקן לרבות מתן מידע לגבי ההשפעה הכמותית של התקן החדש וזאת כנדרש בהתאם להוראות עמדת סגל חשבונאית מספר 2-19 בנושא.

באור 4: - עונתיות

הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות במהלך חג הפסח, חגי תשרי והרבעון הרביעי של השנה. יש לעיין בתוצאות הפעולות המדווחות בהתחשב בעונתיות זו.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 28 למרץ, 2018 נטלה חברת הבת יו. אף. איי קמעונאות בע"מ הלוואה לזמן ארוך בסך של 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.40% ותשולם ב- 20 תשלומים רבעוניים, החל מה-28 ביוני, 2019. תשלום הריבית יחל בחודש יוני, 2018 וישולם מדי רבעון. החברה ערבה להתחייבויותיה לבנק של יו. אף. איי קמעונאות בע"מ עד גובה האשראי המנוצל ולפי שיעור החזקתה (80%).

ב. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2018 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 38,101 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 23 באפריל, 2018. הדיבידנד מהווה כ- 2.83 ש"ח לכל מניה רגילה.

ג. ביום 18 במרץ, 2018 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו נגד החברה. במסגרת התובענה, נטען על ידי התובעת, בין השאר, כי לכאורה, החברה גרעה נקודות מחשבונות חברי מועדון הלקוחות שלא כדין, ועוד טוענת כי ההסדר הקבוע בתקנון המועדון ביחס להשבת פריט שלא בידי חבר מועדון מנוגד לדין. התובעת העריכה את סך הנזק הקבוצתי על סך של כ-263 מיליון ש"ח. בשלב זה החברה בוחנת את התובענה ואין ביכולתה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כתובענה ייצוגית, אם בכלל.

ד. ביום 16 בפברואר, 2018 נטלה חברת הבת הקנדית RETAILORS SPORTS INC הלוואה לזמן ארוך בסך של 2.5 מיליון דולר קנדי מתאגיד בנקאי אמריקאי. ההלוואה צמודה לריבית ה-CDOR ותשולם ב- 10 תשלומים רבעוניים, החל מה-29 במרץ, 2019. תשלום הריבית החל בחודש מאי, 2018 וישולם מדי רבעון. החברה ערבה להתחייבויותיה לבנק של RETAILORS SPORTS INC עד גובה האשראי המנוצל ולפי שיעור החזקתה (90%).

ה. ביום 21 בינואר, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם לאומי קארד בע"מ ולאומי קארד אשראים בע"מ (להלן ביחד: "לאומי קארד") להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף, הכולל, בין היתר, פעילות אשראי לרבות הנפקת כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים אשר יונפקו ויתופעלו על ידי לאומי קארד ויעניקו הטבות לחברי המועדון. להלן יפורטו עיקרי ההסכם:

1. חברי המועדון ייהנו ממלוא ההטבות הניתנות במועדון הלקוחות של החברה, דרים קארד, וכן ממגוון הטבות נוספות ייחודיות שיוענקו על ידי החברה וכן הטבות ומבצעים הניתנים על ידי לאומי קארד לכלל מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים. מועדון הלקוחות יכלול את כל מותגי החברה (בעצמה ו/או באמצעות חברות המוחזקות על ידה) הכלולים כיום או שיכללו במועדון דרים קארד של החברה.

באור 5: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

2. במסגרת ההסכם הוסדרו בין היתר הוראות הנוגעות לגיוס לקוחות, תקציבי שיווק ופרסום וכן מנגנון התחשבות בין הצדדים בדבר חלוקת ההכנסות בניכוי ההוצאות בפועל בגין פעילות המועדון, בחלקים שווים.

3. כחלק ממנגנון ההתחשבות בין הצדדים, ישולמו לחברה סכומים מינימאליים, בסך כולל מצטבר של כ-165 מיליוני ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לתקופת ההסכם (כהגדרתה להלן), אשר ישולמו לחברה גם במקרה בו לא ייווצרו רווחים במועדון, כמפורט להלן.

