



פוקס - ויזל בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

תוכן עניינים:

- פרק א - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 ודוח כספי נפרד של התאגיד
- פרק ד - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה - שאלון ממשל תאגידי
- פרק ו - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תוכן עניינים

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

1.	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	3
1.1	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	3
1.2	תחומי פעילות	3
1.2.1	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	3
1.2.2	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	5
1.2.3	לקבוצה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן:	6
1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	10
1.4	חלוקת דיבידנדים	10
1.4.1	חלוקת דיבידנדים בשנים 2018 ו-2017	10
1.4.2	מדיניות חלוקת דיבידנדים	11
2.	מידע אחר	12
2.1	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה	12
2.2	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	13
2.2.1	סקירה כללית	13
2.2.2	מצב פוליטי-בטחוני	13
2.2.3	מצב כלכלי ופוליטי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה	13
2.2.4	מצב המשק ושינויים ברמת החיים	13
2.2.5	מצב ענף האופנה	14
2.2.6	שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל	14
2.2.7	תנאי העסקה	14
2.2.8	עלויות חומרי גלם	15
2.2.9	השבתת נמלי הים	15
2.2.10	שינוי שערי מטבע חוץ	15
2.2.11	שינוי ריבית ומדד	15
3.	תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה	16
3.1	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	16
3.1.1	מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית	16
3.1.2	מוצרים	18
3.1.3	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	19
3.1.4	לקוחות	21
3.1.5	שיווק והפצה	21
3.1.6	צבר הזמנות	23
3.1.7	תחרות	23
3.1.8	עונתיות	24
3.1.9	כושר ייצור	25
3.1.10	בקרת איכות	25
3.1.11	רכוש קבוע ומתקנים	25
3.1.12	נכסים לא מוחשיים	28

29.....	ספקים	3.1.13
29.....	הון חוזר	3.1.14
31.....	מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות פעילות	3.1.15
33.....	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.1.16
34.....	3.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	
34.....	מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח	3.2.1
36.....	מוצרים	3.2.2
36.....	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	3.2.3
37.....	לקוחות	3.2.4
37.....	שיווק והפצה	3.2.5
41.....	צבר הזמנות	3.2.6
41.....	תחרות	3.2.7
42.....	עונתיות	3.2.8
42.....	כושר ייצור	3.2.9
43.....	בקרת איכות	3.2.10
43.....	רכוש קבוע ומתקנים	3.2.11
45.....	נכסים לא מוחשיים	3.2.12
45.....	ספקים	3.2.13
46.....	הון חוזר	3.2.14
47.....	מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי ללין	3.2.15
48.....	הסכמי שיתוף פעולה	3.2.16
49.....	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.2.17
50.....	3.3 מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה	
50.....	הון אנושי	3.3.1
52.....	מימון	3.3.2
53.....	ביטוח	3.3.3
53.....	מיסוי	3.3.4
53.....	הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל	3.3.5
54.....	הליכים משפטיים	3.3.6
54.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.3.7
56.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.3.8
56.....	דיון בגורמי סיכון	3.3.9
60.....	פרק ב דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	
91.....	פרק ג דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018	
181.....	דוח כספי נפרד של התאגיד	
199.....	פרק ד פרטים נוספים על התאגיד	
218.....	פרק ה שאלון ממשל תאגידי	
236.....	פרק ו דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1.1 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה נוסדה ביום 1 ביוני, 1995 תחת השם "ויזל שיווק טקסטיל בע"מ", כחברה פרטית. ביום 10 בפברואר, 2002 שינתה החברה לשמה הנוכחי - "פוקס-ויזל בע"מ" (להלן: "החברה"). ניירות הערך של החברה נסחרים, החל מחודש אפריל 2002, בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה עוסקת באמצעותה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה (להלן ביחד: "הקבוצה") בעיצוב, קניינות, שיווק והפצה של בגדים, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט, אופנת בית ומוצרי תינוקות וילדים. כמו כן, עוסקת הקבוצה בממכר מוצרי אווירה וטיפוח.

1.2 תחומי פעילות

הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

1. תחום פעילות אופנה ואופנת הבית תחת המותגים: "FOX" ו-"American Eagle Outfitters" בישראל ובח"ל ו-"FOX Home", "Aerie", "The Children's Place", "Mango", "Urban Outfitters", "Free People" ו-"Anthropologie" בישראל. לפרטים ראו סעיפים 1.2.1 ו-3.1. להלן.

2. תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח תחת המותג ללין בישראל ובח"ל. לפרטים ראו סעיפים 1.2.2 ו-3.2. להלן.

כל אחד מתחומי הפעילות האמורים מהווה מגזר פעילות חשבונאי. לפרטים אודות יישום הוראות תקן IFRS 8 בדבר מגזרי פעילות והקריטריונים ליישומן בהתאם לגישת ההנהלה, ראו באור 30 לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר פעילויות נוספות של החברה אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.3. להלן.

1.2.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

- **מכירה בארץ** - מכירה באמצעות רשת החנויות בישראל - חנויות המופעלות על ידי החברה 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" או "מכירה לשוק הבינלאומי").

"FOX HOME" ו-"FOX" המותגים

תחת המותג "FOX" בישראל מרוכזת הפעילות העיקרית של הקבוצה בענף האופנה. בנוסף, מוכרת החברה כלי בית וטקסטיל לבית בחנויות "FOX Home". המותג הינו אחד ממותגי האופנה המובילים בישראל ושומר על מעמדו באמצעות הקפדה על אופנתיות, חדשנות ופיתוח מגוון רחב ומשתנה של דגמים, הקפדה על איכות המוצרים, שימוש באסטרטגיות מובנות של שיווק ומיתוג והפעלת מערך לוגיסטי מתקדם.

בענף האופנה, החברה מעצבת את מרבית פריטי ההלבשה הנמכרים על ידה באמצעות מעצבים מנוסים, המועסקים על-ידי החברה, המעצבים שתי קולקציות עיקריות בשנה, לקראת עונת אביב-קיץ ולקראת עונת סתיו-חורף. המוצרים המשווקים על-ידי החברה מיוצרים עבורה על-ידי קבלני משנה במדינות שונות בדרום מזרח אסיה. מחלקת העיצוב בחברה עוסקת בעיצוב מוצרים עבור תתי המותגים: נשים, גברים, ילדים, תינוקות וכן עיצוב כלי בית וטקסטיל לבית. מרבית ממוצרי החברה נמכרים בחנויות מעורבות הכוללות שניים או יותר מכל תתי המותגים הנ"ל.

"AMERICAN EAGLE" ו-"AERIE" המותגים

רשת חנויות American Eagle (להלן: "AE") פועלת באמצעות חברת אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS") תחת הזיכיון הבלעדי שהוענק לחברה ביום 2 בפברואר, 2012 לממכר פריטי הלבשה של מותג הביגוד "American Eagle Outfitters" ושל מותג ההלבשה התחתונה "AERIE". בתוך החנויות נמכרים גם מוצרי מותג ההלבשה התחתונה "Aerie" בפורמט של חנות בתוך חנות.

המותגים הינם מותגי ביגוד והלבשה ידועים ומובילים בארה"ב המציעים פריטי ביגוד אופנתיים במחיר שווה לכל נפש. חוזק מותג האופנה AE בא לידי ביטוי, בין היתר, בהחלפה בתדירות גבוהה של הקולקציות במהלך השנה, כך שבמשך השנה מוצגות ונמכרות בין עשר לתריסר קולקציות.

בשנת 2016 החלה חברת FWS בשיתוף פעולה עם American Eagle Outfitters ארה"ב לעיצוב וייצור קולקציות ילדים ייחודיות באופן בלעדי, הנמכרת בחנויות נבחרות ברחבי הארץ בקונספט של חנות בתוך חנות. בשנת 2017 החלה חברת FWS למכור את קולקציית הילדים לאחד מזכייניה באסיה של חברת American Eagle Outfitters ארה"ב.

לפרטים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 20ב' (8) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר הסכם הבנות מיום 10 במרץ 2019 לעדכון תנאי האופציה שהוענקה ל- Retail Royalty Company ו- American Eagle Management Co (להלן ביחד: "AEO"), שינוי הוראות ההסכמים בין הצדדים הנוגעות לאופן קבלת החלטות ב-FWS והארכת תקופת זיכיון הילדים ראו באור 32ד' לדוחות הכספיים.

"THE CHILDREN'S PLACE" המותג

מותג בגדי הילדים והתינוקות "The Children's Place" להלן "Children's" או "TCP"), הינו מהמובילים במותגי הביגוד לתינוקות ולילדים בארה"ב. המותג Children's מציע קולקציה רחבה של פריטי ביגוד המיועדת לבנות ולבנים בעיצובים שונים, מקצ'ואל ועד אופנתי.

רשת החנויות "Children's" החלה פעילותה ביום 7 במרץ, 2014 תחת הזיכיון הבלעדי שהוענק לחברה. ברשת החנויות נמכרים פריטי לבוש, אביזרים והנעלה לילדים ותינוקות ממידת New Born ועד מידה 14, באיכות גבוהה ובמחירים שווים לכל נפש.

לפרטים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 20ב' (9) לדוחות הכספיים.

המותג "MANGO"

המותג "MNG/Mango" (להלן "Mango") הינו מותג אירופאי-בינלאומי מוביל, המציע פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים אופנתיים לנשים, גברים וילדים, באיכות מעולה ובמחירים תחרותיים. רשת חנויות Mango החלה את פעילותה ביום 5 בינואר, 2015 תחת הזיכיון הבלעדי שהוענק לחברה. החברה שמה לה למטרה למקסם את הפוטנציאל הגלום במותג מנגו והגדלת חוויות הקנייה ללקוח, בדומה למקומו בעולם. לפרטים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 10ב'20 (10) לדוחות הכספיים.

המותגים "FREE PEOPLE ו- ANTHROPOLOGIE, URBAN OUTFITTERS"

ביום 6 בספטמבר, 2017 חתמה החברה על שלושה הסכמי זיכיון בלעדיים להקמה והפעלה של חנויות מותגי URBAN בישראל: Anthropologie, Urban Outfitters ו-Free People (להלן "URBAN"). המותג הנו מותג אופנה מכתוב טרנדים בעולם ובעל קולקציות חדשות ומתחלפות מידי שבוע. המותג מציע ביגוד אופנה לנשים וגברים, הלבשה תחתונה, אביזרים ופריטים לעיצוב הבית. רשת החנויות פועלת באמצעות חברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"), החברה מחזיקה ב-80% מהון המניות של חברת UFA. הרשת החלה את פעילותה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'10 (10) ו-10ב'13 (13) לדוחות הכספיים.

מכירה לשוק הבינלאומי

החברה פועלת בשוק הבינלאומי ושואפת ככל שניתן להגדיל את פריסת רשת החנויות תחת השם "FOX" בפעילות האופנה בשווקים בינלאומיים נוספים, בשיתוף עם זכיינים בלעדיים בכל מדינה, בעלי תשתיות פיננסיות, לוגיסטיות ושיווקיות עם התמחות בענף הקמעונאות המקומית. הקמת החנויות בחו"ל מתבצעת על-ידי הזכיינים אשר נושאים בכל הוצאות הקמת רשת החנויות, לרבות עלויות הלוגיסטיקה והפרסום. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.5 להלן. בשנת 2017 החלה חברת FWS למכור את קולקציית הילדים לאחד מזכייניה באסיה של חברת American Eagle Outfitters ארה"ב.

המותג "CHARLES & KEITH"

רשת החנויות "Charles & Keith" החלה פעילותה ביום 17 לפברואר, 2015 תחת זיכיון בלעדי שהוענק לחברה. החברה החליטה לסגור את פעילות הרשת בין היתר, בשל העדר תרומה מהותית של הרשת לתוצאות פעילות החברה כך שעד סוף חודש פברואר, 2018, סגרה החברה את כל חנויות המותג. עלויות סגירת הפעילות אינן מהותיות למאזן החברה ולתוצאותיה הכספיות.

1.2.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

חברת ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין") עוסקת בממכר קמעונאי של סבונים, נרות, שמנים, תכשירי אמבט, תכשירי טיפוח, תכשירים לתינוקות, אביזרים ומתנות. ללין משווקת את מוצריה בעיקר

באמצעות רשת חנויות בישראל בהפעלה ישירה, ללקוחות סיטונאיים ולשוק הבינלאומי באמצעות זכיינים וכן חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל.

לתיאור מפורט של עסקי ללין – ראו סעיף 3.2 להלן.

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

א. א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ - ביום 3 ביולי, 2007 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות עם חברת א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"), חברה פרטית בשליטת אילן ורונית חלפון. במסגרת ההסכם רכשה החברה 50% מהון המניות של סאקס. סאקס עוסקת בייצור ושיווק אופנה לנשים תחת המותג Sack's ללקוחות סיטונאיים בישראל ובחו"ל וכן מפעילה בישראל רשת חנויות בוטיק המציגה עיצובים אופנתיים ויוקרתיים לנשים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מפעילה סאקס 19 חנויות בקניונים מובילים בישראל ומעסיקה כ- 152 עובדים. בשנת 2018 הסתכמו מכירות סאקס לסך של כ- 53,646 אלפי ש"ח (100%) לעומת 54,541 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. עד כה התקשרה סאקס בהסכמים לשיווק סיטונאי של מוצריה בהולנד, גרמניה, צרפת, אוסטרליה, שווייץ, אנגליה, אוסטרליה, יוון, קנדה, יפן, דנמרק, ספרד וארגנטינה. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (5) לדוחות הכספיים.

ב. בילי האוס בע"מ - ביום 25 באוגוסט, 2006 רכשה החברה 50% מהון מניותיה של חברת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"). בילי האוס מוחזקת בחלקים שווים ע"י החברה וחברת אפי האוס בע"מ. בילי האוס מייבאת מותגי אופנה בינ"ל לצעירים, המתמחה בתחום הגלישה והאופנה האתגרית ומותגיה הבולטים הם: Quiksilver ו-Element, Billabong. בילי האוס משווקת את המוצרים באמצעות רשת חנויות. ביום 4 בדצמבר, 2018 התקשרה בילי האוס בהסכם עם חברת Ug Manufacturing Co Pty Ltd במסגרתו הוענק לבילי האוס זיכיון בלעדי להקמה והפעלה של חנויות "Boardriders" בישראל, בהן ימכרו, בין היתר, המותגים Quiksilver, Roxy ו-DC Shoe. תוקף הזיכיון הינו עד ליום 30 ביוני, 2026. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הרשת מפעילה 38 חנויות בקניונים מובילים בישראל וכן מוכרת את מוצריה ללקוחות סיטונאיים. בילי האוס מעסיקה כ- 392 עובדים. בשנת 2018 הסתכמו מכירות בילי האוס לסך של כ- 92,871 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 88,273 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים.

ג. יאנגה בע"מ - בתאריך 28 באוגוסט, 2014 רכשה החברה 50% מהון מניותיה של חברת יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"). יאנגה מוחזקת בחלקים שווים על ידי החברה וחברת הורוביץ יאנגה החזקות הנמצאות בבעלות בני הזוג מר ניר הורוביץ והגב' מיטל יאנגה הורוביץ. חברת יאנגה עוסקת ברכש, ייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטאג' / רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga"). יאנגה משווקת את מוצריה ללקוחות קמעונאים באמצעות רשת חנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מפעילה יאנגה 31 חנויות ברחבי הארץ. יאנגה מעסיקה כ- 165 עובדים. בשנת 2018 הסתכמו מכירות יאנגה לסך של כ- 63,477 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 47,117 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (6) לדוחות הכספיים.

ד. ריטיילורס בע"מ - ביום 1 במרץ, 2015 רכשה החברה 90% מהון המניות של חברת ריטיילורס בע"מ (להלן "ריטיילורס"). ריטיילורס מפעילה רשת חנויות לשיווק ומכירה של נעלים, בגדים

ואביזרי ספורט תחת הסכמי זיכיון של NIKE בישראל ובקנדה ו- FOOT LOCKER בישראל.

- **המותג "Nike" בישראל** - ביום 27 בנובמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת "Nike Israel Limited", לפיו הוענק לחברה זיכיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של המותג "Nike", מהמובילים במותגי הספורט בעולם. במהלך השנים 2015-2017 נרכשו כל חנויות המותג Nike (מונו ברנד) שהופעלו ע"י זכיינים שונים ובמקביל פתחה ריטיילורס חנויות נוספות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הרשת מונה 22 חנויות ברחבי הארץ ומעסיקה כ-376 עובדים. לפרטים נוספים ראו באורים 5(א) ו-20ב'(11) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Nike" בקנדה** - ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ לבין Nike Canada Corp., חברת בת של Nike Inc., לפיו העניקה Nike Canada Corp. לריטיילורס רישיון להקמת רשת חנויות בקנדה (למעט פרובינציית קולומביה הבריטית) לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. תקופת ההסכם הנה למשך שבע שנים. פעילות ריטיילורס בקנדה מתבצעת באמצעות חברה בבעלותה המלאה, Retailros Sports Inc. (להלן: "Retailros Sports") שהחלה בהקמת רשת חנויות בקנדה בחודש נובמבר 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הרשת מונה 6 חנויות ומעסיקה כ-218 עובדים. לפרטים נוספים ראו באור 20ב'(14) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Foot Locker"** - ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ, לבין Foot Locker Europe B.V. (להלן: "FL") לפיו העניקה FL לריטיילורס רישיון להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "FOOT LOCKER". ההסכם הינו ל-10 שנים מיום חתימתו, הרשת החלה את פעילותה בחודש מרץ, 2017. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הרשת מונה 40 חנויות ברחבי הארץ ומעסיקה כ-510 עובדים. לפרטים נוספים ראו באור 20ב'(12) לדוחות הכספיים.

בשנת 2018 הניבה פעילות חברת ריטיילורס הכנסות בסך של כ- 403,098 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 178,672 אלפי ש"ח אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'(7) לדוחות הכספיים.

החברה מאחדת בדוחותיה הכספיים את דוחות ריטיילורס מיום ה-1 במרץ, 2015.

ה. **אתר הסחר המקוון "TERMINAL-X"** - החברה מחזיקה כ- 56.25% מהון המניות של חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס"), 25% מוחזק על ידי סמייל רשתות- שותפות מוגבלת שבשליטת רשת מדיה בע"מ וכ- 18.75% הנותרים מהון המניות מוחזקים על ידי חברת הורביץ יאנג החזקות בע"מ.

החברה מפעילה באמצעות חברת טרמינל איקס אתר סחר מקוון בשם TERMINAL-X שהושק ביום 20 בנובמבר, 2017. האתר הינו אתר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל, המשמש כפלטפורמה למכירת מותגי החברה וחברות המוחזקות על ידה, וכן מותגים בינלאומיים ו/או מקומיים של צדדי ג' ומותג פרטי תחת השם TERMINAL-X. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הרשת מעסיקה 59 עובדים. בשנת 2018 הסתכמו הכנסות TERMINAL-X לסך של כ- 30,962 אלפי ש"ח (100%).

לפרטים בדבר עסקה לצירוף סמייל רשתות (בשליטת רשת) כשותפה בחברת טרמינל איקס ראו באור 10ב'(11) לדוחות הכספיים.

ו.

חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") - ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "המוכר") במסגרתו, במועד השלמת העסקה, שחל ביום 2 ביולי, 2018, רכשה החברה מהמוכר 50% מהון המניות של כל אחת מבין חברות שילב. שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים ואתר סחר מקוון אשר הושק בשנת 2013, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הרשת מונה 73 חנויות ברחבי הארץ (מתוכם 6 סניפים באמצעות זכיינים) ומעסיקה כ- 580 עובדים. כמו כן, לרשת מועדון לקוחות. מוצרי שילב כוללים מוצרי תינוקות המהווים את עיקר מכירות הקבוצה (ביניהם רהיטים, עגלות, מושבי בטיחות וכי"ב), וכן צעצועים, מוצרי טקסטיל לעיצוב חדרים ומוצרי ביגוד והלבשה לתינוקות וילדים עד גיל 5. במסגרת מוצריה של רשת שילב נכללים מותגים בינלאומיים המיובאים בבלעדיות על ידי הרשת וכן מותגים פרטיים. מטה חברות שילב ומרכז הלוגיסטיקה שלהן ממוקמים בקריית שדה התעופה, בסמוך למטה החברה. בחציון השני של שנת 2018 הסתכמו מכירות שילב לסך של כ- 144,148 אלפי ש"ח (100%).

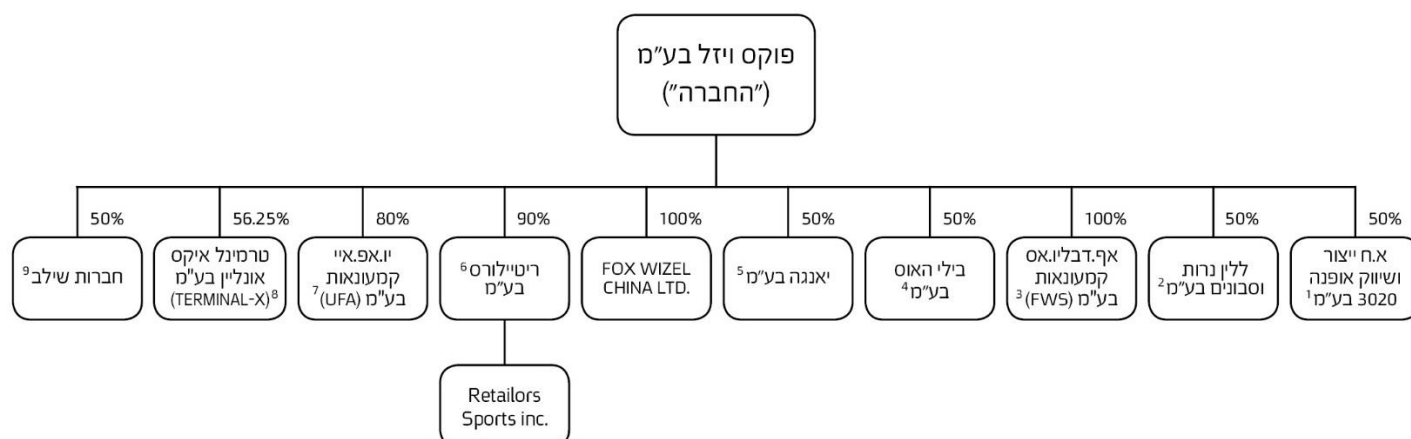
החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים החל מיום 2 ביולי, 2018. לפרטים בדבר עסקת הרכישה של שילב ראו באור 35' לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31.12.2018 מספר החנויות המופעלות על ידי הקבוצה עומד על 677 חנויות לפי הפירוט כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
2314	1330	מס' חנויות תחת תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בישראל
106	111	מס' חנויות תחת תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפול בישראל
-	7	מס' חנויות תחת תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפול בחו"ל
4120	3223	מס' חנויות בתחומים שאינם מהווים מגזר בר דיווח בישראל
2	6	מס' חנויות בתחומים שאינם מהווים מגזר בר דיווח בקנדה
542	677	סה"כ חנויות

- 1 כולל 109 חנויות FOX, 43 חנויות FOX Home ו-32 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX Home-1, 46 חנויות AE, 49 חנויות Children's, 4 חנויות Urban Outfitters ו-47 חנויות Mango.
- 2 כולל 110 חנויות FOX, 42 חנויות FOX Home ו-28 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX Home-1, 43 חנויות AE, 43 חנויות Children's, 1 חנות Charles & Keith ו-47 חנויות Mango.
- 3 כולל 19 חנויות של Sacks, 38 חנויות של Billabong, 31 חנויות של Yanga, 22 חנויות של Nike, 40 חנויות של Foot Locker ו-73 חנויות שילב.
- 4 כולל 19 חנויות של Sacks, 38 חנויות של Billabong, 24 חנויות של Yanga, 22 חנויות של Nike, 17 חנויות של Foot Locker.

תרשים מבנה החזקות של הקבוצה בתאגידים פעילים מהותיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2018



1. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 40% מהון המניות מוחזק על ידי אילן ורונית חלפון ו-10% נוספים על ידי עמוס חלפון.
2. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 25% מהון המניות מוחזק על ידי רויטל לוי אחזקות בע"מ ו-25% נוספים על ידי מירב כהן אחזקות בע"מ.
3. בין FWS, החברה ו-American Eagle Management Co. ו-Retail Royalty Company ("AEO") נחתם הסכם אופציה במסגרתו נתנה לאמריקן איגל אופציה לקבל בהקצאה מניות, אשר ישקפו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של FWS. לפרטים בדבר הסכם הבנות לשינוי תנאי האופציה ושינוי הוראות ההסכמים בין הצדדים בכל הנוגע לאופן קבלת החלטות ב-FWS ראו באור 32'ד' לדוחות הכספיים.
4. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו-50% מהון המניות מוחזק על ידי חברת אפי האוס בע"מ.
5. 50% מהון המניות מוחזק ע"י החברה ו-50% מהון המניות מוחזק על ידי ניר הורוביץ ומיטל יאנג הורוביץ.
6. 90% מהון המניות מוחזק ע"י החברה ו-10% מהון המניות מוחזק על ידי חברת שנידמן אחזקות בע"מ.
7. 80% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 10% ע"י חברת הורוביץ יאנג החזקות בע"מ ו-10% ע"י סי אנד שלס בע"מ.
8. 56.25% מהון המניות מוחזק ע"י החברה, 25% מוחזק ע"י סמייל רשתות - שותפות מוגבלת שבשליטת רשת מדיה בע"מ ו-18.75% מוחזק ע"י הורוביץ יאנג החזקות בע"מ.
9. חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק וילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב"). 50% מהון המניות מוחזק ע"י החברה ו-50% מהון המניות מוחזק ע"י חברה בשליטת רונן אלעד.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2016-2018 ועד למועד פרסום הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניות החברה (מחוץ לבורסה) על ידי בעלי עניין בחברה, למעט מימוש כתבי אופציה לא סחירים מכוח תוכנית אופציות 2011 על ידי ה"ה אלעד ורד ומיכל ריבקינד, חתנו ובתו של מר אברהם פוקס (הנמנה עם בעלי השליטה בחברה ומכהן כדירקטור בחברה) ל-32,182 מניות ו-8,046 במניות בחברה, בתמורה לכ-92.7 אש"ח וכ-23.2 אש"ח, בהתאמה. לפרטים בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות (לא סחירות) למר הראל ויזל, מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל החברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' בדוח התקופתי וכן באור 19 לדוחות הכספיים.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 חלוקת דיבידנדים בשנים 2017 ו-2018

להלן תיאור חלוקת הדיבידנדים בשנתיים החולפות:

שנת 2017

תאריך תשלום	סכום החלוקה (באלפי ש"ח)	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/ באישור בימ"ש	בגין הרווחים שנצברו בתקופה	% הדיבידנד שחולק מתוך הרווח בתקופה המתייחסת
24.4.2017	32,672	מזומן	מותרת	ינואר-דצמבר 2016	50%

שנת 2018

תאריך תשלום	סכום החלוקה (באלפי ש"ח)	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/ באישור בימ"ש	בגין הרווחים שנצברו בתקופה	% הדיבידנד שחולק מתוך הרווח בתקופה המתייחסת
23.4.2018	38,101	מזומן	מותרת	ינואר-דצמבר 2017	50%
20.9.2018*	30,000	מזומן	מותרת	ינואר-יוני 2018	51%

* יצוין כי החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל נתקבלה לאחר אישור הדירקטוריון כי החלוקה כאמור עומדת במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולאור שיפור בתוצאותיה של החברה כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2018, הוחלט לאשר חלוקה זו, וזאת מבלי לשנות את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, לפיה חלוקת דיבידנד תתבצע אחת לשנה, בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

החלוקות האמורות לעיל לא הצריכו קבלת אישור בית משפט.

- ביום 18 במרץ, 2019 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-46.4 מיליון ש"ח המהווה כ-3.43 ש"ח למניה בגין המחצית שנייה של שנת 2018. הדיבידנד יחולק ביום 22 באפריל, 2019. לאחר חלוקת הדיבידנד האמור יעמדו הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על סך של כ-497.1 מיליון ש"ח. (שיעור הדיבידנד הכולל בגין שנת 2018 עומד על 50% מתוך הרווח בשנה זו).

לפרטים אודות התחייבות החברה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות ראו ביאור 16ג' לדוחות הכספיים.

1.4.2 מדיניות חלוקת דיבידנדים

בישיבת דירקטוריון מיום 27 במרץ, 2016 הוחלט כי החל משנת 2016 תחלק החברה דיבידנדים, אחת לשנה לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, בגובה של לפחות 50% מהרווח הניתן לחלוקה אשר נצבר במהלך השנה אליה מתייחסים הדוחות הכספיים. הדירקטוריון יהיה רשאי לשנות את מדיניות הדיבידנד והחלוקה בפועל בהתאם לצרכי החברה.

2. מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

לפרטים אודות יישום הוראות תקן IFRS 8 בדבר מגזרי פעילות והקריטריונים ליישומן בהתאם לגישת ההנהלה, ראו באור 30 לדוחות הכספיים.

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2016-2018 (באלפי ש"ח):

שנת 2018							
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
					לחז"ל	בארץ	
2,072,026	(738,348)	2,810,374	788,202	207,478	34,635	1,780,059	מכירות לחיצוניים
-	(7,470)	7,470				7,470	מכירות בין חברתי
2,072,026	(748,818)	2,187,844	788,202	207,478	34,635	1,787,529	סה"כ מכירות
		100.0%	28.0%	7.4%	1.2%	63.4%	% מסך ההכנסות
1,218,457	(476,013)	1,694,470	442,350	137,619	13,093	1,101,408	רווח גולמי
				41,497		369,599	עלויות תפעול משתנות
				67,148	3,536	608,628	עלויות תפעול קבועות
180,866	(34,002)	214,868	53,156	28,974	9,557	123,181	רווח תפעולי
8.7%			6.7%	14.0%	27.6%	6.9%	שיעור רווח תפעולי

שנת 2017							
סה"כ	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
					לחז"ל	בארץ	
1,619,421	(685,826)	2,305,247	369,883	184,408	27,553	1,723,403	מכירות לחיצוניים
-	(904)	904	-	-	-	904	מכירות בין חברתי
1,619,421	(686,730)	2,306,151	369,883	184,408	27,553	1,724,307	סה"כ מכירות
		100.0%	16.0%	8.0%	1.2%	74.8%	% מסך ההכנסות
927,758	(434,711)	1,362,469	210,984	125,732	10,509	1,015,244	רווח גולמי
				37,622	-	368,242	עלויות תפעול משתנות
				68,329	2,793	554,546	עלויות תפעול קבועות
116,267	(25,418)	141,685	21,732	19,781	7,716	92,456	רווח תפעולי
7.2%			5.9%	10.7%	28.0%	5.4%	שיעור רווח תפעולי

שנת 2016							
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	לא משויך אחרים	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
					בארץ	לחו"ל	
סה"כ	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	לא משויך אחרים	מוצרי אווירה וטיפוח	לחו"ל	בארץ	
1,463,611	(646,633)	2,110,244	288,370	163,237	24,528	1,634,109	מכירות
		100.0%	13.7%	7.7%	1.2%	77.4%	% מסך ההכנסות
832,928	(408,575)	1,241,503	169,034	105,481	9,890	957,098	רווח גולמי
				28,404	-	349,362	עלויות תפעול משתנות
				68,955	3,259	537,201	עלויות תפעול קבועות
95,536	(14,249)	109,785	24,497	8,122	6,631	70,535	רווח תפעולי
6.5%			8.5%	5.0%	27.0%	4.3%	שיעור רווח תפעולי

ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים:

להסברים בדבר תוצאות הפעילות של החברה, נכסיה והשינויים שחלו בשנים 2017 ו-2018 בהכנסות, ברווחיות הגולמית והתפעולית לפי תחומי הפעילות, ראו דוח דירקטוריון, פרק ב' להלן.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר עלולים להשפיע על פעילותה:

2.2.1 סקירה כללית

על פי נתוני בנק ישראל ומקורות מאקרו- כלכליים, שנת 2018 התאפיינה בשיעור צמיחה של כ- 3.6% לעומת כ- 3.1% ו-3.8% בשנים 2017 ו-2016, בהתאמה. לפי תחזיות מטעם גורמים מאקרו כלכליים, צופים הגורמים כאמור המשך שיעורי צמיחה במשך בשנת 2019 של כ- 3.5%.

2.2.2 מצב פוליטי-בטחוני

מרבית נקודות המכירה של מוצרי הקבוצה נמצאות בקניונים ובמרכזים מסחריים. המצב הביטחוני יכול להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה בתקופות בהן מתקיימת לחימה או בתקופות מתמשכות של טרור. המצב הפוליטי-מדיני בישראל עלול להשפיע על דעת הקהל העולמית ביחס למדינת ישראל והתחזקות דעת קהל שלילית בעולם עלולה לפגוע בהצלחת מותגי הקבוצה בשוק הבינלאומי.

2.2.3 מצב כלכלי ופוליטי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה

מרבית מוצרי הקבוצה מיוצרים על ידי ספקים וקבלני משנה בסין. הקבוצה חשופה להגבלות ו/או שינויים שיחולו, בין אם מקורם בחקיקה ו/או תהליכים פוליטיים בסין ובין אם מקורם בחקיקה ו/או תהליכים פוליטיים בישראל ו/או מדינות אחרות העשויים להשפיע על אפשרות הייצור בסין, משלוח המוצרים מסין ו/או על עלויות הייצור בסין. בנוסף, שינוי משמעותי בשער המטבע הסיני עלול לגרום לשינוי בעלויות הייצור וכתוצאה מכך לשינוי במחירי המוצרים המיובאים מסין.

למיטב ידיעת הקבוצה, בעקבות ההתפתחות המואצת בסין בשנים האחרונות, חלו בה שינויים רבים. בין היתר, העלאת המיסים המוטלים על יצואני הטקסטיל ושינויים רגולטורים, לרבות בתחום דיני העבודה. לקבוצה אין אפשרות לאמוד את מידת ההשפעה של הגורמים המנויים לעיל ושל גורמים אחרים, ככל שקיימים, הנובעים מהתפתחות המואצת של סין ועל מחירי הקניה של מוצרים המיוצרים בסין. בנוסף, מבצעת הקבוצה, מעת לעת, התקשרויות בהיקפים קטנים עם ספקים ממדינות אחרות על-מנת לבחון מקורות יצור חלופיים לצורך הקטנת חשיפתה למשק הסיני.

כמו כן, החברה מבצעת רכש מקבילי משנה בבנגלדש. לממשלת בנגלדש אין יחסים דיפלומטיים עם מדינת ישראל, ולמיטב ידיעתה קיימות מגבלות סחר ישיר של חברות מבנגלדש עם מדינת ישראל. כתוצאה מכך קיים סיכון כי פעילות זו תופסק או תשובש עקב החלטות פוליטיות במדינה זו. בין השאר חשוף הייצור בבנגלדש לתהליכים של הגברת הפיקוח על העסקת עובדים במדינה, במיוחד בתחום הטקסטיל. בשלב זה קשה להעריך אם התהליכים האמורים ישפיעו על כושר הייצור בבנגלדש. החברה מעריכה כי קיימים תחליפים מידיים לקבילי המשנה בבנגלדש בשאר מדינות המזרח הרחוק. לצורך ביצוע רכישות מוצרים ממדינות עימן אין לישראל יחסים דיפלומטיים, כדוגמת בנגלדש, הקימה החברה ביום 22 במרץ, 2010 את חברת "Fox Wize (BVI) Ltd" הרשומה באיי הבתולה הבריטיים.

2.2.4 מצב המשק ושינויים ברמת החיים

היקף תחום מוצרי הצריכה בכלל בקבוצה נגזר, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ומרמת החיים בה. קצב גידול האוכלוסייה, קצב הגידול בכוח הקניה ובצריכה הפרטית, רמת ההכנסה הפנויה ורמת החיים עשויות להשפיע על היקף פעילות הקבוצה וכן על תוצאותיה העסקיות.

על מנת למתן השפעות אלו פועלת החברה גם על הרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים.

2.2.5 מצב ענף האופנה

תחום פעילותה העיקרי של הקבוצה הנו עיצוב, קניינות, הפצה ושיווק של ביגוד, הנעלה, אביזרי אופנה, כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשתות חנויות המופעלות על ידי הקבוצה וכן בסיטונאות בישראל ובאמצעות זכיינים ומכירה לאחרים בחו"ל. ענף האופנה בפרט והקמעונאות בכלל מאופיין בתחרות עזה. בשנים האחרונות ניכרות מספר מגמות אשר הגבירו את התחרות בשוק: כניסתם של מותגים בינלאומיים לישראל, גידול ברכישות מקוונות בשוק הבינלאומי והמקומי, מדיניות השמים הפתוחים שהביאה לגידול הרכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי, צמיחה בכמות המרכזים המסחריים והקניונים ותחרות על שטחי מסחר אטרקטיביים באותם מרכזים. על מנת לצמצם את השפעתם של שינויים בתחום האופנה על רווחיותה, מבצעת הקבוצה, באופן שוטף, התאמות של מרבית מוצריה לקווי האופנה המשתנים, שמירה על מדיניות מחירים אטרקטיבית ותחרותית, השקעה בפרסום ובבניית זהות ייחודית למותגיה הגדלת מגוון הרשתות והמותגים בבעלותה וכן השקת אתר אינטרנט חדשני רב מותגי. עוד לעניין התחרות בתחום האופנה ואופנת הבית ראו סעיף 3.1.7 להלן. בתחום פעילותה הנוסף של הקבוצה, תחום מוצרי האווירה והטיפוח, קיימת תחרות בין מספר רשתות ממותגות (חלקן בתי כלבו וחלקן רשתות קמעונאיות) וכן חנויות פרטיות מקומיות. לפירוט על התחרות בללין ראו סעיף 3.2.7 להלן.

2.2.6 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל

רוב מוצרי החברה מיוצרים במזרח הרחוק. לפיכך, שינוי מכסים על ייבוא סחורות ממדינות אלה עלול לגרום שינוי בהוצאות החברה וברווחיה. שינוי מכסים במדינות בחו"ל בהן מוכרת הקבוצה את מוצריה עלול להשפיע גם על הכנסות הקבוצה (זאת על אף שבכל הנוגע לזכייני הקבוצה הם אלו הנושאים בתשלום המכסים), מאחר שהעלות המכסים עלולה להקשות על הקבוצה להתחרות עם יצרניים מקומיים או עם יצרנים ממדינות אחרות.

שינוי בשיעורי מכסים, על טקסטיל והנעלה, בגין היבוא לישראל עלולים להשפיע על תוצאות החברה. בתחילת שנת 2017 עמד שיעור המכס על מרבית מוצרי הטקסטיל והבדים על 6% והנעלה 12%. ביום 17 במאי, 2017 עודכן שיעור המכס על מוצרי הנעלה לשיעור אפס. ביום 21 בינואר, 2018 נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר, 2019, בין היתר, על מרבית מוצרי טקסטיל והלבשה, אביזרי ספורט, תמרוקים וקוסמטיקה.

בשנת 2017 ו-2018 עמד מס החברות על 24% ו-23% בהתאמה. לפרטים נוספים ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

2.2.7 תנאי העסקה

• שכר מינימום

מרבית עובדי הקבוצה משתכרים שכר מינימום או שכר הגבוה במעט משכר המינימום, כך שלהעלאה משמעותית בשכר המינימום עלולה להיות השפעה על הוצאות החברה ורווחיה. בחודש דצמבר, 2017 עלה שכר המינימום מ- 5,000 ש"ח לסכום של 5,300 ש"ח לחודש. עד לסוף מרץ 2018 שכר מינימום חושב על בסיס 186 שעות עבודה בחודש או 43 שעות בחודש והשכר השעתי עמד על 28.49 ש"ח. החל מחודש אפריל 2018 קוצר שבוע העבודה בישראל ועודכן שכר

המינימום ל 29.12 ש"ח לשעה והוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות.

• פנסיה

החל מחודש ינואר 2017 עלה שיעור ההפרשה של המעסיק ל- 6.5% ברכיב הגמל כך שסך שיעור הפרשות המעביד הינו 12.5%. להרחבה ראו סעיף 3.3.1 ח'.

2.2.8 עלויות חומרי גלם

התייקרות חומרי הגלם (בעיקר כותנה) עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות מוצריה של החברה וכתוצאה מכך לפגיעה בנתוני הכספיים ובפעילות העסקית. בשנת 2018 עלו מחירי הכותנה בכ-1.0% לעומת שנת 2017.

2.2.9 השבתת נמלי הים

מאחר ומרבית מוצרי הקבוצה וחומרי הגלם שלה מיוצרים בחו"ל, מובלים ומשונעים לישראל ולזכיינים בחו"ל דרך הים, הרי ששיבושים בפעילות נמלי הים בישראל, בסין ו/או בנמלי יעד בחו"ל עלולים לשבש את שיווק מוצרי הקבוצה ולפגוע ברווחיה.

2.2.10 שינוי שערי מטבע חוץ

הקבוצה מושפעת מתנודות בשערי מטבע החוץ, בעיקר שער הדולר של ארה"ב ושער האירו, הנובעות מרכישות במטבע חוץ מספקים וקבלני משנה בחו"ל ומרכישות מספקים מקומיים אשר עלות מוצריהם רגישה לתנודות בשערי מטבע חוץ. לעומת זאת, מרבית מכירות הקבוצה נעשות ללקוחות מקומיים בשקלים ו/או באשראי שקלי לא צמוד. ככלל, נוהגת החברה לבצע הגנות (Hedging) מפני שינויים אפשריים בשערי המטבע. בנוסף, תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים לעומת המטבע הישראלי עשויות לגרום לשינויים במחירי הרכישה של מוצרי הקבוצה, לשינויים במחירי המכירה לצרכנים וכפועל יוצא מכך לשינויים ברווחיות הקבוצה. כמו כן לחברה תיקי ניירות ערך עם אגרות חוב שחלקן דולריות. ירידה חדה של שער הדולר יכולה להשפיע על שווי ניירות ערך אלו.

2.2.11 שינוי ריבית ומדד

החברה חשופה לשינויים בריבית הפריים בגין התחייבויות פיננסיות שהיא נוטלת לצורך מימון פעילותה וכן, מהצמדת דמי השכירות שהיא משלמת למשכירי נכסים. לצורך גידור חלק מהתחייבויותיה הנ"ל, החברה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב צמודות מדד, אגרות חוב עם ריבית קבועה וכן אגרות חוב עם ריבית משתנה.

3. תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה

3.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

3.1.1 מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית

א. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

עיקר פעילות החברה תחת תחום הפעילות עוסקת בענף האופנה ואופנת הבית. כחברה דינאמית ומובילה בתחום האופנה ואופנת הבית, השקיעה החברה משאבים רבים בנראות החנויות ויצירת חוויית קניה ללקוח וכן בעיצוב קולקציות מגוונות. בנוסף, משקיעה החברה משאבים בהרחבה וחיזוק מועדון הלקוחות תוך מתן הטבות ייחודיות לחבריו.

לחברה חנויות בפריסה ארצית בקניונים ובמרכזים מסחריים תחת המותגים "FOX", "FOX Home", "American Eagle", "Aerie", "The Children's Place", "Mango" ו-"URBAN". בשל גודלה, לחברה יכולת להקטין את עלויות הרכש הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר וכך לאפשר ללקוחות החברה להנות ממחירים אטרקטיביים ותחרותיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הקבוצה מונה 330 חנויות ברחבי הארץ, תחת תחום פעילות זה.

בשנים האחרונות ניכרות בענף האופנה מספר מגמות:

- התגברות התחרות על ידי כניסתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי.
- גידול בכמות הרכישות המקוונות בעיקר של מותגים בינלאומיים מחו"ל.
- התגברות התחרות בעקבות מדיניות השמים הפתוחים, שמביאה לגידול רכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי.
- השקעה בבניית זהות מותג כאמצעי בידול מול רשתות אחרות, בעיקר בעזרת פרסום וניהול מועדון לקוחות מאוחד.
- רכישה ומיזוג של מותגי אופנה על ידי החברות המובילות והחלשות מותגים קטנים.
- הגברת חוויית הקניה ללקוחות על ידי השקעה בנראות נקודות המכירה.
- הרחבת מותגי אופנה קיימים לתחומים חדשים, דוגמת מוצרים משלימים לתחום האופנה, תחת שם המותג.
- פתיחת חנויות עודפים ומרכזי מסחר המוגדרים כ- Outlet שמרכזים באותו המתחם מספר חנויות עודפים.
- גידול בכמות שטחי המסחר ומרכזי הקניות, התרחבותם ושיפוצם של קניונים קיימים.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 3.1.15 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

ע"פ נתוני חברת RIS בענף האופנה וההנעלה חלה ירידה ממוצעת של כ- 1.7% במכירות חנויות זהות בשנת 2018.

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ראו סעיף 2.2.5 ו- 3.1.1 לעיל.

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה ההצלחה בתחום הפעילות, ביניהם:

- הפעלת אתר סחר מקוון TERMINAL-X דרכו ניתן לרכוש ממגוון מותגי החברה, מותג פרטי TERMINAL-X ומותגים בינלאומיים נוספים.
- הרחבת מגוון הפעילויות והתחומים בהם עוסקת החברה מלבד אופנה, כגון אופנת הבית, הנעלה ואביזרי אופנה, וכן כניסה לתחומי הלבשה בעלי גוון אופנתי יותר.
- הכנסת מותגים בינלאומיים מוכרים לקבוצה והרחבת קהל הלקוחות של החברה.
- עיצוב ורכישת קולקציות מגוונות ועדכניות והחלפתן בתדירות גבוהה יותר, תוך השקעת משאבים במחלקות עיצוב וקניינות. התעדכנות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף האופנה ואופנת הבית ובטעמים של קהל הלקוחות.
- קיום מערך רכש ותשתית ייצור איתנה, אמינה וגמישה בחו"ל, המאפשרת ניצול יתרון הגודל של החברה, הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש ומאפשר לספק מחירים תחרותיים ללקוח.
- קיום מערכי לוגיסטיקה מתקדמים ומערכות מידע תומכות. לחברה יש שני מרכזים לוגיסטיים מתקדמים בישראל, המאפשרים את התאמת המלאי באופן מרבי לצורכי החנויות. מערכות המידע בהן עושה החברה שימוש מאפשרות חיבור בזמן אמת של כל חנויות החברה למרכזי הבקרה במרכזים הלוגיסטיים ולמטה החברה.
- קיום מערכת בקרת איכות אפקטיבית משלב הייצור ולאורך כל שרשרת האספקה.
- הגדלת מועדון הלקוחות של הקבוצה והפעלתו המושכלת ככלי לחיזוק הקשר בין החברה ללקוחותיה וכן הרחבת פעילות המועדון לפעילות מבוססת כרטיס אשראי. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.1.5 להלן.
- התרחבות מכירות הקבוצה ללקוחות מוסדיים באמצעות מכירת כרטיסי גיפט קארד ואריזות מתנה ייחודיות.
- פריסה ארצית של חנויות החברה במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ, על מנת להקנות חשיפה מרבית של מוצרי החברה לקהל הלקוחות הפוטנציאליים.
- שיפור חוויית הקנייה בחנויות החברה באמצעות שיפוץ, הרחבה ואיחוד חנויות קיימות. שינוי מיקומים וסגירת חנויות במיקומים פחות רווחיים והתאמת גודל החנויות.
- המשך שימת דגש מיוחד על שיפור השירות ללקוח ומתן מענה ללקוחות החברה.
- מבנה הון פיננסי איתן.
- שימוש באמצעי המדיה השונים לצורך הגברת החשיפה ומודעות הציבור למותגיה תוך יצירת ערך מוסף למותגיה על ידי שיוך תדמית מושכת למוצרי מותגי החברה ובדולה מן המתחרים (רשתות חברתיות, מדיה חברתית).

ו. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

להערכת הנהלת החברה, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף בכלל ובחברה בפרט נעשה על ידי קבלני משנה מהמזרח הרחוק ובעיקר מסין, הודו ובנגלדש. החברה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור החברה אצל

מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות (בעיקר בדרום-מזרח אסיה) ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור. על מנת לבצע רכש גמיש ויעיל פועלת החברה, בין השאר, באמצעות חברת בת הפעילה בסין ומבצעת איתור ספקים, מעקב יצור ובקרת טיב.

ז. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

מחסומי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום האופנה הינם נמוכים, והקמת חנות בודדת אינה מצריכה משאבים מיוחדים. עם זאת, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית לפעילות ברמה של רשת חנויות בפריסה ארצית מצריך השקעות גדולות בתשתיות, במערך לוגיסטי ומחייב חוסן כלכלי נרחב.

חסמי היציאה בתחום הפעילות הינם בעיקר עלויות הכרוכות בסגירת חנויות והשתחררות מהסכמי שכירות חנויות, משרדים, מרל"ג והשתחררות מהסכמים עם נותני זיכיון. להרחבה בעניין הסכם השכירות והשלכותיו ראו באור 20ב' לדוחות הכספיים.

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי החברה קיימים מוצרים תחליפיים רבים של יצרנים מקומיים ו/או יבואנים המשווקים ברחבי ישראל בנקודות מכירות רבות ומגוונות וכן אתרי אינטרנט ברחבי העולם ובישראל המשווקים לישראל מוצרים תחליפיים. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול, עיצוב, איכות והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על עיצוב מוביל וחדשני, תמחור תחרותי, פיתוח מגוון מוצרים, חוויית קנייה משופרת, פריסה רחבה ובמקומות מובילים, פרסום, יחסי ציבור וניהול מועדון לקוחות.

ט. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

בתחום האופנה בישראל קיימת תחרות מקומית ובינלאומית עזה בין מספר רב של רשתות בינלאומיות, מקומיות, קמעונאים מקומיים ואתרי אינטרנט. להרחבה, ראו סעיפים 3.1.1 ו-3.1.7 להלן.

3.1.2 מוצרים

במסגרת הפעילות בתחום האופנה ואופנת הבית מוצרי הקבוצה הם מוצרי אופנה על סוגיהם השונים, כגון: הלבשה, הנעלה, הלבשה תחתונה, כלי בית ואביזרים ואין שוני מהותי בכל הנוגע לסיכונים, לוגיסטיקה, מיקומי החנויות, עובדים, שיווק ואופן קבלת החלטות הקבוצה לגבי מוצריה בתחום פעילות זה.

להלן פירוט מוצרי הקבוצה תחת תחום הפעילות:

א. המותג "FOX" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים, גברים, ילדים ותינוקות. החברה מעצבת את מוצריה באמצעות מחלקת עיצוב פנימית ומייצרת את המוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק. החברה מוכרת ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית, ללקוחות סיטונאים בישראל ובח"ל ולזכייני החברה בחו"ל.

ב. המותג "FOX Home" - החברה מוכרת כלי בית וטקסטיל לבית תחת המותג "FOX Home" ברשת חנויות בפריסה ארצית וללקוחות מוסדיים. חלק גדול מהמוצרים מעוצב במחלקת עיצוב פנימית

או באמצעות קבלני משנה ומיוצר באמצעות קבלני משנה, בעיקר במזרח הרחוק.

ג. המותג "American Eagle" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים, גברים וילדים תחת המותג "American Eagle" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המוצרים מעוצבים במטה American Eagle Outfitters בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק. בשנת 2016 החלה חברת FWS בשיתוף פעולה עם American Eagle Outfitters ארה"ב לעיצוב וייצור קולקציות ילדים ייחודיות באופן בלעדי הנמכרות בחנויות הרשת בישראל ובחו"ל.

ד. המותג "Aerie" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה תחתונה ואופנת פנאי לנשים תחת המותג "Aerie" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המוצרים מעוצבים במטה AE בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

ה. המותג "The Children's Place" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה לילדים ולתינוקות ממידת New Born ועד מידה 14, תחת המותג "The Children's Place" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המוצרים מעוצבים במטה Children's בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

ו. המותג "Mango" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה לנשים, גברים וילדים תחת המותג "Mango" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המותג מציע ארבע קולקציות עיקריות מדי שנה. המוצרים מעוצבים במטה Mango בספרד ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

ז. המותג "URBAN" - החברה מוכרת ביגוד אופנה לנשים וגברים, הלבשה תחתונה וקטגוריות סגנון חיים - כמו מוצרי בית ונוי, מוצרי טק ומדיה כגון פטיפונים ומצלמות, תקליטים וספרים. המותג הנו מותג אופנה מכתב טרנדים בעולם, בעל קולקציות רבות ומגוונות, חנויות הרשת מקבלות קולקציות חדשות מידי שבוע.

לפרטים נוספים בדבר המותגים ראה סעיף 1.2.1 לעיל, ביאור 20 לדוחות הכספיים. להרחבה בעניין כושר הייצור ראו סעיף 3.1.9 להלן.

3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

מותגי החברה הכלולים בתחום פעילות אופנה ואופנת הבית הינם בעלי מכנה משותף ודמיון המתקיים בשורה ארוכה של פרמטרים, ובין היתר, בכל הנוגע לשיעורי הרווחיות הגולמית והתפעולית לטווח הארוך, תהליכי הרכש וההפצה, סוג לקוחות, עונתיות, רגולציה, גורמי סיכון ועוד. להלן פרטים אודות התפלגות מכירות החברה בתחום אופנה ואופנת הבית:

שיעור ממכירות המגזר			מכירות נטו (אחרי הנחות וללא מע"מ), במיליוני ש"ח			תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בארץ
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
42%	40%	39%	682	693	702	מותגים מקומיים - אופנה
43%	44%	43%	703	749	776	מותגים בזיכיון -אופנה
15%	16%	18%	249	282	310	מותגים מקומיים - אופנת בית
100%	100%	100%	1,634	1,724	1,788	סה"כ

שיעורי הרווחיות הגולמית של המותגים תחת אופנה ואופנת הבית בארץ בשנים 2016, 2017, 2018 הינם

בין 54.9%-63.4%, בין 53.8%-61%, בין 53.7%-61.7%, בהתאמה (בנטרול מותג צ'ארלס אנד קיט' שנסגר בשנת 2017).

יצוין כי בין מותגי החברה בתחום האופנה ואופנת הבית יש מותגים שהינם בשנים הראשונות לפעילותם תחת החברה, וטרם הגיעו למיצוי פוטנציאל הצמיחה ולשיעורי הרווחיות התפעולית הקיימים ביתר מותגי החברה בתחום. להערכת החברה, בטווח הארוך, צפויים שיעורי הרווחיות התפעולית של מותגים אלו להגיע לשיעורי רווחיות תפעולית בדומה ליתר מותגי החברה בתחום זה.

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	שנת 2018			שנת 2017		
	הכנסות אלפי ש"ח	התפלגות הכנסות	שיעור רווח גולמי	הכנסות אלפי ש"ח	התפלגות הכנסות	שיעור רווח גולמי
חנויות בהפעלה ישירה ⁵	1,717,477	94.3%	62.5%	1,690,470	96.5%	59.1%
סיטונאים ואחרים	70,052	3.8%	39.6%	33,837	1.9%	46.9%
זכיינים בחו"ל	34,635	1.9%	37.8%	27,553	1.6%	38.1%
סה"כ	1,822,164	100%	61.2%	1,751,860	100%	58.6%

לניתוח בגין הגידול במכירות וברווח הגולמי ראו סעיפים 2.1.1 ו- 2.1.2 לדוח דירקטוריון פרק ב' להלן.

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר ופדיון לעובד בשנים 2016-2018:

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	2018	2017	2016
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	1,717,477	1,690,470	1,599,597
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	122,426	117,150	110,789
מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח	330	314	313
פדיון חודשי ממוצע למ"ר - ש"ח	1,169	1,203	1,203
פדיון ממוצע לעובד לחודש - באלפי ש"ח (3)	61.7	59.5	55.7

- (1) נתוני המכירות בהפעלה ישירה כוללים את סך התקבולים בחנויות, בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה).
- (2) נתוני המ"ר המוצג בטבלה הינו במונחי נטו, ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות.
- (3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה בלבד חולק במספר העובדים המועסקים על ידי החברה בתפקידי מכירה במהלך כל השנה הקלנדרית (לרבות עובדים המועסקים בחנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברות כח אדם). מאחר ומרבית עובדי המכירה בחברה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 186 שעות עד ליום 31 במרץ 2018 והחל מיום 1 באפריל מחולק ב- 182 שעות בעקבות תיקון חקיקה).

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה לשנים 2017-2018:

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	2018	2017	% השינוי*
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	1,316,741	1,335,395	- 1.4%
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	92,764	92,764	-
פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	1,183	1,200	-
מספר חנויות בהפעלה ישירה (3)	264	264	-

5 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 24 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. שיעור המכירות של החנויות בניהול מפעילים בשנת 2018 עומד על כ- 7% מסך המכירות של תחום הפעילות.

- (1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- (2) לאופן חישוב מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2018 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2017-2018.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2017 לעומת שנת 2016 עמד על (0.6%) (חושב על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2016-2017 וכלל 270 חנויות).

3.1.4 לקוחות

על לקוחות הקבוצה נמנות שלוש קבוצות עיקריות:

- הצרכן הסופי בחנויות בהפעלה ישירה (בישראל).
- לקוחות סיטונאים בישראל: בעלי חנויות ברחבי ישראל ולקוחות מוסדיים.
- זכייני החברה בחו"ל.

לחברה אין תלות בלקוח מסוים כלשהו אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות של החברה, לרבות מי מהזכיינים בחו"ל. מידע נוסף לגבי אשראי לקוחות החברה מצוי בסעיף 3.1.14 להלן.

3.1.5 שיווק והפצה

א. כללי

הפצה בישראל

הפצת המוצרים של החברה בישראל נעשית משני מרכזי האחסנה והלוגיסטיקה המתקדמים של החברה: ב-"בית FOX", אשר בקריית שדה התעופה, סמוך לנמל התעופה בן-גוריון וממל"ג מודיעין.

מוצרי החברה מאוחסנים במרכזים הלוגיסטיים ומהם מופצים לחנויות החברה בישראל לפי תוכנית הפצה יומית, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי החברה והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב החנויות על בסיס יומי והיא כוללת דגמים אשר הוזמנו לפני תחילת העונה ופריטים בהזמנות חוזרות, בהתאם לצורכי כל חנות. מערכות המידע מאפשרות פיקוח ובקרה online המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסטת מלאי בין חנויות ובין המרכזים הלוגיסטיים לחנויות. כלים אלה מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות למרכזים הלוגיסטיים וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. החברה משתמשת, מעת לעת ובהתאם לצרכיה, באחסנה חיצונית מעבר למרכזים הלוגיסטיים כאמור, באמצעות קבלני משנה. ההפצה לחנויות מתבצעת ברובה באמצעות צי משאיות של החברה.

להרחבה בנושא המחסנים הלוגיסטיים של החברה ראו באור 20ב' (2) ובאור 20ב' (4), בהתאמה, לדוחות הכספיים.

הפצה בשווקים בינלאומיים

הפצת מוצרי החברה לזכייני החברה בשווקים הבינלאומיים נעשית לרוב ישירות ממפעלי ומחסני קבלני המשנה של החברה בחו"ל. החברה מעבירה את הזמנות הייצור לקבלני המשנה בחו"ל

כאשר ההזמנה כוללת את ארץ היעד לאספקת המוצרים. עם סיום הייצור מועברת הסחורה ישירות ממפעלי היצרן ללקוח, ברוב המקרים המכירה היא בתנאי FOB.

שיווק מוצרי החברה בישראל

שיווק מוצרי החברה ללקוחותיה בישראל מתבצע באמצעות רשת חנויות המנוהלות ומופעלות על ידי החברה ובאמצעות מכירה לסיטונאים וללקוחות מוסדיים המשווקים את מוצרי החברה בנקודות מכירה המופעלות על ידם ברחבי הארץ.

חנויות החברה ממוקמות ברובן בקניונים ובמרכזים המסחריים מהמובילים בישראל. החנויות מעוצבות בקונספט עיצובי אחיד המתעדכן מפעם לפעם ומותאם למטרותיה השיווקיות של החברה. המכירה והשיווק בחנויות עצמן נעשית באמצעות צוותי המכירות, להם ניתנת הכשרה בתחום המכירות, השירות והאופנה. בנוסף, מבצעת החברה מבצעי שיווק בחנויות (פרסום בנקודת המכירה) ומבצעים ממוקדים (ירידים וכד'). החברה מפעילה מספר חנויות עודפים שמטרתן מכירת עודפי מלאי אשר לא נמכרו במהלך העונה.

פעילות השיווק של הקבוצה בישראל כוללת, בין השאר, פרסום בטלוויזיה, הפקת קטלוגים, פרסום בעיתונות הכתובה והדיגיטלית, שלטי חוצות, שילוט בקניונים ובחנויות, הפעלת אתר אינטרנט, פעילות ברשתות החברתיות, פעילויות במסגרת מועדון הלקוחות "Dream Card" וכיוצ"ב. פעילויות השיווק, אופיין והיקפן, מתבצעות במועדים המשתנים מעת לעת ונקבעות לפי שיקול דעת הנהלת החברה.

שיווק אונליין

ביום 20 בנובמבר, 2017 השיקה החברה את אתר TERMINAL-X, אתר סחר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל, דרכו מוכרת החברה את מותגי הקבוצה ומותגים בינלאומיים רבים נוספים. לפרטים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים.

מועדון לקוחות

ביום 1 בינואר, 2014, השיקה החברה מועדון לקוחות חדש מאוחד בשם "Dream Card". נכון למועד הדוח, מועדון הלקוחות כולל בתוכו חלק ממותגי הקבוצה (FOX Home, FOX, Aerie, AE, Free People) כך שחבר מועדון קיים יכול ליהנות מהטבות המועדון בכל אחד מהמותגים, וכן לצבור נקודות בגין רכישה מזכה ולממש נקודות בכל אחד ממותגי המועדון.

בנוסף, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם עם לאומי קארד מיום 21 בינואר, 2018, ביום 10 ביולי 2018 השיקה החברה בשיתוף עם לאומי קארד את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות של החברה. כרטיס האשראי מעניק הטבות ייחודיות, לרבות במסגרת של שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים, וכן צבירת נקודות בשיעור גבוה יותר, וזאת לצד הטבות המוענקות על ידי לאומי קארד לקהל לקוחותיה. החברה רואה בכרטיס האשראי עוגן משמעותי להרחבת פעילות מועדון הלקוחות. החברה מאמינה כי מהלך זה תורם למינוף יתרון הגודל ומעמדה הקמעונאי ומהווה יתרון אסטרטגי אל מול מתחריה. לפירוט נוסף ראו באור 20ב' (15) לדוחות הכספיים.

החברה נוהגת להפיץ לחברי המועדון חומר פרסומי ייעודי הכולל מידע אודות מבצעים ומוצרי

החברה. על-פי תקנון מועדון הלקוחות, רשאית החברה לשנות את מסלול ההטבות לחברי מועדון הלקוחות ו/או את התקנון מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לדין. החברה רואה במועדון הלקוחות עוגן מרכזי בשימור הנאמנות של לקוחותיה ומשקיעה מאמצי שיווק וקידום מכירות ניכרים, ביחס לשאר מאמצי השיווק של החברה.

להלן פירוט חברי מועדון ושיעור רכישה מזוהה לשנים 2016-2018:

נכון ליום	חברי מועדון Dream Card (אלפים)	% רכישה מזוהה
31.12.18	1,575	כ- 65%
31.12.17	1,450	כ- 70%
31.12.16	1,300	כ- 71%

ב. מחירון מוצרי החברה בישראל

למוצרי החברה מחירון אחיד הנקבע לכל המוצרים לפני תחילת כל עונה. המחירון קובע את מחיר המכירה לצרכן הסופי (כולל מע"מ) וכן את המחיר הסיטונאי של המוצר (ללא מע"מ) (להלן: "מחירון החברה"). מחירון החברה רלוונטי לפעילות החברה בהפעלה ישירה של חנויות בישראל (לרבות חנויות הפועלות באמצעות מפעילים) ובאמצעות אחרים בישראל (סיטונאים, חנויות קמעונאיות, מוסדיים וכו').

ג. שיווק ומכירה בשוק הבינלאומי

כמפורט בהרחבה להלן, החברה חתמה על הסכמי זיכיון עם חברות בחו"ל, במסגרתם רוב הזכיינים קיבלו רישיון בלעדי, מוגבל ובלתי ניתן להעברה, להפצת ושיווק הסחורות של החברה במדינות הרלוונטיות, וכן את זכויות השימוש בשם "FOX" ושמות וסימני מסחר נוספים של החברה. המכירה לזכיון בתנאי FOB, הוא הנושא בעלויות הנלוות כגון הובלה, ביטוח, מסים, מכסים וכדומה וכן בעלויות ההקמה, התפעול והפרסום של הרשת בטריטוריה הרלוונטית. ברוב המקרים ניתן הזיכיון עבור מכירה קמעונאית בלבד.

3.1.6 צבר הזמנות

כל לקוחות החברה, למעט הלקוחות בחו"ל, רוכשים מוצרים מעת לעת לפי צורכיהם, ללא הזמנות מראש. זכייני החברה בחו"ל מזמינים מהחברה את המוצרים הדרושים להם כ- 4-9 חודשים לפני תחילת כל עונה.

צבר ההזמנות של לקוחות החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על 21,659 אלפי ש"ח. צבר ההזמנות של זכייני החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2017 היה כ- 18,939 אלפי ש"ח, התממש במלואו בשנת 2018.

3.1.7 תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי במיוחד, הכולל גופים רבים בהם יצרנים, יבואנים, רשתות אופנה בינלאומיות, רשתות אופנה מקומיות, אתרי אינטרנט בינלאומיים ומקומיים וחנויות פרטיות. בנוסף, בשנתיים האחרונות עם כניסת מדיניות השמיים הפתוחים והעליה בנוסעים לחו"ל חל גידול ברכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי.

בתחום אופנת הנשים ניתן למצוא מתחרים רבים השונים זה מזה ברמת האיכות, האופנתיות, המיתוג והתמחור. בתחום הבייסיק, ניתן למצוא בין המתחרים את: דלתא, S.Wear, Hoodies, תמנון ועוד. בתחום האופנה, מתחרי החברה הינם, בין היתר: H&M, Twentyfourseven, פול אנד בר, זארה, קסטרו, רנואר, גולף, Top Shop ועוד רשתות וחנויות מקומיות רבות. בתחום ההלבשה ואופנת הילדים פועלים מספר רב ומגוון של מתחרים ובהם, בין היתר: H&M, Zara, קסטרו, הוניגמן, דלתא, S.Wear, H&O, גולף קידס, Keds, Hoodies וכן עוד רשתות וחנויות מקומיות רבות. בתחום אופנת הבית ניתן למצוא בין המתחרים העיקריים: גולף אנד קו, המשביר לצרכן, נעמן פורצלן, ורדינון, כיתן, Zara Home, איקאה, ותחומי Non Food ברשתות המזון.

באשר לאופן בו מתמודדת החברה מול התחרות בענף האופנה בישראל ראו בהרחבה בסעיפים 3.1.1 ו- 3.3.7 לעיל.

3.1.8 עונתיות

פעילות הקבוצה, ככל קבוצה העוסקת בעיקר בתחום ההלבשה והביגוד, מושפעת ע"י עונות השנה העיקריות - קיץ (מרץ - אוגוסט) וחורף (ספטמבר - פברואר). החברה מעצבת, מייצרת ומזמינה את מרבית המוצרים הנמכרים על ידה מספר פעמים בשנה, כ- 4-9 חודשים לפני כל עונה, וכן מרכזת את מאמצי הפרסום והשיווק בתחילת כל עונה (לרוב במהלך החודש הראשון של כל עונה). עונת החורף, ובעיקר הרבעון הרביעי של כל שנה, מתאפיינת במכירות גבוהות יותר מאשר ביתר הרבעונים. עיקר המכירות מתבצעות בשלושת החודשים הראשונים של כל עונה. בנוסף, תנודות עונתיות באות לידי ביטוי במכירות בכל עונה. מכירות עונת החורף מושפעות לטובה מעיתוי התקררות מזג האוויר ותחילת עונת הגשמים בחודשים אוקטובר-דצמבר ומושפעות לרעה מעונת חורף שחונה וחסה. בנוסף, קיימת עליה בהיקפי המכירות בסמוך לתקופת החגים (חגי תשרי ופסח), המשפיעה על התנודתיות במכירות בין הרבעונים. הרבעון הראשון והשני של כל שנה, לסירוגין, מושפעים בעיקר בשל עיתוי חג הפסח.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2017 ו-2018 לפי רבעונים:

2017		2018		
המכירות %	באלפי ש"ח	המכירות %	באלפי ש"ח	
21.9%	383,968	23.2%	421,460	רבעון I
24.8%	434,096	22.9%	417,557	רבעון II
24.1%	421,751	24.4%	445,001	רבעון III
29.2%	512,045	29.5%	538,146	רבעון IV
100%	1,751,860	100%	1,822,164	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2017 ו-2018:

2017		2018		
הרווח הגולמי % מהמכירות	באלפי ש"ח	הרווח הגולמי % מהמכירות	באלפי ש"ח	
51.2%	196,572	57.7%	243,110	רבעון I
63.0%	273,650	65.8%	274,945	רבעון II
59.1%	249,324	61.2%	272,161	רבעון III
59.8%	306,207	60.3%	324,285	רבעון IV
58.6%	1,025,753	61.2%	1,114,501	סה"כ

להלן נתונים בדבר הרווח התפעולי של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2017 ו-2018:

2017		2018		
% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	
(3.1%)	(11,966)	3.6%	14,973	רבעון I
9.3%	40,583	7.7%	32,242	רבעון II
2.9%	12,339	6.1%	27,319	רבעון III
11.6%	59,216	10.8%	58,204	רבעון IV
5.7%	100,172	7.3%	132,738	סה"כ

3.1.9 כושר ייצור

ייצור רובם המכריע של מוצרי הקבוצה תחת תחום הפעילות, נעשה מספר חודשים לפני תחילת כל עונה (קיץ/חורף) על ידי מספר רב של ספקי משנה, לכן אין מגבלה מהותית על כושר הייצור של הקבוצה.

הקבוצה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור הקבוצה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

3.1.10 בקרת איכות

לקבוצה מספר רבדים בביצוע ביקורת טיב מוצר, הן ברמת ביקורת תהליכי הייצור במפעלים של קבלני המשנה והן ברמת איכות המוצרים המתקבלים בישראל. ביקורת האיכות מתבצעת על ידי מחלקת ביקורת טיב המנוהלת על ידי בקר האיכות של הקבוצה. השלב הראשוני של הבקרה מתחיל עם קבלת דגם ראשוני מקבלני המשנה, המתבסס על תיק המוצר הנכתב על ידי מעצבי החברה ובו תיאור מפורט של הדגם המבוקש. בבדיקה הראשונית נבחנות איכויות חומרי הגלם, הצבע, התפירה ועמידות בכביסות על ידי עובדי בקרת האיכות בחברה. לאחר אישור תחילת העבודה וקבלת הסחורה מתבצעות בדיקות של מירב הסחורה, כאשר בדיקה זו מקיפה את הסחורה המתקבלת מכלל קבלני המשנה. באחריות בקר האיכות בחברה להגיש "דוח ביצועי טיב" על בסיס חודשי (בחלוקת נשים, גברים וכו') ובו נסקרים הממצאים לגבי פגמים שאותרו בסחורה שנתקבלה. כמו כן, בקר איכות המוצרים מבצע ביקורת במפעלים של ספקי המשנה בסין, בהם הוא בוחן את תהליכי הייצור והעבודה השוטפת בפסי הייצור. החברה מפעילה מחלקת שירות לקוחות אשר אחראית על איתור פגמים במוצרים וסיווגם על פי הספקים השונים, כמו גם הכנת "דוח שירות לקוחות", בו מפורטים הדגמים שהוחזרו כתוצאה מפגמים בייצור.

3.1.11 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

לחברה אין מקרקעין בבעלותה ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי המבנים. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של 27,703 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים ומחסן לוגיסטי

לפרטים בדבר המשרדים המשמשים את החברה וכן המרכז הלוגיסטי ראו באור 20ב' (2) ובאור 20ב' (4), בהתאמה, לדוחות הכספיים.

ג. חנויות הרשת-

להלן פירוט מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בשנים 2016-2018 נכון ליום 31 בדצמבר, 2018:

חנויות תחום אופנה ואופנת הבית	פרטים נוספים	
308	סה"כ חנויות 31.12.2015	
18	פתיחת חנויות 2016	עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,900 ש"ח למ"ר. ⁶ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-32 מיליון ש"ח.
(13)	סגירה/איחוד חנויות 2016	
313	סה"כ חנויות 31.12.2016	
24	פתיחת חנויות 2017	עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,600 ש"ח למ"ר. ⁶ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-44 מיליון ש"ח.
(23)	סגירה/איחוד חנויות 2017	
314	סה"כ חנויות 31.12.2017	
27	פתיחת חנויות 2018	עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,600 ש"ח למ"ר. ⁶ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-49 מיליון ש"ח.
(11)	סגירה/איחוד חנויות 2018	
330	סה"כ חנויות 31.12.2018	

העלות הממוצעת להקמת חנות חדשה הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל לחברה עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור. בשנים 2017 ו-2018, מהווה השתתפות הקניונים בין 40%-30% מתקציב הקמת חנויות חדשות. ההשתתפות נקבעת במו"מ בין החברה למשכיר, לרוב בשל רצון המשכיר להכניס מותג מבין מותגי הקבוצה לקניון בכדי לשפר את מיצובו בשוק הקניונים או בשל דרישה לשנות מיקום של חנות.

להלן פירוט מספר הסניפים לפי מותג שנפתחו ונסגרו בשנים 2017-2018 נכון ליום 31 בדצמבר, 2018:

סה"כ	URBAN	MANGO	The Children's Place	American Eagle	FOX HOME	FOX	
314	0	47	43	43	42	138	סה"כ חנויות 31.12.2017
27	4	3	8	4	2	6	פתיחת חנויות 2018
(11)	0	(3)	(2)	(1)	(1)	(3)	סגירה/איחוד חנויות 2018
330	4	47	49	⁸ 46	⁷ 43	141	סה"כ חנויות 31.12.2018
	940	411	168	394	297	334	שטח ממוצע לחנות חדשה (מ"ר נטו)
	2	-	2	-	1	⁹ 2	התקשרות החברה בחוזים לפתיחת חנויות חדשות ב-2019 (נכון ל-31.12.18)

6 סה"כ השטח בחישוב אינו כולל שטחים ציבוריים הנכללים לצורך תשלום דמי השכירות.
7 בנוסף לחנויות FOX Home, ישנן 32 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX ו- FOX Home הנמנות תחת FOX.
8 כולל שתי חנויות עצמאיות של רשת Aerie.
9 אחת החנויות הינה חנות משולבות לממכר מוצרי FOX ו- FOX Home הנמנות תחת FOX.

פרטים אודות הסכמי השכירות של הסניפים בישראל:

תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ שטח מושכר (במ"ר)*	סה"כ מספר חנויות**
עד שנה	26,817	75
מעל שנה ועד שלוש שנים	31,860	74
שלוש עד חמש שנים	48,487	104
מעל חמש שנים	29,918	64

* כולל שטחים ציבוריים וללא מחסנים, השטחים מעודכנים לתאריך 31.12.2018.

** לא כולל 13 חנויות הפועלות ע"י מפעילים¹⁰. ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה שוכרת 11330 חנויות פעילות ברחבי הארץ, תחת מגזר אופנה ואופנת הבית בארץ, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל חנות נקבעים במשא ומתן בין החברה לבין המשכיר. תקופת השכירות במרבית חוזי השכירות השונים נמשכת 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה ל- 5 שנים. כמו כן, במרבית מהסכמי השכירות בהם קשורה החברה ניתנת לחברה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין 5 ל- 15 שנים.

דמי השכירות מחושבים במרבית החנויות לפי סכום בסיסי ובחלק מהמקרים לפי שיעור קבוע באחוזים מן הפדיון או סכום בסיסי, הגבוה מבין השניים והם צמודים ברובם למדד המחירים לצרכן.

על פי רוב משלמת החברה, בנוסף לדמי השכירות, גם תשלומים נוספים בגין ניהול ואחזקה של המושכר.

החברה העניקה, בהסכמת המשכירים, רשות שימוש ב- 1224 חנויות למפעילים, (נכון ליום 31 בדצמבר, 2018) והם אשר מחויבים בפועל בתשלום דמי השכירות וביתר הוראות הסכמי השכירות כלפי המשכירים השונים.

סה"כ הסתכמו דמי השכירות ודמי הניהול שרשמה החברה בספרים, עבור החנויות, בשנת 2018 בכ- 265,700 אלפי ש"ח ובשנת 2017 בכ- 257,310 אלפי ש"ח. לעניין התקשרויות החברה בחוזי שכירות ראו באור 20' לדוחות הכספיים.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות החברה ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמה בכ- 284,644 אלפי ש"ח.

10 מפעיל הינו מי שקיבל מהחברה את הזכות להפעיל חנות של אחד ממוותגי הקבוצה כאשר תכולת החנות וכן המלאי והמכירות של החנות הינם קניינה הבלעדי של החברה. המפעיל חייב בתשלומי הוצאות הפעלת החנות לרבות שכר דירה, דמי ניהול ושכר העבודה וכן העמדת הבטוחות למשכיר, בתמורה זכאי המפעיל לתשלום דמי הפעלה.

11 כולל 13 חנויות הפועלות ע"י מפעילים- ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

12 כולל 5 חנויות משולבת לממכר מוצרי "FOX" ו- "FOX Home".

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2018:

ליום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
14,396	43,486	57,882	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
1,221	442	1,663	כלי רכב
269,027	348,915	617,942	התקנות ושיפורים במושכר
284,644	392,843	677,487	סה"כ רכוש קבוע

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2017:

ליום 31 בדצמבר, 2017 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
12,038	40,172	52,210	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
1,054	614	1,668	כלי רכב
305,388	296,336	601,724	התקנות ושיפורים במושכר
318,480	337,163	655,602	סה"כ רכוש קבוע

3.1.12 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

מדיניות החברה היא להשיג הגנה קניינית על מותגיה וסימניה השונים, ועל כן פועלת החברה לרישום וחידוש של סימני מסחר על שמה בישראל ובעולם. סימני המסחר של החברה בישראל מזהים בצורה חזקה עם החברה ומהווים את סימן ההיכר העיקרי שלה. סימני המסחר של החברה מוטבעים על מוצריה ועל פרסומיה, ומהווים כלי לזיהוי וייחוד מוצרי החברה ולשיוך ערכיה של החברה למוצריה.

בבעלות החברה 18 סימני מסחר רשומים בישראל, בסווגים שונים לרבות עבור שמות המסחר "FOX", "FOX Home", "Dream Card" ו-"Dream Kids".

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הוצאות החברה הקשורות בסימני המסחר שלה, רישומם והגנה עליהם, אינן מהותיות. הנהלת החברה סבורה שיש לחברה הגנה נאותה על סימני המסחר שלה בישראל וכי ביכולתה להגן עליהם, בסבירות גבוהה, מפני טענות של צדדים שלישיים. ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה סימני מסחר רשומים בישראל, סין, סינגפור, פולין, מונגוליה, סרביה, בולגריה, פיליפינים, גרמניה, יוון, ויאטנם, הודו, קפריסין, בורמה, וספרד. במדינות נוספות הוגשו בקשות לרישום סימני מסחר של החברה. הליך הרישום הוא ארוך ויכול להימשך בין שנה לשלוש שנים בכל מדינה ובמקרים מסוימים אף יותר. גם לאחר השלמת רישום סימן מסחר בחו"ל עלול צד ג' לעתור בבקשה למוחקו. מכל הטעמים המפורטים לעיל, סבורה הנהלת החברה כי ההגנה שיש לחברה על סימני המסחר הרשומים שלה בחו"ל ועל בקשות לרישום סימני מסחר בחו"ל, פחותה בשלב זה מזו שיש לחברה על סימני המסחר הרשומים שלה בישראל, מכיוון שהשמות "FOX" ו-"F&X" טרם צברו בחו"ל את המוניטין אותו הם צברו בישראל.

כמו כן, ככלל הקבוצה עושה שימוש בסימני מסחר הרשומים בישראל על שם בעלי המותגים הבינלאומיים בהתאם להסכמי הזיכיון.

לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי מוחשיים של החברה - ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

3.1.13 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 היו לחברה התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 287.9 מיליוני ש"ח.

ב. ספקים וקבלני משנה

לחברה כמה עשרות ספקים וקבלני משנה עיקריים המייצרים עבורה את הדגמים המוזמנים על ידה במזרח הרחוק.

לחברה אין הסכם ארוך טווח עם אף אחד מהספקים וקבלני המשנה וההזמנות מתבצעות מידי עונה, בהתאם למו"מ שבין הצדדים. החברה משלמת לספקים ולקבלני המשנה בחו"ל עבור ייצור המוצרים, לעיתים תוך תשלום מקדמות או הוצאת מכתבי אשראי ולעיתים בתנאי אשראי שונים ללא בטחונות, הכל בהתאם למו"מ שבין הצדדים ולשיקולים כלכליים. לחברה אין זכות החזרה בגין מוצרים הנרכשים על-ידה מספקים בחו"ל.

בטבלה שלהלן מפורט שיעור קניית תוצרת גמורה בחו"ל, בחלוקה לפי ספקים וקבלני המשנה העיקריים מתוך סך קניית תוצרת גמורה של החברה:

2017			2018		
מדינה	היקף רכישה	מתוך סך קניית תוצ"ג	מדינה	היקף רכישה	מתוך סך קניית תוצ"ג
סין	29,868	4.6%	סין	40,214	5.3%
סין	27,851	4.3%	בנגלדש	31,024	4.1%
סין	26,586	4.1%	סין	29,969	3.9%

בנוסף לטבלת הספקים לעיל, החברה התקשרה בהסכמי זכיינות בקשר עם המותגים הבינלאומיים AE, Children's, MANGO ו-URBAN. בשל כך, הזכיינים יכולים להיחשב כספקים מהותיים עבור החברה. יחד עם זאת, לזכיינים קיימים ספקים רבים במדינות רבות בעולם בהן הם מייצרים ועל כן אין להם תלות בספק מסוים. לפרטים ראו סעיף 3.1.2 לעיל ובאור 220' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר חשיפת החברה בגין אובדן נותן זיכיון למותג ראו סעיף 3.3.9 להלן. מלבד האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה אין תלות בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

3.1.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצרי החברה, לרוב לתקופה ממוצעת של כ- 4-6 חודשים וזאת ע"פ תחזית מכירות עונתית הנערכת כשנה מראש. היקף המלאי המוחזק ע"י החברה גדול יחסית בתחילת העונה ומצטמצם בסוף העונה. בשנים 2018 ו-2017 ימי המלאי היו כ-189 וכ-174, בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2017	2018	
300,848	365,290	תוצרת גמורה

מלאי מוצרי תחום פעילות אופנה ואופנת הבית ליום 31 בדצמבר, 2018 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2016 בסך של כ- 16,622 אלפי ש"ח. מלאי ליום 31 בדצמבר, 2017 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של כ- 17,428 אלפי ש"ח (להלן: "מלאי משנים קודמות"). הקבוצה מוכרת מלאי משנים קודמות בחנויות העודפים שבהפעלה עצמית ובמסגרת מבצעי מכירות "סוף עונה" בחנויות שאינן חנויות עודפים, וכן מעת לעת הקבוצה מוכרת עודפים לגורמים סייטונאים שמוכרים את הסחורה בשווקים שאינם השוק המקומי בישראל.

החברה בוחנת מעת לעת את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם. הבדיקות אותן מבצעת החברה כוללות, בין היתר: בדיקת מחירי המכירה של פריטי המלאי משנים קודמות הנמכרים בחנויות מול עלותם בספרי החברה וניתוח התנועה במלאי לאורך השנים כדי לבחון את קצב מכירות המלאי משנים קודמות. לדעת החברה, מלאי שגילו עד שנתיים יימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. בהתאם למדיניות המלאי בחברה, מלאי שגילו מעל שנתיים מופחת ב- 50% מערכו ומלאי מעל 5 שנים מופחת במלואו. ליום 31 בדצמבר, 2018 הופחת ערך המלאי בגין הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 10,708 אלפי ש"ח המהווה כ- 50% מערך המלאי שגילו מעל שנתיים ו- 348 אלפי ש"ח המהווה 100% מערך המלאי שגילו מעל חמש שנים. לדעת החברה, ההפרשה הרשומה בספרים בגין מלאי משנים קודמות הינה מספקת.