לאומי קארד תשלם לחברה בשנת הפעילות הראשונה סך של 45 מיליוני ש"ח, כמפורט להלן: תשלום חד פעמי בסך של 35 מיליוני ש"ח, בתוספת מע"מ, מתוכו סך של 25 מיליוני ש"ח ישולם לחברה יום קודם להשקת המועדון, והיתרה תשולם בסמוך לאחר קיומו של מספר מינימלי של כרטיסים פעילים כפי שסוכם בין הצדדים, וכן סכום מינימאלי מובטח של 10 מיליוני ש"ח בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון בשנת הפעילות הראשונה.

החל מהשנה השנייה ועד השנה החמישית (כולל), לאומי קארד תשלם לחברה בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון סך של 10 מיליוני ש"ח, ובחמש השנים האחרונות בתוספת של 2 מיליון ש"ח בכל שנה (קרי, 12 מיליון עד 20 מיליון לשנה, בהתאמה).

4. ההסכם יהיה בתוקף למשך עשר שנים (להלן: "תקופת ההסכם"), כאשר ללאומי קארד זכות לסיים את ההסכם ככל שלא יתקיים מספר מינימלי של כרטיסים פעילים בתום ארבע וחצי שנים ממועד השקת המועדון, בהודעה של שנה מראש (במקרה זה ההסכם יבוא לסיומו לאחר 5 וחצי שנים). בתום תקופת ההסכם, יחודש ההסכם באופן אוטומטי ל-5 שנים בכל פעם בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות כפי שיקבעו בהסכם. במקרה בו לא חודש ההסכם באופן אוטומטי כל צד יהא רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של שנה מראש.

החברה מעריכה כי מועדון הלקוחות המשותף יחל לפעול החל מהרבעון השלישי השנה.

1. ביום 29 במרץ, 2018 הושלמה עסקה בין החברה לבין סמייל רשתות – שותפות מוגבלת (להלן: "סמייל") בשליטת רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת") וחברת הורוביץ יאנג החזקות (להלן: "הורוביץ"). במסגרת העסקה, העמידה סמייל לחברת טרמינל איקס, אשר הינה הבעלים של אתר האינטרנט הרב מותגי TERMINAL-X זכאות לפרסום בשווי של 50 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 25% מהמניות בטרמינל איקס, באופן שמיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא, החברה מחזיקה ב-56.25%, סמייל מחזיקה ב-25% והורוביץ מחזיקה ב-18.75% מהון מניותיה של טרמינל איקס. הזכאות לפרסום תהיה ניתנת למימוש על פני תקופה של בין 5 ל-8 שנים, לפי בחירת טרמינל איקס, בשידורי רשת בטלוויזיה ובמדיות פרסומיות נוספות של רשת.

במסגרת ההסכם בין הצדדים, נקבעו הוראות ביחס למימון פעילותה של טרמינל איקס, וככל שיידרש מימון לטרמינל איקס מבעלי מניותיה, סמייל תהיה רשאית להעמיד את חלקה היחסי במימון באמצעות הענקת זכאות נוספת לפרסום אשר תועמד לטרמינל איקס ו/או לחברה וחברות המוחזקות על ידה.

2. בהמשך לבאור 32' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2017 בדבר התקשרות החברה ויתר בעלי המניות בללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין") במסמך הבנות לא מחייב עם רוכש פוטנציאלי, בקשר עם רכישת 25% מהון המניות של ללין מבעלי המניות האחרים בללין (להלן: "המוכרות") לפי שווי של 350 מיליון ש"ח. ביום 27 במרץ, 2018 דיווחה החברה כי לאחר שהצדדים גיבשו את תנאי העסקה, הרוכש הפוטנציאלי ביקש לפצל את רכישת המניות, ולרכוש, בשלב ראשון, 12.5% מהון המניות של ללין, ולקבל אופציה לרכישת 12.5% נוספים מהון המניות של ללין בתוך שנה, לפי שווי מוסכם של 350 מיליון ש"ח, אך המוכרות סרבו לבקשתו. בהתאם, הופסק המו"מ בין הצדדים.

## מכשירים פיננסיים באור 6--

א. שווי הוגן של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

יתרות ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 31 במרץ, 2018 ליום 31 במרץ, 2017 וליום 31 בדצמבר, 2017 הן 60,554 אלפי ש"ח, 51,451 אלפי ש"ח ו- 61,029 אלפי ש"ח בהתאמה. השווי ההוגן של ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 31 במרץ, 2018 ליום 31 במרץ, 2017 וליום 31 בדצמבר, 2017 הוא 59,934 אלפי ש"ח, 50,666 אלפי ש"ח ו- 60,771 אלפי ש"ח בהתאמה.

שווי יתר הנכסים הפיננסיים והתחייבויות של החברה תואם או קרוב לשווים ההוגן.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגןנכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרץ, 2018	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

208,279	(2,926)
---------	---------

ניירות ערך סחירים  
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרץ, 2017	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

150,337	(14,750)
---------	----------

ניירות ערך סחירים  
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2017	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

187,858	(8,760)
---------	---------

ניירות ערך סחירים  
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה הנמדדים בשווי הוגן שאינם נסחרים בשווקים פעילים נקבע באמצעות שיטות הערכת שווי. שיטות אלו מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, מאחר שהם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות של הישות עצמה. מאחר שכל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן ניתנים לצפייה, מכשירים אלו נכללים ברמה 2. הערכת השווי בוצעה על בסיס מודל הערכה בלאק אנד שולס.

באור 7: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על תחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן:

- |  |   |
|--|---|
| <p>תחום זה כולל את פעילויות:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנה תחת מותג FOX במכירה קמעונאית בחנויות החברה בישראל, במכירה סיטונאית בישראל ובמכירה לחו"ל באמצעות זכיינים וסיטונאים.</li> <li>- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנת בית, כגון: כלי בית ומוצרי טקסטיל לבית באמצעות רשת החנויות FOX Home.</li> <li>- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג American Eagle, פריטי הלבשה תחתונה תחת המותג Aerie בחנויות הרשת בישראל ובמכירה סיטונאית של מותג הילדים AE Kids ללקוחות בחו"ל.</li> <li>- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג The Children's Place בחנויות הרשת בישראל.</li> <li>- שיווק, הפצה ומכירת פריטי הנעלה, תיקים ואביזרים תחת המותג Charles &amp; Keith בחנויות הרשת בישראל (עד ינואר 2018).</li> <li>- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג Mango בחנויות הרשת בישראל.</li> <li>- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה, אופנת הבית ואביזרי אופנה תחת המותג Urban Outfitters בחנות הרשת בישראל.</li> </ul> | <p>תחום אופנה ואופנת הבית בישראל ובחו"ל</p> |
| <p>תחום זה כולל את פעילות עסקה משותפת ללין נרות וסבונים בע"מ, העוסקת ביצור (באמצעות יצרני משנה בישראל) של סבונים, נרות, מוצרי אמבט ומוצרי טיפוח ואווירה ומכירתם ברשת חנויות בישראל, במכירה סיטונאית לגופים ומוסדות בישראל ובמכירה לזכיינים בחו"ל.</p>  | <p>תחום מוצרי אווירה וטיפוח</p>             |
| <p>פעילויות אחרות של הקבוצה הכוללות את החברות א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ, בילי האוס בע"מ, יאנגה בע"מ, ריטיילורס בע"מ וטרמינל איקס בע"מ.</p>   | <p>אחרים לא מיוחסים לתחום פעילות</p>        |