החברה מזמינה את מרבית המוצרים הנמכרים על ידה בין פעמיים לשש בשנה, תלוי במותג ובמידת האופנתיות שלו, כ- 4-9 חודשים לפני כל עונה. הזמנת המוצרים לעונה הבאה מתבצעת על פי תחזית המתבססת על נתוני המכירות בעונות קודמות יחד עם הערכות והנחות לגבי שינויים צפויים בהיקף המכירות, הנובעים מגורמים שונים, כגון: פתיחת חנויות חדשות, שינויים בטעם הקולקציות וכד'. פריטי AE ו- Children's מוזמנים כ- 4-6 פעמים בשנה, בהתאם לתחלופת הקולקציות הראשיות ובאופן שוטף עבור השלמות. פריטי קולקציית הנשים של Mango מוזמנים כ- 6 פעמים בשנה בהתאם לעדכוני הקולקציה בחו"ל, ופריטי הגברים והילדים כ- 4 פעמים בשנה. באופנת הבית ישנם פריטים רב עונתיים המוזמנים באופן שוטף על בסיס מודל מלאי בטחון בהתאם לקצב המכירות וכן פריטים עונתיים המוזמנים פעמיים בשנה בהתאם לתחלופת הקולקציות. חוסר יכולת לחזות את הביקוש העתידי למוצרים יכול לחשוף את החברה לרמות מלאי גבוהות.

ג. מדיניות החזרת סחורות

בחנויות בהפעלה ישירה מאפשרת החברה החזרת מוצרים בכפוף להוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010. לזכייני החברה בחו"ל וללקוחות הסיטונאות בישראל אין זכות החזרה בתום עונה.

ד. אשראי

17. אשראי מספקים

הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של שוטף בתוספת 60-90 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 האשראי הממוצע אותו קיבלה החברה מספקיה היה של כ- 86 ימים,

לעומת כ- 77 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. האשראי המשוקלל אותו קיבלה הקבוצה מספקיה לא השתנה באופן מהותי בתקופות המדווחות בדיווח זה. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של הקבוצה בשנת 2018 הסתכם בכ- 162,193 אלפי ש"ח, לעומת כ- 151,614 אלפי ש"ח בשנת 2017.

27. אשראי ללקוחות

חנויות בהפעלה ישירה בישראל - הקבוצה מאפשרת ללקוחות המשלמים בכרטיס אשראי פריסת תשלומים, ללא הצמדה וריבית, בכפוף להיקף הקניה. החברה מתקשרת, מעת לעת, עם מנפיקים של תווי קניה וכרטיסי מתנה מגנטיים (שאינם כרטיסי חיוב) המקנים אפשרות קניה במספר רב של בתי עסק ורשתות, בהסדר המאפשר מימוש גם בחנויות הקבוצה, בהתאם לערכם. הגופים האמורים משלמים לחברה את התמורה בגין עסקאות אלו, בניכוי הנחה, בתנאי שוטף בתוספת 30-45 ימים.

מכירות לסיטונאים בישראל מבוצעות בעיקרון ללא מתן אשראי. מכירות למוסדיים בישראל מתבצעות בממוצע בתנאי אשראי של שוטף בתוספת 60-90 ימים.

מכירות לחו"ל - המכירות לזכיינים בחו"ל מתבצעות בממוצע בתנאי אשראי של בין מזומן לבין שוטף בתוספת 90 ימים ממועד קבלת הטובין על-ידי הלקוח או ממועד הוצאת החשבונית.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה הקבוצה ללקוחותיה בכ- 30 ימים, לעומת כ- 26 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות הקבוצה בשנת 2018 הסתכם בכ- 146,862 אלפי ש"ח, לעומת כ- 122,628 אלפי ש"ח בשנת 2017.

37. חובות מסופקים

הנהלת החברה מבצעת באופן שוטף הערכת אשראי הניתן ללקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3.1.15 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

א. על תחום פעילותה של החברה חלות הוראות הדין הכללי, בכלל זה דינים בענייני ייבוא, ייצוא מכסים, הגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה ורישוי עסקים. לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה והטקסטיל, בהוראת שעה עד ליום 31 בדצמבר, 2019 ראו סעיף 2.2.6 לעיל.

ב. בחודש פברואר 2007 קיבלה החברה רישיון עסק ל"בית FOX", בהתאם לנדרש בחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, אשר חודש ב- 15.9.2013 בחודש פברואר, 2016 קיבלה החברה רישיון עסק למרל"ג החברה בעיר מודיעין בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) התשנ"ה-1995. פעילותה של החברה במרבית החנויות בקניונים ובמרכזי מסחר אינה טעונה רישוי.

ג. על תחום פעילותה של החברה כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים תשי"ח-1957 (להלן: "חוק הפיקוח"), כללי הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) תשנ"ד - 1994 (להלן: "כללי הרשות"), לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר

איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מוצרים והצגת מחירים, הוראות כביסה, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

ד. על פעילות הקבוצה במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הפרטיות") ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (להלן "חוק הספאם"). על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.

ה. על החברה חלים דיני העבודה השונים, בין השאר, חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, תשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א - 1951 ועוד.

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

ז. כחברה ציבורית חלות על החברה הוראות חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 לרבות תקנות, צווים וכללים שהותקנו מכוחו וכן הוראות חוק החברות התשנ"ט-1999 לרבות תקנות, צווים וכללים שהותקנו מכוחו. החברה מקפידה על יישום הוראות החוק האמור באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים ועומדת בכל הוראות הדין האמורות לעיל.

ח. החברה מחזיקה רישיונות מתאימים ונוהגת לפי החוקים הספציפיים כנדרש במדינות מחוץ לישראל בהן היא פועלת.

ט. החברה מקפידה על יישום הוראות החקיקה, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

3.1.16 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2016	2017	2018	
נתונים כללים			
313	314	330	מספר סניפים
110,789	117,150	122,426	שטח מסחר נטו (מ"ר)
3,462	4,231	4,057	הון אנושי
596	566	566	חננויות
			אחר
תוצאות הפעילות			
1,599,597	1,690,470	1,717,477	הכנסות (אש"ח)
34,512	33,837	70,052	חננויות בהפעלה ישירה
24,528	27,553	34,635	סיטונאים ואחרים
1,658,637	1,751,860	1,822,164	זכיינים בחו"ל
691,649	726,107	707,663	סה"כ
966,988	1,025,753	1,114,501	עלות המכר (אש"ח)
246,574	257,310	265,700	רווח גולמי (אש"ח)
32,000	44,000	49,000	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)
32,851	34,552	36,413	השקעות חננויות בסניפים חדשים ¹³
51,496	57,391	59,154	(אש"ח)
77,166	100,172	132,738	הוצאות פרסום (אש"ח)
475,748	510,371	584,286	הוצאות פחת ¹⁴ (אש"ח)
			רווח תפעולי (אש"ח)
			הון חוזר (אש"ח)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
1,203	1,203	1,169	הכנסות למ"ר (ש"ח)
5.1%	0.6%	-1.4%	שיעור השינוי בהכנסות מחננויות זהות (%)
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
1.30	1.45	1.58	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון)
71% כ-	70% כ-	65% כ-	שיעור רכישה מזוהה (%)

¹³ העלות הקמת חננויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.

¹⁴ הוצאות הפחת כוללות גם הוצאות פחת של המרכזים הלוגיסטיים ולא רק של החננויות.

3.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

ללין עוסקת בממכר של מוצרי טיפוח ולייף סטייל לגוף ולנפש, ביניהם מוצרי טיפוח גוף, תכשירי אמבט ורחצה, מוצרי בישום ואווירה, אביזרים ומתנות. פעילות המשרדים, הניהול, העיצוב, הכספים והשיווק של ללין ממוקמים בבית FOX בקריית שדה התעופה. פעילות האחסנה והלוגיסטיקה מתבצעת ממרל"ג הקבוצה במודיעין.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מפעילה ללין 111 חנויות בישראל ומעסיקה כ- 670 עובדים. כמו כן ללין החלה להפעיל רשת חנויות בהפעלה ישירה בקנדה וחנויות נוספת בברצלונה. כאמור בסעיף 1.2.3 א' לעיל, מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות של ללין. בדוח זה, תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח, לרבות הנתונים מתוך הדוחות הכספיים של ללין, מוצגים לפי שיעור החזקה מלא (100%).

לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לפרק ב' להלן.

3.2.1 מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח

א. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות - ענף מוצרי האווירה והטיפוח

תחום מוצרי האווירה והטיפוח מאופיין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות כגון סבון, בודי שופ ול'אוקסיטן, רשתות הפארם ורשתות הכלבו המשלבות בתוכן מחלקות נפרדות למוצרי טיפוח, וכן חנויות פרפומריה מקומיות המציעות גם הן מוצרי טיפוח.

בשנים האחרונות ניכרות בענף מוצרי אווירה וטיפוח מספר מגמות:

- כניסה של פירמות בינלאומיות לשוק המקומי.
- גידול במכירות המקוונות של מותגים מקומיים ובינלאומיים.
- חברות משקיעות במיתוג הן ברמת המוצר והן ברמת החנות.
- פיתוח וחדשנות באמצעות הרחבת קווי המוצרים, ריענון ריחות וכלה בשיפור אריזות ומוצרים קיימים.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ראו סעיף 3.2.15 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

אין בידי הקבוצה נתונים אובייקטיביים בדבר היקף הפעילות הכולל בתחום זה ו/או רווחיו.

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ללין הינה חברה מובילה ומצליחה בתחומה בישראל עם פריסת רשת חנויות רחבה. החברה וללין מאמינות כי לללין פוטנציאל רב להצליח בשווקים בינלאומיים. ללין פועלת להרחבת הפריסה הבינלאומית שלה והחלה בהקמת מספר חנויות בהפעלה ישירה בטורונטו, קנדה (נכון לתאריך הדוח פועלות בקנדה 6 חנויות) וחנויות אחת בברצלונה, ספרד.

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת ללין קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה ההצלחה בתחום, ביניהם:

- השקעה בבניית זהות כאמצעי בידול.
- יצירת מגוון מוצרים חדשניים, בעלי ספקטרום רחב של ריחות, תחושות ועיצובים.
- השקעת משאבים בפרסום לצורך שימור וחיזוק כוח, תוך השגת בידול ודומיננטיות בשוק מוצרי האווירה והטיפוח.
- פריסה ארצית של חנויות ללין במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ. החנויות מעוצבות בקונספט עיצובי אחיד וייחודי ומעניקות תחושת Look & Feel נקייה ואינטימית. החנויות בנויות כולן מעץ בצבע לבן, והמוצרים מוצגים באופן מקובץ לפי ניהוחות וסדרות, ליצירת חווית קניה מיוחדת ללקוח.
- ניצול יתרון הגודל של ללין, הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל סוג מוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש והצגת מחירים תחרותיים ללקוח.
- קיום וניצול מערכי ניהול, שליטה, מידע ולוגיסטיקה מתקדמים, ממוכנים וממוחשבים.
- קיום מערכת בקרת איכות מוצרים אפקטיבית.
- מועדון הלקוחות גדול ודינאמי הנותן ערך מוסף ללקוח.
- פנייה לשווקים בינלאומיים באמצעות חנויות בהפעלה ישירה וזכיינים.
- מכירה באתרי אינטרנט בישראל ובעולם.

ו. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

להערכת ללין, לא קיימים חסמי כניסה משמעותיים בתחום בו היא פועלת. מחסומי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום זה הינם נמוכים יחסית, ואינם מצריכים משאבים מיוחדים. עם זאת, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית לפעילות ברמה של רשת חנויות בפריסה ארצית מצריך השקעות גדולות בתשתיות, במערך לוגיסטי, חוסן כלכלי והתקשרויות עם ספקים חיוניים.

חסמי היציאה בתחום הפעילות הינם בעיקר עלויות הכרוכות בסגירת חנויות והשתחררות מהסכמי שכירות חנויות, משרדים ומרל"ג.

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי ללין קיימים מוצרים תחליפיים של יצרניים מקומיים ו/או יבואנים המשווקים ברחבי ישראל בנקודות מכירות רבות ומגוונות. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול, מקוריות, חדשנות, איכות ומובילות מוצריה והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על עיצוב מוביל ואופנתי, תמחור תחרותי, פיתוח מגוון מוצרים, פרסום, יחסי ציבור וניהול מועדון לקוחות כחלק ממועדון הלקוחות המאוחד של החברה Dream Card (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.5 ג' להלן).

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה קיימת תחרות בין מספר רשתות ממותגות (ביניהן בתי כלבו ורשתות קמעונאיות) וכן חנויות מקומיות.

מעבר לרשתות קמעונאיות המשווקות מוצרים מתחרים בישראל, כגון רשתות סבון, בודי שופ, איב רושה ול'אוקסיטן גם רשתות הפארם והכלבו הפרוסות בפריסה ארצית מוכרות מוצרים מתחרים, כמו גם מספר רב של חנויות קמעונאיות שאינן מהוות חלק מרשתות ארציות המוכרות פריטים מתחרים.

3.2.2 מוצרים

מוצרי החברה הנמכרים תחת המותג Laline נחלקים ל-7 קבוצות כדלקמן:

- מוצרי טיפוח גוף: קרמי גוף וידיים, תחליבי רחצה ושמני גוף.
- מוצרי אמבט ורחצה: סבונים נוזליים וסבונים מוצקים, סבוני גרגירים וסבוני ג'ל.
- מוצרי בישום ואווירה: נרות, מפיצי ריח, שמנים.
- סדרות ייעודיות: לנערות, גברים.
- מוצרי פנים: קרמי פנים, מסכות פנים.
- מוצרי טקסטיל: חלוקים, מגבות, שמיכות.
- אביזרי אמבט ונוי: כלים לאמבט ואביזרים לרחצה.

לחברה מספר ספקים המייצרים עבורה את רוב המוצרים המוזמנים על ידה. מרבית המוצרים מפותחים ומעוצבים על ידי ללין באופן עצמאי ומיוצרים עבורה בפועל על ידי הספקים.

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

כל מוצרי ללין הנם מוצרי טיפוח ואווירה. אין שוני מהותי בכל הנוגע לסיכונים, פעילות הפיתוח, הקניינות, השיווק ואופן קבלת החלטות ללין לגבי מוצריה.

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

2017			2018			תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח
שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	
71.5%	88.1%	162,538	70.2%	84.2%	174,737	חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל
45.2%	6.5%	11,999	45.8%	6.7%	13,869	סיטונאים ואחרים
41.2%	5.4%	9,871	45.2%	9.1%	18,872	פעילות בינ"ל
68.2%	100%	184,408	66.3%	100%	207,478	סה"כ

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל ופדיון לעובד לשנים 2016-2018:

2016	2017	2018	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח
148,451	162,538	(*)174,737	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1)
4,877	5,048	5,201	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
104	106	118	מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח
2,536	2,683	2,800	פדיון חודשי ממוצע למ"ר- ש"ח
47.8	50.8	55	פדיון ממוצע לעובד לחודש באלפי ש"ח (3)

(*) בשנת 2018 הסכום כולל הכנסות של שתי החנויות שנפתחו במהלך שנת 2018 המנוהלות ע"י מפעילים בסך של כ- 808 אש"ח.

(1) נתוני המכירות בהפעלה ישירה כוללים את סך התקבולים בחנויות בישראל בניכוי מע"מ וכן

בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה).

- (2) נתוני המ"ר המוצג בטבלה הינם במונחי נטו, ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות.
- (3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה חולק במספר העובדים המועסקים על ידי החברה בתפקידי מכירה במהלך כל השנה הקלנדרית. מאחר ומרבית עובדי המכירה בחברה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 186 שעות עד ליום 31 במרץ 2018 והחל מיום 1 באפריל מחולק ב- 182 שעות בעקבות תיקון חקיקה).

העלייה בסה"כ המכירות למ"ר, בהפעלה ישירה, נובעת בעיקר מהגידול במכירות בחנויות הזהות בשנת 2018 לעומת המכירות בשנת 2017 וכן מפתחת חנויות חדשות במהלך 2018.

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה לשנים 2017-2018:

תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	2018	2017	% השינוי
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	163,563	153,215	6.8%
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	4,943	4,943	-
פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	2,757	2,583	-
מספר חנויות זהות בהפעלה ישירה (3)	105	105	-

- (1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- (2) לאופן חישוב סה"כ מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2018 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2017-2018.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2017 לעומת שנת 2016 עמד על 5.02% (בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2016-2017 וכלל 98 חנויות).

3.2.4 לקוחות

על לקוחות ללין ניתן למנות שלוש קבוצות עיקריות:

- הצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ללין ובאתר האינטרנט של החברה.
- סיטונאים: לקוחות עסקיים ומוסדיים.
- זכייני ללין בחו"ל.

אין לללין תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות שלה, לרבות מי מהזכיינים בחו"ל.

3.2.5 שיווק והפצה

א. כללי ערוצי שיווק

לללין ארבעה ערוצי שיווק עיקריים:

1. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ללין בישראל (להלן: "מכירה

בהפעלה ישירה" או "חנויות בהפעלה ישירה".

2. מכירה ללקוחות עסקיים ומוסדיים בישראל (וועדי עובדים וכיו"ב) (להלן: "מכירה ללקוחות מוסדיים").
3. מכירה לזכיינים של ללין בחו"ל (להלן: "מכירה לזכיינים בחו"ל").
4. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלה ללין בחו"ל.

הפצה לחנויות בהפעלה ישירה

הפצת המוצרים בישראל נעשית ממרכז האחסנה והלוגיסטיקה המתקדם של קבוצת פוקס במודיעין. מוצרי ללין מאוחסנים במרכז הלוגיסטי וממנו הם מופצים לחנויות ללין בישראל לפי הוראות ההפצה המתוכננות במטה ללין, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי ללין והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב על בסיס יומי והיא כוללת מוצרים אשר הוזמנו בהתאם לצורכי כל חנות ופריטים בהזמנות חוזרות. מערכות המחשוב מאפשרות פיקוח ובקרה המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסטט מלאי בין חנויות ובין המרכז הלוגיסטי לחנויות. כלים אלה מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות למרכז הלוגיסטי וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. המרכז הלוגיסטי, על כלי השינוע והמערכות הממוחשבות שבו, מאפשר ליקוט מוצרים לכל חנות בנפרד בהתאם לצרכיה ולנתוני המכירות בפועל בכל חנות.

ביום 15 ביולי, 2012 חתמה החברה עם ללין על הסכם למתן שירותים לוגיסטיים, לפיו תעניק החברה לללין שירותים לוגיסטיים לרבות: שירותי אחסון במרל"ג החברה, ניהול שרשרת אספקה והפצה לחנויות ללין. ההסכם מאפשר לללין לעשות שימוש במערך הלוגיסטי של החברה ובכך ליעל את מערך הלוגיסטיקה, האחסנה, ההפצה וניהול שרשרת האספקה של ללין במערכות המידע של החברה, תוך ניצול תשתיות הקיימות בידי החברה. התשלום עבור מכלול השירותים הלוגיסטיים שהחברה מעניקה לללין נקבע באחוזים מסך פעילות ללין והוא נבחן ומתעדכן מדי שנה, לפי הצורך.

המכירות ללקוחות מוסדיים מתבצעות באמצעות המרכז הלוגיסטי של הקבוצה במודיעין כמפורט לעיל.

הפצת המוצרים לחנויות בהפעלה ישירה בחו"ל נעשית באמצעות מחסן שללין שוכרת בחו"ל עבור הפעילות באותה מדינה, משם מופצים לחנויות ללין בהתאם לתחזית המכירות, יעדי המכירות והמכירות בפועל, בתיאום עם הוראות ההפצה המועברות ממטה ללין בישראל. ההפצה מתבצעת לרוב מספר פעמים בשבוע והיא כוללת מוצרים אשר הוזמנו בהתאם לצורכי כל חנות ופריטים בהזמנות חוזרות. מערכות המחשוב מאפשרות פיקוח ובקרה המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסטט מלאי בין חנויות ובין המחסן לחנויות.

הפצה לזכיינים בחו"ל

הפצת מוצרי ללין לזכייני ללין בחו"ל נעשית לרוב ישירות מהמרכז הלוגיסטי של ללין במודיעין. ללין מעבירה את הזמנות הייצור לספקים והמכירה לזכיינים בחו"ל מתבצעת בתנאי EX-FACTORY, משער המרכז הלוגיסטי בישראל. המחלקה הבינלאומית של ללין מפיקה את חשבונית המכירה לזכייני בהתאם למחירון.

שיווק מוצרי ללין בישראל

שיווק מוצרי ללין ללקוחותיה בישראל מתבצע באמצעות רשת חנויות המנוהלות ומופעלות על ידי ללין ובאמצעות מכירה לקונים מוסדיים המבצעים רכישות מרוכזות.

חנויות ללין ממוקמות ברובן בקניונים ובמרכזים המסחריים מהמובילים בישראל. החנויות מעוצבות בקונספט עיצובי אחיד המתעדכן מפעם לפעם ומותאם למטרותיה השיווקיות של ללין. המכירה והשיווק בחנויות עצמן נעשה באמצעות צוותי המכירות, להם ניתנת הכשרה בתחום המכירות והשירות. בנוסף, מבצעת ללין מבצעי שיווק בחנויות (פרסום בנקודת המכירה, מבצעים ממוקדים לרגל יום האהבה, חגים וכד').

פעילות השיווק של ללין בישראל כוללת, בין השאר: פרסום בטלוויזיה, פרסום בעיתונות הכתובה ובמגזינים, שלטי חוצות, שילוט בקניונים ובחנויות, הפעלת אתר אינטרנט, ביצוע שיתופי פעולה עם חברות מסחריות שונות, קמפיינים אינטרנטיים, שותפות במיזמי תווי הקניה, פעילויות במסגרת מועדון הלקוחות ("Dream Card") קידום ותחזוקת עמודי המותג ברשתות החברתיות וכיוצ"ב. פעילויות השיווק, אופיין והיקפן, מתבצעות במועדים המשתנים מעת לעת ונקבעות לפי שיקול דעת הנהלת ללין.

ללין בוחנת פתיחת חנויות נוספות מעת לעת עם הקמת מרכזים מסחריים נוספים במיקום אטרקטיבי או עם קיומה של אפשרות לפתיחת חנויות בערים בהן אין ללין חנות פעילה. כמו כן מבצעת הנהלת ללין מעת לעת בחינת רווחיות לסניפיה הקיימים ובאמצעותה מקבלת החלטות לגבי סגירה של סניפים.

שיווק מוצרי ללין ללקוחותיה בחנויות בהפעלה ישירה בחו"ל מתבצע באמצעות רשת חנויות המנוהלות ומופעלות על ידי ללין.

חנויות ללין בקנדה ממוקמות בקניונים ובמרכזים המסחריים מהמובילים בקנדה. החנויות מעוצבות בקונספט עיצובי אחיד המתעדכן מפעם לפעם ומותאם למטרותיה השיווקיות של ללין. המכירה והשיווק בחנויות עצמן נעשה באמצעות צוותי המכירות, להם ניתנת הכשרה בתחום המכירות והשירות. בנוסף, מבצעת ללין מבצעי שיווק בחנויות (פרסום בנקודת המכירה, מבצעים ממוקדים לרגל יום האהבה, חגים וכד').

ב. מחירון מוצרי ללין

למוצרי ללין מחירון אחיד הנקבע ע"י ללין לכל המוצרים אחת לשנה. המחירון קובע את מחיר המכירה לצרכן הסופי (כולל מע"מ) (להלן: "**מחירון ללין**"). מחירון ללין רלוונטי לפעילות ללין בהפעלה ישירה של חנויות בישראל, ומשמש כמחיר בסיס לפני הנחה עבור הקונים המוסדיים, חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל וזכייני ללין בחו"ל.

ג. שיווק ומכירה ישירה בחנויות בניהול ובהפעלת ללין בישראל

המכירה בדרך זו מתבצעת ישירות מללין לצרכן הסופי באמצעות מנהלי ועובדי החנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 ללין מפעילה ומנהלת 111 חנויות בפריסה רחבה, בעיקר במרכזים מסחריים בכל רחבי ישראל.

לתקופות השכירות בחוזי השכירות של חנויות ללין אין מאפיין קבוע. תקופות ההסכם משתנות מהסכם להסכם אולם מרבית ההסכמים כוללים תקופות אופציה להארכה חד צדדית של ללין (השוכר). במקביל להסכמי השכירות נחתמים הסכמי ניהול מול חברות הניהול של הקניונים.

לאור מספר החנויות הרב שמפעילה ללין, להערכתה אף הסכם אינו מהותי.

מועדון לקוחות

ביום 1 בינואר, 2014 הצטרפה ללין למועדון הלקוחות של החברה, "Dream Card" שכולל בתוכו מספר ממותגי הקבוצה. לפרטים בדבר מועדון הלקוחות ראו סעיף 3.1.5 א' לעיל.
ללין מאגר מידע המכיל נתונים אודות לקוחותיה, המאגר מנוהל על פי הוראות חוק הגנת הפרטיות כמפורט בסעיף 3.2.15 להלן.

ד. שיווק ומכירה באמצעות קונים מוסדיים בישראל

ללין מוכרת למספר גופים מוסדיים ברחבי ישראל. ההתקשרות נעשית ברובה מול וועדי עובדים גדולים, מחלקות רווחה בארגונים, מועדוני עמיתים וחברות כרטיסי אשראי. התקשרויות אלה מתרחשות הן מראש ובמרוכז והן באופן שוטף בהתאם למועדי חג או מועדי ציון רלוונטיים לגוף הרוכש.

ה. שיווק ומכירה בחו"ל

ללין חתמה על הסכמי זיכיון עם זכיינים בחו"ל, במסגרתם קיבלו הזכיינים רישיון בלעדי, מוגבל ובלתי ניתן להעברה להפצת ושיווק המוצרים של ללין במדינות הרלוונטיות וכן את זכויות השימוש בשם "Laline" ושמות וסימני מסחר נוספים של ללין. הזכיון הוא הנושא בעלויות הנלוות כגון הובלה, ביטוח, מסים, מכסים וכדומה וכן בעלויות ההקמה, התפעול והפרסום של הרשת בטרטוריה הרלוונטית. ברוב המקרים ניתן הזיכיון עבור מכירה קמעונאית בלבד.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 קשורה ללין בהסכמים עם זכיינים בחו"ל כדלקמן:

קליפורניה (ארה"ב)

ביום 25 במרץ, 2010 חתמה ללין על הסכם עם זכיון בארה"ב שהינו חברה בשליטת Zemach Holdings LLC לצורך הקמת רשת חנויות בצפון מדינת קליפורניה ארה"ב (להלן: "הזכיון האמריקאי"). בתוספת להסכם מסוף 2012, צומצמה הטריטוריה לאזור המפרץ של צפון קליפורניה בלבד. על פי ההסכם, הזכיון האמריקאי יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול בארה"ב ישולמו על ידי הזכיון האמריקאי.
נכון ל- 31 בדצמבר, 2018 יש לזכיון שלוש חנויות בסן פרנסיסקו ארה"ב.

יפן והוואי

ביום 4 בספטמבר, 2010 חתמה ללין על הסכם עם זכיון ביפן (להלן: "הזכיון היפני") לצורך הקמת רשת חנויות ביפן. על פי ההסכם, הזכיון היפני יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול ישולמו על ידי הזכיון היפני. ביום 10 בדצמבר, 2010 נרשם סימן המסחר ביפן ונכון ליום 31 בדצמבר, 2018 פתח הזכיון 31 חנויות, מתוכן 28 בערי יפן השונות ו-3 במדינת הוואי בארה"ב.

במרץ 2016 חתמה החברה עם הזכיון על הארכת ההתקשרות ל-10 שנים עד ליום 1 בינואר, 2026, עם אופציית הארכה מותנית ביעדים ל-10 שנים נוספות עד ל-1.1.2036. בחודש מאי 2016

רכש התאגיד היפני TSI Holdings Co 70% מהבעלות בזכיון היפני. בכוונת הזכיון, בבעלות השותף החדש, להרחיב את פעילות ללין יפן ב-2019.

חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מפעילה ללין באמצעות חברות בנות בשליטה מלאה, 6 חנויות בקנדה וחנות אחת בברצלונה. ללין התקשרה בהסכם לפתיחת חנות נוספת בקנדה שצפויה להיפתח במהלך שנת 2019.

בחודש דצמבר 2017 פינתה ללין את החנות בטיימס סקוור (מנהטן, ניו יורק) בתמורה לתשלום שנתקבל מבעלי הנכס בסך של 1.6 מיליון דולר ארה"ב.

ללין בוחנת פתיחת חנויות נוספות בקנדה מעת לעת עם הקמת מרכזים מסחריים נוספים במיקום אטרקטיבי או עם קיומה של אפשרות לפתיחת חנויות בערים בהן אין ללין חנות פעילה. כמו כן מבצעת הנהלת ללין מעת לעת בחינת רווחיות לסניפיה הקיימים ובאמצעותה מקבלת החלטות לגבי סגירה של סניפים.

3.2.6 צבר הזמנות

הקונים המוסדיים רוכשים את מוצרי ללין, לעיתים בהזמנה מרוכזת מראש ולעיתים באופן שוטף בהתאם לצורכיהם. זכייני ללין בחו"ל מזמינים מללין את המוצרים הדרושים להם בהתאם להיקף המכירות בפועל לפי "דחיפה" של ללין ובאישור הזכיון.

להלן פרטים על צבר ההזמנות מזכייני ללין בחו"ל (באלפי ש"ח):

צבר הזמנות ליום 31.12.2018	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
4,680	רבעון ראשון 2019

3.2.7 תחרות

התחרות בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה היא רבה ומגוונת. קיימים גופים רבים בהם יצרנים, יבואנים, רשתות כלבו, רשתות פארם, רשתות קמעונאות ייעודיות וחנויות פרטיות המתחרים בפעילות ללין בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה.

המתחרים העיקרים של ללין כוללים, בין היתר, את רשתות פארם, ובהן: סופר-פארם ו-Be; חנויות כלבו: המשביר לצרכן; רשתות קמעונאיות ייעודיות: סבון, בודי שופ ול'אוקיסטן.

להנהלת ללין אין נתונים לגבי היקף השוק בישראל בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה, אולם לצד רשתות מתמחות, רשתות הפארם ורשתות בתי הכלבו הארציות, ההערכה היא כי ללין הינה בין הגופים המובילים בישראל בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה. על אף שרשתות הפארם והכלבו משווקות מוצרי טיפוח ואווירה, קיים שוני מהותי באופן השיווק, התצוגה והמכירה שלהן בהשוואה ללין. בעוד שברשתות אלה נמכרים המוצרים הללו באופן בלתי מרוכז במספר מחלקות שונות במתחם החנות (אשר שטחה בד"כ הוא מאות ולעיתים אלפי מ"ר), חנויות ללין מעוצבות באופן אחיד ומעניקות תחושת Look & Feel נקייה ואינטימית. החנויות בנויות כולן מעץ בצבע לבן, והמוצרים מוצגים באופן מקובץ

לפי ניחוחות וסדרות. בכל חנות ישנה עמדת כיור לצורך התנסות אישית של הלקוחות עם המוצרים השונים. אנשי המכירות בחנות עוברים הדרכה מקצועית על מנת להעניק לכל לקוח ייעוץ אישי ביחס למוצרים התואמים לצרכיו. האווירה בחנויות ללין, בצירוף ניחוחות הסבונים והנרות ומוצרי האווירה, משרה תחושת רוגע ושלווה.

גורמים חיוביים נוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של ללין - ראו סעיף 3.2.1 (ה) לעיל.

3.2.8 עונתיות

הכנסות ללין מושפעות מעונתיות, בעיקר בתלות העיתוי של מועדי החגים.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בשנים 2018 ו-2017 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של ללין:

2017		2018		
% המכירות	באלפי ש"ח	% המכירות	באלפי ש"ח	
22.7%	41,860	23.4%	48,497	רבעון I
25.8%	47,605	23.1%	47,879	רבעון II
27.6%	50,867	28.5%	59,176	רבעון III
23.9%	44,076	25%	51,926	רבעון IV
100%	184,408	100%	207,478	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2018 ו-2017, לפי רבעונים:

2017		2018		
% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	
67.2%	28,116	65.6%	31,825	רבעון I
68.0%	32,351	67.8%	32,486	רבעון II
68.7%	34,971	65.2%	38,569	רבעון III
68.7%	30,294	66.9%	34,739	רבעון IV
68.2%	125,732	66.3%	137,619	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2018 ו-2017, לפי רבעונים:

2017		2018		
% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	
2.9%	1,206	12.7%	6,146	רבעון I
14.0%	6,674	17.0%	8,157	רבעון II
14.3%	7,287	17.8%	10,513	רבעון III
10.5%	4,614	8.0%	4,158	רבעון IV
10.7%	19,781	14.0%	28,974	סה"כ

3.2.9 כושר ייצור

ייצור רובם המכריע של מוצרי ללין נעשה באופן שוטף במשך כל ימות השנה, על ידי מספר ספקים בישראל. לכן, אין מגבלה מהותית על כושר הייצור של ללין. ללין פועלת כל העת לאיתור ספקים חדשים מחד, ולביצוע מעקב יצור ובקרת טיב על המוצרים המיוצרים על ידי הספקים הקיימים מאידך.

3.2.10 בקרת איכות

לללין מבצעת ביקורת לטיב המוצר במספר רבדים, הן ברמת ביקורת תהליכי הייצור במפעלים של הספקים והן ברמת ביקורת איכות המוצרים המיוצרים על ידם. ביקורת האיכות במפעלים בארץ מתבצעת באמצעות ביקורות של מערך האיכות הפנימי של הספק מעת לעת וכן באמצעות נוכחות פעילה של מנהלת פיתוח המוצר ומנהלת בקרת האיכות והרגולציה מפעם לפעם. בסין מופעל מערך בקרת איכות המנוהל על ידי נציגי הקבוצה בסין באמצעות בקרים המגיעים עם סיום הייצור, בודקים את טיב הסחורה שיוצרה והדו"ח המפורט מועבר למטה ללין לאישור. השלב הראשוני של הבקרה מתחיל עם קבלת אבטיפוס ראשוני מהספקים, המתבסס על תיק המוצר הנכתב על ידי מחלקת פיתוח המוצר שבמטה ללין ובו תיאור מפורט של המוצר המבוקש. בבדיקה הראשונית נבחנות איכויות חומרי הגלם, מארז המוצר, טיב המוצר ביחס למטרתו (במקרה של מוצרי טיפוח גוף - המרקם, הריח, התחושה ומבחן התוצאה) על ידי מחלקת פיתוח המוצר בללין. ללין הינה חלק ממערך שירות לקוחות של הקבוצה אשר אחראי למתן מענה הולם בכל מקרה של פניית צרכנים בנוגע לרכישות של מוצרים פגומים. בנוסף, סחורה פגומה ששבה מהסניפים נקלטת במערכת ובעת הצורך ניתן לעשות שימוש במידע לפי חתכים מבוקשים כגון סוג המוצר או הפגם.

3.2.11 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

לללין אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, ללין נתנה ערבויות בנקאיות למשכירי החנויות בהן היא פועלת. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של 2,600 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2017 לסך של 2,075 אלפי ש"ח ו- 1,460 אלפי דולר ארה"ב. הערבות הדולרית הועמדה למשכיר החנות בניו-יורק והושבה לללין ביום 18 בינואר, 2018.

ב. מבני משרדים ומחסן לוגיסטי

החל מחודש נובמבר 2008 שוכרת ללין בשכירות משנה מהחברה מבנה בקרית שדה התעופה. הסכם שכירות המשנה נעשה בכפוף לאישור המשכיר, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה בהתאם לחלקה היחסי של ללין במושכר (לפרטים ראו באור 220'ב' (2) ובאור 220'ב' (4), בהתאמה, לדוחות הכספיים). בחודש נובמבר, 2008 נחתם בנוסף להסכם השכירות הסכם שימוש בציד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

ג. חנויות הרשת

להלן פירוט כמות מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל לשנים 2016-2018 נכון ליום 31 בדצמבר, 2018:

חנויות	פרטים נוספים
סה"כ חנויות 31.12.2015	103
פתיחת חנויות 2016	4
סגירת חנויות 2016	(3)
סה"כ חנויות 31.12.2016	104
פתיחת חנויות 2017	5
סגירת חנויות 2017	(3)
סה"כ חנויות 31.12.2017	106
פתיחת חנויות 2018	7
סגירת חנויות 2018	(2)
סה"כ חנויות 31.12.2018	111

פרטים אודות הסכמי השכירות של הסניפים ברשת ללין בישראל:

תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ השטח המושכר (במ"ר)	מספר חנויות
עד שנה	1,319	29
מעל שנה ועד שלוש שנים	1,772	36
שלוש עד חמש שנים	1702	37
מעל חמש שנים	4356	9

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 שוכרת ללין 111 חנויות ברחבי ישראל, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים במשא ומתן בין ללין לבין המשכיר. תקופת השכירות בחוזי השכירות השונים נמשכת בין שנה ל- 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה בין 3 ל-5 שנים. כמו כן, במרבית הסכמי השכירות בהם קשורה ללין ניתנת לה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין שנה ל-15 שנים. דמי השכירות מחושבים במרבית החנויות לפי שיעור קבוע באחוזים מן הפדיון או סכום בסיסי, הגבוה מבין השניים, והם צמודים ברובם למדד המחירים לצרכן. על פי רוב, משלמת ללין, בנוסף לדמי השכירות, גם תשלומים נוספים בגין ניהול ואחזקה של המושכר.

דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה ללין עבור החנויות בישראל הסתכמו בשנת 2018 הסתכם בכ- 21,996 אלפי ש"ח ובשנת 2017 בכ- 21,670 אלפי ש"ח. (*) לא כולל שתי חנויות המנוהלות ע"י מפעילים והסכמי השכירות שלהן נחתם ישירות בין הקניון והבין המפעילים ואין לחברה צד להסכם.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות ללין ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). סה"כ הסתכמה העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע של ללין ליום 31 בדצמבר, 2018 בכ- 30,675 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2018:

ליום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
15,051	35,581	50,632	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
138	239	377	כלי רכב
15,486	13,138	28,624	התקנות ושיפורים במושכר
30,675	48,958	79,633	סה"כ רכוש קבוע

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2017:

ליום 31 בדצמבר, 2017 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
17,105	29,251	46,356	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
265	112	377	כלי רכב
8,850	11,081	19,931	התקנות ושיפורים במושכר
26,220	40,444	66,664	סה"כ רכוש קבוע

3.2.12 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

מדיניות ללין היא להשיג הגנה קניינית על מותגיה וסימניה השונים ועל כן פועלת לרישום סימני מסחר על שמה בישראל ובעולם. סימני המסחר של ללין בישראל מזוהים בצורה חזקה עימה ומהווים את סימן ההיכר העיקרי שלה. סימני המסחר של ללין מוטבעים על מוצריה ועל פרסומיה ומהווים כלי לזיהוי וייחוד מוצרי ללין ולשיוך ערכי ללין למוצריה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 בבעלות ללין 3 סימני מסחר רשומים בישראל. בבעלות ללין גם 29 סימני מסחר רשומים באיחוד האירופי, בארה"ב, באסיה ובמדינות נוספות. במדינות נוספות הוגשו בקשות לרישום סימני מסחר של החברה. תוקף סימני המסחר בישראל ובמדינות אחרות הנו למשך 10 שנים. ללין מאריכה מעת לעת ולפי הצורך את סימני המסחר הרשומים בבעלותה.

3.2.13 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לללין התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 26.5 מיליון ש"ח לעומת 19.0 מיליון ש"ח בשנת 2017.

ב. ספקים

לללין מספר ספקים עיקריים בישראל המייצרים עבורה את המוצרים המוזמנים על ידה. ללין משלמת לספקים ולקבלני המשנה עבור ייצור המוצרים, בתנאי אשראי שונים ללא בטחונות, הכל בהתאם למ"מ שבין הצדדים ולשיקולים כלכליים. ללין פועלת באופן קבוע להתקשר עם מספר ספקים בו זמנית, דבר שתורם לביזור הרכש, הקטנה

נוספת של התלות בספק ספציפי וכן עשויה לשפר את עלויות הרכש.

ללין אינה תלויה בספק אחד מהותי מאחר וכל הידע הקשור בפיתוח המוצר ותכנון הייצור קיים אצלה. יחד עם זאת, משיקולי יתרון לגודל (עלויות רכש והיקף ייצור), ללין מייצרת כ-38% מהייצור אצל יצרן אחד. אך, כפי שצויין, ניתן להעביר ייצור של כל אחד מהמוצרים מיצרן אחד למשנהו, תהליך שיכול לארוך כ-9 חודשים כולל רישוי. ללין פועלת כל העת לאיתור ספקים חדשים מחד, ולביצוע מעקב ייצור ובקרת טיב על המוצרים המיוצרים על ידי הספקים הקיימים מאידך.

בטבלה שלהלן מפורט שיעור קניית תוצרת גמורה, בחלוקה לפי ספקים וקבלני המשנה העיקריים מתוך סך קניית תוצרת גמורה של ללין:

2017			2018			
מתוך סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	מתוך סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	
כ- 39.0%	21,561	ישראל	כ- 38.0%	30,179	ישראל	ספק א'
כ- 10.0%	5,425	ישראל	כ- 8.6%	6,787	ישראל	ספק ב'
כ- 9.0%	4,879	ישראל	כ- 7.4%	5,857	ישראל	ספק ג'

3.2.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

ללין מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצריה לתקופה ממוצעת של כ- 3-4 חודשים וזאת ע"פ השיקולים הבאים: (1) ניסיון העבר; (2) תחזית מכירות עתידית ביחס למלאי הקיים, פתיחת חנויות חדשות, שינויים בטעם הלקוחות וכד'; (3) זמן הספקת המוצרים (בד"כ כ- 3-4 חודשים ממועד ההזמנה). חוסר יכולת לחזות את הביקוש העתידי למוצרים, עלול לחשוף את ללין לרמות מלאי גבוהות. למוצרי ללין חיי מוצר ארוכים המאפשרים החזקת מלאי לאורך זמן. ימי המלאי לשנים 2018 ו-2017 היו 100 ו-88 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2017	2018	
14,386	24,086	תוצרת גמורה

ללין בוחנת מעת לעת את מצב המלאי וגילו, ודואגת להביא את מוצרי המלאי למכירה מבעוד מועד על מנת שלא להיוותר עם מלאי שאינו מאפשר את מכירתו.

ג. מדיניות החזרת סחורות

בהסכמים של ללין עם זכייניה בחו"ל, אין זכות החזרה למעט מקרים חריגים שיאושרו על ידי ללין. ללקוחות רשת החנויות ללין מאפשרת החזרת מוצרים בכפוף להוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010.

ד. אשראי

17. אשראי מספקים

ללין מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 30-90 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 האשראי הממוצע אותו קיבלה ללין מספקיה היה של כ- 46 ימים, לעומת 43 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של ללין בשנת 2018 הסתכם בכ- 10,745 אלפי ש"ח, לעומת כ- 6,705 אלפי ש"ח בשנת 2017.