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (ללין נרות וסבונים בע"מ, א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ, בילי האוס בע"מ, יאנגה בע"מ ו-FWS), מטופלות כעת לפי שיטת השווי המאזני. לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), מוצגים נתוני המכירות והרווח המגזרי של החברות המדווחות לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה מלא (100%) ובמקביל מבוצעת התאמה של המכירות ושל הרווח המגזרי לצורך הצגת תוצאות הפעילות בהתאם לשיעור ההחזקות בפועל תחת עמודת ההתאמות.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
					בחול	בישראל	
			בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018</u>							
424,774	(165,903)	590,677	121,689	48,497	10,972	409,519	הכנסות מחיצוניים
-	(969)	969	-	-	-	969	הכנסות בין-מגזריות
<u>424,774</u>	<u>(166,872)</u>	<u>591,646</u>	<u>121,689</u>	<u>48,497</u>	<u>10,972</u>	<u>410,488</u>	סה"כ הכנסות
19,048	(6,639)	25,687	4,568	6,146	2,939	12,034	רווח מגזרי
548							הכנסות מימון, נטו
<u>19,596</u>							רווח לפני מסים על הכנסה
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2017</u>							
349,420	(144,528)	493,948	68,120	41,860	5,451	378,517	הכנסות מחיצוניים
349,420	(144,528)	493,948	68,120	41,860	5,451	378,517	סה"כ הכנסות
(8,164)	445	(8,609)	2,151	1,206	1,715	(13,681)	רווח (הפסד) מגזרי
14,897							הוצאות מימון, נטו
<u>(23,061)</u>							הפסד לפני מסים על הכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017</u>							
1,619,421	(685,826)	2,305,247	369,883	184,408	27,553	1,723,403	הכנסות מחיצוניים
-	(904)	904	-	-	-	904	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,619,421</u>	<u>(686,730)</u>	<u>2,306,151</u>	<u>369,883</u>	<u>184,408</u>	<u>27,553</u>	<u>1,724,307</u>	סה"כ הכנסות
116,267	(25,418)	141,685	21,732	19,781	7,716	92,456	רווח מגזרי
21,577							הוצאות מימון, נטו
<u>94,690</u>							רווח לפני מסים על הכנסה

## באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: Fox, Fox Home, American Eagle, Aerie, Mango, Charles & Keith, The Children's Place ו-URBAN OUTFITTERS למגזר פעילות בר דיווח אחד אופנה ואופנת הבית בארץ. לצורך הקיבוץ הפעילה ההנהלה שיקול דעת המבוסס על המאפיינים הבאים: מהות המוצרים, מהות תהליכי היצור, סוג או קבוצת לקוחות למוצרים ולשירותים שלהם ושיטת ההפצה של המוצרים. כמו כן החברה בחנה את הדמיון במאפיינים הכלכליים של המגזרים המקובצים באמצעות בחינת מרווחי הרווחיות הגולמית הממוצעים בטווח הארוך.

## באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "המוכר") במסגרתו, במועד השלמת העסקה (בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים), תרכוש החברה מהמוכר 50% מהון המניות (בדילול מלא) של כל אחת מבין חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") שהינן חברות אחיות המוחזקות באופן מלא על-ידי המוכר, וכן יומחו לחברה שטרי הון צמיתים שהנפיקו חברות קבוצת שילב בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-37.5 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"). החברה צפויה לממן את רכישת מניות חברות שילב ממקורותיה העצמיים. במועד השלמת העסקה ייכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי לחברה זכות למינוי רוב חברי הדירקטוריון, ולמוכר הוקנו זכויות מיעוט כמקובל, ובין היתר, נקבע כי החלטות בדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל והחלטות באסיפה הכללית יתקבלו בהתאם להצבעתה של החברה, למעט ביחס להחלטות מיוחדות לגביהן יידרש אישור נציג המוכר. כמו כן, נקבעו הוראות ביחס למדיניות חלוקת דיבידנד, מימון חברות שילב, ומגבלות בדבר העברת מניות והקצאת מניות בחברות שילב כמקובל בעסקאות דומות. עוד סוכם בין הצדדים מנגנון המאפשר לכל צד (בכפוף לתנאים מסוימים) לכפות על משנהו להצטרף למכירת מלוא הבעלות בחברות קבוצת שילב לצד ג' בלתי קשור (בכפוף לזכות סירוב) בתמורה מינימלית כפי שסוכם בין הצדדים.