22. אשראי ללקוחות

חננויות בהפעלה ישירה בישראל - ללין מאפשרת ללקוחות המשלמים בכרטיס אשראי פריסת תשלומים, ללא הצמדה וריבית, בכפוף להיקף הקניה. ללין מתקשרת, מעת לעת, עם מנפיקים של תווי קניה וכרטיסי מתנה מגנטיים (שאינם כרטיסי חיוב) המקנים אפשרות קניה במספר רב של בתי עסק ורשתות, בהסדר המאפשר ניצולם גם בחננויות ללין, בהתאם לערכם. הגופים האמורים משלמים ללין את התמורה בגין עסקאות אלו, בניכוי הנחה, בתנאי שוטף בתוספת 30-45 ימים. מכירות לסיטונאים ומכירות לאחרים בישראל מתבצעות בממוצע בתנאי אשראי של שוטף בתוספת עד 60 ימים.

מכירות לחו"ל - המכירות לזכיינים בחו"ל מתבצעות בתנאי אשראי של בין 90-120 ימים ממועד הוצאת החשבונית. ללין יש ערבויות מלאות בגין יתרות החוב הפתוחות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ללין ללקוחותיה בכ- 27 ימים, לעומת כ- 29 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

33. חובות מסופקים

הנהלת ללין מבצעת באופן שוטף הערכת אשראי הניתן ללקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות המשקפות בצורה נאותה לפי הערכת ההנהלה את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3.2.15 מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי ללין

א. על תחום פעילותה של ללין חלות הוראות הדין הכללי בכלל זה דינים בענייני ייבוא, ייצוא מכסים, הגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, ורישוי עסקים.

ב. על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, לא יעסוק אדם בעסק טעון רישוי אלא אם כן יש בידו רישיון על-פי החוק ובהתאם לתנאיו. בחודש פברואר 2013 קיבלה ללין פטור לכך על פי החוק, בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) התשנ"ה-1995, עקב כך שפעילותה של ללין בחנויות ובקניונים ובמרכזי מסחר אינה טעונה רישוי. בנוסף, ללין משווקת ומייבאת תמרוקים תחת רישיון תמרוקים ורישיון תמרוק כנדרש ע"פ צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים, התשל"ג-1973).

ג. על תחום פעילותה של ללין חלים דיני הצרכנות ביניהם חוק הגנת הצרכן, לרבות צווים שהותקנו

מכוחם, בכללן הוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מרכיבים, וחובת הצגת מחירים, הוראות לעניין ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

ד. על פעילות ללין חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הפרטיות") ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (להלן "חוק הספאם"). על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על ללין חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם. על ללין חלים דיני העבודה השונים בין השאר, חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, תשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951 ועוד.

ה. ללין פועלת כנדרש על פי חוקי הנגישות השונים ביניהם, חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 על תקנותיו, להנגשת השירות הניתן על ידה.

ו. על תחום פעילותה של ללין חלות הוראות דין ספציפיות כגון צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (סימון תמרוקים) התשל"ג-1973 בדבר קבלת רישיון תמרוקים כללי וספציפי וכן לעניין סימון מוצרים, צו סימני סחורות (אריזת תמרוקים) התשכ"א-1960 בדבר החובה למכור תמרוקים אך ורק במיכל אשר נארז על-ידי היצרן או היבואן עם תוכנו המלא ובלי לפגוע בסגירת המוצר, פקודת הרוקחים התשמ"א - 1981 ותקנות הרוקחים (תמרוקים) התשע"ג - 2013.

ז. באשר לפעילות ללין בחו"ל פועלת ללין על פי התקינה והחקיקה הספציפית והרלוונטית בכל מדינה ומדינה ומחזיקה ברישיונות המתאימים כנדרש.

ח. ללין מקפידה על יישום הוראות החקיקה, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

3.2.16 הסכמי שיתוף פעולה

במסגרת התרחבות פעילותה של ללין בשווקים בחו"ל, התקשרה ללין בהסכמי זכיינות כמפורט בסעיף 3.2.5 ה' לעיל.

3.2.17 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
נתונים כללים			
104	106	118	מספר סניפים בהפעלה ישירה
4,877	5,048	5,201	שטח מסחר נטו (מ"ר)
653	650	670	הון אנושי
תוצאות הפעילות			
148,451	162,538	174,737	חננויות בהפעלה ישירה
3,102	11,999	13,869	סיטונאים ואחרים
11,684	9,871	18,872	זכיינים בחו"ל
163,237	184,408	207,478	סה"כ
57,756	58,676	69,859	עלות המכר (אש"ח)
105,481	125,732	137,619	רווח גולמי (אש"ח)
1,350	1,690	1,810	השקעות הוננויות בסניפים חדשים ¹⁵
4,586	5,295	4,640	הוצאות פרסום (אש"ח)
7,123	7,019	10,013	הוצאות פחת (אש"ח)
8,122	19,782	29,728	רווח תפעולי (אש"ח)
28,144	48,994	33,824	הון חוזר תפעולי (אש"ח)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
2,536	2,683	2,800	הכנסות למ"ר (ש"ח)
13.1%	5.0%	6.8%	שיעור השינוי בהכנסות מחננויות זהות (%)
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
1.30	1.45	1.58	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון)
69%-כ	68%-כ	63%-כ	שיעור רכישת מזוהה (%)

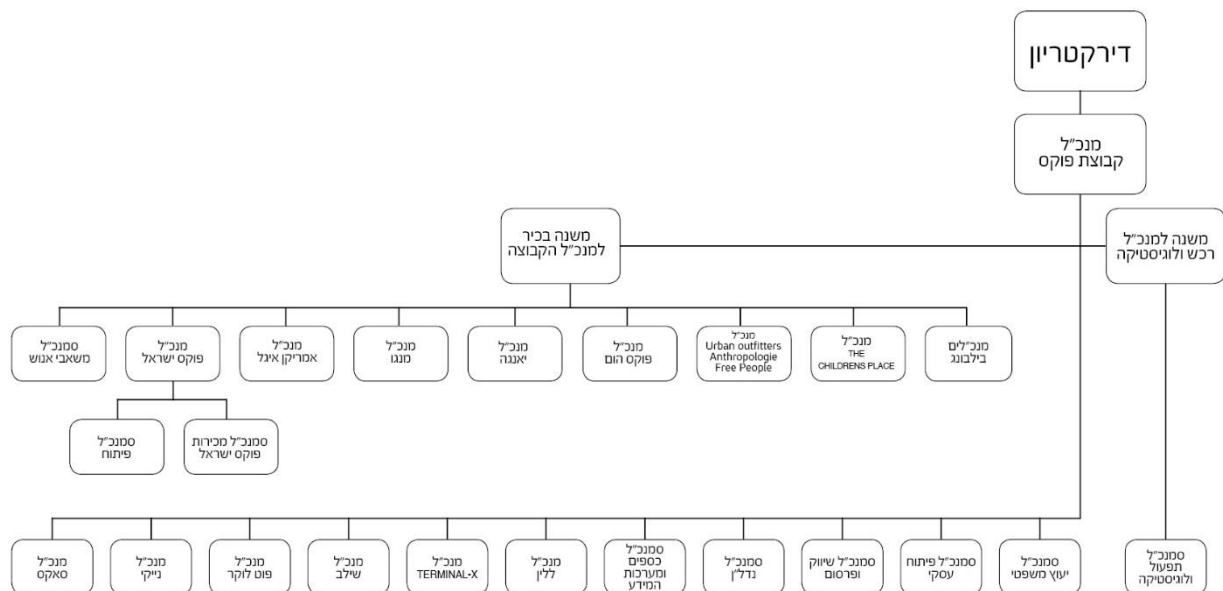
¹⁵ העלות הקמת חננויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.

3.3 מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה

3.3.1 הון אנושי

א. תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה

להלן המבנה הארגוני של הקבוצה, המותאם לצורכי הקבוצה:



* למותגים FOX Home, FOX, AE, Children's, MANGO ו-URBAN מבנה ארגוני דומה הכולל סמנכ"ל מכירות וסמנכ"ל מסחרי.

ב. מצבת העובדים

נכון לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 הועסקו בקבוצה 7,749 ו-6,670 עובדים, בהתאמה, לפי הפירוט להלן:

31 בדצמבר		תחום
2017	2018	
51	55	אופנה ואופנת הבית
27	31	
49	52	
168	179	
4,231	4,057	
271	249	
4,797	4,623	
650	674	מוצרי אווירה וטיפול
1,223	2,452	אחרים
6,670	7,749	כל הקבוצה

בנוסף, מעסיקה הקבוצה, מעת לעת, עובדים זמניים באמצעות חברות כוח אדם.

¹⁶ קבוצה זו כוללת מספר רב של עובדים המועסקים במשרה חלקית.

ג. תלות מהותית בעובדים

מר הראל ויזל - בעל השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, הנו איש מפתח בקבוצה בשל כישוריו העסקיים והניהוליים. נוכח הבנתו וניסיונו בתחום השיווק והמכירות, תרומתו בתחום הפיתוח והחדשנות וכן בתחום הפרסום ויחסי הציבור של הקבוצה, אם יחדל מר הראל ויזל מלעבוד בחברה עשויה להיות לכך השפעה על הכנסותיה ורווחיה של הקבוצה.

ד. השקעות הקבוצה בהדרכה ואימונים

הקבוצה מארגנת הכשרות עובדים לכלל עובדי הקבוצה באופן שוטף וקבוע. ביצוע ההכשרות נעשה על פי מערך ההדרכה של החברה ועל פי תוכנית עבודה שנתית. כמו כן, ישנם בעלי תפקידים בקבוצה אשר נדרשים לעמוד במבחני ההסמכה כגון מורשי קופה, מנהלי משמרת וכו'. בנוסף, קורסי ניהול בסיסי מתקדם לכלל מנהלי החנויות בחברה ומגוון הכשרות אד הוק על פי דרישה והתאמה לתפקיד.

ה. תוכניות תגמול לנושאי משרה בחברה

1. בחודש אוגוסט 2011, אימצה החברה תוכנית אופציות לנושאי משרה בכירה לפיה הוקצו (ללא תמורה) כ- 643,640 כתבי אופציה, לא סחירים, בשווי של כ- 10,995 אלפי ש"ח, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל-643,640 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, לנושאי משרה בחברה. נכון למועד הדוח, כל כתבי האופציה מומשו.
2. ביום 28 ביוני 2017 הוקצו למנכ"ל החברה, הראל ויזל, בהקצאה פרטית, יחידות מניה חסומות RSU, לא סחירות, אשר ניתנות למימוש כ-1.0% מהזכויות בהן ובהצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 בפרק הרביעי לדוח תקופתי זה וכן באור 19 לדוחות הכספיים.
3. ביום 22 ביוני 2017 אושרה תוכנית תגמול מעודכנת של החברה לשנים 2017-2019, ובמסגרתה אושרו התאמות בתנאי העסקה של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה וכן עדכון תנאי העסקה של חלק מנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו באור 19 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי מיום 22 ביוני 2017 (אסמכתא: 01-052513-2017) והדיווחים הנזכרים שם.

ו. הלוואות לעובדים

החברה מאפשרת לעובדיה לקבל הלוואות בהתאם לשיקול דעתה, בהתבסס על גובה שכר העובד, וזאת בהתאם לנהליה. נכון לתאריך הדיווח, הלוואות החברה לעובדיה אינן בהיקף מהותי.

ז. הסכמי העסקה

בהקשר זה ניתן לחלק את עובדי החברה לארבע קבוצות עיקריות: חנויות, לוגיסטיקה, מטה והנהלה בכירה.

עובדי חנויות - הרוב המכריע של עובדי החברה, עובדים בחנויות החברה. בין היתר בתפקידי מנהלי חנויות, מנהלי משמרת, מורשי קופה ומוכרים. הסכמי העסקה של המוכרים ואחראי

המשמרת מתבססים על שכר יסוד בתוספת שעות נוספות. הסכמי ההעסקה של המנהלים, מתבססים על שכר גלובלי ברוטו לחודש, וכל ההסכמים, ללא יוצא מן הכלל, קובעים חובת סודיות לחברה למשך תקופת ההעסקה ואחריה וחובת אי תחרות במשך תקופת ההעסקה ותקופה מסוימת אחריה.

עובדי לוגיסטיקה ותפעול - מרבית העובדים מועסקים תחת חוזים אישיים, רובם משתכרים על בסיס שעות עבודה, ומנהלים משתכרים שכר ברוטו גלובלי. חלק מעובדי הלוגיסטיקה הנם עובדי חברות כוח אדם, דבר המאפשר לחברה גמישות להתמודד עם נפחי העבודה המשתנים מחודש לחודש.

עובדי מטה - מרביתם של עובדי המטה חתומים על הסכמי שכר הקובעים שכר גלובלי ברוטו לחודש. חלקם של עובדים אלה מקבלים הטבות מהחברה כגון רכב, טלפון נייד והשתתפות החברה בביטוח מנהלים. עובדים אלה גם מחויבים כלפי החברה בחובת סודיות למשך תקופת ההעסקה ואחריה וכן בחובת אי תחרות משך תקופת ההעסקה ותקופה מסוימת אחריה.

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה – נושאי המשרה בחברה (לרבות בעלי שליטה) וכן עובדים בכירים נוספים בחברה מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים. לפרטים בדבר תוכנית תגמול לנושאי משרה בחברה ותנאי העסקתם של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה ראו תקנות 21 ו-22 בפרק ד' לדוח, וכן באור 19 לדוחות הכספיים.

ח. הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה

הסכמים קיבוציים - ביחסים שבין החברה לבין עובדיה חלים הסכמים קיבוציים כלליים וצווי הרחבה החלים על כלל העובדים במגזר הפרטי במשק, בכלל זה חל גם צו הרחבה לביטוח פנסיוני מיום 30 בדצמבר, 2007, הקובע הפרשות כספי גמל ופיצויים לכלל עובדי החברה על פי תנאי הצו. ההפרשות המינימאליות הקבועות בצו מבוצעות כמעט לכל עובדי החברה (למעט מספר עובדי מטה להם מופרש מעבר לכך על פי חוזים אישיים). שיעור הפרשות המעביד עומד על 6.5% ברכיב הפנסיה ו- 6% ברכיב הפיצויים.

התחייבויותיה של החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן ע"י ביטוחי מנהלים, קופות פיצויים והעתודה שבדוחות הכספיים.

חברות כוח אדם - על פי החוק, מחויבת החברה לקלוט לשורותיה ולהעסיק באופן ישיר עובדי כוח אדם בתום תקופה של שלושה חודשי עבודה ולא מעבר לתשעה חודשים. עם קליטת העובד נשמר הוותק שלו. במהלך החודשים הראשונים העובד מועסק על ידי חברת כוח האדם והיא הנושאת בתשלום שכר העבודה ובתנאים הסוציאליים להם הוא זכאי על פי כל דין, תחת ביקורת ופיקוח של החברה.

3.3.2 מימון

החברה מממנת את פעילותה הן ממקורותיה העצמיים והן באמצעות מוסדות בנקאיים. לפרטים נוספים ראו באור 16 וכן באור 26 לדוחות הכספיים.

3.3.3 ביטוח

הקבוצה מבטחת את רכושה והתחייבויותיה בפוליסות ביטוח שנערכו בחברות מובילות. מערך ביטוחי הקבוצה כולל:

- ביטוח נזקי אש ואובדן תוצאתי (הכולל כיסוי לנזקי אש, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע).
- ביטוח סחורה בהעברה.
- ביטוח כספים וביטוח נאמנות עובדים.
- ביטוח נזקי פעולת טרור.
- ביטוח חבות כלפי צד שלישי.
- ביטוח חבות מעבידים.
- ביטוח חבות מוצר.
- ביטוח סיכוני סייבר.
- ביטוח עבודות קבלניות.
- ביטוח מטעני יבוא בהובלה ימית ו/או אווירית.
- הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מבוטחים בפוליסה לביטוח דירקטורים ונושאי משרה.
- ביטוח מלאי במחסנים וחנויות החברה.

להערכת החברה, בהתחשב בסיכונים להם חשופה הקבוצה ולמקובל בשוק הביטוח לסוג זה של עסק, לקבוצה כיסוי ביטוחי נאות והיא אינה מצויה במצב של "ביטוח חסר".

3.3.4 מיסוי

ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

3.3.5 הסכמים מהותיים

א. הסכם שכירות "בית FOX", המרל"ג במודיעין ומרל"ג שילב

להלן נתונים בדבר הסכמי שכירות של משרדים ומחסנים לשנים 2017-2018:

לשנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לשנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		
31.12.2017		31.12.2018		
סה"כ שטח (אלפי מ"ר)	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול לרבות פחת המושכר והפחתת שיפורים במושכר	סה"כ שטח (אלפי מ"ר)	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול לרבות פחת המושכר והפחתת שיפורים במושכר	מבנה משרדים ומחסן
14,525	13,535	14,525	13,450	"בית FOX" בקריית שדה התעופה
13,150	6,440	13,150	6,677	המרל"ג במודיעין
-	-	9,308	173,238	המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה

¹⁷ הוצאות השכירות הן בגין חצי שנה.

לפרטים בדבר הסכם שכירות "בית FOX" בקריית שדה התעופה, הסכם שכירות המרל"ג במודיעין ובדבר הסכם המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה ראו באור 20ב'2, באור 20ב'4) ובאור 20ב'3, בהתאמה, לדוחות הכספיים.

ב. הסכמי זיכיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים

ככלל, במסגרת הסכמי הזיכיון, תקופת הזיכיון הינה ארוכה וכוללת אופציה להארכת התקופה בין היתר בכפוף לעמידה בתוכנית עסקית ולהסכמה בדבר תוכנית עסקית לתקופה המוארכת. במסגרת הסכמי הזיכיון נקבעים התנאים המסחריים בקשר עם רכישת המוצרים ישירות מנותן הזיכיון, כאשר עם השלמת רכישת המוצרים, עוברת הבעלות במוצרים לחברה. כמו כן, כוללים הסכמי הזיכיון הוראות בדבר תנאי תשלום, עיצוב החנויות, פריסתן, עמידה בסטנדרטים תפעוליים וכיוצ"ב. ככלל לחברה אין זכות להחזרת מוצרים לנותן הזיכיון, בכפוף לחריגים.

לפרטים בדבר הסכמי זיכיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים ראו סעיפים 1.2.1 ו-1.2.3 לעיל וכן באור 20ב' לדוחות הכספיים.

ג. הסכם להקצאת מניות בחברת טרמינל איקס אונליין בע"מ

לפרטים בדבר ההסכם ראו באור 10ב'11) לדוחות הכספיים.

ד. התקשרות עם לאומי קארד בהסכם להקמה ותפעול של כרטיס אשראי במסגרת מועדון הלקוחות של החברה

לפרטים ראו באור 20ב'15) לדוחות הכספיים.

ה. הסכם לרכישת חברות שילב

לפרטים ראו ביאור באור 5ב' לדוחות הכספיים.

ו. הסכם לשינוי תנאי האופציה שהוענקה לאמריקן איגל (AEO)

לפרטים בדבר הסכם הבנות לשינוי תנאי האופציה שהוענקה ל-AEO ושינוי הוראות ההסכמים בין הצדדים בכל הנוגע לאופן קבלת החלטות ב-FWS ראו באור 32ד' לדוחות הכספיים.

3.3.6 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים ותביעות ייצוגיות ראו באור 20א' לדוחות הכספיים. כמו כן, הקבוצה מנהלת מספר הליכים משפטיים במהלך העסקים הרגיל שלה כאשר חשיפת החברה בגין הליכים משפטיים אלה אינה מהותית לעסקי הקבוצה.

3.3.7 יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של הקבוצה מבוססת על חזקותיה: היותה רשת האופנה הקמעונאית המובילה בישראל, בעלת פריסת חנויות ארצית רחבה בקניונים ומרכזים מסחריים מובילים, חווית קניה ללקוחותיה, מועדון לקוחות חזק, מערך לוגיסטי עצמאי ויעיל, איתנות פיננסית, זיהוי וניצול הזדמנויות בתחום

הקמעונאי, רכישות ו/או פיתוח פעילויות ומותגים נוספים בארץ ובחו"ל בעיקר בתחומי הליבה של הקבוצה (אופנה, הנעלה ולייף סטייל) וניהול ידע רחב בקמעונאות.

יעדיה המרכזיים של הקבוצה מתמקדים בשמירה על יציבותה של הקבוצה וחוסנה הפיננסי וכן גידול וצמיחה בפעילות וברווחיות, בין השאר, על ידי שיפור כושר התחרות של החברה והחברות המוחזקות וכן על ידי בחינה מעת לעת של הזדמנויות עסקיות, רכישות ו/או פיתוח פעילויות ומותגים נוספים בארץ ובחו"ל (בעיקר בתחומי הליבה של פעילות הקבוצה אופנה, הנעלה ולייף סטייל). הנהלת הקבוצה מתכוונת להמשיך ולפעול במטרה לשמר את מעמדה בישראל כקבוצה קמעונאית מובילה בעלת מגוון רחב של מותגים מובילים. על מנת לצמצם את השפעתם של שינויים ומגמות בתחומי הפעילות של הקבוצה, נוקטת הקבוצה, בין היתר, בפעולות הבאות:

- הקבוצה מבצעת, באופן שוטף, התאמות של מרבית מוצריה לקווי האופנה המשתנים, שמירה על מדיניות מחירים אטרקטיבית ותחרותית, השקעה בפרסום ובבניית זהות ייחודית למותגיה.
- בחינה של הזדמנויות מתאימות מעת לעת להגדלת מגוון הרשתות והמותגים בבעלותה.
- חיזוק נאמנות לקוחותיה באמצעות מועדון לקוחות של הקבוצה לרבות כרטיס אשראי.
- חיזוק כושרה התחרותי של הקבוצה לרבות באמצעות אתר סחר אינטרנטי חדשני רב מותג.
- כמו כן, מבצעת הקבוצה תהליכים מובנים של ניתוח והסקת מסקנות על מנת להשיג שיפור והתייעלות בתחום העיצוב, הרכש והקניינות, יישום אסטרטגיות שיווק מתקדמות, שיפור תנאי ההתקשרות בהסכמי שכירויות, ושיפור וייעול בתהליכי הלוגיסטיקה וההפצה.

הנהלת הקבוצה מתכוונת להמשיך לפעול לחיזוק מעמדה בשווקים הבינלאומיים באמצעות פתיחת סניפים בהפעלה ישירה או בזכיינות, במותגים בהם רואה ההנהלה כבעלי פוטנציאל להצליח בשווקים אלו.

הנהלת הקבוצה פועלת לחיזוק מעמדה של ללין בשווקים הבינלאומיים, ובמסגרת זו פתחה במהלך שנת 2018 6 סניפים של ללין במספר מרכזים מסחריים מובילים בעיר טורונטו בקנדה. המשך התרחבות ללין בשווקים הבינלאומיים אירופה, צפון אמריקה והמזרח הרחוק יבחן מעת לעת ויקבע בהתאם לתוכניות העסקיות, פוטנציאל ההתרחבות ובהתאם לתוצאות הפעילות הבינלאומית שהחלה.

הנהלת הקבוצה פועלת בהתאם להסכם הזכיינות שקיבלה מחברת NIKE - העולמית לפיתוח של רשת חנויות במרכזים מסחריים מובילים תחת המותג NIKE בקנדה באמצעות חברת ריטיילורס. התמקדות הפיתוח בשנים 2017-2018 היא בתחומי העיר טורונטו. המשך ההתרחבות למיקומים נוספים תקבע בהתאם לתוכניות העסקיות, פוטנציאל ההתרחבות ובהתאם לתוצאות הפעילות הבינלאומית שהחלה.

הנהלת הקבוצה פועלת לחיזוק מעמדה בתחום האונליין הצומח, לקבוצה אתר אינטרנט בשם TERMINAL-X למכירה מקוונת של מגוון ממותגי הקבוצה וכן מספר רב של מותגים בינלאומיים נוספים, לרבות מותג פרטי TERMINAL-X. החברה פועלת על מנת להפוך את האתר למוביל מבין אתרי האופנה והלייף סטייל לצרכן הישראלי.

הנהלת החברה זיהתה פוטנציאל להתרחבות עסקית בתחום כרטיסי האשראי והשיקה ביחד עם חברת לאומי קארד את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות שלה. פעילות זו תאפשר לחברה לחזק את הקשר עם הלקוח ולהרחיב את מקורות ההכנסה של הקבוצה.

במסגרת האסטרטגיה להגדלת מגוון הרשתות והמותגים, רכשה החברה את מותג שילב, מותג מוביל בתחום מוצרי התינוקות בארץ. בכוונת החברה ליישם את הידע והניסיון הקמעונאי שלה בשילב ולמצות את הפוטנציאל והסינרגיה בין החברות.

מטה ההנהלה של החברה מספק תמיכה להנהלות החברות המוחזקות כחלק מתפיסה לפיה החברות המוחזקות יכולות להפיק תועלת מכוח האדם המיומן והמנוסה והאמצעים העומדים לרשות הנהלת החברה/הקבוצה.

היעדים האמורים לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. היעדים מבוססים במידה מהותית על ציפיות והערכות של החברה לגבי התפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון והיעדים שהחברה העמידה לעצמה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים גם על גורמים שמעצם טבעם, אינם בשליטתה.

3.3.8 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- בכוונת החברה לפעול להרחבת היקף המכירות והרווחיות של מותגיה בישראל עם שימת דגש על מותגיה החדשים.
- בכוונת הקבוצה להמשיך ולפתח את תחום מוצרי ההנעלה והלבשת הספורט דרך הגדלת מספר החנויות תחת המותג "Foot Locker" בישראל.
- לפרטים בדבר תוכניות החברה להרחבת פעילותה בקנדה באמצעות פתיחת סניפים תחת המותג NIKE ראו סעיף 1.2.3 לעיל.
- בכוונת החברה לפעול להרחבת פעילותה של ללין בחו"ל. לפרטים ראו סעיף 3.2.5(ה) לעיל.
- בכוונת החברה להמשיך לפעול להרחבת פעילותו של אתר האינטרנט הרב מותגי TERMINAL-X.
- בכוונת החברה להמשיך ולחזק את פעילות מועדון הלקוחות ולהרחיב את בסיס לקוחות כרטיס האשראי. לפרטים ראו באור 20ב'15) לדוחות הכספיים.
- בכוונת הקבוצה להמשיך לבחון מעת לעת אפשרות של רכישה ו/או מיזוג ו/או יבוא של מוצרים/מותגים נוספים, אם וככל שימצאו הזדמנויות מתאימות בתחום הקמעונאות.
- בכוונת החברה לחזק את מותג שילב בישראל ולמצות את פוטנציאל הסינרגיה בין הקבוצה ושילב.
- בכוונת הקבוצה להמשיך לבחון את המשך התרחבות פעילותה בשווקים נוספים בחו"ל בעיקר על דרך של קבלת זיכיון או חבירה לחברות מקומיות בעלות איתנות פיננסית וידע וניסיון בתחום הקמעוני בשוק המקומי באותן מדינות, אם וככל שתימצאנה הזדמנויות מתאימות.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ציפיות אלו מבוססות במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון לתאריך פרסום הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה יתממשו. תוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות, או המשתמעות מהאמור לעיל.

3.3.9 דיון בגורמי סיכון

להלן מתוארים מספר גורמי סיכון המאיימים על פעילות החברה:

סיכוני מאקרו

א. סקירה כללית

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ב. מצב פוליטי ובטחוני

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ג. שינויים פוליטיים וכלכליים בשווקים בחו"ל

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ד. שינוי שערי מטבע

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ה. שינוי ריבית ומדד

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ו. שיבושים בנמלי הים

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ז. מצב המשק ושינויים ברמת החיים

ראו סעיף 2.2 לעיל.

סיכונים ענפיים

א. הגבלות ייצור ושינויים פוליטיים וכלכליים בארצות המזרח הרחוק ודרום מזרח אסיה

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ב. תחום האופנה ותחרות

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ג. תנאי העסקה

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ד. העלאת שיעורי המכס

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ה. חשיפה לשינויי אקלים ומזג אויר

החברה מתכננת את פעילותה בהתבסס על עונות השנה (בעיקר קולקציית חורף וקולקציית קיץ). לפיכך, שינויי אקלים שאינם אופייניים לעונות השנה עלולים להקטין את מכירות החברה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה.

ו. סיכוני אשראי

הכנסות הקבוצה נובעות ממספר רב של לקוחות בארץ ובח"ל. מרבית ההכנסות מתבצעות באמצעות מזומן וכרטיסי אשראי. חלק ניכר מחובות הלקוחות הינם בגין מכירות לזכיינים בחו"ל.

ז. חשיפה לרמות מלאי גבוהות

הערכות לא נכונות של ביקושים עתידיים עשויות לחשוף את הקבוצה לרמות מלאי גבוהות. חוסר יכולת לחזות מראש את הביקוש למוצרים עלול להותיר את הקבוצה עם מלאי עודף.

ח. דמי שכירות

הקבוצה פועלת מתוך מושכרים בקניונים ומרכזים מסחריים. לשינויים מבניים באופי פעילות שווקים אלה או של הקבוצה ביחס אליהם, עשויים להיות השפעה על גובה דמי השכירות של הקבוצה ולהשפיע באופן מהותי על תוצאות פעילותה.

ט. סיכוני סייבר

הקבוצה מנהלת את פעילותה באמצעות אתרים פיזיים (חנויות, משרדי מטה ומרל"ג) ואתרי אינטרנט. הפעילות מושתתת על מערכות המידע והתקשורת המחברות בין כלל האתרים. כמו כן, לקבוצה מאגרי מידע הכוללים פרטים אודות לקוחות המועדון שלה ומידע רגיש אחר. סיכוני הסייבר אליהם חשופה הקבוצה הינם פגיעה אפשרית בתקשורת בין האתרים, השבתתה או שיבושה, פגיעה או גניבת מידע ממאגרי המידע (שעשויים לחשוף את החברה לתביעות) וכן דליפה של מידע עסקי רגיש של הקבוצה. הקבוצה רכשה בשנת 2018 ביטוח להגנה על סיכוני סייבר ובמקביל מפעילה בקורות והגנות בכדי לצמצם סיכונים אלו, לרבות ניהול הרשאות, עדכון סיסמאות, מערכות אנטיורוס וגיבויים.

סיכונים ייחודיים לקבוצה

א. תלות באיש מפתח

מר הראל ויזל, מנכ"ל משותף בחברה, הוא איש מפתח בקבוצה. אם יחדל מר הראל ויזל מלעבוד בחברה עשויה להיות לכך השפעה על הכנסותיה ורווחיה של הקבוצה - להרחבה ראו סעיף 3.3.1 לעיל.

ב. חשיפה ליציבות נותני הזיכיון/ביטול הסכם זיכיון

החברה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של נותני הזיכיון (Nike, Mango, Children's, AE ו-URBAN). במידה ומצבם הכלכלי או השיווקי יורע באופן משמעותי, עשויה להיות לכך השפעה משמעותית על החברה בטווח הקצר. סיכון זה לא התממש עד כה, ומדוגמאות בעולם עולה כי במקרה של קשיים עסקיים לרוב מותגים אינם נעלמים אלא גוף עסקי חדש נכנס בנעלי הזכיון שכשל לעניין החשיפה לביטול הסכם הזיכיון, יצוין כי במסגרת פעילותה של החברה עד כה לא התממש סיכון זה, וכי לנותן הזיכיון זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכם במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון, שינוי שליטה. המגוון הרחב של מותגי החברה,

ויכולת החברה לרכוש זיכיונות נוספים מקטינים את החשיפה באובדן של נותן זיכיון של מותג מסוים.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקבוצה			הסיכון	
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
			סיכונים מאקרו	
	+		מצב פוליטי בטחוני	1.
	+		שינוי שערי מטבע	2.
+			שינוי ריבית ומדד	3.
	+		מיתון משקי	4.
	+		שיבושים בנמלי הים	5.
			סיכונים ענפיים	
		+	הגבלות ייצור ושינויים פוליטיים וכלכליים בסין ומזרח אסיה	6.
		+	תחום האופנה ותחרות	7.
	+		העלאת שכר מינימום	8.
	+		העלאת שיעורי מכס	9.
	+		שינויי אקלים	10.
	+		התייקרות חומרי גלם	11.
	+		חשיפה לרמות מלאי גבוהות	12.
+			סיכונים סייבר	13.
			סיכונים ייחודיים לחברה	
	+		תלות באיש מפתח	14.
+			סיכונים אשראי	15.
+			שינויים פוליטיים וכלכליים בשווקים בחו"ל	16.
	+		חשיפה ליציבות נותני הזיכיון	17.

אברהם זלדמן
יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל
מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 18 במרץ, 2019

פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 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") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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, 2018.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תאור תמציתי של הקבוצה וסביבתה העסקית

כללי

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות, בעיצוב, קניינות ושיווק של בגדים, הנעלה, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, כלי בית, טקסטיל לבית ומוצרי תינוקות וילדים, מוצרי אווירה וטיפוח ופירטי הנעלה והלבשת ספורט. בנוסף. ביום 10 ביולי 2018 השיקה החברה בשיתוף עם לאומי קארד את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות של החברה.

הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

1.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית¹

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.

¹ פעילות מותג "Charles & Keith" הופסקה בחודש פברואר, 2018.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 330 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	
184	184	182	182	180	חנויות FOX*
46	46	46	42	43	חנויות AE**
49	50	47	44	43	חנויות TCP
-	-	-	-	1	חנויות C&K
47	49	50	49	47	חנויות Mango
4	3	2	1	-	חנויות Urban***
330	332	327	318	314	סה"כ

- * FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הרשת מונה 75 חנויות (מתוכן 32 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).
- ** AE - נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 פועלות 46 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 2 חנויות עצמאיות של המותג Aerie.
- *** חנויות של המותג Urban Outfitters תחת חברה בת יו. אף. איי קמעונאות בע"מ.

מכירה לחו"ל

החברה פועלת בחו"ל ושואפת להגדיל את פריסת רשת החנויות תחת השם FOX 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 לדצמבר 2018 פועלות 120 נקודות מכירה תחת השם FOX ב 11 מדינות ברחבי העולם, ובעוד מדינה נוספת 11 נקודות מכירה תחת מותג Private label.

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-34 חנויות בזכיינות תחת השם Laline במדינות יפן וארה"ב (קליפורניה והוואי). במהלך שנת 2018 פתחה ללין 6 חנויות בבעלותה בקנדה וחנויות בבעלותה בברצלונה, ספרד. ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים יעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה.

<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	
111	108	108	106	106	חנויות מותג ללין בישראל

לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח ראו סעיפים 1.2.2 ו-3.2 לפרק א' בדוח התקופתי. לחברה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן:

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

- א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן – "סאקס") - לפרטים ראו נוספים באור 10ב' (5) לדוחות הכספיים.
- בילי האוס בע"מ (להלן – "בילי האוס") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים.
- יאנגה בע"מ (להלן – "יאנגה") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (6) לדוחות הכספיים.
- ריטיילורס בע"מ (להלן – "ריטיילורס"). פעילות זו כוללת את המותגים נייקי, נייקי קנדה ופוט לוקר - לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' (7) ו-20ב' (11) לדוחות הכספיים.
- אתר הסחר המקוון הרב מותגי Terminal-X בתחום האופנה והלייף סטייל - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים.
- שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ושסק שרותי ספקים ואם לילד ולתינוק בע"מ (להלן ביחד - "שילב") לפרטים נוספים ראו באורים 5ב' ו-10ב' (12) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 229 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	
19	19	19	19	19	סאקס
38	39	39	40	38	בילי האוס
31	30	30	26	24	יאנגה
22	22	22	22	22	נייקי
6	6	4	4	2	נייקי קנדה
40	35	33	28	17	פוט לוקר
<u>73</u>	<u>74</u>	=	=	=	שילב**
229	225	147	139	122	סה"כ

* לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה שאינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.3 לפרק א' בדוח התקופתי.

** החברה השלימה את רכישת השליטה בשילב ביום 2 ביולי, 2018 - לפרטים ראו באור 5ב' לדוחות הכספיים.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

- 1.4.1. החלטת דירקטוריון על חלוקת דיבידנד - לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 להלן.
- 1.4.2. השלמת העסקה לרכישת השליטה בשילב - לפרטים ראו באור 35' לדוחות הכספיים.
- 1.4.3. התקשרות בהסכם עם לאומי קארד להקמה ותפעול של להקמה ותפעול של כרטיס אשראי Dream Card VIP - לפרטים ראו ביאור 20ב' (15) לדוחות הכספיים.
- 1.4.4. השלמת עסקה להקצאת 25% מחברת Terminal X לסמייל רשתות בתמורה לזכויות לפרסום בשווי 50 מיליון ש"ח - לפרטים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים.
- 1.4.5. נטילת אשראי לזמן ארוך - לפרטים בדבר נטילת אשראי לזמן ארוך ממוסדות בנקאיים, ראו באורים 16ב' לדוחות הכספיים.
- 1.4.6. אישור האסיפה הכללית לתשלום מענק מיוחד וחד פעמי בחריגה ממדיניות תגמול לה"ה רן ארנון, משנה בכיר למנכ"ל, ואלעד ורד, משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה, וכן אישור תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של הראל ויזל, מבעלי השליטה בחברה המכהן מנכ"ל ודירקטור בחברה, בתפקיד מנהל מכירות של כרטיס האשראי Dream Card VIP - לפרטים ראו תקנה 22 בפרק ד'.
- 1.4.7. לפרטים בדבר תוצאות דוח הבדקת החיצונית שמונתה לבדיקת טענות אנונימיות שפורסמו בתקשורת בדבר הטרדות מיניות וכן בדבר סילוקה על הסף של הבקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה ביום 2 בספטמבר 2018 נגד מנכ"ל החברה והחברה ראו ביאור 20א' (12) לדוחות הכספיים.

1.5. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- 1.5.1. נטילת אשראי לזמן ארוך - לפרטים בדבר נטילת אשראי לזמן ארוך ממוסדות בנקאיים, ראו באורים 32א', 32ב' ו-32ג' לדוחות הכספיים.
 - 1.5.2. חתימה על הסכם הבנות (בלתי מחייב) בין החברה, FWS ובין אמריקן איגל לשינוי תנאי האופציה שהוענקה לאמריקן איגל, שינוי שיעור החזקות הצדדים ב-FWS (עם מימוש האופציה), שינוי הוראות ההסכמים בין הצדדים הנוגעת לאופן קבלת החלטות ב-FWS והערכת תקופת הזיכיון לבגדי ילדים- לפרטים ראו באורים 20ב' (8) ו-32ד' לדוחות הכספיים.
 - 1.5.3. החלטת דירקטוריון על חלוקת דיבידנד - לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 להלן.
- 1.6. לפרטים בדבר הליכים משפטיים, לרבות תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באור 20א'.

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

דוח חשבונאי	דוח מגזרי						
סה"כ דוח כספי מאוחד	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	
מכירות : FOX, Home, TCP, C&K, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urban Outfitters, Shilav	בניכוי 100% מכירות : AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח ואחרים	Billabong, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Sacks, Yanga, Terminal X, Shilav ³	Laline	FOX AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, C&K ² Mango, AE, Urban Outfitters	הכנסות ממכירות ושירותים
רווח גולמי : FOX, Home, TCP, C&K, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urban Outfitters, Shilav	בניכוי 100% רווח גולמי : AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח ואחרים	Billabong, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Sacks, Yanga, Terminal X, Shilav	Laline	FOX AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, C&K, Mango, AE, Urban Outfitters	רווח גולמי
רווח תפעולי : FOX, Home, TCP, C&K, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urban Outfitters, Shilav בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות : AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga.	בניכוי 100% רווח תפעולי (*) : AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות : AE, Laline, Billabong, Sacks, Yanga	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח ואחרים	רווח תפעולי (*) Billabong, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Sacks, Yanga, Terminal X, Shilav	Laline (*)	FOX AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, C&K, Mango, AE, Urban Outfitters	רווח תפעולי

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה

² פעילות מותג "Charles & Keith" הופסקה בחודש פברואר, 2018.

³ החברה השלימה את רכישת שילב ב 2.7.2018.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2017-2018 (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 הנבחן 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.

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

1-12/2018							
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong Nike, Nike Canada, Foot Locker, Sacks, Yanga, Terminal X, Shilav)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, C&K, Mango, Urban Outfitters)		
					לחו"ל	בישראל	
2,072,026	(738,348)	2,810,374	788,202	207,478	34,635	1,780,059	הכנסות מחיצוניים
-	(7,470)	7,470	-	-	-	7,470	הכנסות בין מגזריות
2,072,026	(745,818)	2,817,844	788,202	207,478	34,635	1,787,529	סה"כ הכנסות
		100%	28.0%	7.4%	1.2%	63.4%	% מסך ההכנסות
1,218,457	(476,013)	1,694,470	442,350	137,619	13,093	1,101,408	רווח גולמי
180,866	(34,002)	214,868	53,156	28,974	9,557	123,181	רווח תפעולי
8.7%	-	7.6%	6.7%	14.0%	27.6%	6.9%	שיעור רווח

1-12/2017							
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך Billabong, Nike, Nike Canada Foot Locker, Sacks, Yanga, Terminal X	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, C&K, Mango)		
					לחו"ל	בישראל	
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
1,619,421	(686,730)	2,306,151	369,883	184,408	27,553	1,724,307	סה"כ הכנסות
		100%	16.0%	8.0%	1.2%	74.8%	% מסך ההכנסות
927,758	(434,711)	1,362,469	210,984	125,732	10,509	1,015,244	רווח גולמי
116,267	(25,418)	141,685	21,732	19,781	7,716	92,456	רווח תפעולי
7.2%	-	6.1%	5.9%	10.7%	28.0%	5.4%	שיעור רווח

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

מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, C&K, Mango, Urban Outfitters)		
1-12/2017	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2018	
184,408	207,478	1,751,860	1,822,164	סה"כ הכנסות
125,732	137,619	1,025,753	1,114,501	רווח גולמי
68,329	67,148	557,339	612,164	עלויות קבועות
37,622	41,497	368,242	369,599	עלויות משתנות
19,781	28,974	100,172	132,738	רווח תפעולי

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

מכירות חנויות זהות

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-12/2017	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2018	
153,215	163,563	1,335,395	1,316,741	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
10-12/2017	10-12/2018	10-12/2017	10-12/2018	
38,604	38,566	430,371	424,030	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			
1-12			1-12			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
13.1%	5.0%	6.8%	5.1%	0.6%	(1.4%)	% השינוי בהכנסות מחנויות הזהות

מדד ה- RIS שמסמל את כלל שוק האופנה בישראל ירד בתקופה 1-12/2018 ב 1.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			
1-12/2016	1-12/2017	1-12/2018	1-12/2016	1-12/2017	1-12/2018	
2,536	2,683	2,800	1,203	1,203	1,169	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
4,877	5,048	5,201	110,789	117,150	122,426	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***
5.3%	3.5%	3.0%	9.2%	5.7%	4.5%	שיעור השינוי בשטחי המסחר

מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			
10-12/2016	10-12/2017	10-12/2018	10-12/2016	10-12/2017	10-12/2018	
2,078	2,634	2,733	1,372	1,395	1,369	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
4,878	5,021	5,604	112,397	118,780	125,269	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 התקופות הרלוונטיות 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 תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	
3.7%	1,724.3	1,787.5	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בפעילות מרבית המותגים בעקבות הגידול בשטחי המסחר, נטו לרבות במותג החדש Urban Outfitters אשר החל את פעילותו בחודש מרץ, 2018 ובקניזו הירידה במכירות המותג Charles & Keith שפעילותו הופסקה בחודש פברואר 2018 והירידה במכירות בחנויות זהות.

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
2.7%	8.5%	58.9%	1,015.2	61.6%	1,101.4	רווח גולמי

העליה בשיעור הרווח הגולמי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת משיפור בעלויות עקב היחלשות שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, משיפור בעלויות הרכש מספקים וכן מהכנסות נטו שנרשמו מפעילות מועדון כרטיס האשראי שהחלה ביולי 2018 בסך של כ- 5.5 מיליוני ש"ח ובקיצוץ עליה בשיעור ההנחות ללקוחות ברשת החנויות.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
1.5%	33.2%	5.4%	92.5	6.9%	123.2	רווח תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה בשיעור הרווח הגולמי כפי שהוזכר לעיל, בקיצוץ עליה בהוצאות תפעול החנויות עקב הגידול בשטחי המסחר ומעליה בהוצאות שכר עבודה והוצאות פרסום.

2.1.2 תחום אופנה בחו"ל

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	<u>1-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	
25.7%	27.6	34.6	מכירות

העליה במכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעליה במכירות ללקוחות חדשים (בעיקר במותג אמריקן איגל קידס) בקיצוץ הירידה בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
(0.3%)	24.6%	38.1%	10.5	37.8%	13.1	רווח גולמי

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

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
(0.4%)	23.9%	28.0%	7.7	27.6%	9.6	רווח תפעולי

העליה ברווח התפעולי נובעת מהגידול בפעילות ללקוחות החדשים כפי שהוסבר לעיל.

2.1.3 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

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

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	
12.5%	184.4	207.5	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול במכירות בחנויות הזהות בארץ, במכירות באמצעות זכיינים לחו"ל ומגידול בפעילות בעקבות פתיחת חנויות בהפעלה ישירה בקנדה ובברצלונה.

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(1.9%)	9.5%	68.2%	125.7	66.3%	137.6	רווח גולמי

העליה ברווח הגולמי בתקופה המדווחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול במכירות. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהעמקת שיעור ההנחות ברשת החנויות ומתמהיל מכירות שונה בין המכירות בשוק המקומי למכירות לחו"ל.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
3.3%	46.5%	10.7%	19.8	14.0%	29.0	רווח תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בתקופה המדווחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה במכירות בחנויות הזהות, ירידה בהוצאות תפעול רשת החנויות, וסגירה של חנות ללין בניו יורק בסוף שנת 2017.

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):

לרבעון 10-12/17	לשנת 2017(*)	לרבעונים				לשנת 2018(*)	
		1-3/18	4-6/18	7-9/18	10-12/18		
488,614	1,619,421	424,774	431,908	547,141	668,203	2,072,026	הכנסות ממכירות ושירותים
203,301	691,663	185,757	163,800	223,207	280,805	853,569	עלות המכירות
285,313	927,758	239,017	268,108	323,934	387,398	1,218,457	רווח גולמי
58.4%	57.3%	56.3%	62.1%	59.2%	58.0%	58.8%	שיעור רווח גולמי
220,267	803,728	217,801	228,804	279,031	305,107	1,030,743	הוצאות מכירה ושיווק
5,859	18,652	6,157	6,110	7,761	9,147	29,175	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(641)	(93)	-	-	-	(93)	הכנסות אחרות
(1,209)	10,248	3,896	7,881	7,753	2,704	22,234	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
57,978	116,267	19,048	41,075	44,895	75,848	180,866	רווח תפעולי
11.9%	7.2%	4.5%	9.5%	8.2%	11.4%	8.7%	שיעור רווח תפעולי
4,406	21,577	(548)	(9,541)	1,962	(3,439)	(11,566)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
53,572	94,690	19,596	50,616	42,933	79,287	192,432	רווח לפני מסים על הכנסה
11,751	18,803	3,908	9,467	7,900	18,363	39,638	מיסים על הכנסה
41,821	75,887	15,688	41,149	35,033	60,924	152,794	רווח נקי
8.6%	4.7%	3.7%	9.5%	6.4%	9.1%	7.4%	שיעור רווח נקי

(*) על מנת לעיין בתוצאות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד יש לעיין בניתוח המגזרי.

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	
27.9%	1,619.4	2,072.0	מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

<u>שיעור השינוי</u>	<u>10-12/2017</u>	<u>10-12/2018</u>	
36.8%	488.6	668.2	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת מגידול בפעילות מרבית המותגים בין היתר מפיתוח רשת חנויות המותגים פוט לוקר בארץ ונייקי בקנדה וחנויות אורבן אוטופיטרס בארץ שהחלו לפעול ברבעון הראשון של שנת 2018, כמו כן גידול בפעילות אתר הסחר טרמינל איקס ותוספת המכירות של שילב שנרכשה ואוחדה לראשונה בדוחות הכספיים החל מחודש יולי, 2018.

רווח גולמי**לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)**

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
1.5%	31.3%	57.3%	927.8	58.8%	1,218.5	רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2017</u>		<u>10-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.4%)	35.8%	58.4%	285.3	58.0%	387.4	רווח גולמי

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

הוצאות מכירה ושיווק

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות מכירה ושיווק	28.2%	49.6%	803.7	49.7%	1,030.7	
שינוי ביחס למחזור	0.1%					

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2017</u>		<u>10-12/2018</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות מכירה ושיווק	38.5%	45.1%	220.3	45.7%	305.1	
שינוי ביחס למחזור	0.6%					

העליה בהוצאות המכירה והשיווק בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופה המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר, נטו וכן מגידול בהוצאות שכר, והוצאות שיווק ופרסום בעיקר של אתר הסחר Terminal-X שהושק ברבעון השלישי של שנת 2017.

הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות הנהלה וכלליות	56.4%	1.2%	18.7	1.4%	29.2	
שינוי ביחס למחזור	0.2%					

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2017</u>		<u>10-12/2018</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות הנהלה וכלליות	56.1%	1.2%	5.9	1.4%	9.1	
שינוי ביחס למחזור	0.2%					

העליה בהוצאות ההנהלה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ושרותים מקצועיים.

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
0.5%	117.0%	0.6%	10.2	1.1%	22.2	רווחי אקוויטי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2017</u>		<u>10-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
0.7%	-	(0.3%)	(1.2)	0.4%	2.7	רווחי (הפסדי) אקוויטי

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
1.5%	55.6%	7.2%	116.3	8.7%	180.9	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2017</u>		<u>10-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.5%)	30.8%	11.9%	58.0	11.4%	75.8	רווח תפעולי

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

הכנסות/הוצאות מימון

הכנסות המימון, נטו בתקופה המדווחת נבעו מהכנסות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 25.2 מיליון ש"ח, הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא חלה ירידה בערכן בסך של כ- 9.2 מיליון ש"ח ומהכנסות ריבית מפקדונות בנקאים ואחרות בסך 1.0 מיליון ש"ח, בקיזוז הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת בסך של כ- 12.2 מיליון ש"ח, שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ- 7.0 מיליון ש"ח, הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר בסך של כ- 4.0 מיליון ש"ח ומהוצאות אחרות בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו בתקופה המדווחת אשתקד נבעו מהוצאות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 16.1 מיליון ש"ח, מהוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח, הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא חלה ירידה בערכן בסך של כ- 7.0 מיליון ש"ח והכנסות אחרות בסך 0.8 מיליון ש"ח.

הכנסות המימון, נטו ברבעון הרביעי נבעו מהכנסות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 8.0 מיליון ש"ח, מהכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא חלה ירידה בערכן בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח ומהכנסות ריבית מפקדונות בנקאיים בסך 0.6 מיליון ש"ח, בקיזוז הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח, הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח, שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו ברבעון הרביעי אשתקד נבעו מהוצאות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח, הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא חלה ירידה בערכן בסך של כ- 2.0 מיליון ש"ח.

נטל המס (*)

לתקופה של 12 חודשים

<u>1-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	
22.3%	23.3%	נטל המס

לתקופה של 3 חודשים

<u>10-12/2017</u>	<u>10-12/2018</u>	
21.5%	24.0%	נטל המס

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

רווח נקי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2017</u>		<u>1-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
2.7%	101.3%	4.7%	75.9	7.4%	152.8	רווח נקי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2017</u>		<u>10-12/2018</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
0.5%	45.7%	8.6%	41.8	9.1%	60.9	רווח נקי

רווח למניה

לתקופה של 12 חודשים (בש"ח)

<u>1-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	
5.65	11.31	רווח למניה בסיסי
5.63	11.23	רווח למניה מדולל

4.1 המצב הכספי

סך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם בכ- 1,962.0 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,495.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017.

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

נכסים שוטפים - סך הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו בכ- 1,239.7 מיליון ש"ח שהם כ- 63.2% מסך המאזן, לעומת כ- 907.1 מיליון ש"ח שהם כ- 60.7% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2017. העליה בנכסים השוטפים נובעת מגידול ביתרת המלאי, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ושווי מזומנים וחלות שוטפת על ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת.

נכסים לא שוטפים - סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו בכ- 722.3 מיליון ש"ח שהם כ- 36.8% מסך המאזן, לעומת כ- 588.1 מיליון ש"ח שהם כ- 39.3% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2017. העליה בנכסים הלא שוטפים נובעת בעיקר מהעליה ביתרת רכוש הקבוע, חייבים לזמן ארוך, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ומוניטין, שקוזה בחלקה מהירידה בפיקדונות לזמן ארוך ובהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

התחייבויות שוטפות - סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו בכ- 673.0 מיליון ש"ח שהם כ- 34.2% מסך המאזן, לעומת כ- 455.9 מיליון ש"ח שהם כ- 30.5% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2017. העליה בהתחייבויות השוטפות נובעת מגידול בזכאים ויתרות זכות, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים ואשראי מתאגידים בנקאיים.

התחייבויות לא שוטפות - סך ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו בכ- 476.2 מיליון ש"ח שהם כ- 24.3% מסך המאזן, לעומת כ- 383.6 מיליון ש"ח שהם כ- 25.7% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2017. העליה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת מהגידול בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים, הכנסות מראש, מסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.

ההון החוזר המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם בכ- 566.7 מיליון ש"ח, לעומת כ- 451.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017.

היחס השוטף המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 1.84, לעומת 1.99 ליום 31 בדצמבר, 2017. היחס המהיר המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 1.19, לעומת 1.35 ליום 31 בדצמבר, 2017.

4.2 ההון העצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם בכ- 812.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 655.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. במהלך התקופה המדווחת גדל ההון העצמי של החברה בכ- 157.0 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרווח כולל של כ- 153.4 מיליון ש"ח, מהנפקת מניות בחברת הבת טרמינל איקס בע"מ בסך של 50 מיליון ש"ח, גידול בזכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בשילב, חברה שאוחדה לראשונה, בסך של כ- 22.1

מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות של כ- 2.1 מיליון ש"ח ומימוש כתבי אופציה לעובדים בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח ובקיצוץ דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ- 68.1 מיליון ש"ח ודיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 2.5 מיליון ש"ח.

סך ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 41.5% בהשוואה לכ- 43.9% ליום 31 בדצמבר, 2017.

4.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ- 516.6 מיליון ש"ח, בניכוי התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של 161.0 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ- 355.6 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ- 412.9 מיליון ש"ח, בניכוי התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של 118.3 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ- 294.6 מיליון ש"ח.

4.4 דיבידנד

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה ראה סעיף 1.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

בשנים 2017-2018 חולק דיבידנד בסך כולל של כ-100.8 מיליון ש"ח. לפרטים ראה סעיף 1.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

ביום 18 במרץ, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46.4 מיליון ש"ח (כ-3.43 ש"ח למניה). הדיבידנד יחולק ביום 22 באפריל, 2019.

4.5 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	
212,539	234,422	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:
(77,124)	(90,242)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים נטו.
(60,354)	(96,786)	ב. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
(2,731)	(212)	ג. מתן הלוואה לאחרים
(7,102)	(29,426)	ד. מזומנים ששימשו לרכישת פעילויות*
1,378	(5,579)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(75)	(52)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
66,531	12,125	עליה במזומנים ושווי מזומנים

*ראו גם באור 5ב' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה הנוכחית הסתכמו בכ- 234.4 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ- 212.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מרווח נקי של כ- 152.8 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ- 78.7 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ- 9.0 מיליון ש"ח ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ- 6.1 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מרווח נקי של כ- 75.9 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ- 75.1 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ- 71.5 מיליון ש"ח ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית מסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ- 10.0 מיליון ש"ח.

4.7 **תזרים מזומנים מפעילות מימון**

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ- 5.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1.4 מיליון ש"ח מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו קבלת הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 176.7 מיליון ש"ח ומימוש כתבי אופציה לעובדים בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח, פרעון הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 110.9 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ- 68.1 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח ופרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו דיבידנד ששולם בגובה של כ- 32.7 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בגובה של כ- 100.1 מיליון ש"ח, פרעון הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 81.7 מיליון ש"ח, קבלת אשראי לזמן קצר בסך של כ- 14.0 מיליון ש"ח והקצאת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח.

ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר שחר רניה, סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26א' לפרק ד' של הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2018.

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 בשיערי החליפין (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) ושינויים בשיערי 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 בשיעור מטבע ושחיקת נכסים נזילים החברה נוקטת מדיניות הגנות, כפי שיפורט להלן.

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

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

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

מדיניות החברה היא לבצע הגנה מלאה כנגד שינויים בשיעור החליפין מפני חשיפה תזרימית, ממועד ביצוע הזמנות המלאי ועד מועד התשלום. החברה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות, הקדמת רכישת מטבע, רכישה וכתבי אופציות לצורך הגנה מפני שינויים בשיעור החליפין בעת ביצוע תשלומים עתידיים. החברה מבצעת עסקאות הגנה בסכומים הנגזרים מהיקף ההזמנות מספקיה בחו"ל. מועדי הפירעון של עסקאות אלה נקבעו בהתחשב במועדי התשלום הצפויים לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורה. הנהלת החברה משקיעה את עודפי נכסיה הנזילים בהתאם לשני מודלים עסקיים:

א. מודל ראשון הינו תיק נכסים פיננסיים, המורכב בעיקר מהשקעה בנכסים באפיקים שונים כחלק מההגנה התזרימית על פירעון הקרן והריבית של התחייבויות החברה ומהשקעה באפיקים שקליים לטווח קצר באמצעות פיקדונות, קרנות נאמנות, אגרות חוב ממשלתיות ואגרות חוב קונצרניות. תיק זה מנוהל על בסיס שווי הוגן והביצועים שלו נמדדים על פי השווי ההוגן וזאת על מנת להשיג תשואה נאותה על עודפי הנכסים הנזילים.

ב. מודל שני הינו תיק במטרה להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החזויים מהם במקביל למועדי הפירעון של חלק מהתחייבויות החברה לזמן ארוך וכחלק מההגנה התזרימית בגין ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה.

כחלק ממדיניות ההגנה על עודפי הנזילות, כאמור, נקבע כי יתרות אלו יושקעו באגרות חוב ממשלתיות, מלווה קצרי מועד (מק"מ), אגרות חוב קונצרניות וקרנות נאמנות ברובן בעלות דירוג גבוה בלבד. כמו כן, החברה מנהלת את ההשקעות לעיל ככל הניתן, בהתאם למשך החיים הממוצע (מח"מ) של ההתחייבויות אותם הם מגדרים.

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.

פוזיציות בנגזרים

לחברה וחברות מאוחדות חוזי אקדמה ואופציות רכש ומכר במטבע חוץ שמטרתם להגן מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין קניות המלאי. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים, והם נחתמים לתקופות הזהות לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות הבסיס. אורכן של חוזי האקדמה והאופציות הוא בדרך כלל עד שנה.

לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 לחברה עסקאות אופציות רכש לרכישת 37.5 מיליון דולר ארה"ב ו-56.0 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת 44.5 מיליון דולר ארה"ב ו-79.0 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (ההפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 הינו כ- 4.2 מיליון ש"ח וכ- (9.1) מיליון ש"ח בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 17.6 מיליון דולר ארה"ב תמורת 62.9 מיליון ש"ח. הרווח הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 2.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה עסקאות אקדמה לרכישת 4.5 מיליון דולר ארה"ב תמורת 15.8 מיליון ש"ח. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ- 0.2 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה עסקאות אקדמה לרכישת 14.0 מיליון יורו תמורת 58.4 מיליון ש"ח. הרווח הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 1.7 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה עסקאות אקדמה לרכישת 8.0 מיליון יורו תמורת 32.8 מיליון ש"ח. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ- 0.4 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה אופציות רכש לרכישת 2.5 מיליון יורו ואופציות מכר למכירת 2.5 מיליון יורו. הרווח הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ- 0.1 מיליון ש"ח.

דירקטוריון החברה דן באמצעות הועדה לניהול סיכונים פיננסים במדיניות החברה בניהול סיכוני שווקי ההון והמטבע. הדירקטוריון מחליט על הצעדים ו/או השינויים הנדרשים במדיניות בהתאם לנתונים המובאים בפניו, והחלטות הועדה כאמור.

הועדה קבעה קריטריונים לאירועים מיוחדים שבעקבותם נדרש דיון מחדש בסיכוני השוק ובגורמי הסיכון וכן היא בוחנת אחת לתקופה ולפחות אחת לשנה, בהתאם לנסיבות והאירועים בשווקים הפיננסיים, את מדיניות ההשקעה בתיקי ניירות הערך של החברה. בנוסף, אחת לרבעון, כחלק מאישור הדוחות הכספיים, מתקיים דיון בועדה לאישור הדוחות הכספיים (בה משתתפים כל חברי הועדה לניהול סיכונים פיננסיים) בנושא השקעות החברה בניירות ערך ובנושא הגנות המטבע הקיימות בידי החברה נכון לתום הרבעון המדווח. בדיון זה מובאות בפני הועדה תוצאות תיקי ניירות הערך והגנות המטבע שבוצעו בהתאם למדיניות שנקבעה.

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 31 בדצמבר, 2018 (אלפי ש"ח)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ**		במטבע ישראלי		נכסים
		יורו או בהצמדה לו	דולר או בהצמדה לו	צמוד למדד	לא צמוד	
229,739	-	9,249	43,319	-	177,171	מזומנים ושווי
272,247	-	-	48,227	-	224,020	מזומנים
197,378	-	-	6,459	-	190,919	השקעות לזמן קצר*
130,137	72,715	1,684	10,099	2,336	43,303	לקוחות
439,823	439,823	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
322,674	322,674	-	-	-	-	מלאי
85,152	-	-	-	-	85,152	רכוש קבוע, נטו
20,343	20,343	-	-	-	-	ניירות ערך
17,281	17,281	-	-	-	-	הנמדים בעלות מופחתת
53,902	53,902	-	-	-	-	מסים נדחים
29,513	29,513	-	-	-	-	דמי פינוי חנויות
163,816	163,816	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,962,005	1,120,067	10,933	108,104	2,336	720,565	מוניטין
						השקעות בחברות בשווי מאזני
						סך כל הנכסים
						התחייבויות
25,859	-	-	14,660	-	11,199	אשראי מתאגידים בנקאיים
240,818	-	17,305	49,541	-	173,972	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
271,142	134,552	-	1,791	11,742	123,057	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים
558,265	-	-	9,678	-	548,587	הכנסות מראש
30,414	30,414	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
12,786	12,786	-	-	-	-	מסים נדחים
9,880	9,880	-	-	-	-	
1,149,164	187,632	17,305	75,670	11,742	856,815	סך כל ההתחייבויות
812,841	932,435	(6,372)	32,434	(9,406)	(136,250)	היתרה המאזנית, נטו

* לחברה קיימים ניירות ערך על בסיס ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן. השינויים בשווי ניירות ערך אלה מושפעים משערי המניות בבורסה וציפיות עתידיות.
 ** החשיפה של החברה למטבעות חוץ שאינם דולר ויורו אינה מהותית.

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

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
3.373 = \$1 ש"ח	3.561 = \$1 ש"ח	3.748 = \$1 ש"ח	3.935 = \$1 ש"ח	4.123 = \$1 ש"ח	
(19,127)	(6,485)	4,309	6,928	13,928	עסקאות אקדמה מורכבות ש"ח/דולר ארה"ב*
(6,566)	(3,283)	2,544	3,283	6,566	עסקאות אקדמה ש"ח/דולר
(3,243)	(1,622)	32,434	1,622	3,243	חשיפה במאזן הצמדה - דולר ארה"ב
(28,936)	(11,390)	39,287	11,833	23,737	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%	
3.862 = 1 יורו ש"ח	4.077 = 1 יורו ש"ח	4.2916 = 1 יורו ש"ח	4.506 = 1 יורו ש"ח	4.721 = 1 יורו ש"ח	
(6,014)	(3,007)	1,689	3,007	6,014	עסקאות אקדמה ש"ח/יורו
637	319	(6,372)	(319)	(637)	חשיפה במאזן הצמדה - יורו
(5,377)	(2,688)	(4,683)	2,688	5,377	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		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
941	470	(9,406)	(470)	(941)	חשיפה במאזן הצמדה

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(27,225)	(13,612)	272,247	13,612	27,225	חשיפה במאזן הצמדה

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.

במסגרת פעולות החברה למען הציבור אמצה החברה כפרויקט חברתי מזה שנים את עמותת מניפה שמסייעת לנוער במצוקה. תרומות החברה לעמותת מניפה בשנים 2017 ו-2018 הן 1,000 אלפי ש"ח ו-1,300 אלפי ש"ח, בהתאמה.

נורית פוקס אשתו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה) חברה במועצת המנהלים של עמותת מניפה, בהתנדבות וללא שכר.

סה"כ בתקופת הדיווח תרמה החברה סך של כ-1,780 אלפי ש"ח.

6. פירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שני דירקטורים (כולל הדירקטור החיצוני). קביעה זו נעשתה בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה, מורכבותה ואופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות הקשורות לדוחות הכספיים של החברה לאור תחומי פעילותה.

נכון למועד דו"ח זה, חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית (שאינם עובדי החברה) הם ה"ה אברהם זלדמן, אלון כהן (דח"צ) ואסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה).

7. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דו"ח זה, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת המונח בחוק החברות).

נכון לתאריך הדוח, מכהנת בדירקטוריון החברה גב' אסנת רונן, דירקטורית בלתי תלויה. כך, הרכב הדירקטוריון כולל שני דירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה מתוך שישה דירקטורים מכהנים.

8. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

8.1. פרטי המבקר הפנימי

- שם המבקר: עוזיאל שמואלי.
- תאריך תחילת כהונתו: 7 באפריל, 2003.
- למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן - "חוק הביקורת הפנימית") בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
- למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- המבקר אינו עובד החברה. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרדו, "מורד את שמואלי בע"מ", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

8.2. דרך המינוי

מינויו של מר עוזיאל שמואלי כמבקר פנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בשנת 2003. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו רב השנים ולאחר פגישות שנערכו עמו והתרשמות בלתי אמצעית ממנו על-ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת. מר שמואלי נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.

8.3. סיום כהונה

לא רלוונטי.

8.4. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.

8.5. תכנית העבודה

תכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית. תכנית העבודה לשנת 2018 נקבעה, בין היתר, על סמך סקר סיכונים שנערך על ידי המבקר הפנימי. הצעת תוכנית העבודה הוגשה למנכ"ל ולאחר אישורו הוגשה תוכנית עבודה לאישור ועדת הביקורת בעקבות המלצותיו של המבקר הפנימי. תכנית העבודה השנתית אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה. המבקר הפנימי יכול להציע להחליף נושא באישור ועדת הביקורת.

8.6. ביקורת של תאגידי מוחזקים

החברה מחזיקה בתאגידי נוספים בישראל ובחו"ל. תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי מתייחסת בהתאם לביקורת השנתית לפעילות התאגידי המוחזקים בישראל.

8.7. היקף העסקה

בשנת 2018 עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי על כ-600 שעות עבודה. ככלל, תקציב השעות הכולל של המבקר הפנימי הינו כ-1,100 שעות לשנה. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול למבקר הפנימי כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

8.8. עריכת הביקורת

על פי הודעת המבקר הפנימי, מתבצעת הביקורת הפנימית בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל למעט הנחייה מקצועית מס' 14 בדבר אבטחת איכות בעבודת הביקורת. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים, לפיהם הוא עורך את הביקורת.

8.9. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו, ובהתאם לאמור בסעיף 9 בחוק הביקורת הפנימית.

8.10. דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וחברי ועדת הביקורת. ועדת הביקורת התכנסה ל-4 ישיבות במהלך שנת 2018, מתוכן 4 ישיבות עסקו בדוחות ביקורת הפנימית בתאריכים: 21 בינואר, 14 במרץ, 19 ביוני ו-5 בדצמבר. לפרטים נוספים בדבר נושאי הביקורת בשנת הדוח ראו סעיף 34 לשאלון ממשל תאגידי המצורף לדוח התקופתי.

8.11. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות הענין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

9. גילוי שכר רואה חשבון המבקר

9.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young). ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך כהונתו של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young), כרו"ח המבקר של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח תוצאות אסיפה מיום 16 באוקטובר, 2018 אסמכתא מס' 097029-01-2018.

9.2. להלן פרטים לגבי השכר הכולל* לו זכאים רואי החשבון המבקרים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017		2018	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח
<u>שירותי ביקורת ומס לחברה</u>			
6,860	1,427	6,103	856
<u>שירותים אחרים</u>			
370	165	179	90

*כולל שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים אחרים שניתנו לחברות בנות וחלק מהחברות בשליטה משותפת המבוקרות ע"י המשרד

9.3. להלן יפורטו העקרונות לקביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר והגורמים אשר אישרו את שכר הטרחה:

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה. שכר הטרחה אושר על ידי דירקטוריון החברה. שכר הטרחה בגין שירותים אחרים, שאינם קשורים לביקורת נקבע בעיקר בהתאם לסוג העבודה והיקפה.

10. תוכנית תגמול לנושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר תוכנית התגמול לנושאי משרה בחברה לשנים 2017-2019, התאמות לתגמול בעלי שליטה וקרוביהם, עדכון גמול לנושאי משרה בחברה, אישור תנאי העסקתו של קרובו של בעל שליטה, וכן הצעה פרטית מהותית של יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ודוח מידי מיום 22 ביוני 2017 על תוצאות האסיפה מס' אסמכתא 052513-01-2017 באתר המגנא, והדיווחים הכלולים שם.

11. הרכב דירקטוריון החברה וועדותיו

- 11.1 חברי הדירקטוריון נכון למועד פרסום דוח זה הינם: אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון, הראל ויזל - מנכ"ל, אברהם פוקס, אסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה), אלון כהן (דח"צ) ודני רימוני (דח"צ).
- 11.2 ועדות הדירקטוריון:

לדירקטוריון החברה ארבע ועדות כמפורט להלן:

11.2.1. ועדת ביקורת

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הוועדה נמנים ה"ה: אלון כהן (דח"צ ויו"ר הוועדה), אסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה) ודני רימוני (דח"צ).

11.2.2. ועדה לאישור הדוחות הכספיים

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הוועדה נמנים ה"ה: אלון כהן (דח"צ ויו"ר הוועדה), אסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה) ודני רימוני (דח"צ). שניים מתוכם הינם בעלי כשירות פיננסית וחשבונאית ונתנו הצהרה על כך.

11.2.3. ועדה לבקרה לניהול סיכונים פיננסיים

ועדה זו דנה במדיניות ההשקעות של ניירות הערך, מבנה המקורות של החברה ומדיניות ההגנות בפני סיכונים שערי החליפין.

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הוועדה נמנים ה"ה: אברהם זלדמן (יו"ר), הראל ויזל, אסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה) ואלון כהן (דח"צ).

11.2.4. ועדת תגמול

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הוועדה נמנים ה"ה: דני רימוני (דח"צ ויו"ר הוועדה), אלון כהן (דח"צ) ואסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה).

12. הסבר באשר לתגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

במסגרת ישיבת ועדת התגמול מיום 20 בפברואר, 2019 וישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שהתקיימה ביום 18 במרץ, 2019 דן הדירקטוריון לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה המנויים בתקנה 21 בפרק הרביעי, באופן נפרד, בקשר שבין התגמול שניתן לכל אחד מנושאי המשרה כאמור בשנת 2018 לתרומתו של כל אחד מהם באותה השנה ובהתאם לתוכנית התגמול שאושרה.

לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, מבעוד מועד, הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי המשרה, על פי הוראות תקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים והתוספת השישית לתקנות אלה לצורך קביעת הקריטריונים המהווים את הבסיס לבחינת תנאי התגמול של כל אחד מנושאי המשרה.

לצורך בחינת האמור, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון כל רכיבי התגמול השונים הנכללים במסגרת תקנה 21 והתאמתם לתנאי ההתקשרות וההסכמים. בנוסף, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון פרמטרים נוספים לצורך בחינת הקשר בין התגמול לתרומה, כגון שינויים מהותיים, ככל שחלו שינויים שכאלה, בתנאי השוק, בהגדרות התפקיד, תחומי האחריות והיקף הפעילות.

דירקטוריון החברה בדק ומצא כי רכיבי התגמול הקבועים והמשתנים אשר שולמו לבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה הנם בהתאם למדיניות התגמול המפורטת לעיל וכי הנם סבירים והוגנים.

ביום 19 למרץ, 2013 אימצה החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך. תכנית האכיפה נוסחה בהתבסס על סקר ציות שנערך על ידי מבקר הפנים של החברה ובהתייחס למאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה. דירקטוריון החברה דן במתווה תכנית האכיפה ובנוסח הנהלים המרכיבים אותה בישיבותיו מיום 19 במרץ, 2013, 16 בינואר, 2013, 25 בנובמבר, 2012 ו-23 במאי, 2012.

תכנית האכיפה כוללת, בין היתר, נהלים המסדירים איסור שימוש במידע פנים ואת נהלי עבודת הדירקטוריון וועדותיו. לממונה על האכיפה בחברה מונה סמנכ"ל הכספים, מר שחר רניה. על-פי התכנית בוצעו, נכון למועד הדיווח, הדרכות לכלל הדירקטורים, נושאי המשרה, המנהלים ועובדי הקבוצה עד לרמת מנהלי החנויות, וכן לספקים ונותני שירותים מהותיים של הקבוצה.

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

במסגרת תוכנית האכיפה הפנימית, החברה בצעה עדכון של נהליה, ביצוע הדרכות בנוגע לאי שימוש במידע פנים וביצוע בקרה פנימית על יישום התכנית כאמור.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות, ראו באור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018. בהפעלת שיקול דעתה לצורך קביעת האומדנים החשבונאיים, לוקחת החברה בחשבון, לפי העניין, את העובדות הרלוונטיות, ניסיון העבר, השפעת גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות. מאחר ומדובר באומדנים בלבד, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

אברהם זלדמן - יו"ר
הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 18 במרץ, 2019

24\487\19540

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

92-93	דוחות רואי החשבון המבקרים
94-95	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
96	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
97	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
98	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
99-100	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
101-180	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פוקס-ויזל בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פוקס-ויזל בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) ביקורת ברמת הארגון, לרבות ביקורת על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי וביקורת כלליות של מערכות מידע; (2) ביקורת על תת תהליך תמחור וניהול הזמנות במסגרת תהליך המכירות (3) ביקורת על תתי התהליכים תחזוקת מצבת עובדים וחישובי שכר במסגרת תהליך השכר ובנוסחים לעובדים (4) ביקורת על תתי התהליכים במדידת המלאי ותמחור המלאי במסגרת תהליך המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 והדוח שלנו, מיום 18 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של פוקס-ויזל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פוקס-ויזל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-0.2% וכ-0.26% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.41%, כ-0.08% וכ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 50,912 אלפי ש"ח ו-52,437 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 7,420 אלפי ש"ח, 1,688 אלפי ש"ח ו-2,752 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 והדוח שלנו מיום 18 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
217,614	229,739	6	מזומנים ושווי מזומנים
187,858	272,247	7	השקעות לזמן קצר
7,475	14,632	'ד17	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
134,383	197,378	8	לקוחות
66,124	85,847	9	חייבים ויתרות חובה
293,695	439,823	'יא2	מלאי
907,149	1,239,666		
נכסים לא שוטפים			
53,554	70,520	'ד17	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
169,258	163,816	10	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
17,335	-		פיקדונות לזמן ארוך
-	44,290	10ב'(11)	חייבים לזמן ארוך
272,169	322,674	11	רכוש קבוע
17,905	17,281	12	דמי פינוי חנויות
32,184	53,902	12	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
15,530	29,513	12	מוניטין
10,190	20,343	'ד28	מסים נדחים
588,125	722,339		
1,495,274	1,962,005		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
118,330	161,031	13	אשראי מתאגידים בנקאיים
160,661	240,818	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
176,885	271,142	15	זכאים ויתרות זכות
455,876	672,991		
התחייבויות לא שוטפות			
369,313	423,093	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	30,414	20ב' (15)	הכנסות מראש
9,477	12,786	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,828	9,880	28ד'	מסים נדחים
383,618	476,173		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
		21	הון מניות
139	139		פרמיה על מניות
189,351	190,244		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
786	786		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,093	3,392	19	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
550	30,010		יתרת רווח
458,312	543,447		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,228	1,262		
652,459	769,280		זכויות שאינן מקנות שליטה
3,321	43,561		
655,780	812,841		סה"כ הון
1,495,274	1,962,005		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

18 במרץ, 2019			
שחר רניה	הראל ויזל	אברהם זלדמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	חבר דירקטוריון ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
1,463,611	1,619,421	2,072,026	22	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
630,683	691,663	853,569	23	עלות המכירות
832,928	927,758	1,218,457		רווח גולמי
725,985	803,728	1,030,743	24	הוצאות מכירה ושיווק
16,186	18,652	29,175	25	הוצאות הנהלה וכלליות
(21)	(641)	(93)	27	הכנסות אחרות
4,758	10,248	22,234	10	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
95,536	116,267	180,866		רווח תפעולי
6,724	7,856	35,436	26	הכנסות מימון
(15,296)	(29,433)	(23,870)	26	הוצאות מימון
86,964	94,690	192,432		רווח לפני מסים על הכנסה
20,932	18,803	39,638	28	מסים על הכנסה
66,032	75,887	152,794		רווח נקי
65,346	76,203	152,726		מיוחס ל:
686	(316)	68		בעלי מניות החברה
66,032	75,887	152,794		זכויות שאינן מקנות שליטה
4.85	5.65	11.31	29	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
4.84	5.63	11.23	29	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
66,032	75,887	152,794	רווח נקי
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
1,850	(1,300)	336	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(75)	(622)	211	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שישווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(286)	(71)	24	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
3	(47)	13	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,492	(2,040)	584	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
67,524	73,847	153,378	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
66,834	74,162	153,270	בעלי מניות החברה
690	(315)	108	זכויות שאינן מקנות שליטה
67,524	73,847	153,378	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות מקנות שליטה	יתרת רווח אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
139	189,351	786	775	-	368,605	1,629	561,285	722	562,007
-	-	-	-	-	65,346	-	65,346	686	66,032
-	-	-	-	-	1,771	(283)	1,488	4	1,492
-	-	-	-	-	67,117	(283)	66,834	690	67,524
-	-	-	-	-	(19,018)	-	(19,018)	-	(19,018)
139	189,351	786	775	-	416,704	1,346	609,101	1,412	610,513
-	-	-	-	-	76,203	-	76,203	(316)	75,887
-	-	-	-	-	(1,923)	(118)	(2,041)	1	(2,040)
-	-	-	-	-	74,280	(118)	74,162	(315)	73,847
-	-	-	-	550	-	-	550	2,224	2,774
-	-	-	1,318	-	-	-	1,318	-	1,318
-	-	-	-	-	(32,672)	-	(32,672)	-	(32,672)
139	189,351	786	2,093	550	458,312	1,228	652,459	3,321	655,780
-	-	-	-	-	152,726	-	152,726	68	152,794
-	-	-	-	-	510	34	544	40	584
-	-	-	-	-	153,236	34	153,270	108	153,378
-	-	-	-	29,460	-	-	29,460	20,540	50,000
-	-	-	2,077	-	-	-	2,077	-	2,077
-	893	-	(778)	-	-	-	115	-	115
-	-	-	-	-	(68,101)	-	(68,101)	-	(68,101)
-	-	-	-	-	-	-	-	22,092	22,092
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
139	190,244	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

רווח (הפסד) נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בישויות שאוחדו

לראשונה

עלות תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

הנפקת מניות בחברה מאוחדת (ראה באור 10ב'11)

עלות תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציות לעובדים

דיבידנד ששולם

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו

לראשונה (ראה באור 25)

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

66,032	75,887	152,794	רווח נקי
--------	--------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

42,112	48,182	56,551	פחת רכוש קבוע
4,004	2,553	2,080	הוצאות ריבית, נטו
5,588	6,847	10,062	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
14	53	(87)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(12)	292	(1,404)	שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(4,758)	(10,248)	(22,234)	מסים על הכנסה
20,932	18,803	39,638	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,140	992	(609)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
330	(569)	6,749	שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
179	352	265	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
8,620	6,476	(14,430)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	1,318	2,077	
78,149	75,051	78,658	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

1,868	(918)	(49,594)	ירידה (עלייה) בלקוחות
12,632	(35,231)	10,983	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(34,446)	38,705	(82,523)	ירידה (עלייה) במלאי
1,524	50,978	34,987	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
52,425	18,036	95,160	עלייה בזכאים ויתרות זכות
34,003	71,570	9,013	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(9,481)	(10,230)	(11,695)	ריבית ששולמה
5,395	7,893	9,202	ריבית שהתקבלה
(23,940)	(25,355)	(38,185)	מסים ששולמו
7,281	8,527	6,735	מסים שהתקבלו
10,869	9,196	27,900	דיבידנד שהתקבל

(9,876)	(9,969)	(6,043)	
---------	---------	---------	--

168,308	212,539	234,422	
---------	---------	---------	--

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(42,388)	(58,065)	(82,614)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(29,426)	רכישת חברות שילב (ראו באור 5ב')
2,087	-	-	מכירת פעילות
-	(7,102)	-	רכישת פעילות טרימרה (ראו באור 5א')
-	(17,695)	18,740	גביית (הפקדת) פיקדון
(4,206)	(9,404)	(7,860)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
-	(10,000)	-	רכישת זיכיון (ראו באור 2ב'13))
217	345	232	תמורה מממוש רכוש קבוע
(44,687)	(33,027)	(91,138)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	(32,669)	(29,609)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
1,550	23,037	5,221	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(1,000)	(2,731)	(212)	מתן הלוואות לאחרים
(88,427)	(147,311)	(216,666)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(19,018)	(32,672)	(68,101)	דיבידנד ששולם
-	-	(2,500)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	1,659	-	הקצאת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(34,188)	(81,688)	(110,899)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
100,000	100,062	176,683	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	115	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(51,860)	14,017	(877)	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(5,066)	1,378	(5,579)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(258)	(75)	(52)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

74,557	66,531	12,125	
76,526	151,083	217,614	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
151,083	217,614	229,739	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות מהותית שלא במזומן (א)

-	-	50,000	הנפקת מניות בחברה בת כנגד הוצאות פרסום מראש
8,526	3,644	3,488	שלא במזומן (ראו באור 10ב'11))
			רכישת נכסים באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. פוקס ויזל בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות, בעיצוב, קניינות, שיווק והפצה של בגדים, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, הנעלה ואופנת בית. כמו כן, עוסקת הקבוצה בממכר מוצרי אווירה וטיפוח, מוצרי תינוקות ופריטי הנעלה והלבשת ספורט.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת הרשומה בסין בשם Fox-Wizel China Ltd, בחברה בת בבעלות של 90% בשם ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס"), בחברה בת בבעלות של 56.25% בשם טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס"), בחברה בת בבעלות של 80% בשם יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA") ובבעלות של 50% בכל 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"). חברות אלו מאוחדות בדוחות אלה.

החברה היא הבעלים של 50% מהון המניות של ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין"), הבעלים של 50% מהון המניות של בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"), הבעלים של 50% מהון המניות של א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"), הבעלים של 50% מהון המניות של יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה") וכן הבעלים של 100% מהון המניות של אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"). חברות אלו מטופלות לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה.

החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל אביב.

הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות: תחום פעילות אופנה ואופנת הבית (באמצעות המותגים: FOX, FOX Home, American Eagle, Aerie, Urban Outfitters, Charles & Keith ו-The Children's Place, Mango, עד חודש פברואר, 2018) ותחום מוצרי אווירה וטיפוח (באמצעות המותג Laline).

השיווק לשוק המקומי מתבצע באמצעות רשת חנויות בהפעלה ישירה על ידי חברות הקבוצה, באמצעות אתר סחר רב מותגי ("TERMINAL X") וכן באמצעות מכירה סיטונאית לחנויות ולגופים מוסדיים. הקבוצה משווקת את מוצריה לחו"ל באמצעות הענקת הסכמי בלעדיות ורישיונות לפתיחת חנויות ומכירה בסיטונאות של מותגי Fox, Laline, Ae Kids ו-Sack's. בנוסף ללין מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "Laline" בקנדה וחנויות אחת בספרד וריטיילורס מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "Nike" בקנדה.

ב. ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Foot Locker Europe B.V (להלן: "Foot Locker") המעניק רישיון לריטיילורס להקמת והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "Foot Locker". לפרטים נוספים ראו באור 20ב' (12).

ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם להפעלת חנויות בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Nike Canada Corp (להלן: "Nike Canada"), לפיו העניקה Nike Canada רישיון להקמת והפעלת רשת חנויות בקנדה, לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. לפרטים נוספים ראו באור 20ב' (14).