במסגרת ההסכם נקבע כי בכפוף להתאמות אם וככל שיהיו במועד השלמת העסקה תופחת התמורה בסך של עד 1.25 מיליון ש"ח. כמו כן נקבע כי סך של עד 5 מיליון ש"ח מתוך התמורה יכול ויהיה תשלום נדחה בהתאם למנגנון שנקבע בין הצדדים.

בהתאם לאמור לעיל, צפויה החברה לאחד את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים.

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה כ-74 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 5 סניפים באמצעות זכיינים).

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים, וביניהם, אישור הממונה על ההגבלים העסקיים ואישור צדדים שלישיים, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם (לכל צד זכות להאריך את התקופה ב-45 יום נוספים). ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים בתוך התקופה כאמור (לרבות ככל שהוארכה), יהא כל צד רשאי להביא את ההסכם לסימו.

-----

**פוקס - ויזל בע"מ**

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה**

**ליום 31 במרץ, 2018**

**בלתי מבוקרים**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

50-51	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
52-53	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
54	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
55	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
56-57	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
58-61	מידע נוסף

-----

## דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## לכבוד בעלי המניות של חברת פוקס - ויזל בע"מ

א.ג.ג.,

### הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פוקס - ויזל בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-53,558 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2018 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-875 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

195,052	139,467	169,977	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	17,570	פיקדונות לזמן קצר
187,858	150,337	208,279	השקעות לזמן קצר
7,475	22,460	6,628	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
115,070	114,719	163,032	לקוחות
31,559	57,120	49,814	חייבים ויתרות חובה
38,141	12,151	31,911	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
242,196	301,674	257,143	מלאי
<u>817,351</u>	<u>797,928</u>	<u>904,354</u>	

נכסים לא שוטפים

53,554	28,991	53,926	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
17,335	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
195,998	182,482	209,354	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
11,739	-	10,292	הלוואה לחברה מוחזקת
225,946	231,813	225,704	רכוש קבוע
12,115	13,791	11,167	דמי פינוי חנויות
13,234	12,556	12,778	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631	8,631	מוניטין
7,322	11,850	7,351	מסים נדחים
<u>545,874</u>	<u>490,114</u>	<u>539,203</u>	
<u>1,363,225</u>	<u>1,288,042</u>	<u>1,443,557</u>	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

95,950	80,655	95,974	אשראי מתאגידים בנקאיים
95,598	83,856	109,380	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
243	7,031	13,526	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
157,929	162,870	191,298	זכאים ויתרות זכות
-	32,672	38,101	דיבידנד שהוכרז
<u>349,720</u>	<u>367,084</u>	<u>448,279</u>	

התחייבויות לא שוטפות

347,959	351,442	321,290	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,897	6,881	9,147	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,190	4,387	3,953	מסים נדחים
<u>361,046</u>	<u>362,710</u>	<u>334,390</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

139	139	139	הון מניות
189,351	189,351	189,351	פרמיה על מניות
786	786	786	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
2,093	775	2,605	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
550	-	30,010	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
458,312	366,040	436,532	יתרת רווח
1,228	1,157	1,465	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>652,459</u>	<u>558,248</u>	<u>660,888</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>1,363,225</u>	<u>1,288,042</u>	<u>1,443,557</u>	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

22 במאי, 2018

שחר רניה סמנכ"ל כספים	הראל ויזל מנכ"ל חבר הדירקטוריון	אברהם זלדמן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------------------------	---------------------------------	----------------------------