באור 1: - כללי (המשך)

ביום 6 בספטמבר, 2017 חתמה החברה על שלושה הסכמי זיכיון בלעדיים מול חברת URBN UK LIMITED (להלן: "URBN") להקמה והפעלה של רשת חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל: Free People ו-Anthropologie, Urban Outfitters (להלן: "מותגי URBN"). ההסכמים מתירים גם את מכירת פריטי מותגי URBN באתר האינטרנט הרב מותגי TERMINAL X שבשליטת החברה. לפרטים נוספים ראו באור 20ב/13).

החל מחודש נובמבר, 2017 החלה החברה באמצעות חברת הבת טרמינל איקס להפעיל את TERMINAL X, אתר סחר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל. לפרטים נוספים ראו באור 10ב/11).

ביום 2 ליולי, 2018, רכשה החברה 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"). חברות שילב הינן חברות פרטיות העוסקות בשיווק ומכירת מוצרי תינוקות וילדים באמצעות הפעלת רשת חנויות קמעונאיות בישראל. לפרטים נוספים ראו באור 25ב'.

ביום 10 ביולי, 2018 השיקה החברה בשיתוף עם לאומי קארד בע"מ את כרטיס האשראי Dream Card VIP לפרטים נוספים ראו באור 20ב/15).

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - פוקס - ויזל בע"מ.
- הקבוצה - פוקס - ויזל בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

בעת מימוש חברה בת תוך איבוד שליטה, החברה:

- גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה הבת.
- גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- גורעת את ההתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שנזקפו להון העצמי.
- מכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה.
- מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה הבת הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.
- מכירה בהפרש כלשהו שנוצר (עודף או גרעון) כרווח או כהפסד.

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ו. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה או עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה או העסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ט. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

י. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

יא. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי עלויות הדרושות לביצוע המכירה. תהליך הפחתת המלאי בקבוצה הינו תהליך שיגרתי אשר מהווה חלק בלתי נפרד מפעילותה העיסוקית של הקבוצה. מבוצעת בחינה מדי תקופה של מצב המלאי וגילו והחברה מבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. סכום ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי של החברה וחברות מאוחדות לשנת 2018 הסתכמה לסך של כ- 10,324 אלפי ש"ח (בשנת 2017 לסך של כ-9,972 אלפי ש"ח). לגבי מדיניות הפחתת המלאי ראו באור 3 להלן. עלות המלאי - נקבעת על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

יב. מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה היא שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה

כמפורט בבאור 2' כח'1 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.
המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה על כן ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ממכירות לסיטונאים

הכנסות ממכירות לסיטונאים ואחרים נכללות עם מסירת הטובין ללקוח (הסיטונאי).

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות המטופלות כהשקעות המסווגות כנכסים פיננסיים, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

הכנסות ממתן שירותים

ההכנסה מוכרת בתקופת הדיווח שבהן סופקו השירותים.

הכנסות מדמי ניהול

ההכנסה מוכרת בתקופת הדיווח שבהן סופקו השירותים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות. הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

תוכניות נאמנות לקוחות

לחברות בקבוצה מועדון לקוחות המבוסס על נקודות. התוכנית מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת קניית מוצרים בחנויות. ניתן לקבל מוצרים בחינם תוך ניצול הנקודות שנצברו, מותנה במינימום נקודות שנצברו.

הטבות קנייה ותמריצי לקוחות שהוענקו כחלק מעסקת המכירה (כדי לעודד את הלקוח לבצע קנייה עתידית) מטופלים כמרכיב נפרד מעסקת המכירה אשר בגינה הם הוענקו. סך תמורת המכירה מוקצית בין התמריץ שניתן לבין שאר מרכיבי המכירה (כגון המוצר או השירות העיקרי) וזאת בהתחשב בשווי ההוגן של תמריץ המכירה. ההכנסה שיוחסה לתמריץ המכירה נדחית ומוכרת על בסיס ניצול הנקודות בפועל.

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

הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

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.

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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

עסקאות המבוצעות באשראי

במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים.

מסים על הכנסה יד.

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחשוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מיסים על הכנסה המתייחסים לחלוקות בעלים של מכשיר הוני ולעלויות עסקה של עסקה הונית מטופלים לפי IAS 12.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

טו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
10	7-33	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
	15	כלי רכב
10 בעיקר		התקנות ושיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

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

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח או הפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים מטופל כשינוי אומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים	תוכנות מחשב ועלויות פיתוח
3-6	זיכיון / סימן מסחרי
7-20	מועדון לקוחות
10	

דמי פינוי

דמי הפינוי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת חוזה השכירות או תקופת החיוב המשווערת של השימוש בחנויות לפי הקצרה שביניהן.

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

זיכיון

החברה מכירה בנכס ובהתחייבות במועד ההכרה לראשונה בזכיון, בגובה הערך הנוכחי של התשלומים שאינם מותנים למעניק הזכיון, ובתוספת העלויות המיוחדות במישרין להשגת הזכיון.

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות או בעסקאות משותפות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה או לעסקה המשותפת.

יח. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2' כח' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. אימוץ מוקדם החל מיום 1 בינואר, 2011

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. התקן הינו חלק מפרויקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה.

התקן החדש קבע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר, אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

- נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

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

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן ליחס 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.

(א1) 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 עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה 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 המתחייכות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

(ג) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים שאינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

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 חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

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

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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

4. התחייבויות פיננסיות

(א4) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;

(ב4) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. 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 מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים נזקפים לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן. לאחר ההכרה הראשונית הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי שווי הוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

כ. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. הקבוצה מפעילה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן: "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה ומענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגיןן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

כג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור של אופציות/מניות חסומות מקובל, ראו פרטים נוספים בבאור 19. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן: "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה ברווח או הפסד משקפת את השינוי בין ההוצאה שנצברה עד לסוף התקופה המדווחת לבין זו שנצברה עד לסוף התקופה הקודמת. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כד. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כה. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי עד לנמל היעד. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי. הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17:

הקבוצה כחוכר

- חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

כז. הוצאות פרסום

הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לקבוצה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לקבוצה.

כח. שינוי במדיניות חשבונאית - 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 במזמן 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 מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים). ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש 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.

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. החלק הנוסף של התקן החדש שאותו החברה לא אימצה באימוץ מוקדם מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה ומיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

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: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א השיקולים- סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

- קביעת שווי הוגן של תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

ב. אומדנים והנחות

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

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

- תביעות משפטיות

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

- הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים מתבססת על אומדן הקבוצה לגבי צפי העמידה של לקוחותיה בהתחייבויותיהם לפירעון חובותיהם. הערכות אלה מתבססות על ניסיון העבר לגבי כל לקוח, המידע הנצבר על מצבו הפיננסי ורמת הביטחונות שנתקבלו מהלקוח ביחס לחובו הכולל.

- ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך. ראייה אובייקטיבית קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על יכולת גביית תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחברה המנפיקה קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית, הורדת דירוג האשראי של נייר הערך והשווי ההוגן של ניירות הערך.

- נכסי מיסים נדחים

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

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליה) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- ירידת ערך מלאי

מלאי מוצרי החברה הינו מרכיב מהותי מכלל נכסי הקבוצה. מלאי החברה נרשם לפי העלות או שווי שימוש, הנמוך מביניהם. בהתאם למדיניות החברה בנושא מלאי איטי ומלאי מת, מלאי שגילו מעל שנתיים מופחת ב-50% מערכו ומעל 5 שנים מופחת במלואו.

- שיעורי פחת

החברה מפחיתה את הרכוש הקבוע לתקופת הזמן המשוערת שבה ישמש אותה, או לאורך תקופת השכירות, כולל תקופות האופציה, לפי הנמוך שביניהם. בהתבסס על ניסיון העבר, האומדן להפחתה של השיפורים במושכר הוא 10 שנים.

- הפרשה בגין תווי קניה וכרטיסי מתנה

הקבוצה מציעה, הן ללקוחות פרטים והן לאירגונים גדולים, אפשרות לרכישה של תווי קניה ו/או כרטיסי מתנה (להלן: "תווים") הניתנים למימוש במרבית חנויות הקבוצה. החברה מכירה בהכנסה בגין תווים אלה בעת מימושם בחנויות, ובוחנת את גובה ההתחייבות הנותנת בגין הכרטיסים שטרם מומשו בהתאם לניסיון עבר.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. 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 כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-IAS 17 חכירות. 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-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019, או לאחריו.

ריבית ההיוון ששימשה לחישוב ומדידה, חושבה לפי ריבית נומינאלית (בטווח של 0.5%-3.5%) ובהתחשב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות החוב (0.5%). לאור בחינות ודיונים שמתקיימים בפירמות ראיית החשבון בעולם, ייתכן ויחולו שינויים באופן מדידת ההתחייבות. החברה עתידה להשלים את הבחינה עד לפרסום הדוחות של הרבעון הראשון של שנת 2019.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. 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 במועד ההתקשרות בחכירה.

2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור 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 נוצר, ייזקף להון.

הקבוצה בחרה בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות-השימוש תהיה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדדו מאז ומעולם.

לקבוצה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן בהיקף משמעותי (ראה גם ביאור 20ב'1). במסגרת בחינת ההשפעה 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 סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם 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 אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

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

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר, 2019 תוביל לגידול ביתרת הנכסים בסך של כ-1,167.7 מיליוני ש"ח, בגידול ביתרת ההתחייבויות בסך של כ-1,265.6 מיליוני ש"ח ולקיטון ביתרת הונה העצמי של החברה לאחר השפעות מסים על הכנסה בסך של כ-97.9 מיליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-238.4 מיליוני ש"ח, לעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-198.6 מיליוני ש"ח וכ-46.5 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולגידול ברווחי אקויטי של כ-0.9 מיליוני ש"ח. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של כ-40.7 מיליוני ש"ח ולקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ-5.8 מיליוני ש"ח.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ-191.9 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ-191.9 מיליוני ש"ח.

השפעתו הצפויה של התקן כאמור לעיל הינה תחת ההנחות הבאות:

- א. הקבוצה מתכוונת ליישם את IFRS 16, החל מיום 1 בינואר, 2019 בדרך של יישום רטרוספקטיבי מותאם.
- ב. במסגרת זו, ההתחייבויות משקפות את הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה מיום 1 בינואר, 2019 לגבי הסכמי חכירה קיימים נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ג. נכסי זכות השימוש נמדדו בערכם המופחת תוך ההנחה כי IFRS 16 ייושם על החכירה מתחילתה.
- ד. החישובים בוצעו תחת ההנחה כי החברה צפויה שלא לכלול במסגרת מדידת ההתחייבות את הסכומים המתייחסים לרכיבים שאינם חכירה.
- ה. החברה בחרה בהקלה לפיה לא נכללה ההשפעה של הסכמי חכירה שנותרו להם פחות מ-12 חודשים נכון למועד יישום התקן לראשונה.
- ו. החברה משתמשת ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.
- ז. החברת בחרה ליישם את ההקלה שלא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה.
- ח. שיעורי ההיוון ששימשו לצורך החישובים נעים בטווח שבין 2.2%-5.8% ומבוססים על שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, בהתחשב בסכום החכירה, משך החיים הממוצע וטיב הנכס החכור.

לאור ההשפעה הצפויה כאמור לעיל עם יישומו של התקן החדש על הדוחות הכספיים של החברה, פעלה החברה מול הבנקים והגיעה מולם להסכמות כי בחינתם של אמות המידה הפיננסיות של החברה (ראו גם באור 16ג') לשנת 2019 תעשה בהתאם לתקן החשבונאות הקודם IAS17. החברה והבנקים יבחנו במהלך שנת 2019 את הצורך בשינויים הנדרשים באמות המידה הפיננסיות עקב התקן החדש.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ב. IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

באוקטובר 2017, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך (כגון הלוואות לקבל או השקעה במניות בכורה) אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או עסקה משותפת, תהיינה כפופות ראשית להוראות IFRS 9 באופן מלא (הן לעניין המדידה והן לעניין ירידות ערך) ולאחר מכן היתרות של אותן זכויות תהיינה כפופות להוראות IAS 28. יש ליישם את התיקון למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התיקונים, ליישומם לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 5: - צירופי עסקים

א. רכישת פעילות זכין נייקי בישראל

ביום 12 בדצמבר, 2017 חתמה חברת הבת ריטיילורס על הסכם עם טרימרה ספורט שותפות כללית (להלן: "טרימרה"), אחת מזכייניות מותג Nike בישראל לפיו רכשה ריטיילורס את הפעילות העסקית בארבע חנויות המותג המפורטות בהסכם, לרבות בין השאר, כל הציוד והריהוט והשיפורים במושכרים תמורת סך של כ-5.4 מיליון ש"ח ובנוסף תשלום בעבור המלאי המועבר כהגדרתו בהסכם. ביום 31 בדצמבר, 2017 הושלמה העסקה והועברה פעילות טרימרה לריטיילורס. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של הפעילות במועד הרכישה:

יתרה בדוחות הכספיים		
שווי הוגן	השנתיים (לפי	
(הוצג מחדש) מדידה ארעית)	אלפי ש"ח	
1,691	1,691	מלאי
3,000	3,000	רכוש קבוע
4,691	4,691	נכסים מזוהים
-	2,385	נכסים בלתי מוחשיים אחרים (זכיון)
2,411	26	מוניטין הנובע מהרכישה
7,102	7,102	סך עלות הרכישה

קביעות השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2017 היו ארעיות כיוון שהערכת השווי טרם התקבלה עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2017.

הערכת שווי של הרכוש הקבוע והמלאי התקבלה בחודש יוני 2018 והעידה על כך שהשווי ההוגן למועד הרכישה היה בסך של 3,000 ו-1,691 אלפי ש"ח בהתאמה, ללא שינוי לעומת השווי ההוגן הארעי שהוצג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017. הערכת השווי העידה כי קיים זכיון של כ-2,385 אלפי ש"ח אשר לא הוכר בקביעת השווי הארעית. כתוצאה מכך, סכום המוניטין שנבע מהרכישה קטן ב-2,385 אלפי ש"ח, והסתכם בסך של כ-26 אלפי ש"ח.

נתוני שנת 2017, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים, הוצגו מחדש על מנת לשקף את התאמת השווי ההוגן כאמור.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)ב. רכישת חברות שילב

ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "המוכר") במסגרתו, במועד השלמת העסקה, שחל ביום ה-2 ליולי, 2018, רכשה החברה מהמוכר 50% מהון המניות (בדילול מלא) של כל אחת מבין החברות שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") שהינן חברות אחרות המוחזקות באופן מלא על-ידי המוכר, וכן הומחו לחברה שטרי הון צמיתים שהנפיקו חברות שילב בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-36.1 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"). החברה מימנה את רכישת מניות חברות שילב ממקורותיה העצמיים.

במועד השלמת העסקה נכנס 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 שילב לצד ג' בלתי קשור (בכפוף לזכות סירוב) בתמורה מינימלית כפי שסוכם בין הצדדים.

החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים החל מה-2 ביולי, 2018.

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה נכון לתאריך המאזן כ-73 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 6 סניפים באמצעות זכיינים) ואתר סחר.

החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי חלקן בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

החל ממועד הרכישה, חברות שילב תרמו כ-8,209 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-144,148 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של כ-155,949 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של כ-2,201,079 אלפי ש"ח, ללא הנחות פרופורמה.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברות הנרכשות.

החברה צופה כי המוניטין שהוכר לא יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברות שילב במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
6,649	נכסים
13,396	מזומנים ושווי מזומנים
18,357	לקוחות
63,657	חייבים
3,967	מלאי
29,329	מיסים נדחים
23,917	רכוש קבוע
	נכסים בלתי מוחשיים
	התחייבויות
13,798	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
44,117	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
24,481	זכאים ויתרות זכות
23,040	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
5,167	מיסים נדחים
4,485	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
44,184	נכסים מזוהים, נטו
22,092	זכויות שאינן מקנות שליטה
13,983	מוניטין הנובע מהרכישה
36,075	סך עלות הרכישה
	מזומנים אשר שימשו לרכישה
6,649	מזומנים ושווי מזומנים בפעילות הנרכשת למועד הרכישה
36,075	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
29,426	מזומנים, נטו

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
168,376	162,947	מזומנים למשיכה מיידית
49,238	66,792	שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר
217,614	229,739	

באור 7: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
11,647	25,679	<u>נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר/שיועדו לשווי הוגן ושינויים בו נזקפים לרווח או הפסד</u>
176,211	246,568	
187,858	272,247	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות אגרות חוב, מלוות ממשלתיים ותעודות סל

באור 8: - לקוחות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
17,167	32,305	חובות פתוחים המחאות לגבייה חברות כרטיסי אשראי ותווי קניה
4,217	4,978	
113,237	160,711	
134,621	197,994	
238	616	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
134,383	197,378	לקוחות, נטו

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 90-30 יום. ביום 31 בדצמבר, 2018 ביצעו חברות שילב ניכיון של כרטיסי אשראי בסך כולל של כ-12.5 מיליון ש"ח.

אלפי ש"ח	<u>להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:</u>
169	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u>
69	הפרשה במשך השנה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
238	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>
429	הפרשה במשך השנה
51	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
616	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינה ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 121 יום		
	אלפי ש"ח						
197,378	2,347	943	291	293	113	193,391	31 בדצמבר, 2018
134,383	1,856	1,922	333	297	121	129,854	31 בדצמבר, 2017

31 בדצמבר, 2018

31 בדצמבר, 2017

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
24,630	8,543	חוב של עסקאות בשליטה משותפת (1)
10,750	20,511	מקדמות לספקים
4,560	7,910	הוצאות מראש
10,670	6,077	מוסדות ממשלתיים
9,128	18,704	הכנסות לקבל
-	8,446	נכס בגין חוזי אקדמה ואופציות
-	7,567	זכיינים בגין רכישת סחורות
6,386	8,089	אחרים
66,124	85,847	

(1) יתרות החובה נוצרו במהלך העסקים הרגיל ונפרעות באופן שוטף.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בעסקאות משותפות1. תמצית מידע פיננסי של עסקאות משותפות שאינן מהותיות(א) הערך המצרפי של זכויות החברה בעסקאות משותפות שאינן מהותיות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		פירוט ההשקעות:
169,258	163,816	השקעה בעסקאות משותפות

(ב) חלק החברה בתוצאות המצרפיות של עסקאות משותפות שאינן מהותיות

לשנה שהסתיימה ביום			חלק החברה בסכום מצרפי ברווח מפעילות נמשכת
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
4,758	10,248	22,234	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר
(72)	(669)	224	
4,686	9,579	22,458	סה"כ רווח כולל

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

(ג) סכומי דיבידנד מעסקאות משותפות שהחברה קיבלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
7,000	4,000	6,500
-	2,500	2,500
2,544	1,696	17,000
1,325	1,000	1,900
<u>10,869</u>	<u>9,196</u>	<u>27,900</u>

בילי האוס בע"מ
א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ
ללין נרות וסבונים בע"מ
יאנגה בע"מ

ב. פרטים נוספים בגין השקעות בחברות מוחזקות

1. Fox-Wizel China Ltd.

בחודש ספטמבר 2005 הקימה החברה חברה בת בבעלות מלאה, הרשומה בסין, בשם Fox-Wizel China Ltd. (להלן: "חברת הבת בסין"). חברת הבת בסין עוסקת בעיקר בבקרת איכות על מוצרי הקבוצה המיוצרים בסין.

2. Fox-Wizel Cyprus Ltd.

בחודש אפריל 2006 הקימה החברה חברה בת בקפריסין בשם Fox-Wizel Cyprus Ltd. (להלן: "חברת הבת בקפריסין") בבעלות מלאה. חברת הבת בקפריסין הוקמה במסגרת הערכות החברה לפתיחת חנויות FOX בהפעלה ישירה בחו"ל. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה הבת בקפריסין אין פעילות.

3. בילי האוס בע"מ

ביום 25 באוגוסט, 2006 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות בחברת בילי האוס לרכישת 50% מהון המניות של בילי האוס, חברה פרטית ישראלית, בתמורה לסך של 19.5 מיליון ש"ח.

בילי האוס, המחזיקה, בין היתר, בזיכיון בלעדי למכירת מוצרי "Billabong" ו-"Quiksilver" בישראל, עוסקת ביבוא ומכירה קמעונאית של מוצרי גלישה, אביזרים ומוצרים הקשורים בגלישה, אופנת גלישה ואופנה אתגרית באמצעות 38 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה ללקוחות סיונאים. הזיכיון הינו בתוקף עד ליום 30 ביוני, 2026.

ביום 4 בדצמבר, 2018 חתמה חברת בילי האוס על הסכם זיכיון בלעדי עם חברת Ug Manufacturing Co Pty Ltd להקמה והפעלה של חנויות "Boardriders" בישראל, בהן ימכרו, בין היתר, מותגי Boardriders, Roxy, Quiksilver ו-DC Shoes. תוקף הזיכיון הינו עד ליום 30 ביוני, 2026.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ביליהאוס ראו באור 20א'(11).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

4. ללין נרות וסבונים בע"מ

ביום 19 בינואר, 2007 נחתם הסכם בין החברה לבין ללין וללין בינלאומי בע"מ (להלן: "החברות הנרכשות") ובעלות השליטה בהן, לפיו הקצו לחברה מניות בחברות הנרכשות, שהיוו, לאחר ביצוע ההקצאה, 50% מהון המניות המונפק והנפרע של החברות הנרכשות, בתמורה לסך של 12.9 מיליון ש"ח. ביום 24 בדצמבר, 2009 חתמה החברה על הסכם לשליטה משותפת בחברת ללין.

ללין עוסקת בממכר קמעונאי של קרמים, מוצרי אוירה, סבונים, אביזרים ועוד, באמצעות 111 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה לזכיינים בחו"ל.

ביום 27 באוקטובר, 2015 הקימה ללין חברת בת בבעלות מלאה (100%) בארצות הברית בשם Laline US Holdings inc (להלן: "Laline inc"). עסקה בממכר קמעונאי של קרמים, מוצרי אוירה, סבונים, אביזרים ועוד, באמצעות חנות אחת בהפעלה ישירה בארה"ב (מנהטן, ניו יורק), שנסגרה בדצמבר 2017 ואתר סחר שמוכר את מוצרי ללין ברחבי העולם.

ביום 9 באוגוסט, 2017 הקימה ללין חברה בת בבעלות מלאה (100%) בספרד בשם Laline Spain Holdings S.L (להלן: "החברה הספרדית"). החברה הספרדית החלה פעילותה ביום 26 במרץ, 2018 באמצעות חנות אחת בהפעלה ישירה ברחוב 34 Portaferrissa בברצלונה. ביום 18 באוקטובר, 2017 הקימה ללין חברה בת בבעלות מלאה (100%) בקנדה בשם Laline Canada Holdings LTD (להלן: "החברה הקנדית"). החברה הקנדית החלה בפעילותה ביום 24 ביוני, 2018. נכון לתאריך המאזן החברה הקנדית מפעילה 6 חנויות בטורונטו, קנדה.

במהלך שנת 2017 התקשרה החברה ויתר בעלי המניות בללין נרות וסבונים בע"מ במסמך הבנות לא מחייב עם רוכש פוטנציאלי, בקשר עם רכישת 25% מהון המניות של ללין מבעלי המניות האחרים בללין לפי שווי של 350 מיליון ש"ח. ביום 27 במרץ, 2018 דיווחה החברה כי המ"מ לא התגבש לכדי הסכם מחייב.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ללין ראו באור 20א'(14).

5. א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ

ביום 3 ביוני, 2007 חתמה החברה על הסכם עם חברת א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ, בעלת זכות השימוש במותג "Sack's" בישראל. במסגרת ההסכם הוקצו לחברה מניות המהוות 50% מההון המונפק והנפרע של סאקס תמורת סך של 24.6 מיליון ש"ח.

סאקס עוסקת בייצור ושיווק אופנה לנשים תחת המותג "Sack's" באמצעות 19 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה ללקוחות סיטונאים בארץ ובחו"ל.

6. יאנגה בע"מ

ביום 20 ביולי, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת יאנגה בע"מ לרכישה והקצאת מניות שיהוו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של יאנגה. ההסכם נכנס לתוקפו החל מה- 28 באוגוסט, 2014. בהתאם להסכם החברה שילמה ליאנגה תמורת המניות המוקצות סך כולל של 5.5 מיליון ש"ח ותמורת המניות הנרכשות שילמה החברה לבעלי המניות ביאנגה סך כולל של 3.5 מיליון ש"ח במזומן.

יאנגה עוסקת בייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטג'רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga") באמצעות רשת המונה 31 חנויות (נכון לתאריך המאזן) בקניונים מובילים בישראל.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

7. ריטיילורס בע"מ

החל מיום 1 במרץ, 2015 מחזיקה החברה ב-90% מהון המניות של ריטיילורס בע"מ. ריטיילורס הינה זכיינית של המותג Nike בישראל ועוסקת בשיווק ומכירת נעליים, בגדים ואביזרי ספורט של המותג Nike. לפרטים נוספים ראו באור 20ב' (11).

ביום 26 באוקטובר, 2016 חתמה חברת הבת ריטיילורס על הסכם עם חברת Foot Locker Europe B.V. להקמה והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט תחת המותג "Foot Locker". לפרטים נוספים ראו באור 20ב' (12).

נכון לתאריך המאזן מפעילה ריטיילורס 62 חנויות בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 22 חנויות של המותג Nike ו-40 חנויות של המותג "Foot Locker".

8. Retailors Sports INC

בחודש אפריל, 2017 הקימה חברת הבת ריטיילורס חברה בקנדה (בשליטה מלאה) בשם Retailors Sports INC לצורך הפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג "Nike" בקנדה. בשלב הראשון מתרכזת הפעילות בעיר טורונטו. נכון לתאריך המאזן מפעילה Retailors Sports INC 6 חנויות של המותג Nike במרכזים מסחריים בטורונטו, קנדה. לפרטים נוספים ראו באור 20ב' (14).

9. אפ.דבליו.אס קמעונאות בע"מ

ביום 15 באפריל, 2015 הוקמה חברת אפ.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS") בבעלות מלאה של החברה. ביום 1 במאי, 2015 מכרה החברה את פעילות מותג הביגוד American Eagle Outfitters ומותג ההלבשה התחתונה לנשים Aerie לחברת FWS בתמורה לעלות הנכסים נטו.

נכון לתאריך המאזן מפעילה FWS 44 חנויות לממכר מוצרי ביגוד אופנתיים תחת המותג "American Eagle Outfitters" בקניונים מובילים בארץ. בתוך החנויות, בפורמט של חנות בתוך חנות, נמכרים גם מוצרי מותג ההלבשה התחתונה "Aerie" ובנוסף, פועלות 2 חנויות לממכר הלבשה תחתונה תחת המותג "Aerie". לפרטים נוספים ראו באור 20ב' (8).

10. יו.אפ.איי קמעונאות בע"מ

ביום 31 באוגוסט, 2017 הוקמה חברת יו.אפ.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"), על ידי החברה שמחזיקה ב-80% ממניותיה. יתרת הון המניות של UFA מוחזקת על ידי הורביץ יאנג החזקות בע"מ וסי אנד שלס שיווק בע"מ בצורה שווה.

UFA היא הזכיינית הבלעדית להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל: Urban Outfitters, Anthropologie ו-Free People. לפרטים נוספים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 20ב' (13).

UFA החלה בהפעלת החנות ראשונה בישראל תחת המותג Urban ביום ה-27 במרץ, 2018. נכון לתאריך המאזן מפעילה UFA 4 חנויות תחת המותג Urban Outfitters וביום 30 בינואר, 2019, לאחר תאריך המאזן, החלה UFA להפעיל חנות ראשונה תחת המותג Free People.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

11. טרמינל איקס אונליין בע"מ

במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017, הקימה החברה יחד עם חברת הורוביץ יאנג החזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") את חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: טרמינל איקס") אשר הינה הבעלים של אתר האינטרנט הרב מותגי Terminal X. החברה החזיקה ב-75% מהון מניות של טרמינל איקס והורוביץ החזיקה ב-25% הנותרים.

ביום 29 במרץ, 2018, לאחר אישור הרשות השניה, הושלמה עסקה בין החברה לבין סמייל רשתות – שותפות מוגבלת (להלן: "סמייל") בשליטת רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת") וחברת הורוביץ יאנג החזקות. במסגרת העסקה, העמידה סמייל לטרמינל איקס, 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.

אישור הרשות השניה לעסקה הותנה בתנאים ביחס לסמייל, לפיהם סמייל תידרש לקבל את הסכמת הרשות השניה במקרה של העמדת מימון לטרמינל איקס על ידי סמייל ולאישור החלטות מיוחדות בטרמינל איקס המחייבות את אישור סמייל.

במסגרת ההסכם, 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.

12. שילב

ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "המוכר") במסגרתו, במועד השלמת העסקה, שחל ביום ה-2 ליולי, 2018, רכשה החברה מהמוכר 50% מהון המניות (בדילול מלא) של כל אחת מבין חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "חברות שילב") שהינן חברות אחיות המוחזקות באופן מלא על-ידי המוכר, וכן הומחו לחברה שטרי הון צמיתים שהנפיקו חברות שילב בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-36.1 מיליון ש"ח.

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה נכון לתאריך המאזן כ-73 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 6 סניפים באמצעות זכיינים) ואתר סחר.

לפרטים נוספים בדבר הסכם הרכישה ראו באור 5ב'.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברות שילב ראו באור 20א' (10) ו-20א' (13).

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

שנת 2018

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
אלפי ש"ח			

עלות

560,939	507,791	1,614	51,534
77,872	69,607	522	7,743
473	-	473	-
108,572	99,633	677	8,262
746,910	677,031	2,340	67,539

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה
גרועות במשך השנה
צירופי עסקים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר

288,770	251,505	559	36,706
56,551	52,047	242	4,262
328	-	328	-
79,243	71,821	334	7,088
424,236	375,373	807	48,056
322,674	301,658	1,533	19,483

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה
גרועות במשך השנה
צירופי עסקים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018שנת 2017

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
אלפי ש"ח			

עלות

492,304	446,519	1,366	44,419
69,273	61,337	816	7,120
638	65	568	5
560,939	507,791	1,614	51,534

יתרה ליום 1 בינואר, 2017
תוספות במשך השנה
גרועות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

פחת שנצבר

240,802	206,575	513	33,714
48,182	44,972	218	2,992
214	42	172	-
288,770	251,505	559	36,706
272,169	256,286	1,055	14,828

יתרה ליום 1 בינואר, 2017
תוספות במשך השנה
גרועות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017

ב. חלק מכלי הרכב רשומים במשרד הרישוי על שם בעלי העניין בנאמנות עבור החברה.

ג. לגבי שעבודים וערבויות, ראו באור 20.

באור 12: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה:

תוכנות מחשב	זיכיון וסימן מסחרי	דמי פינוי חנויות אלפי ש"ח	מוניטין	סה"כ	עלות
12,506	14,658	46,273	15,504	88,941	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
3,648	14,363	2,491	-	20,502	רכישות
-	-	-	-	-	גריעות
-	2,385	-	26	2,411	צירופי עסקים
16,154	31,406	48,764	15,530	111,854	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
4,409	-	2,828	-	7,237	רכישות
-	-	-	-	-	גריעות
6,051	22,465	-	13,983	42,499	צירופי עסקים
26,614	53,871	51,592	29,513	161,590	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
8,666	2,744	27,978	-	39,388	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
2,208	1,758	2,881	-	6,847	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	-	-	-	גריעות
10,874	4,502	30,859	-	46,235	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
3,181	3,429	3,452	-	10,062	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	-	-	-	גריעות
4,597	-	-	-	4,597	צירופי עסקים
18,652	7,931	34,311	-	60,894	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
7,962	45,940	17,281	29,513	100,696	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2018
5,280	26,904	17,905	15,530	65,619	ליום 31 בדצמבר, 2017

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות ההפחתה נזקפות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח על רווח או הפסד. ההוצאות שנזקפו בשנים 2017, 2018 ו-2016 הינן 10,062 אלפי ש"ח, 6,847 אלפי ש"ח ו- 5,588 אלפי ש"ח בהתאמה.

ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין הוקצה המוניטין ליחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

- פעילות מנגו
- פעילות נייקי
- פעילות שילב

באור 12: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין, כאמור לעיל, שהוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים:

פעילות שילב		פעילות מנגו		פעילות נייקי		סה"כ	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
אלפי ש"ח							
13,983	-	8,631	8,631	6,899	6,899	29,513	15,530
מוניטין							

סכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות, ואושר על ידי הנהלת החברה. שיעור הנכיון לאחר מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 13.4%-13.0%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 1.5% (פעילויות נייקי ומנגו) ו-2.0% (פעילות שילב) שמהווים את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענפים בהם פועלות היחידות.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

חישוב שווי השימוש עבור יחידות מניבות המזומנים עשוי להשתנות אם יחול שינוי בהנחות הבאות:

- רווח גולמי.
- שיעור נכיון.
- שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב.

רווח גולמי - הרווח הגולמי מחושב בעיקר על בסיס ערכים ממוצעים שהושגו במהלך השנה האחרונה שקדמה לתקופת התקציב.

שיעור הנכיון - שיעור הנכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי. שיעור נכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות. בקביעת שיעור הנכיון הראוי, החברה התייחסה לתשואה של אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות לתקופה של בין 15-17 שנים.

שיעורי צמיחה - שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע ענפי קיים, על בסיס שיעורי הצמיחה בשנה האחרונה שקדמה לתקופת התקציב ועל בסיס הערכות הנהלת החברה.

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

במטבע חוץ	ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח		
<u>31 בדצמבר, 2018</u>		
14,660	11,200	25,860
2,786	132,385	135,171
17,446	143,585	161,031
<u>31 בדצמבר, 2017</u>		
5,513	13,000	18,513
-	99,817	99,817
5,513	112,817	118,330

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

באור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
152,411	236,061	חובות פתוחים (1) שיקים לפירעון
8,250	4,757	
160,661	240,818	
61,074	66,846	(1) כולל חובות בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב ויורו)

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו שוטף + 90.

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
44,903	66,330	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (3) (1) הכנסות מראש בגין תווי קניה וכרטיסי מתנה
45,671	67,810	
10,093	20,598	מוסדות ממשלתיים
12,880	27,951	מקדמות מלקוחות
8,760	-	התחייבויות בגין חוזי אקדמה ואופציות
3,107	2,107	מפעילים בגין דמי תפעול חנויות
22,808	24,075	זכאים בגין מועדון לקוחות (2)
12,431	31,602	הוצאות לשלם ואחרות
9,906	14,716	הכנסות מראש
6,326	5,469	התחייבויות אחרות
-	10,484	התחייבויות לחברות בשליטה משותפת וצדדים קשורים (4)
176,885	271,142	

(1) היתרה כוללת הפרשה לחופשה והבראה ויתרות עם בעלי העניין. לפרטים נוספים ראו באור 31.

(2) לקבוצה תוכנית נאמנות לקוחות במטרה לעודד מכירת מוצרים של החברה. במסגרת התוכנית, לקוחות החברה צוברים נקודות זיכוי לרכישות עתידיות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 קיימת יתרת הכנסה נדחית בספרי החברה וחברות מאוחדות בסך של כ-24,075 אלפי ש"ח, המייצגת את חלק התמורה שהתקבלה בגין נקודות הזיכוי אגב מכירות של מוצרי החברה שטרם נפדו.

(3) היתרה כוללת מענקים הנגזרים מיעדי החברה. לפרטים ראו באור 19.

(4) התחייבויות לחברות בשליטה משותפת נוצרו במהלך העסקים הרגיל ומשולמות באופן שוטף.

א. ההרכב

[illegible][illegible]

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)ב. הלוואות לזמן ארוך

1. ביום 10 בינואר, 2011 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 80 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה צמודה לריבית הפריים ותשולם ב-31 תשלומים רבעוניים החל מחודש ינואר, 2016. תשלום הריבית החל בחודש אפריל, 2011 ומשולם מדי רבעון.
2. ביום 1 באוגוסט, 2013 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית הפריים ותשולם ב-12 תשלומים חציוניים, החל מחודש פברואר, 2016. תשלום הריבית החל בחודש נובמבר, 2013 ומשולם מדי רבעון.
3. ביום 12 במרץ, 2014 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית הפריים ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים החל מחודש דצמבר 2016. תשלום הריבית החל בחודש יוני 2014 ומשולם מדי רבעון.
4. ביום 4 בדצמבר, 2014 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 70 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.84% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2017. תשלום הריבית החל בחודש מרץ, 2015 ומשולם מדי רבעון.
5. ביום 7 בדצמבר, 2014 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 30 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.94% ותשולם ב-10 תשלומים חציוניים, החל מחודש דצמבר, 2017. תשלום הריבית החל בחודש מרץ, 2015 ומשולם מדי רבעון.
6. ביום 3 בספטמבר, 2015 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך 7.6 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.12% ומשולמת ב-20 תשלומים רבעוניים, החל חודש דצמבר, 2015. תשלום הריבית החל בחודש דצמבר, 2015 ומשולם מדי רבעון.
7. ביום 24 בנובמבר, 2015 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך 3.4 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.16% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש פברואר, 2016. תשלום הריבית החל בחודש פברואר, 2016 ומשולם מדי רבעון.
8. ביום 17 בינואר, 2016 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 70 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.95% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש באפריל, 2017. תשלום הריבית החל בחודש אפריל, 2016 ומשולם מדי רבעון.
9. ביום 31 בינואר, 2016 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 30 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.90% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש מאי, 2017. תשלום הריבית החל בחודש מאי, 2015 ומשולם מדי רבעון.
10. ביום 8 ביוני, 2017 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 50 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.49% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש ספטמבר, 2017. תשלום הריבית החל בחודש ספטמבר, 2017 ומשולם מדי רבעון.

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

11. ביום 11 ביוני, 2017 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור 2.49% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש ספטמבר, 2017. תשלום הריבית החל בחודש ספטמבר, 2017 ומשולם מדי רבעון.
12. ביום 24 באוקטובר, 2017 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך 9 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור 2.5% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש ינואר, 2019. תשלום הריבית החל בחודש ינואר, 2018 ומשולם מדי רבעון.
13. ביום 19 בדצמבר, 2017 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך 5 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור 2.3% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש מרץ, 2018. תשלום הריבית החל בחודש מרץ, 2018 ומשולם מדי רבעון.
14. ביום 19 בדצמבר, 2017 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך של 5 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה צמודה לריבית הפריים ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש מרץ, 2018. תשלום הריבית החל בחודש מרץ, 2018 ומשולם מדי רבעון.
15. ביום 28 במרץ, 2018 קיבלה חברת הבת יו. אף. איי קמעונאות הלוואה לזמן ארוך בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.40% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2019. תשלום הריבית החל בחודש יוני, 2018 ומשולם מדי רבעון.
16. ביום 23 במאי, 2018 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך 20 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.33% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש אוגוסט, 2018. תשלום הריבית החל בחודש אוגוסט, 2018 ומשולם מדי רבעון.
17. ביום 27 במאי, 2018 קיבלה חברת הבת טרמינל איקס אונליין הלוואה לזמן ארוך בסך 5 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה צמודה לריבית הפריים ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יולי, 2019. תשלום הריבית החל בחודש יולי, 2018 ומשולם מדי רבעון.
18. ביום 27 במאי, 2018 קיבלה חברת הבת טרמינל איקס אונליין הלוואה לזמן ארוך בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.88% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יולי, 2019. תשלום הריבית החל בחודש יולי, 2018 ומשולם מדי רבעון.
19. בימים 16 בפברואר, 2018 ו-13 ביוני, 2018 העמיד תאגיד בנקאי אמריקאי לחברה הקנדית Retailors Sports INC, הנמצאת בבעלות מלאה של חברת הבת ריטיילורס, הלוואה לזמן ארוך בסך 2.5 מיליון דולר קנדי ומיליון דולר קנדי בהתאמה. ההלוואה צמודה לריבית ה-CDOR ותשולם ב-14 תשלומים רבעוניים, החל מחודש מרץ, 2019. תשלום הריבית החל בחודש מאי, 2018 ומשולם מדי רבעון.

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

20. ביום 14 ביוני, 2018 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה צמודה לריבית הפריים ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים החל מחודש אוגוסט, 2018. תשלום הריבית החל בחודש אוגוסט, 2018 ומשולם מדי רבעון.
21. ביום 16 באוגוסט, 2018 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 50 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.57% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש נובמבר, 2018. תשלום הריבית החל בחודש נובמבר, 2018 ומשולם מדי רבעון.
22. ביום 22 באוגוסט, 2018 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.59% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש נובמבר, 2018. תשלום הריבית החל בחודש נובמבר, 2018 ומשולם מדי רבעון.
23. ביום 22 באוגוסט, 2018 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.57% ותשולם ב-24 תשלומים רבעוניים, החל מחודש נובמבר, 2018. תשלום הריבית החל בחודש נובמבר, 2018 ומשולם מדי רבעון.
24. ביום 3 בספטמבר, 2018 קיבלה חברת הבת יו. אף. איי קמעונאות הלוואה לזמן ארוך בסך 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.77% ותשולם ב-21 תשלומים רבעוניים, החל מחודש ספטמבר, 2019. תשלום הריבית החל בחודש דצמבר, 2018 ומשולם מדי רבעון.

ג. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים ישראלים גדולים של החברה, אשר יתרתן ביום 31 בדצמבר, 2018 מסתכמת לסך של כ-429,418 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

1. הון החברה, כהגדרתו בהתחייבות כלפי הבנק, לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן של החברה. כמו כן סך ההון של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
 2. היחס בין ההתחייבויות לזמן הארוך לבין ה-EBITDA, לא יעלה על 3.5.
- ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה הוגדרו בניכוי יתרת הנכסים הנזילים. נכסים נזילים הוגדרו כיתרת המזומנים ושווי המזומנים ו-90% משווי ניירות ערך סחירים.
- ביום 31 בדצמבר, 2018 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. ראו גם באור 4א'

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים ישראלים גדולים של חברות שילב, אשר יתרתן ביום 31 בדצמבר, 2018 מסתכמת לסך של כ-25,819 אלפי ש"ח, התחייבו חברות שילב כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

1. ההון העצמי, כהגדרתו בהתחייבות כלפי הבנק, לא יפחת מסך של 19 מיליון ש"ח. בנוסף סך ההון העצמי לא יפחת משיעור של 15% מסך המאזן נכון ל-31 בדצמבר, 2018, כאשר החל מה-31 בדצמבר, 2019 ההון העצמי יגדל וייצבר כל שנה בסכום השווה ל-2.5% מסך המאזן עד ל-25% החל מיום 31 בדצמבר, 2022 ואילך.
2. החל משנת 2018 היחס בין סך האשראי הכספי המצרפי נטו לזמן קצר, לבין ההון החוזר המצרפי, לא יעלה בכל עת על 75%.
3. סכום הלקוחות בתוספת מלאי לא יפחת בכל עת מ-140% מיתרת האשראי הכספי.
4. היחס בין ההתחייבויות לזמן הארוך לבין ה-EBITDA, לא יעלה על 3.5.