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,439,005	319,892	345,554	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
601,125	159,824	146,272	עלות המכירות
837,880	160,068	199,282	רווח גולמי
722,193	166,765	179,302	הוצאות מכירה ושיווק
15,985	3,171	4,827	הוצאות הנהלה וכלליות
(641)	(727)	(88)	הכנסות אחרות
13,799	106	4,070	חלק הקבוצה ברווחי חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
114,142	(9,035)	19,311	רווח (הפסד) תפעולי
8,007	2,174	7,242	הכנסות מימון
(28,482)	(16,889)	(5,909)	הוצאות מימון
93,667	(23,750)	20,644	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
17,464	(5,758)	4,323	מסים על הכנסה (הטבת מס)
76,203	(17,992)	16,321	רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
76,203	(17,992)	16,321	רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,316)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(607)	-	-	
			<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(118)	(189)	237	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(2,041)	(189)	237	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
74,162	(18,181)	16,558	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
76,203	(17,992)	16,321	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
45,694	9,450	9,208	פחת רכוש קבוע
2,362	932	397	הוצאות ריבית, נטו
5,312	1,286	1,811	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
53	63	(88)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
			שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
292	(38)	(226)	חלק הקבוצה ברווחי חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(13,799)	(106)	(4,070)	מסים על הכנסה (הטבות מס)
17,464	(5,758)	4,323	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
577	-	250	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(569)	1,288	2,638	שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
352	46	93	עלות תשלום מבוסס מניות
1,318	-	512	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
6,476	12,466	(5,834)	
65,532	19,629	9,014	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
8,019	8,370	(47,962)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(28,774)	(11,518)	2,358	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
70,618	11,139	(14,947)	ירידה (עלייה) במלאי
12,120	(772)	5,822	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,634	18,574	51,602	עלייה בזכאים ויתרות זכות
72,617	25,793	(3,127)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(10,067)	(2,400)	(2,266)	ריבית ששולמה
7,875	1,967	1,425	ריבית שהתקבלה
(22,439)	(5,736)	(4,920)	מסים ששולמו
8,066	-	-	מסים שהתקבלו
9,196	636	20,400	דיבידנד שהתקבל
(7,369)	(5,533)	14,639	
206,983	21,897	36,847	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(42,135)	(13,569)	(9,914)	רכישת רכוש קבוע
(8,341)	-	-	השקעה בחברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ
(17,695)	-	-	רכישת פיקדון דולרי לזמן ארוך
(4,016)	(528)	(408)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
1,995	332	232	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(33,027)	2,637	(23,059)	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(32,669)	-	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
23,037	252	382	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(9,400)	-	(2,000)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
		(5,000)	מתן הלוואות לזמן קצר לחברה מוחזקת
2,945	-	3,447	פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת
(2,731)	-	255	פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
(122,037)	(10,876)	(36,065)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(32,672)	-	-	דיבידנד ששולם
(79,164)	(15,915)	(26,692)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
77,581	-	835	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(34,255)	(15,915)	(25,857)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
50,691	(4,894)	(25,075)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
144,361	144,361	195,052	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
195,052	139,467	169,977	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			<b>(א) פעילות מהותית שלא במזומן</b>
(1,151)	149	7,960	רכישת נכסים באשראי
-	32,672	38,101	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

## 2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2017, למעט האמור להלן:

לגבי המדיניות החשבונאית החדשה בקשר ליישום לראשונה של תקן דיווח כספי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות ותקן דיווח כספי מספר 9 – מכשירים פיננסיים ראה באורים ב' ו-ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

## 3. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – "התקן החדש"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחרי. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

## 3. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן החדש למפרע וההשלכות שלהן על הדוחות הכספיים, בין היתר, להשפעות האפשריות על יחסים פיננסיים ואמות מידה פיננסיות. לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן בהיקף משמעותי (ראה גם ביאור 20ב'1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומן של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת כתלות בגישת היישום לראשונה שתבחר. בהקשר זה החברה בוחנת בין היתר את היכולת לאמוד את השווי ההוגן של הנכס החכור ועלויות ראשוניות של המחכיר במידה ותבחר בגישת היישום למפרע. לחילופין החברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה תחת חלופת היישום למפרע המלא או במקרה בו תבחר ביישום למפרע חלקי וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

## 3. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. היישום לראשונה של התקן צפוי להביא לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בדוח על המצב הכספי, קיטון בהוצאות שכירות לעומת גידול בהוצאות פחת ומימון, גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת, קיטון בהון החוזר, גידול ב- EBITDA וגידול ברווח התפעולי. יצויין כי אימוץ התקן החדש אינו צפוי להשפיע לרעה על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות הקשורות ל: סך נכסים ו- EBITDA. החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד אימוץ התקן החדש על השפעות נוספות של התקן לרבות מתן מידע לגבי ההשפעה הכמותית של התקן החדש וזאת כנדרש בהתאם להוראות עמדת סגל חשבונאית מספר 2-19 בנושא.

## 4. אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2018 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 38,101 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 23 באפריל, 2018. הדיבידנד מהווה כ- 2.83 ש"ח לכל מניה רגילה.

ב. ביום 18 במרץ, 2018 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו נגד החברה. במסגרת התובענה, נטען על ידי התובעת, בין השאר, כי לכאורה, החברה גרעה נקודות מחשבונות חברי מועדון הלקוחות שלא כדין, ועוד טוענת כי ההסדר הקבוע בתקנון המועדון ביחס להשבת פריט שלא בידי חבר מועדון מנוגד לדין. התובעת העריכה את סך הנזק הקבוצתי על סך של כ-263 מיליון ש"ח. בשלב זה החברה בוחנת את התובענה ואין ביכולתה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כתובענה ייצוגית, אם בכלל.

ג. ביום 21 בינואר, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם לאומי קארד בע"מ ולאומי קארד אשראים בע"מ (להלן ביחד: "לאומי קארד") להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף, הכולל, בין היתר, פעילות אשראי לרבות הנפקת כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים אשר יונפקו ויתופעלו על ידי לאומי קארד ועניקו הטבות לחברי המועדון. להלן יפורטו עיקרי ההסכם:

1. חברי המועדון ייהנו ממלוא ההטבות הניתנות במועדון הלקוחות של החברה, דרים קארד, וכן ממגוון הטבות נוספות ייחודיות שיוענקו על ידי החברה וכן הטבות ומבצעים הניתנים על ידי לאומי קארד לכלל מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים. מועדון הלקוחות יכלול את כל מותגי החברה (בעצמה ו/או באמצעות חברות המוחזקות על ידה) הכלולים כיום או שיכללו במועדון דרים קארד של החברה.

2. במסגרת ההסכם הוסדרו בין היתר הוראות הנוגעות לגיוס לקוחות, תקציבי שיווק ופרסום וכן מנגנון התחשבות בין הצדדים בדבר חלוקת ההכנסות בניכוי ההוצאות בפועל בגין פעילות המועדון, בחלקים שווים.

3. כחלק ממנגנון ההתחשבות בין הצדדים, ישולמו לחברה סכומים מינימאליים, בסך כולל מצטבר של כ-165 מיליוני ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לתקופת ההסכם (כהגדרתה להלן), אשר ישולמו לחברה גם במקרה בו לא יוצרו רווחים במועדון, כמפורט להלן.

לאומי קארד תשלם לחברה בשנת הפעילות הראשונה סך של 45 מיליוני ש"ח, כמפורט להלן: תשלום חד פעמי בסך של 35 מיליוני ש"ח, בתוספת מע"מ, מתוכו סך של 25 מיליוני ש"ח ישולם לחברה יום קודם להשקת המועדון, והיתרה תשולם בסמוך לאחר קיומו של מספר מינימלי של כרטיסים פעילים כפי שסוכם בין הצדדים, וכן סכום מינימאלי מובטח של 10 מיליוני ש"ח בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון בשנת הפעילות הראשונה.