ביום 31 בדצמבר, 2018 עמדה שילב באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

באור 17: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2017	2018
(8,760)	8,446
11,647	25,679
176,211	246,568
179,098	280,693

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
חוזי אקדמה על מטבע חוץ
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב, מלוות ממשלתיים ותעודות סל

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

61,029	85,152
240,127	365,845
186,573	295,325
53,554	70,520

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
אגרות חוב

סה"כ נכסים פיננסיים

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות, הלוואות נושאות ריבית ואשראים

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים:
2017	2018			
10,322	10,322	10.7.2023	P-0.2%	חלויות שוטפות
16,666	16,666	1.8.2021	P	חלויות שוטפות
20,000	20,000	1.9.2021	P	חלויות שוטפות
14,000	14,000	4.3.2022	2.87	חלויות שוטפות
6,000	6,000	7.6.2022	2.97	חלויות שוטפות
1,520	1,520	3.9.2020	2.14	חלויות שוטפות
680	680	24.11.2020	2.18	חלויות שוטפות
11,667	11,667	17.1.2023	2.98	חלויות שוטפות
5,000	5,000	2.2.2023	2.93	חלויות שוטפות
8,333	8,333	8.6.2023	2.51	חלויות שוטפות
3,963	4,061	11.6.2023	2.51	חלויות שוטפות
833	833	19.12.2023	2.31	חלויות שוטפות
833	833	19.12.2023	P+0.43%	חלויות שוטפות
-	1,800	24.10.2023	2.52	חלויות שוטפות
-	2,786	15.5.2022	CDOR+2.28%	חלויות שוטפות
-	2,250	28.3.2024	2.42	חלויות שוטפות
-	2,856	5.3.2023	P+1.48%	חלויות שוטפות
-	2,837	10.3.2023	P+2%	חלויות שוטפות
-	1,943	24.5.2023	P+0.3%	חלויות שוטפות
-	4,000	23.5.2023	2.35	חלויות שוטפות
-	417	1.4.2025	P+0.56%	חלויות שוטפות
-	1,250	1.4.2025	2.91	חלויות שוטפות
-	8,333	16.8.2024	2.59	חלויות שוטפות
-	4,164	2.8.2024	2.61	חלויות שוטפות
-	1,667	2.8.2024	2.59	חלויות שוטפות
-	953	3.9.2024	2.8	חלויות שוטפות
5,513	14,660	-	L+1.55%	אשראי שוטף במט"ח
13,000	11,200	-	P+0.4%	אשראי שוטף בש"ח
<u>118,330</u>	<u>161,031</u>			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	הלוואות לא שוטפות אחרות:
2017	2018			
49,034	38,712	10.7.2023	P-0.2%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
50,002	33,336	1.8.2021	P	הלוואה מתאגידים בנקאיים
55,000	35,000	1.9.2021	P	הלוואה מתאגידים בנקאיים
45,500	31,500	4.3.2022	2.87	הלוואה מתאגידים בנקאיים
21,000	15,000	7.6.2022	2.97	הלוואה מתאגידים בנקאיים
2,660	1,140	3.9.2020	2.14	הלוואה מתאגידים בנקאיים
1,360	680	24.11.2020	2.18	הלוואה מתאגידים בנקאיים
49,583	37,916	17.1.2023	2.98	הלוואה מתאגידים בנקאיים
21,250	16,250	2.2.2023	2.93	הלוואה מתאגידים בנקאיים
37,500	29,167	8.6.2023	2.51	הלוואה מתאגידים בנקאיים
19,090	15,029	11.6.2023	2.51	הלוואה מתאגידים בנקאיים
4,167	3,334	19.12.2023	2.31	הלוואה מתאגידים בנקאיים
4,167	3,334	19.12.2023	P+0.43%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
9,000	7,200	24.10.2023	2.52	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	6,845	15.5.2022	CDOR+2.28%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	12,750	28.3.2024	2.42	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	10,042	5.3.2023	P+1.48%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	10,084	10.3.2023	P+2%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	7,099	24.5.2023	P+0.3%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	14,000	23.5.2023	2.35	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	4,583	1.4.2025	P+0.56%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	13,750	1.4.2025	2.91	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	39,584	16.8.2024	2.59	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	19,795	2.8.2024	2.61	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	7,916	2.8.2024	2.59	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	9,047	3.9.2024	2.8	הלוואה מתאגידים בנקאיים
369,313	423,093			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים לא שוטפים
487,643	584,124			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים

ג. נגזרים וגידורנגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

לחברה וחברות מאוחדות חוזי אקדמה ואופציות רכש ומכר במטבע חוץ שמטרתם להגן מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין קניות המלאי. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים והם נחתמים לתקופות הזרות לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות הבסיס. אורכן של חוזי האקדמה והאופציות הוא בדרך כלל עד שנה.

לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 לחברה עסקאות אופציות רכש לרכישת 37.5 מיליון דולר ארה"ב ו-56.0 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת 44.5 מיליון דולר ארה"ב ו-79.0 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (ההפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 הינו כ- 4.2 מיליון ש"ח וכ- (9.1) מיליון ש"ח בהתאמה.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 17.6 מיליון דולר ארה"ב תמורת 62.9 מיליון ש"ח. הרווח הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 2.5 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה עסקאות אקדמה לרכישת 4.5 מיליון דולר ארה"ב תמורת 15.8 מיליון ש"ח. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ- 0.2 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה עסקאות אקדמה לרכישת 14.0 מיליון יורו תמורת 58.4 מיליון ש"ח. הרווח הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 1.7 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה עסקאות אקדמה לרכישת 8.0 מיליון יורו תמורת 32.8 מיליון ש"ח. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ- 0.4 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה אופציות רכש לרכישת 2.5 מיליון יורו ואופציות מכר למכירת 2.5 מיליון יורו. הרווח הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ- 0.1 מיליון ש"ח.

ד. שווי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

שווי הוגן		יתרה בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים
ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

60,771	82,736	61,029	85,152
--------	--------	--------	--------

ליום 31 בדצמבר, 2018 ההפרש בין השווי ההוגן ליתרה בספרים בגין ההלוואות לזמן ארוך של החברה וחברות מאוחדות זניח.

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים, והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

ה. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, מלבד נגזרים, מורכבות מהלוואות ואשראים. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות הקבוצה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה כוללים חייבים ויתרות חובה, השקעות לזמן קצר, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, מזומנים ושווי מזומנים.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הקבוצה חשופה לסיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. דירקטוריון החברה הקים וועדה לניהול סיכונים פיננסיים אשר מייצגת להנהלה הבכירה בנוגע לסיכונים פיננסיים ולגבי מסגרת הפיקוח ההולמת לסיכון הפיננסי של הקבוצה. הוועדה לניהול סיכונים פיננסיים מוודאת עבור ההנהלה הבכירה שהפעילות של הקבוצה באשר לסיכונים הפיננסיים נתמכת על ידי מדיניות הולמת ונהלים נאותים ושהסיכונים הפיננסיים מזוהים, נמדדים ומנוהלים בהתאמה למדיניות ויעדי הקבוצה.

1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון מטבע חוץ, סיכון שיעור הריבית וסיכון מחיר. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות לזמן קצר ונכסים בגין חוזי אקדמה ואופציות.

ניתוח הרגישות בחלק המובא בהמשך מתייחס לפוזיציות ליום ה-31 בדצמבר, 2018 ו-2017.

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבע חוץ.

בפעילותה בישראל, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי מרבית מוצרי הקבוצה נרכשים בדולר ארה"ב או יורו ונמכרים בש"ח. כמו-כן, הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בדולר ארה"ב או יורו הנתונים לתנודות בשערי החליפין. לפעילותה של הקבוצה מול זכייניה בחו"ל אין חשיפה מטבעית כאמור.

מדיניות הקבוצה היא לבצע הגנה מלאה כנגד שינויים בשער החליפין מפני חשיפה תזרימית, ממועד ביצוע הזמנות המלאי ועד מועד התשלום. הקבוצה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות, לצורך הגנה מפני שינויים בשערי החליפין בעת ביצוע תשלומים עתידיים.

לפירוט עסקאות ההגנה של החברה ראו באור 17ג'.

(ב) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק.

החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה. הקבוצה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפורטפוליו מאזן של הלוואות בריבית משתנה לבין הלוואות בריבית קבועה.

התחייבויות החברה וחברות מאוחדות הנושאות ריבית משתנה מורכבות מהלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אשר יתרת ההתחייבות בגינם ליום ה-31 בדצמבר, 2018 היא 233,555 אלפי ש"ח. כמו כן, לחברה ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, הנושאות ריבית משתנה, אשר יתרתן בספרים ליום ה-31 בדצמבר, 2018 הינה כ-26,905 אלפי ש"ח.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(ג) סיכון מחיר ניירות ערך סחירים

השקעותיה של החברה בניירות ערך סחירים רגישות לסיכון במחיר השוק הנובע מאי וודאות לגבי השווי העתידי של השקעות אלה. החברה מנהלת את סיכון המחיר על ידי גיוון בתיק ההשקעות ועל ידי הגבלת סך ההשקעה בחברה בפרט. דיווחים על תיק ההשקעות מוגשים לדירקטוריון החברה ולוועדה לניהול סיכונים פיננסיים של החברה באופן סדיר.

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסות לניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שבגינם חשופה החברה לסיכון תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי השוק בבורסה. יתרת ההשקעות לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 הינה 272,247 אלפי ש"ח ו- 187,858 אלפי ש"ח בהתאמה.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי. מכירות סיטונאיות מתבצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה, ומכירות קמעונאיות מתבצעות בעיקר במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

מרבית מכירות הקבוצה מתבצעות במסגרת רשת חנויות אותן היא מפעילה. עיקר החובות של הלקוחות בגין מכירות אלו הינן מול חברות כרטיסי האשראי. האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחותיה הסיטונאים והאחרים נובע ממגוון רחב של לקוחות. מרבית האשראי הניתן על ידי הקבוצה לזכייניה בחו"ל מגובה בערבויות בנקאיות אותן העמידו הזכיינים לטובת הקבוצה. מרבית האשראי ללקוחות החברה בארץ מבוטח בביטוח אשראי. מרבית המזומנים ושווי מזומנים וההשקעות בניירות ערך סחירים של הקבוצה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים. להערכת הקבוצה, סיכון האשראי בגין יתרות אלה נמוך.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות מאפיינים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית. הקבוצה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר והשקעות לזמן ארוך. בהתאם למדיניות הקבוצה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

ביום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו, כפי שמוצג בדוחות כספיים אלה, המזומנים ושווי מזומנים לסך של 229,739 אלפי ש"ח, הבטוחות הסחירות לסך של 272,247 אלפי ש"ח. החברה מחזיקה בהשקעות בניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת שיתרתן, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה 85,152 אלפי ש"ח (יתרת שוויים ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2018 - 82,736 אלפי ש"ח).

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מכשירים פיננסיים ופיקדונות

סיכון האשראי הנובע מיתרות בבנקים ומוסדות פיננסיים, מנוהל על ידי הנהלת הקבוצה בהתאם למדיניותה. השקעות של עודפי נזילות מבוצעות רק מול גופים שאושרו מראש ורק במסגרת תקרה עבור כל גוף שכנגד. התקרות כאמור נסקרות על ידי הדירקטוריון על בסיס שנתי, ועשויות להתעדכן במהלך השנה בכפוף לאישור הועדה לניהול סיכונים של הקבוצה. מטרת קביעת התקרות הינה למזער את ריכוזיות סיכון האשראי וכך לצמצם את ההפסד במקרה של חדלות פירעון של הצד שכנגד.

4. סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות.

הקבוצה שומרת על רמה מספקת של מזומנים וניירות ערך סחירים, וכן על זמינותם של קווי אשראי מיועדים, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות מאוחדות על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
173,547	147,680	137,916	88,846	49,847	616,001
240,818	-	-	-	-	240,818
136,590	-	-	-	-	136,590
550,955	147,680	137,916	88,846	49,847	993,409

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים

31 בדצמבר, 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
127,978	109,147	106,640	97,698	50,848	514,277
160,661	-	-	-	-	160,661
84,995	-	-	-	-	84,995
373,634	109,147	106,640	97,698	50,848	759,933

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוקניתוח רגישות למטבע חוץ:

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

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח דולר של 10%	ירידת שע"ח דולר של 10%	
אלפי ש"ח		
23,737	(28,936)	2018
26,650	(32,935)	2017

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

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח יורו של 10%	ירידת שע"ח יורו של 10%	
אלפי ש"ח		
5,377	(5,377)	2018
3,642	(3,655)	2017

ניתוח רגישות לשינוי בשערי הבורסה של ניירת ערך סחירים:

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שערים של 10%	ירידת שערים של 10%	
אלפי ש"ח		
27,225	(27,225)	2018
18,786	(18,786)	2017

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן:

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (*) רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית מדד של 5%	ירידת מדד של 5%	
אלפי ש"ח		
2018	(470)	470
2017	11	(11)

(*) לא הובאה בחשבון השפעת ניירות ערך סחירים הצמודים למדד המחירים לצרכן.

ניתוח רגישות שיעור הריבית:

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי הריבית על החלק המושפע מכך בהלוואות ובניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הריבית (*) רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 1% (100)	ירידת ריבית של 1% (100)	
נקודות בסיס) אלפי ש"ח	נקודות בסיס) אלפי ש"ח	
2018	(2,067)	2,067
2017	(1,771)	1,771

(*) לא הובאה בחשבון השפעת ניירות ערך סחירים בריבית משתנה.

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה וחברות מאוחדות ביצעו מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2018	רכישת חברות שילב	תזרים מזומנים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח			
18,513	13,798	(6,451)	25,860
469,130	23,040	66,094	558,264
סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון			
487,643	36,838	59,643	584,124

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, הפוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח או הפסד וקרן הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
5,576	5,706	6,943	עלות שירות שוטף
874	1,072	1,531	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות
(638)	(890)	(1,126)	להטבות
			הכנסות ריבית
5,812	5,888	7,348	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
158	695	(1,545)	שנזקפו לרווח או הפסד
(2,356)	1,465	(577)	תשואה (הפסד) בפועל על נכסי
			התוכנית
			הפסד (רווח) ממדידה מחדש

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(36,374)	(47,088)	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
26,897	34,302	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(9,477)	(12,786)	סה"כ התחייבות, נטו (התחייבויות לא שוטפות)

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
אלפי ש"ח		
31,938	36,374	יתרה ליום 1 בינואר
-	16,221	רכישת חברת בת
1,072	1,531	הוצאות הריבית
5,706	6,953	עלות שירות שוטף
(3,610)	(10,743)	הטבות ששולמו
1,268	(3,248)	הפסד (רווח) ממדידה מחדש
36,374	47,088	יתרה ליום 31 בדצמבר

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2017	2018	
אלפי ש"ח		
24,862	26,897	יתרה ליום 1 בינואר
-	11,736	רכישת חברת בת
890	1,126	הכנסות ריבית
2,187	3,482	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(845)	(6,268)	הטבות ששולמו
(197)	(2,671)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש
26,897	34,302	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
%		
3.05	3.83	שיעור ההיוון (*)
3.00	2.6	שיעור עליית שכר צפויה - ממוצע

(*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 19: - תוכנית תגמול

בחודש אוגוסט 2011 הוענקו למנכ"ל החברה, שהינו בנוסף בעל שליטה, וכן לאחד עשר נושאי משרה בחברה, אשר בהם בעלי עניין ובעלי שליטה, ללא תמורה, 643,640 כתבי אופציה, רשומים על שם, לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-643,640 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, בתמורה לתוספת מימוש.

כל כתבי האופציה מומשו נכון למועד הדיווח.

תוכנית תגמול 2017

בחודש יוני 2017 אימצה החברה לאחר אישור הדירקטוריון, ועדת התגמול והאסיפה הכללית של החברה תוכנית תגמול (להלן: "תוכנית תגמול 2017") למנהלי החברה. התוכנית כוללת עקרונות ופרמטרים שעל בסיסם תקבע החברה את התגמול למנהלים המכהנים ו/או המועסקים ואשר יכהנו ו/או יועסקו בחברה ובקבוצה מעת לעת.

מובהר, כי תוכנית תגמול 2017 מחליפה ובאה במקום כל תוכנית תגמול אחרת למנהלים שאימצה החברה בעבר.

תוכנית תגמול 2017 תהיה בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2017 ותסתיים בתום שלוש שנים מאותו מועד, אלא אם ועדת התגמול תמליץ על השארתה בתוקף מעבר לתקופה האמורה ובכפוף להוראות הדין.

באור 19: - תוכנית תגמול (המשך)תוכנית התגמול 2017 כוללת שלושה מרכיבי תגמול:א. שכר חודשי ותנאים נלווים

בהתאם לתוכנית התגמול, יהיו זכאים המנהלים לשכר חודשי ולתגמולים נלווים לשכר החודשי. השכר החודשי של כל מנהל ייקבע בהתאם להשכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, הישגיו, תרומתו לחברה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.

ב. מענק שנתי

המענק השנתי נקבע כנגזרת מן הרווח השנתי הנקי של החברה בכל שנה. המענק השנתי לא יהווה חלק משכרם הקבוע של מקבלי המענק לרבות לעניין צבירת זכויות נלוות, פנסיה ו/או פרישה. המענק יגזר מיעדים מדידים הנגזרים מתוכנית עבודה שנתית של החברה שנקבעת על ידי האורגנים המוסמכים בחברה בתחילת כל שנה. החברה תהיה רשאית לקבוע כי חלק לא מהותי מהתגמול שסכמו לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה יוענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה בהתחשב בתרומתו של נושא משרה לחברה שאינו בעל שליטה או קרובו.

המענק השנתי יוענק לחמש קבוצות: מנכ"ל הקבוצה, המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה, קבוצת המנהלים נושאי המשרה - 3 נושאי משרה שאינם "בעל שליטה" או "קרובו" (לא כולל המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה), קבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" - 2 מנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" (לא כולל מנכ"ל הקבוצה) והמשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, קרובו של בעל שליטה.

שיעור המענק הכולל באחוזים מן הרווח השנתי הנקי של החברה לכלל הנהלת החברה (מנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2017 ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2017) יהיה 6.5% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה בין 50 ל-70 מיליון ש"ח; 8.0% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה מעל 70 מיליון ש"ח אך לא יותר מ-110 מיליון ש"ח ו- 8.5% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה גבוה מ-110 מיליון ש"ח.

במידה והרווח השנתי הנקי של החברה יהיה פחות מ- 50 מיליון ש"ח - לא יחולק מענק שנתי, יחד עם זאת, לוועדת התגמול תהיה סמכות להחליט על חלוקה של מענק שנתי, לכלל הנהלת החברה (מנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2017 ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2017) בסך כולל של עד 2 מיליון ש"ח, בהתאם לשיקול דעתה. לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה תהיה סמכות להפחית את המענק השנתי לכל קטגוריה מקטגוריות המנהלים המפורטות או למי מן המנהלים, בכל שיעור, עד כדי אי הענקת מענק כלשהו וזאת, בין היתר, בהתאם למנגנונים שיאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בתחילת כל שנה.

ההוצאה שהוכרה השנה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם למדיניות התגמול הינה כ-12,147 אלפי ש"ח (כמו כן שלא במסגרת תוכנית התגמול נרשמו בשנת 2018 הוצאות בגין מענקים בסך של כ-6,116 אלפי ש"ח). סה"כ ההוצאות בגין מענקים בשנת 2018 של החברה וחברות מאוחדות מסתכמת לכ-18,263 אלפי ש"ח.

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות לשנת 2017 בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם למדיניות התגמול הינה 5,811 אלפי ש"ח (כמו כן שלא במסגרת תוכנית התגמול נרשמו בשנת 2017 הוצאות בגין מענקים בגובה של 1,663 אלפי ש"ח כך שסה"כ ההוצאות בגין המענקים בשנת 2017 הסתכמו ל- 7,474 אלפי ש"ח).

באור 19: - תוכנית תגמול (המשך)

ג. תגמול הוני

החברה העניקה תגמול הוני למנכ"ל הקבוצה (להלן: "הניצע") המכהן נכון למועד תוכנית זו, באמצעות מכשיר הוני מסוג יחידות מניה חסומות (RSU) (להלן: "יחידות המוקצות") בהתאם לתנאי תוכנית הונית. החברה העניקה לניצע 134,617 RSU המהוות כ-1% מהונה המונפק והנפרע של החברה. ה-RSU בלתי סחירות ובלתי עבירות ניתנות למימוש ל-134,617 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע"נ כל אחת. הקצאת המניות תבוצע כנגד תשלום שלא יפחת מסך של 30 אג' למניה ושלא יפחת מערכן הנקוב של מניות החברה.

היחידות המוקצות תחולקנה ב-3 מנות שוות והבשלתן כפופה לעמידה ביעדי ביצוע כמפורט להלן.

הניצע יהיה זכאי לממש כל מנת RSU בתום תקופת ההבשלה של אותה מנה. תחילת תקופת ההבשלה ממועד אישור האסיפה הכללית (שהתכנסה ואישרה ביום ה-22 ביוני, 2017) על הענקת 134,617 יחידות מוקצות ועד 36 חודשים למנה הראשונה, 48 חודשים למנה השנייה ו-60 חודשים למנה השלישית. תקופת ההבשלה של המנה הראשונה תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2020, תקופת ההבשלה של המנה השנייה תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2021 ותקופת ההבשלה של המנה השלישית תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2022. מובהר כי עד לתום תקופת ההבשלה של כל מנה, תהיינה ה-RSU של אותה מנה חסומות.

הבשלת היחידות המוקצות כפופות לעמידה ביעדי ביצוע כדלקמן:

1. מנה ראשונה - הרווח הנקי בשנת 2017 לא פחת מ-50 מיליון ש"ח;
2. מנה שנייה - הרווח הנקי בשנת 2018 לא פחת מ-60 מיליון ש"ח;
3. מנה שלישית - הרווח הנקי בשנת 2019 לא פחת מ-70 מיליון ש"ח;

כמו כן במצב שבו הניצע לא עמד באחד מיעדי הביצוע לעיל ובמידה והרווח הנקי המצרפי בשנים 2017 עד 2019 יעמוד על לפחות 200 מיליון ש"ח יהיה זכאי הניצע לכל שלושת המנות של יחידות ה-RSU בהתאם לתקופת ההבשלה של כל מנה.

יעדי הביצוע של המנה הראשונה והשנייה הושגו. לגבי הבשלת היחידות של המנה השלישית החברה צופה כי נכון לתאריך הדוח יעדי הביצוע יושגו.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום ההענקה הוא 8,130 אלפי ש"ח.

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מהמנכ"ל בגין ההקצאה של יחידות מניה חסומות בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
-	1,318	2,077

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. לחברה וחברות מאוחדות התחייבויות בגין אשראים דוקומנטריים בסך של 94,722 אלפי ש"ח לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורות עתידיות (ראו סעיף ב'5 להלן).
2. מרבית עובדי החברה הינם מוכרנים ועובדים מזדמנים העוסקים בתחום המסחר הקמעונאי. החברה מבצעת הפרשות פנסיוניות לעובדיה בהתאם להוראות צו ההרחבה לפנסיה חובה. ביום 28 בפברואר, 2018 הודיעה החברה על סיום חברות בהתאחדות בעלי המלאכה. להערכת הנהלת החברה, על פי ייעוץ שקיבלה, בגין התקופה שעד למועד הפסקת החברות, אין לחברה חבויות נוספות משמעותיות מעצם החברות כאמור.
3. ביום 31 באוגוסט, 2015 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב על סך של 3 מיליון ש"ח. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, לפיה המשיבה לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלות, ובפרט לעניין הנגשת תאי מדידה בסניפיה, לעניין חובתה לפרסם ולמסור מידע אודות שמו של רכז הנגישות שמינתה, מקום משרדו ודרכי הפניה אליו וכן לעניין חובתה לפרסם ולמסור מידע אודות התאמות הנגישות שבוצעו בסניפיה. ביום 12 בינואר, 2018 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מהבקשה ללא צו להוצאות וביום 19 בדצמבר, 2018 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים מבקשת האישור נגד החברה, ללא צו להוצאות.
4. ביום 25 במאי, 2016 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית דין האזורי לעבודה בתל-אביב יפו. מבקש הבקשה טוען כי החברה פגעה בזכויותיו ובזכויות חברי הקבוצה, המתוארת בבקשת האישור, בכך שלא סיפקה לעובדיה מושב במצב תקין בעל משענת גב מותאם בצורתו, במבנהו ובמימדיו לעובד ולעבודה המבוצעת, לא סיפקה לעובדיה כסאות או ספסלים מתאימים, בעלי משענת גב, במספר מספיק ובמצב תקין לישיבה בעת ההפסקה בעבודה ובכך שהחברה קיימה מדיניות שנועדה למנוע מהעובדים עבודה בישיבה, לרבות במצבים שבהם ניתן לקיים את העבודה בישיבה כגון פריקת סחורה או קיפול בגדים, כל זאת בסתירה להוראות חוק הזכות לעבודה בישיבה, התשס"ז-2007 ("החוק"). סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 175 מיליון ש"ח. ביום ה-19 באוגוסט, 2018 ניתן פסק דין לפיו הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה ולא אושרה כייצוגית. בית הדין קבע שעל החברה לשלם גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כח של התובע הייצוגי בסכומים זניחים. ביום ה-10 לאוקטובר, 2018 הגיש התובע ערעור לבית הדין הארצי לעבודה. ביום ה-4 במרץ, 2019 התקיים דיון שבסופו נמחק הערעור (ללא צו להוצאות) לאחר שהצדדים הסכימו על הבהרת אופן יישום המלצות בית המשפט קמא.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

5. ביום 18 באוקטובר, 2017 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב. מבקשת הבקשה טוענת כי חברי מועדון ה"DREAM CARD" שמקבלים הודעות דיוור ישיר, יכולים להסיר את ההודעות רק באמצעות חיוג למספר הטלפון המופיע בגוף ההודעה ולא באמצעות אותה הדרך בה התקבלה. המבקשת טוענת כי החברה מפרה את סעיף 30א' לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב - 1982, פוגעת בפרטיות בניגוד להוראות סעיף 2 לחוק הגנת הפרטיות, תשמ"א - 1981 ועושה עושר ולא במשפט בהתאם להוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט, תשל"ט - 1979. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 4 מיליון ש"ח.
- ביום 8 בינואר, 2019 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת בקשת ההסתלקות התחייבה המשיבה להוסיף על גבי כלל טופסי ההצטרפות למועדון הלקוחות הבהרה לפיה ההסרה מקבלת הודעת דיוור תיעשה בהתאם למפורט בתקנון לרבות מענה טלפוני ממוחשב והודעת SMS חוזרת וכי ההסרה הינה מכלל מותגי המועדון. עוד סוכם על תשלום גמול למבקשת ושכר טרחה לבא כוחה בסכומים זניחים.
- ביום 24 בינואר, 2019 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות כפי שהוגשה.
6. ביום 7 בדצמבר, 2017 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בלוד. מבקשת הבקשה טוענת כי החברה אינה דואגת לכך שהמוצרים אותם היא משווקת באמצעות סרטוני פרסומת יהיו מיוצרים במידות המתאימות לקהל היעד של אותה פרסומת, ובכך לטענתה, מטעה החברה את ציבור לקוחותיה. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 13.2 מיליון ש"ח.
- ביום ה-6 בספטמבר, 2018 התקיים דיון קדם משפט בסיומו ניתנה החלטה כי התובענה הייצוגית תימחק והתביעה האישית תידחה ללא צו להוצאות.
7. ביום 10 בדצמבר, 2017 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בתל אביב. מבקשת הבקשה טוענת כי החברה הטעתה את קהל לקוחותיה באמצעות פרסומים לפיהם כל מוצריה נמכרים ב- 40% הנחה, זאת חרף העובדה כי הנחה זו אינה כוללת הלבשה תחתונה וגרביים. מבקשת הבקשה טוענת להטעיה, תרמית עשיית עושר שלא במשפט, הפרה של הוראות חוק הגנת הצרכן ועילות נוספות. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של כ- 54.3 מיליון ש"ח. בהחלטה מיום ה-18 בדצמבר, 2017, בהמשך לבקשת המבקשת, הורה בית המשפט על העברת הדיון לבית המשפט המחוזי.
- מניסיונם של יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים נמוכים באופן משמעותי מסכום התביעה.
8. ביום 15 במרץ, 2018 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו. 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. ביום ה-27 בפברואר, 2019 הגישה התובעת בקשה לתיקון בקשת האישור, ובמסגרתה תופחת סכום התביעה לסך של כ-59.4 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט נקבע ליום 17 בספטמבר, 2019. להערכת יועציה המשפטיים של החברה סיכוי התובענה להתקבל הינם נמוכים מ-50%.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

9. ביום 23 ביולי, 2018 הוגשה כנגד החברה ו-50 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי החברה לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. מניסיונם של יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

10. ביום 27 באוגוסט, 2018 הוגשה כנגד חברת הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") ו-30 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי שילב לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. ביום 13 בינואר, 2019 הוגשה בקשה מטעם המבקשת למחיקת בקשת האישור נגד המשיבה, ללא צו להוצאות. להערכת יועציה המשפטיים של שילב, סביר יותר מאשר לא שבית המשפט יאשר את בקשת המחיקה.

11. ביום 1 באוגוסט, 2018 הוגשה כנגד עסקה משותפת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס") ו-40 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי בילי האוס לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. מניסיונם של יועציה המשפטיים של ביליהאוס, סביר יותר להניח שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לבילי האוס.

12. ביום 14 באוקטובר, 2018 פרסמה החברה דיווח מיידי לפיו בהמשך להחלטת ועדת הביקורת למנות בודקת חיצונית, ובהמשך למינויה של השופטת בדימוס, גב' אורנית אגסי, כבודקת חיצונית כאמור ("הבודקת") לבדיקת טענות אנונימיות שהושמעו בחדשות ערוץ 10 כלפי מנכ"ל החברה, בכירי החברה והחברה עצמה, שעניינן הטרדה מינית ואוירה סקסיסטית בחברה, החברה מודיעה בזאת כי הבודקת השלימה את תהליך הבדיקה והגישה את דוח הבדיקה, מסקנותיה והמלצותיה לוועדת הביקורת. במסגרת הדוח, פירטה הבודקת באריכות את תהליך הבדיקה המקיף, אשר בוצע על ידה באופן עצמאי ובהתאם לשיקול דעתה המוחלט ותחת חיסיון. תהליך הבדיקה כלל, בין היתר, פגישות עם עובדות ועובדים בחברה על פי החלטתה, לרבות בכירות ובכירים בחברה ומנכ"ל החברה, וכן בדיקה של נהלי החברה והתנהלותה בקשר עם כלל הטענות שהופנו כלפי מנכ"ל החברה, בכירי החברה והחברה עצמה.

במסגרת הדוח, ציינה הבודקת כי נקטה בצעדים ופעלה לשם מתן הזדמנות למתלוננות ככל שישנן לפנות אליה, ובמסגרת זו, אף נפגשה עם רביב דרוקר כתב חדשות ערוץ 10, לצורך בירור טענות, אשר נותרו אנונימיות.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

בהינתן האמור לעיל, בסיכום הדוח קבעה הבודקת שלא מצאה כי היו אירועי הטרדה מינית בחברה על ידי בכירי החברה ומנכ"ל החברה, כי החברה מתנהלת בהתאם להוראות החוק למניעת הטרדה מינית באופן קפדני ויעיל וכי לא נמצא פגם בהתנהלות החברה ומנהליה בהקשרים האמורים לעיל. ועדת הביקורת, ולאחריה דירקטוריון החברה, קיימו דיון על תוצאות הדוח ולאחריו אימצו את מסקנות הדוח הנזכרות לעיל. כמו כן צויין במסגרת הדיווח המיידית כי הדירקטוריון מייחס חשיבות רבה לנושא מניעת הטרדה מינית והנחה את הנהלת החברה להמשיך לפעול על מנת להבטיח סביבת עבודה מכבדת ובטוחה.

ביום 2 לספטמבר, 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב-יפו, המחלקה הכלכלית, בקשה לאשר תביעה כייצוגית כנגד מנכ"ל החברה והחברה. בבקשה נטען כי "מר ויזל הפר את חובת הזהירות שלו כלפי בעלי מניות החברה בכך שבהיותו "איש מפתח" בחברה - שומה היה עליו לקיים הוראות הדין ואסור היה לו להטריד מינית נשים הקשורות לסביבת העבודה שלו". עוד נטען, כי היה על מר ויזל לצפות כי המעשים הנטענים יתגלו ויגרמו לתגובה שלילית במחיר המניה של החברה. נטען, כי "נוכח הוראות סעיף 53 לחוק החברות, חבה החברה במישרין - אחריות נזיקת למעשי ומחדלי הנתבע; מכאן שגם החברה חבה כלפי בעלי המניות שלה". לטענת המבקש, הנזק שנגרם לחברי הקבוצה בשל ירידת שער המניה בתום יום המסחר ביום 21 באוגוסט, 2018 עומד על למעלה ממאה מיליון ש"ח. ביום 22 לינואר, 2019 ניתנה החלטת בית המשפט לקבל את בקשת המשיבים לסילוק בקשת האישור על הסף.

במסגרת ההחלטה נקבע כי לבעלי מניות לא עומדת עילת תביעה אישית או ייצוגית וכי אם וככל שנגרם נזק, עילת התביעה היא של החברה. מטעמים אלו ואחרים נקבע, כי לבקשת האישור כפי שהוגשה אין תקומה ובית המשפט הורה על מחיקתה.

13. ביום 16 בספטמבר, 2018 הגיש זכיון שבבעלותו סניף שילב הנמצא ב"קריון", כתב תביעה כנגד החברות שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב"). במסגרת כתב התביעה טוען הזכיון כי חברות שילב מפרות את הסכם הזיכיון ומתחרות בו בצורה בלתי הוגנת באמצעות סניפי הרשת בבית החולים רמב"ם, בנשר ובעכו. על פי כתב התביעה, סך הנזקים הכספיים שניתנים לכימות ואשר נגרמו כביכול לזכיון עומד על כ-11.8 מיליון ש"ח. עוד נטען על ידי הזכיון במסגרת כתב התביעה כי עומדת לו הזכות ששילב תרכוש את סניפו בסכום של 5 מיליון ש"ח. לדעת יועציה המשפטיים של שילב, בשים לב לשלב המקדמי בו מצוי ההליך, סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.

14. ביום 19 בנובמבר, 2018 הוגשה כנגד עסקה משותפת ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין") ו-2 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בחיפה. מבקשת הבקשה טוענת כי ללין לא קיימה את הוראות הדין לעניין סימון מוצריה באתר האינטרנט על פי מחיר ליחידת מידה ובכך הפרה את תקנות הגנת הצרכן (מחיר ליחידת מידה), התשס"ח-2008. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 2.5 מיליון ש"ח. מניסיונם של יועציה המשפטיים של ללין, סביר יותר להניח שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לללין.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות

1. דמי שכירות

(א) מחסן החברה, משרדי ההנהלה וחנויות הקבוצה ממוקמים במבנים שכורים, בגינם נחתמו הסכמי שכירות, ראו סעיף ד' להלן.

(ב) דמי שכירות החנויות מחושבים בעיקר על בסיס המחזור, אך לא פחות מסכום בסיסי מינימלי הצמוד למדד המחירים לצרכן. על פי רוב משלמת הקבוצה, בנוסף לדמי השכירות תשלומים בגין ניהול ואחזקת המושכר. בחוזי השכירות נקבעו תקופות שכירות בסיסיות עם זכות להארכה. תקופות השכירות נעות במוצע בין 5 לבין 20 שנים (כולל אופציות הארכה).

(ג) לתאריך הדיווח רשת חנויות הקבוצה כוללת 677 חנויות (280 חנויות בגין רשת חנויות החברה, מתוכן 24 חנויות המופעלות על ידי מפעילים (ראה סעיף קטן ה'), כאשר ב-11 מהן חוזה השכירות הינו על שם החברה. לחברות שילב יש 6 חנויות שפועלות על ידי זכיון ולחברת ללין יש שתי חנויות).

(ד) להלן הסכומים המינימליים של דמי השכירות והניהול עבור חנויות החברה וחברות מאוחדות:

שנה	חנויות בהפעלה ישירה	חנויות מפעילים (*) אלפי ש"ח	סה"כ
2019	278,077	6,043	284,120
2020	224,419	4,893	229,312
2021	181,198	4,317	185,515
2022	140,778	3,166	143,944
2023 ואילך	221,786	4,605	226,391

(*) לרבות התקשרויות בגין שכירות של חנויות המשמשות את מפעילים, אך חוזה השכירות נחתם בין המשכירים לחברה או לבעלי עניין בחברה.

(ה) על-פי הסכם מול המפעילים, מקבל על עצמו המפעיל את כל התחייבויות, מצגי והצהרות החברה כלפי המשכיר, באופן שבו המפעיל חייב במילוי כל התחייבויות, מצגי והצהרות החברה כלפי המשכיר במלואם ובדייקנות. עוד מתחייב המפעיל להמציא למשכיר את כל הבטוחות שיידרשו. תשלום דמי השכירות משולם על ידי המפעיל.

(ו) נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 התקשרה החברה וחברות מאוחדות בהסכמי שכירות לפתיחת 14 חנויות חדשות הצפויות להיפתח במהלך שנת 2019, עם השלמת בניית מרכזי הקניות או המבנה המסחרי בו הן ממוקמות ופתיחתם לקהל הרחב.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

2. בחודש ינואר, 2004 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה בקרית שדה התעופה המשמש את החברה כמרכז לוגיסטי, משרדי הנהלה, משרדי מחלקות עיצוב, מפעל ייצור ומחסן הפצה מרכזי. תקופת השכירות הינה ל- 10 שנים, החל מחודש ינואר, 2006. לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בחמש תקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית מעבר להפרשי ההצמדה למדד בשיעור של 1.25% (מצטבר) בתום כל שנת שכירות. החברה החלה להשתמש במבנה בחודש ינואר 2006.
- בחודש דצמבר, 2014 חתמה החברה על תוספת להסכם המקורי, בו הוארכה תקופת השכירות ב- 10 שנים, החל מתום תקופת השכירות הראשונה. לחברה אופציה הארכה של תקופה השכירות ב- 59 חודשים נוספים. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית, מעבר להפרשי ההצמדה למדד, בשיעור של 3% מדי 5 שנים, לאחר תחילת תקופת השכירות הנוספת.
- בנוסף, במסגרת הסכם זה חתמה החברה על שכירת קומה נוספת מעל המבנה הקיים, וזאת לאחר שתוקם על ידי המשכיר, תוך 12 חודשים ממועד קבלת היתר הבניה הסופי או ממועד אישור תוכניות העבודה.
- החברה החלה להשתמש בקומה הנוספת בחודש ינואר, 2017.
- בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2018 הינם בסך של כ- 7,898 אלפי ש"ח.
- החברה משכירה בשכירות משנה חלק מהשטחים לחברות הקבוצה: לל"ן, יאנגה, יו.אף.איי קמעונאות וריטיילורס. ראו גם באור ד'31.
3. בחודש יולי 2007 חתמו חברות שילב על הסכם מול חברת תנובות קשת בע"מ, להשכרת מבנה בקרית שדה התעופה המשמש את שילב כמרכז לוגיסטי, משרדי הנהלה, משרדי מחלקות עיצוב, מחסן הפצה בלעדי, אתר הסחר וחנוות עודפים מרשת שילב. הסכם השכירות נחתם לתקופה בת 10 שנים ושתי אופציות נוספות בנות 5 שנים כ"א. שילב החלה להשתמש במבנה בחודש יולי, 2009.
- בחודש ינואר, 2017 חתמו חברות שילב על תוספת לחוזה לשכירות החל מחודש אוגוסט, 2017 על שטח נוסף במבנה השכן וכן מימוש שתי תקופות האופציה על השטח הקיים.
- בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2018 הינם בסך של כ- 5,805 אלפי ש"ח.
4. בחודש יולי, 2014 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה במודיעין המשמש כמרכז לוגיסטי מתקדם ומחסן הפצה מרכזי נוסף על זה הקיים. תקופת השכירות הינה ל- 7 שנים, החל מחודש דצמבר, 2014. לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות 7 שנים כל אחת. בנוסף, לחברה אופציה לשכור שטח נוסף במבנה. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית מעבר להפרשי ההצמדה למדד בשיעור של 5% בתום כל תקופת שכירות.
- החברה החלה להשתמש במבנה בחודש דצמבר, 2014.
- בחודש נובמבר, 2015 מימשה החברה את האופציה לשכירת שטח נוסף במבנה.
- בהתאם לחוזה, דמי השכירות השנתיים לשנת 2018 הינם בסך של כ- 5,689 אלפי ש"ח.
5. לחברה ולחברות המאוחדות התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 353.4 מיליוני ש"ח.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

6. התחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית

החברה וחברות מאוחדות (כחוכר) נכנסו להסכמי חכירה תפעוליים על כלי רכב מסחריים וציוד. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3-5 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה.

תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לחוזי החכירה התפעולית שאינם ניתנים לביטול הינם:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
3,881	4,285	שנה ראשונה
6,790	5,833	שנה שנייה עד חמש שנים
10,671	10,118	

7. מועדון לקוחות - החל מה- 1 לינואר, 2014 השיקה הקבוצה מועדון לקוחות מאוחד (Dream Card) שכולל בתוכו את מותגי הקבוצה (FOX Home, FOX, AE, Aerie, TCP, MANGO, ללין, TERMINAL X ובילי האוס) והחל מפברואר, 2019 גם מותגי הקבוצה Foot Locker ומותגי URBAN. בכפוף לתקנון, חברות במועדון הלקוחות מקנה לחברים הנחות בקניה ו/או זכות להשתתף במבצעי מכירות מיוחדים אותם יוזמת הקבוצה מעת לעת. הצטרפות למועדון הלקוחות כרוכה בתשלום דמי חבר חד פעמיים. מועדוני הלקוחות הקודמים (פוקס, ללין ובילי האוס) הפסיקו לגייס לקוחות וביום 1 לינואר, 2017 חדלו מפעילותם. מועדון הלקוחות של מנגו הפסיק לגייס לקוחות ונסגר ביום 1 במרץ, 2017.