החל מהשנה השנייה ועד השנה החמישית (כולל), לאומי קארד תשלם לחברה בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון סך של 10 מיליוני ש"ח, ובחמש השנים האחרונות בתוספת של 2 מיליון ש"ח בכל שנה (קרי, 12 מיליון עד 20 מיליון לשנה, בהתאמה).

4. אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

4. ההסכם יהיה בתוקף למשך עשר שנים (להלן: "תקופת ההסכם"), כאשר ללאומי קארד זכות לסיים את ההסכם ככל שלא יתקיים מספר מינימלי של כרטיסים פעילים בתום ארבע וחצי שנים ממועד השקת המועדון, בהודעה של שנה מראש (במקרה זה ההסכם יבוא לסימום לאחר 5 וחצי שנים). בתום תקופת ההסכם, יחודש ההסכם באופן אוטומטי ל-5 שנים בכל פעם בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות כפי שיקבעו בהסכם. במקרה בו לא חודש ההסכם באופן אוטומטי כל צד יהא רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של שנה מראש.

החברה מעריכה כי מועדון הלקוחות המשותף יחל לפעול החל מהרבעון השלישי השנה.

5. אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "המוכר") במסגרתו, במועד השלמת העסקה (בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים), תרכוש החברה מהמוכר 50% מהון המניות (בדילול מלא) של כל אחת מבין חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") שהינן חברות אחרות המוחזקות באופן מלא על-ידי המוכר, וכן יומחו לחברה שטרי הון צמיתים שהנפיקו חברות קבוצת שילב בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-37.5 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"). החברה צפויה לממן את רכישת מניות חברות שילב ממקורותיה העצמיים. במועד השלמת העסקה ייכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי לחברה זכות למינוי רוב חברי הדירקטוריון, ולמוכר הוקנו זכויות מיעוט כמקובל, ובין היתר, נקבע כי החלטות בדירקטוריון תתקבלנה ברוב רגיל והחלטות באסיפה הכללית יתקבלו בהתאם להצבעתה של החברה, למעט ביחס להחלטות מיוחדות לגביהן יידרש אישור נציג המוכר. כמו כן, נקבעו הוראות ביחס למדיניות חלוקת דיבידנד, מימון חברות שילב, ומגבלות בדבר העברת מניות והקצאת מניות בחברות שילב כמקובל בעסקאות דומות. עוד סוכם בין הצדדים מנגנון המאפשר לכל צד (בכפוף לתנאים מסוימים) לכפות על משנהו להצטרף למכירת מלוא הבעלות בחברות קבוצת שילב לצד ג' בלתי קשור (בכפוף לזכות סירוב) בתמורה מינימלית כפי שסוכם בין הצדדים.

במסגרת ההסכם נקבע כי בכפוף להתאמות אם וככל שיהיו במועד השלמת העסקה תופחת התמורה בסך של עד 1.25 מיליון ש"ח. כמו כן נקבע כי סך של עד 5 מיליון ש"ח מתוך התמורה יכול ויהיה תשלום נדחה בהתאם למנגנון שנקבע בין הצדדים.

בהתאם לאמור לעיל, צפויה החברה לאחד את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים.

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה כ-74 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 5 סניפים באמצעות זכיינים).

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים, וביניהם, אישור הממונה על ההגבלים העסקיים ואישור צדדים שלישיים, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם (לכל צד זכות להאריך את התקופה ב-45 יום נוספים). ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים בתוך התקופה כאמור (לרבות ככל שהוארכה), יהא כל צד רשאי להביא את ההסכם לסימום.

## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח כספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. הראל ויזל, מנהל כללי.

2. שחר רניה, סמנכ"ל הכספים.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ, 2018 היא אפקטיבית.

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

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

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, הראל ויזל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2018 (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 בהן 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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד (ועדת המאזן), בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שחר רניה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים" או "הדוחות הכספיים ביניים").
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד (ועדת המאזן), בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע–2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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