8. ביום 30 ביוני, 2010 חתמה החברה על הסכם עם חברות "Aeo Management Co." ו-Retail Royalty Company (להלן: "אמריקן איגל") לרכישת זיכיון מותג הביגוד "American Eagle Outfitters" ומותג ההלבשה התחתונה "Aerie". בהתאם להסכם, החברה תקים ותפעיל רשת חנויות לממכר המותגים. תוקף הזיכיון לעשר שנים שתחילתו ביום 1 בינואר, 2012 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות.

ביום 15 באפריל, 2015 הקימה החברה חברה בת בבעלות מלאה בשם אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"). ביום 1 במאי, 2015 מכרה החברה את פעילות מותג הביגוד American Eagle Outfitters ומותג ההלבשה התחתונה לנשים Aerie לחברת FWS בעלות הנכסים נטו.

ביום 14 במאי, 2015 נחתם בין החברה, חברת FWS ואמריקן איגל הסכם רישיון חדש להפעלת רשת חנויות בישראל לממכר המותגים. הסכם הרישיון החדש בא במקום ומחליף את הסכם הרישיון שהוענק לחברה על ידי אמריקן איגל ביום 30 ביוני, 2010.

הסכם הרישיון החדש מבוסס במהותו על ההסכמות שנקבעו בהסכם הרישיון הקודם לרבות ביחס לתנאי תשלום ולתקופת ההסכם, תוך עדכון חלק מתנאי הסחר שהותאמו למבנה ההתקשרות החדש. פעילות המותגים על פי ההסכם תנוהל תחת חברת FWS.

בנוסף, חתמה החברה ו-FWS על הסכם המסדיר את חלוקת הרווחים וחייב ההוצאות השונות.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

בנוסף להסכם הרישיון החדש, החברה, FWS ואמריקן איגל חתמו על הסכם אופציה, במסגרתו העניקה FWS לאמריקן איגל אופציה לקבל בהקצאה, מניות אשר ישקפו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של FWS, בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של כ-13.1 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "תמורת האופציה").

תמורת האופציה שולמה ל-FWS בשלושה תשלומים שנתיים שווים ורצופים. תמורת האופציה תהא ניתנת להשבה רק בנסיבות מוגבלות. האופציה תהא ניתנת למימוש מידי על ידי הודעה של אמריקן איגל ל-FWS אשר תינתן לא מוקדם מחלוף שלוש שנים מיום חתימת הסכם האופציה ובמשך שנה אחת לאחר מכן בתוספת מימוש זניחה.

ביום ה-10 במרץ, 2019 (לאחר תאריך המאזן) נחתם בין החברה, FWS ובין אמריקן איגל הסכם הבנות (בלתי מחייב) לשינוי תנאי האופציה שהוענקה לאמריקן איגל, שינוי שיעור החזקות הצדדים ב-FWS (עם מימוש האופציה) ושינוי הוראות ההסכמים בין הצדדים הנוגעת לאופן קבלת החלטות ב-FWS. לפרטים נוספים ראו גם באור 32ד'.

9. ביום 29 ביוני, 2013 נחתם הסכם למתן זיכיון בין החברה לבין The Children's Place International LLC (להלן: "TCP") לפיו העניקה TCP לחברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הלבשה של מותג בגדי הילדים "The Children's Place". תוקף הזיכיון לעשר שנים שסיומן ביום 31 בדצמבר, 2023 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. בהתאם להסכם החברה תקים ותפעיל רשת חנויות לממכר המותג בישראל.

10. ביום 26 באוקטובר, 2014 חתמה החברה על שני הסכמים במקביל לצורך הפעלת רשת חנויות של המותג Mango בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינית, כדלקמן:

- הסכם זיכיון בין החברה ל-Punto Fa, S.L. הספרדית, בעלת מותגי אופנה מובילים לרבות Mango/MNG לפיו העניקה Punto לחברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינית לממכר פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים של המותגים. תקופת הזיכיון הינה לעשר שנים ממועד הפעלת החנות הראשונה על ידי החברה. בתום תקופת ההתקשרות הראשונה ההסכם קובע מנגנון הארכה של תוקף ההסכם למשך עשר שנים נוספות, באותם תנאים מסחריים בכפוף להתאמות מתחייבות, בכפוף לקיום התחייבויות מהותיות של החברה המפורטות בהסכם והסכמת הצדדים על חזון משותף. תמורת קבלת הזיכיון שילמה החברה ל-Punto דמי זיכיון בסך כ-3 מיליון ש"ח ששולמו במועד תחילת הפעילות. תקופת הזיכיון החלה בחודש ינואר, 2015.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

- הסכם בין החברה לאלביט אופנה בע"מ, זכיינית של המותגים בישראל, לפיו תרכוש החברה מאלביט אופנה את פעילות המותגים בישראל, את המלאי ואת מועדון הלקוחות. במסגרת הסכם זה תמכור אלביט אופנה לחברה ותמחה לה את כל הפעילות העסקית, החנויות, ההשקעות במושכרים, הריהוט והציוד, המלאי ומועדון הלקוחות וכל הזכויות הנלוות להם, כשהם חופשיים מכל זכות נוגדת לצד ג' למעט כמפורט מפורשות בהסכם, ובניכוי התחייבויות שוטפות לפעילות העסקית, תמורת סך של כ-35 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות ביום השלמת העסקה וכמפורט בהסכם. מועד השלמת העסקה חל ביום 5 בינואר, 2015 לאחר שהתמלאו התנאים המתלים בהסכם. נכון ליום חתימת ההסכם הפעילה אלביט אופנה 28 חנויות לממכר פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים של המותגים ברחבי ישראל.

11. ביום 27 בנובמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת "Nike Israel Limited", לפיו הוענק לחברה זיכיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של המותג Nike, מהמובילים במותגי הספורט בעולם. תוקף ההסכם למשך 7 שנים מיום חתימתו. בנוסף, עבור כל חנות שתפתח תינתן לחברה תקופת זיכיון של עד 7 שנים מיום פתיחתה. ביום 13 בינואר, 2015 חתמה החברה על הסכם עם אטלנטיס סוכנויות ספורט בע"מ, שנידמן אחזקות בע"מ וגוזלן אחזקות בע"מ, בעלות המניות בריטיילורס בע"מ, לפיו, בכפוף לתנאים מתלים המפורטים בהסכם, מכרו המוכרות לפוקס 90% מהונה של ריטיילורס. ריטיילורס הינה חברה פרטית העוסקת בשיווק ומכירת נעליים, בגדים ואביזרי ספורט תחת המותג Nike בישראל באמצעות הפעלת חנויות קמעונאיות. יתרת הון המניות של ריטיילורס יוותרו בידי בעלת המניות, שנידמן אחזקות בע"מ.

ביום 1 במרץ, 2015 הושלמה עסקה בין החברה לבין חברת ריטיילורס בע"מ. במקביל מכרה החברה לחברת ריטיילורס פעילות הכוללת ארבע חנויות של המותג Nike (אותה רכשה החברה מחברת ונדום אופנה בע"מ, ביום 31 בדצמבר, 2014) בתמורה לשווי הנכסים נטו של הפעילות. לעסקה לא היו השלכות מס.

ביום 12 בדצמבר, 2017 חתמה ריטיילורס על הסכם עם טרימרה ספורט שותפות כללית (להלן: "טרימרה"), אחת מזכייניות מותג Nike בישראל לפיו רכשה ריטיילורס את הפעילות העסקית בארבע חנויות המותג מטרימרה. לפרטים נוספים ראו באור 5א'.

12. ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ, לבין Foot Locker Europe B.V לפיו העניקה Foot Locker לריטיילורס רישיון להקמת והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "Foot Locker". ההסכם הינו ל-10 שנים מיום חתימתו. Foot Locker הנה חברה בת בבעלות מלאה של חברה ציבורית אמריקאית. Foot Locker Inc.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

13. ביום 6 בספטמבר, 2017 חתמה החברה על שלושה הסכמי זיכיון בלעדיים מול חברת URBN UK LIMITED, חברה בת בבעלות מלאה של Urban Outfitters Inc., להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל (להלן: "ההסכמים"); Urban Outfitters, Free People ו- Anthropologie. ההסכמים מתירים גם את מכירת פריטי מותגי URBN באתר אינטרנט רב מותגי (TERMINAL X) שבשליטת החברה. הזיכיונות על פי ההסכמים הוקנו לחברה הבת חדשה יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"), שהחברה היא בעלים של 80% ממניותיה. URBN הינה חברה קמעונאית שרוכשת, מעצבת ומשווקת פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים ולגברים, אביזרים לבית ולייף סטייל תחת מותגיה השונים, ביותר מ-200 חנויות בארצות הברית, קנדה ואירופה ואשר כולן בבעלות מלאה של URBN ומופעלות על ידה. תקופת ההסכם הנה למשך 10 שנים ממועד חתימתו ו-UFA תהיה רשאית להאריך את ההתקשרות ל-10 שנים נוספות, בכפוף להתקיימות תנאים הקבועים בהסכם ולהסכמה בדבר תוכנית עסקית. UFA תרכוש את פריטי מותגי URBN ישירות מ-URBN ו/או חברות קשורות ו/או ספקים מורשים מטעמה ותמכור אותם במכירה קמעונאית בחנויות המותגים בישראל.

בגין השגת הזיכיון שילמה UFA 10 מיליון ש"ח.

14. ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם להפעלת חנויות בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ, לבין Nike Canada Corp, חברה בת של Nike Inc., לפיו העניקה Nike Canada לריטיילורס רישיון לתקופה של שבע שנים להקמת והפעלת רשת חנויות בקנדה, למעט פרובינציית קולומביה הבריטית (להלן: "הטריטוריה"), לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. בנוסף, תינתן תקופת רישיון של שבע שנים לכל חנות אשר Nike Canada תאשר את פתיחתה. בקנדה, בדומה למקומות אחרים בישראל ובעולם, פועלות חנויות ורשתות ספורט קמעונאיות אשר מוכרות מגוון מותגים, ביניהם גם את המותג Nike (חנויות מולטי ברנד). הפעילות שתופעל על ידי ריטיילורס תתמקד בהקמה והפעלה של חנויות המותג Nike בלבד (חנויות מונו ברנד). בחודש אפריל 2017 הקימה ריטיילורס חברה בת קנדית בשליטה מלאה בשם Retailors Sports INC לצורך הקמת והפעלת החנויות בקנדה.

15. ביום 10 ביולי, 2018 השיקה החברה בשיתוף עם לאומי קארד בע"מ את כרטיס האשראי DREAM CARD VIP ("כרטיס האשראי"), וזאת בהמשך להסכם מיום 21 בינואר, 2018 בין החברה לבין לאומי קארד בע"מ ולאומי קארד אשראים בע"מ (להלן ביחד: "לאומי קארד"). עיקרי ההסכם:

- א. כרטיס האשראי יונפק ויתופעל על ידי לאומי קארד, כאשר לקוחות כרטיס האשראי 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.
- ב. 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 כרטיס האשראי, בחלקים שווים.
- ג. 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.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

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 שולם לחברה יום קודם להשקת המועדון, והיתרה שולמה לאחר קיומו של מספר מינימלי של כרטיסים פעילים כפי שסוכם בין הצדדים. החברה תכיר בהכנסה בגין התשלום החד פעמי כאמור לעיל על פני תקופת ההסכם. בנוסף סכום מינימאלי מובטח של 10 מיליוני ש"ח בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון בשנת הפעילות הראשונה. נכון לשנת 2018 החברה הכירה בחלק יחסי מהסכום המינימאלי המובטח בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

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).

ד. ההסכם 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.

ג. שעבודים

1. ביום 31 בדצמבר, 2013 הסירה החברה את השעבוד השוטף והקבוע לטובת הבנקים. במקביל חתמה החברה עם הבנקים על התחייבות לאי יצירת שעבוד לטובת בנק אחד ללא אישורם (שעבוד שלילי).
2. החברה שיעבדה לשני בנקים את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלה כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.
3. כנגד העמדת אשראי לחברות הבנות: ריטיילורס, יו.אף.איי קמעונאות, טרמינל איקס ושילב העמידו החברות בנות שעבוד שוטף כללי לבנקים הרלבנטים בהתאמה.
4. שילב שיעבדה לבנק את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלה כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.

ד. ערבויות

1. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 105.3 מיליוני ש"ח.
2. כנגד מסגרת אשראי בסך של 20 מיליון ש"ח שניתנה לחברה כלולה אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ, העמידה החברה לבנק ערבות בסכום זהה. סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2018 כ-13.7 מיליון ש"ח.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

3. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (80%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2018 כ-20.9 מיליון ש"ח.

4. כנגד מסגרת אשראי בסך של 8.5 מיליון דולר קנדי שניתנה לחברת Retailors Sports INC (חברה נכדה של החברה), העמידה החברה לבנק ערבות בסכום זהה לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (90%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2018 כ-3.6 מיליון דולר קנדי.

באור 21: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות	ונפרע	מספר המניות
13,476,211	15,000,000	13,516,439	15,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.
כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. דיבידנד

1. ביום 18 במרץ, 2018 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 38,101 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 23 באפריל, 2018. הדיבידנד מהווה כ-2.83 ש"ח לכל מניה רגילה.

2. ביום 16 באוגוסט, 2018 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 30,000 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 20 בספטמבר, 2018. הדיבידנד מהווה כ-2.22 ש"ח לכל מניה רגילה.

3. לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח ראו באור 32ה'.

ד. מימוש אופציות לעובדים

ביום 27 במאי, 2018 דווחה החברה על גידול בהון המניות המונפק שלה מ-13,476,211 מניות ל-13,516,439 מניות, בעקבות מימוש כתבי אופציות לעובדים.

נכון למועד הדוח, מומשו כל כתבי האופציה שהוקצו לעובדים בחברה.

באור 21: - הון (המשך)

ה. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים. החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון, פרט לאמור בבאור 16' בדבר התחייבויות מול הבנק.

באור 22: - הכנסות ממכירות ומתן שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,429,939	1,585,860	1,971,730
24,528	24,020	81,489
9,144	9,541	13,266
-	-	5,541
<u>1,463,611</u>	<u>1,619,421</u>	<u>2,072,026</u>

בארץ
בחוץ לארץ
הכנסות ממתן שירותים מחברה קשורה
הכנסות ממיזם כרטיס האשראי

באור 23: - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
(34,443)	36,252	(87,110)
<u>665,126</u>	<u>655,411</u>	<u>940,679</u>
<u>630,683</u>	<u>691,663</u>	<u>853,569</u>

ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה
קניית תוצרת גמורה

באור 24: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
264,473	292,623	382,389
300,469	332,043	412,370
34,175	37,112	41,960
26,784	32,820	52,016
2,089	1,994	2,943
9,460	11,190	13,890
45,567	53,039	64,071
8,920	9,192	9,401
13,052	14,345	15,603
1,223	802	1,056
7,903	4,836	13,473
11,870	13,732	21,571
<u>725,985</u>	<u>803,728</u>	<u>1,030,743</u>

שכר והוצאות נלוות
דמי שכירות ואחזקה
דמי תפעול מפעילים
פרסום
נסיעות לחו"ל
עמלות
פחת והפחתות
הוצאות אריזה וחומרי עזר
אחזקת כלי רכב
הוצאות יצוא
הוצאות תמלוגים
הוצאות אחרות

באור 25: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
7,663	9,727	14,727
2,440	3,133	3,973
(16)	69	429
2,238	3,187	5,359
1,982	2,112	1,961
(1,416)	(2,856)	(1,466)
590	515	829
2,705	2,765	3,363
<u>16,186</u>	<u>18,652</u>	<u>29,175</u>

שכר והוצאות נלוות
אחזקת משרד
חובות מסופקים ואבודים
שירותים מקצועיים
פחת
דמי ניהול חברות מוחזקות (החזר הוצאות)
הוצאות רכב
אחרות

באור 26: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
-	217	-
5,447	7,021	9,203
78	221	444
-	-	25,200
1,199	397	589
6,724	7,856	35,436

הכנסות מימון

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי
הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא
חלה ירידה בערכן
הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
רווח נטו משינוי בשערי חליפין
אחרות

הוצאות מימון

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות
לפי עלות מופחתת
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
אחרות

באור 27: - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
21	(53)	87
-	694	6
21	641	93

רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע
אחרות

באור 28: - מסים על הכנסהא. חוקי המס החלים על הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ה-31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה1. חברות בישראל

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

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

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

2. חברות בחו"ל

שיעור מס החברות החל בסין בשנים 2018, 2017, ו-2016 הינו 25%.
שיעור מס החברות החל בקנדה בשנת 2018 הינו 26.5%.

באור 28: - מסים על הכנסה (המשך)ג. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח			31 בדצמבר		
1,226	529	420	(3,505)	(2,928)	רכוש קבוע
(326)	(213)	(226)	(1,141)	(6,545)	נכסים בלתי מוחשיים
(278)	778	(535)	1,165	630	הפרשה להפחתת רכוש קבוע
(558)	945	375	5,140	7,041	הטבות לעובדים
576	(26)	(442)	598	156	הפרשה לתלויות
(9)	15	87	55	142	הפרשה לחובות מסופקים
-	1,824	4,970	2,321	7,805	הפסד מועבר לצורך מס
					הפסד הוני מועבר בגין ניירות
(90)	(15)	(115)	690	575	ערך
120	(717)	1,505	15	1,520	נכסים פיננסיים שיועדו לשווי
-	24	218	24	2,067	הוגן דרך רווח או הפסד
					מלאי
661	3,144	6,257			הכנסות (הוצאות) בגין מסים
					נדחים
			5,362	10,463	נכס (התחייבויות) מסים
					נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
10,190	20,343	נכסים לא שוטפים
4,828	9,880	התחייבויות לא שוטפות
5,362	10,463	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בסך כולל של כ- 24,967 אלפי ש"ח המתייחסים להשקעות בחברות מוחזקות וזכויות בעסקאות משותפות.

ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ-33,575 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-7,805 אלפי ש"ח.

לחברה יש הפסדי הון להעברה נכון ליום ה-31 לדצמבר, 2018 בסך של 2,500 אלפי ש"ח בגינו רשמה החברה נכס מס נדחה בסך של כ-575 אלפי ש"ח.

באור 28: - מסים על הכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
21,904	22,741	45,426	מסים שוטפים
(661)	(3,144)	(6,257)	מסים נדחים
(311)	(794)	469	מסים בגין שנים קודמות
<u>20,932</u>	<u>18,803</u>	<u>39,638</u>	

2. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
86,964	94,690	192,432	רווח לפני מסים על הכנסה
25.0%	24.0%	23.0%	שיעור המס הסטטוטורי
21,741	22,726	44,259	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,190)	(2,460)	(5,114)	הוצאות לא מוכרות
125	201	391	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים
786	-	-	נדחים בתקופה
(338)	(352)	(477)	הפרשים בבסיס המדידה
175	144	(101)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי מס
(311)	(794)	469	מסים בגין שנים קודמות
(96)	(82)	(60)	הכנסה פטורה
(176)	58	284	הפרשים אחרים, נטו
-	-	(13)	הכנסות (הוצאות) בשיעור מס שונה
216	(638)	-	פתיחת מיסים נדחים לראשונה
<u>20,932</u>	<u>18,803</u>	<u>39,638</u>	מסים על הכנסה
<u>24.1%</u>	<u>19.9%</u>	<u>20.6%</u>	שיעור מס אפקטיבי

באור 29: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
65,346	13,476	76,203	13,476	152,726	13,500
65,346	13,511	76,203	13,532	152,726	13,605

כמות המניות ורווח נקי בסיסי על-פי דוחות רווח או הפסד

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות לצורך חישוב רווח נקי מדולל למניה

באור 30: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות 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:

- תחום אופנה ואופנת הבית בארץ ובחו"ל
עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנה תחת מותג FOX במכירה קמעונאית בחנויות החברה בישראל, במכירה סיטונאית בישראל, במכירה לחו"ל באמצעות זכיינים וסיטונאים.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג American Eagle, פריטי הלבשה תחתונה תחת המותג Aerie בחנויות הרשת בארץ ובמכירה סיטונאית של מותג הילדים AE Kids ללקוחות בחו"ל.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנת בית כגון: כלי בית ומוצרי טקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג TCP בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי הנעלה, תיקים ואביזרים תחת המותג Charles & Keith בחנויות הרשת בישראל (עד פברואר, 2018).
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג Mango בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה, אופנת הבית ואביזרי אופנה תחת מותגי Urban Outfitters בחנויות הרשת בישראל. החנות הראשונה של המותג נפתחה בחודש מרץ 2018.
- תחום מוצרי אווירה וטיפוח
תחום זה כולל את הפעילות של 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 ובחנויות הרשת בחו"ל.
- אחרים לא מיוחסים לתחום פעילות
פעילויות אחרות של החברה הכוללות את החברות א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ, בילי האוס בע"מ, יאנגה בע"מ, ריטיילורס בע"מ (נייק ופוט לוקר), טרמינל איקס בע"מ וחברות שילב (החל מיולי 2018).

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

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 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ס"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס אלפי ש"ח	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית	
					בחור"ל	בארץ
2,072,026	(738,348)	2,810,374	788,202	207,478	34,635	1,780,059
-	(7,470)	7,470	-	-	-	7,470
2,072,026	(745,818)	2,817,844	788,202	207,478	34,635	1,787,529
180,866	(34,002)	214,868	53,156	28,974	9,557	123,181
11,566						
192,432						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הכנסות מחיצוניים						
הכנסות בין-מגזריות						
ס"כ הכנסות						
רווח מגזרי						
הכנסות מימון, נטו						
רווח לפני מסים על הכנסה						
ס"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס אלפי ש"ח	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית	
					בחור"ל	בארץ
1,619,421	(685,826)	2,305,247	369,883	184,408	27,553	1,723,403
-	(904)	904	-	-	-	904
1,619,421	(686,730)	2,306,151	369,883	184,408	27,553	1,724,307
116,267	(25,418)	141,685	21,732	19,781	7,716	92,456
21,577						
94,690						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הכנסות מחיצוניים						
הכנסות בין-מגזריות						
ס"כ הכנסות						
רווח מגזרי						
הוצאות מימון, נטו						
רווח לפני מסים על הכנסה						

באור 30: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס אלפי ש"ח	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הכנסות מחיצוניים
					בחור"ל	בארץ	
1,463,611	(646,633)	2,110,244	288,370	163,237	24,528	1,634,109	סה"כ הכנסות
1,463,611	(646,633)	2,110,244	288,370	163,237	24,528	1,634,109	רווח מגזרי
95,536	(14,249)	109,785	24,497	8,122	6,631	70,535	הוצאות מימון, נטו
8,572							רווח לפני מסים על הכנסה
86,964							

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: Fox, Fox Home, American Eagle, Mango, Charles & Keith, The Children's Place (הפעילות נסגרה בפברואר, 2018) 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 והתפעולית הממוצעים בטווח הארוך.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

31 בדצמבר, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חייבים ויתרות חובה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות קרן הון תשלום מבוסס מניות
-	8,543	
-	3,025	
6,218	10,484	
3,392	-	

31 בדצמבר, 2017

בעל עניין וצדדים קשורים	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חייבים ויתרות חובה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות קרן הון תשלום מבוסס מניות
-	24,630	
84	1,613	
5,804	-	
2,093	-	

יתרת החובה של בעל עניין הגבוהה ביותר במשך השנה הינה כ- 1,280 אלפי ש"ח. (בשנת 2017 כ-720 אלפי ש"ח)

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
7,770	9,084	12,440	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
-	1,318	2,077	תשלום מבוסס מניות
7,770	10,402	14,517	
958	912	959	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
4	8	8	צדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים
4	4	4	המועסקים בחברה או מטעמה
8	12	12	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

חברות בשליטה משותפת		בעלי עניין	
אלפי ש"ח			
186	13,287		מכירות
-	3,936		קניות
7,160	(30,479)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
8,316	(9,005)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

חברות בשליטה משותפת		בעלי עניין	
אלפי ש"ח			
64	9,541		מכירות
-	437		קניות
5,420	(26,583)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
5,894	(7,054)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

בעלי עניין	חברות בשליטה משותפת	אלפי ש"ח	
40	9,168		מכירות
4,647	(26,581)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
4,642	(5,508)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

המכירות לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני מבוצעות במחירי עלות. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. במהלך השנים 2015 עד 2018 העמידה החברה ערבויות לחברה כלולה ולחברות מאוחדות, בהתאמה. (ראו באור 2015 עד 2018) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים

1. בחודש נובמבר 2008 שכרה עסקה משותפת ללין בשכירות משנה מהחברה מבנה בקרית שדה התעופה. הסכם שכירות המשנה נעשה בכפוף לאישור המשכיר, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה ומחושבים ביחס ישר לשטח המוחזק.

בחודש נובמבר 2008 נחתם בנוסף להסכם השכירות הסכם שימוש בציוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

בחודש יולי 2012 נחתם הסכם אחסון והפצה בין החברה לעסקה משותפת ללין לפיו החברה תהיה אחראית למתן שירותי אחסון והפצה של מוצרי ללין לחנויות ברחבי הארץ וללקוחות בחו"ל. בתמורה לקבלת השירותים תשלם ללין לחברה עמלה כשיעור מהמכירות של ללין. שיעור זה יעודכן לפי שיעור ההוצאות בפועל אחת לשנה. בהמשך לשכירות המשנה כפי שתוארה לעיל ובעקבות הסכם ההפצה שנחתם ביולי, 2012 הועברו לידי החברה שטחי אחסון שהיו ברשות ללין וחלק משטחי המשרדים שהיה ברשותם. כתוצאה מכך, עודכנו הן יחסי השטחים המוחזקים על ידי ללין והן החיובים בגינם.

2. במהלך שנת 2016 נחתם הסכם אחסון והפצה בין החברה לבין עסקה משותפת יאנגה לפיו החברה תהיה אחראית למתן שירותי אחסון והפצה של מוצרי יאנגה לחנויות ברחבי הארץ. בתמורה לקבלת השירותים תשלם יאנגה לחברה עמלה כתלות במספר החנויות של יאנגה.

באור 31: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

3. במהלך השנים 2017 ו-2018 שכרו החברות הבנות ריטיילורס ויו.אף.איי קמעונאות ועסקה משותפת יאנגה בשכירות משנה מהחברה חלקים ממבנה בקרית שדה התעופה. הסכמי שכירות המשנה הינם בכפוף לאישור המשכירים, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה ומחושבים ביחס ישר לשטח המוחזק. בנוסף להסכמי השכירות, קיימים הסכמי שימוש בציוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.
4. החברה נותנת שירותי קב"ט, אחזקת חנויות, שירותי ייעוץ וביטחון ושירותי אחזקה שוטפים עבור חנויות לחברות הקבוצה. בתמורה לקבלת השירותים משלמות החברות בקבוצה לחברה עמלה אשר משקפת את עלות השירותים.
5. בינואר 2018 סיווגה ועדת הביקורת התקשרות של החברה עם קרוב של בעל שליטה כעסקה זניחה, בהתאם לנוהל עסקאות זניחות לאור היות ההתקשרות חד פעמית, לתקופה קצרה שנסייתמה ובהיקף נמוך מהרף שנקבע בנוהל.

באור 32: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. ביום 7 בינואר, 2019 קיבלה חברת הבת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ (שילב) הלוואה לזמן ארוך בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.9% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש אפריל, 2019. תשלום הריבית יחל בחודש אפריל, 2019 וישולם מדי רבעון.
- ב. ביום 7 במרץ, 2019 קיבלה חברת הבת יו. אף. איי קמעונאות בע"מ הלוואה לזמן ארוך בסך 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.58% ותשולם ב-16 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2020. תשלום הריבית יחל בחודש יוני, 2019 וישולם מדי רבעון.
- ג. ביום 7 במרץ, 2019 קיבלה חברת הבת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ (שילב) הלוואה לזמן ארוך בסך 20 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.44% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2019. תשלום הריבית יחל בחודש יוני, 2019 וישולם מדי רבעון.
- ד. ביום ה-10 במרץ, 2019 נחתם הסכם הבנות (בלתי מחייב) בין החברה, אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (המוחזקת ב-100% על ידי החברה, להלן: "FWS") ובין American-1 Retail Royalty Company Eagle Management Co (להלן ביחד: "אמריקן איגל") לשינוי תנאי האופציה שהוענקה לאמריקן איגל, (ראו גם באור 22ב' (8)) הניתנת למימוש עד ליום 13 במאי, 2019.

עיקרי הסכם ההבנות:

1. במועד השלמת העסקה (אם וככל שתושלם) אמריקן איגל תממש את האופציה באופן שיוקצו לה 50% מהון המניות של FWS כנגד תשלום התאמה לתמורה כפי שנקבע בהסכם האופציה, בסכום שאינו מהותי. במועד מימוש האופציה, תרכוש החברה מאמריקן איגל מניות בשיעור של אחוז מהון המניות של FWS, בתמורה שתחושב על בסיס שווי FWS כפי שיקבע בהערכת שווי מאת מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, באופן שלאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה תחזיק בכ-51% ואמריקן איגל תחזיק בכ-49% מהון המניות של FWS.

באור 32: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

2. במועד השלמת העסקה ייכנסו לתוקף שינויים בהוראות הסכם הזיכיון והסכם האופציה הנוגעות, בין היתר, לאופן קבלת החלטות ב-FWS באופן שיאפשר לחברה לשלוט ב-FWS. במסגרת זו, החברה תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון, החלטות יתקבלו בדירקטוריון ובאסיפה הכללית ברוב רגיל, למעט ביחס להחלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמת אמריקן איגל (זכויות מיעוט כמקובל). כמו כן, יכנסו לתוקף הוראות בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד ומימון FWS.
 3. בנוסף, במסגרת הסכם ההבנות נקבע כי הזיכיון ביחס לבגדי ילדים יוארך ב-5 שנים עם אופציה ל-5 שנים נוספות בהתאם להסכמות בין הצדדים.
 4. התקשרות הצדדים בהסכמים מחייבים כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות השלמת בדיקת הנאותות לשביעות רצון הצדדים, קבלת הערכת שווי ל-FWS ממעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי ואישור הדירקטוריון של הצדדים. ככל שייחתמו הסכמים מחייבים בין הצדדים, השלמת העסקה כפופה לקבלת אישורים מצדדים שלישיים ככל שיידרשו, לרבות אישור הממונה על רשות התחרות.
- ככל שהעסקה תושלם בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל, הרי שבכפוף לבחינת הטיפול החשבונאי בהשקעתה ב-FWS, החברה צפויה לאחד את הדוחות הכספיים של FWS ובהתאם להוראות IFRS 3, תשערך החברה את השקעתה הקודמת ב-FWS לשווי הוגן כאשר אומדן רווח זה הינו בטווח של 65-80 מיליון ש"ח, וזאת על פי אומדן ראשוני בלבד בהתאם לטיוטת הערכת שווי ל-FWS (באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי).
- ה. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.43 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-22 באפריל, 2019.

F:\W2000\w2000\12553\M\18\C12-FOX-IFRS.docx

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן עניינים

עמוד

182	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
183	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'
184-185	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
186	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
187	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
188-189	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
190-198	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1'ג בדוחות המאוחדים.

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

על פי מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של פוקס - ויזל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 53,991 אלפי ש"ח ו- 55,079 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה. חלקה של החברה בריווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 7,814 אלפי ש"ח, 2,391 אלפי ש"ח ו- (391) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 במרץ, 2019

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	נכסים שוטפים
2017	2018		
אלפי ש"ח			
195,052	175,613	3	מזומנים ושווי מזומנים
187,858	272,247		השקעות לזמן קצר
7,475	14,632		חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
115,070	139,285		חייבים ויתרות חובה
31,559	39,892	7	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות מלאי
38,141	18,429		
242,196	280,877		
817,351	940,975		
			נכסים לא שוטפים
53,554	70,520		ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
17,335	-		פיקדונות לזמן ארוך
195,998	270,126		השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
11,739	12,942	7	הלוואה לחברה מוחזקת
225,946	213,449		רכוש קבוע
12,115	10,795		דמי פיגוי חנויות
13,234	11,630		נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631		מוניטין
3,132	4,432	6	מסים נדחים
541,684	602,525		
1,359,035	1,543,500		

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		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
95,950	124,873	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
95,598	81,037		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
243	10,086	7	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
157,929	200,000	5	זכאים ויתרות זכות
<u>349,720</u>	<u>415,996</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
347,959	319,204	5	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	30,414		הכנסות מראש
8,897	8,606		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>356,856</u>	<u>358,224</u>		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
139	139		הון מניות
189,351	190,244		פרמיה על מניות
786	786		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
2,093	3,392		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
550	30,010		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
458,312	543,447		יתרת רווח
1,228	1,262		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>652,459</u>	<u>769,280</u>		
<u>1,359,035</u>	<u>1,543,500</u>		סה"כ הון

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

18 במרץ, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אברהם זלדמן	הראל ויזל	שחר רניה
י"ר הדירקטוריון	חבר דירקטוריון ומנכ"ל	סמנכ"ל כספים	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
1,353,826	1,439,005	1,470,184	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
575,027	601,125	568,021	עלות המכירות
778,799	837,880	902,163	רווח גולמי
678,977	722,193	746,121	הוצאות מכירה ושיווק
15,452	15,985	21,083	הוצאות הנהלה וכלליות
13	(641)	(87)	הוצאות (הכנסות) אחרות
7,811	13,799	38,403	חלק החברה ברווחי חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
92,168	114,142	173,449	רווח תפעולי
6,839	8,007	33,970	הכנסות מימון
(14,991)	(28,482)	(19,817)	הוצאות מימון
84,016	93,667	187,602	רווח לפני מסים על הכנסה
18,670	17,464	34,876	מסים על הכנסה
65,346	76,203	152,726	רווח 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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
65,346	76,203	152,726	רווח נקי המיוחס לחברה
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
1,805	(1,316)	(62)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
			חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות
(34)	(607)	572	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
			חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות
(283)	(118)	34	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,488	(2,041)	544	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
66,834	74,162	153,270	סה"כ רווח 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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

65,346	76,203	152,726
--------	--------	---------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

40,451	45,694	45,540
3,773	2,362	(336)
4,497	5,312	5,692
14	53	(87)
(10)	292	(1,404)
(7,811)	(13,799)	(38,403)
18,670	17,464	34,876
1,123	577	(230)
330	(569)	6,749
179	352	265
-	1,318	2,077
8,620	6,476	(14,702)
69,836	65,532	40,037

פחת רכוש קבוע
הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
נטו
מסים על הכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,459	8,019	(24,215)
12,260	(28,774)	8,722
(32,028)	70,618	(38,681)
4,148	12,120	(13,068)
50,499	10,634	79,232
39,338	72,617	11,990

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(9,250)	(10,067)	(9,573)
5,395	7,875	9,202
(23,748)	(22,439)	(24,883)
7,281	8,066	5,448
10,869	9,196	30,400
(9,453)	(7,369)	10,594
165,067	206,983	215,347

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		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(38,201)	(42,135)	(35,944)	רכישת רכוש קבוע
-	(8,341)	-	השקעה בחברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ
-	-	(36,075)	רכישת חברות שילב
2,087	-	-	מכירת פעילות
-	(17,695)	18,740	גביית (הפקדת) פיקדון
(3,398)	(4,016)	(3,391)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
217	1,995	232	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(44,687)	(33,027)	(91,138)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	(32,669)	(29,609)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
1,550	23,037	5,221	פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	(9,400)	(10,100)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
-	2,945	13,582	פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת
-	(2,731)	(212)	מתן הלוואות לאחרים
(82,432)	(122,037)	(168,694)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(19,018)	(32,672)	(68,101)	דיבידנד ששולם
(31,988)	(79,164)	(99,742)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
100,000	77,581	86,976	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	115	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(56,360)	-	14,660	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(7,366)	(34,255)	(66,092)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
75,269	50,691	(19,439)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
69,092	144,361	195,052	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
144,361	195,052	175,613	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

8,526	(1,151)	(1,494)	רכישת נכסים באשראי
-------	---------	---------	--------------------

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

1. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

א. 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 מציג 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 מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים). ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש 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. 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. החלק הנוסף של התקן החדש שאותו החברה לא אימצה באימוץ מוקדם מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה ומיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

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.

2. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

א. 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 כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. 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-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. 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 במועד ההתקשרות בחכירה.
2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור 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 נוצר, ייזקף להון.

החברה בחרה בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות-השימוש תהיה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדדו מאז ומעולם.

2. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

א. IFRS 16 חכירות (המשך)

לחברה חוזי שכירות בעיקר של חנויות בהיקף משמעותי. 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 סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם 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 אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

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

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר, 2019 תוביל לגידול ביתרת הנכסים בסך של כ-685.5 מיליוני ש"ח ובגידול ביתרת ההתחייבויות בסך של כ-777.9 מיליוני ש"ח ולקטיון ביתרת הונה העצמי של החברה לאחר השפעות מסים על הכנסה בסך של כ-92.3 מיליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקטיון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-150.8 מיליוני ש"ח, לעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-123.5 מיליוני ש"ח וכ-27.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה וירידה ברווחי אקויטי בהיקף של כ-4.1 מיליוני ש"ח. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של כ-23.2 מיליוני ש"ח ולקטיון ברווח לפני מס בהיקף של כ-3.9 מיליוני ש"ח.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ-123.7 מיליוני ש"ח וקטיון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ-123.7 מיליוני ש"ח.

השפעתו הצפויה של התקן כאמור לעיל הינה תחת ההנחות הבאות:

א. החברה מתכוונת ליישם את IFRS 16, החל מיום 1 בינואר, 2019 בדרך של יישום רטרואקטיבי מותאם.

ב. במסגרת זו, ההתחייבויות משקפות את הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה מיום 1 בינואר, 2019 לגבי הסכמי חכירה קיימים נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ג. נכסי זכות השימוש נמדדו בערכם המופחת תוך ההנחה כי IFRS 16 ייושם על החכירה מתחילתה.

2. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

א. IFRS 16 חכירות (המשך)

- ד. החישובים בוצעו תחת ההנחה כי החברה צפויה שלא לכלול במסגרת מדידת ההתחייבות את הסכומים המתייחסים לרכיבים שאינם חכירה.
- ה. החברה בחרה בהקלה לפיה לא נכללה ההשפעה של הסכמי חכירה שנותרו להם פחות מ-12 חודשים נכון למועד יישום התקן לראשונה.
- ו. החברה משתמשת ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.
- ז. החברת בחרה ליישם את ההקלה שלא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה.
- ח. שיעורי ההיוון ששימשו לצורך החישובים נעים בטווח שבין 2.2%-5.8% ומבוססים על שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, בהתחשב בסכום החכירה, משך החיים הממוצע וטיב הנכס החכור.

לאור ההשפעה הצפויה כאמור לעיל עם יישומו של התקן החדש על הדוחות הכספיים של החברה, פעלה החברה מול הבנקים והגיעה מולם להסכמות כי בחינתם של אמות המידה הפיננסיות של החברה (ראו באור 16'ג' בדוחות המאוחדים) לשנת 2019 תעשה בהתאם לתקן החשבונאות הקודם IAS17. החברה והבנקים יבחנו במהלך שנת 2019 את הצורך בשינויים הנדרשים באמות המידה הפיננסיות עקב התקן החדש.

ב. IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

באוקטובר 2017, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך (כגון הלוואות לקבל או השקעה במניות בכורה) אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או עסקה משותפת, תהיינה כפופות ראשית להוראות IFRS 9 באופן מלא (הן לעניין המדידה והן לעניין ירידות ערך) ולאחר מכן היתרות של אותן זכויות תהיינה כפופות להוראות IAS 28.

יש ליישם את התיקון למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התיקונים, ליישומם לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

3. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
146,739	114,353
48,313	61,260
<u>195,052</u>	<u>175,613</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים פיקדונות לזמן קצר

4. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
195,052	175,613	מזומנים ושווי מזומנים
187,858	272,247	השקעות לזמן קצר
7,475	14,632	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
115,070	139,285	לקוחות
20,271	19,773	חייבים ויתרות חובה
53,554	70,520	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
17,335	-	פיקדונות לזמן ארוך

5. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
40,920	50,339	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
7,403	16,627	מוסדות ממשלתיים
8,760	-	התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות
3,107	2,107	מפעילים בגין דמי תפעול חנויות
7,538	16,038	הוצאות לשלם
3,221	3,198	התחייבויות אחרות
<u>70,949</u>	<u>88,309</u>	

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
שנה	שנתיים	עד 3 שנים	עד 4 שנים	עד 5 שנים	שנים	אלפי ש"ח	
81,037	-	-	-	-	-	81,037	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
88,309	-	-	-	-	-	88,309	זכאים ויתרות זכות
134,033	116,929	109,476	62,303	33,121	10,776	466,638	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>303,379</u>	<u>116,929</u>	<u>109,476</u>	<u>62,303</u>	<u>33,121</u>	<u>10,776</u>	<u>635,984</u>	

5. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח			
95,598	-	-	-	-	-	95,598
70,949	-	-	-	-	-	70,949
105,055	103,040	101,037	94,020	47,250	18,450	468,852
271,602	103,040	101,037	94,020	47,250	18,450	635,399

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2018	תזרים מזומנים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
	אלפי ש"ח	
-	14,660	14,660
443,909	(14,492)	429,417
443,909	168	444,077

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

6.

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

6.

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 - 23% , בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25% .
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח					
1,221	476	612	(3,598)	(2,986)	רכוש קבוע
(397)	(195)	(199)	(595)	(794)	נכסים בלתי מוחשיים
(278)	778	(535)	1,165	630	הפרשה להפחתת רכוש קבוע
(562)	719	369	4,802	5,189	הטבות לעובדים
576	(26)	(442)	598	156	הפרשה לתלויות
(9)	15	87	55	142	הפרשה לחובות מסופקים
(90)	(15)	(115)	690	575	הפסד הוני מועבר בגין ניירות ערך
120	(720)	1,505	15	1,520	נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
581	1,032	1,282			הכנסות מסים נדחים
			3,132	4,432	נכסי מסים נדחים, נטו

ה. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
19,562	19,290	35,909	מסים שוטפים
(581)	(1,032)	(1,282)	מסים נדחים
(311)	(794)	249	מסים בגין שנים קודמות
18,670	17,464	34,876	

7. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותיתרות ועסקאות עם חברות מוחזקותא. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
38,141	18,429	יתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות
11,739	12,942	הלוואה לחברה מוחזקת *
243	10,086	יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות

(*) היתרה נושאת ריבית לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
9,168	10,515	17,729	מכירות
(26,599)	(24,392)	(32,858)	הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
(5,808)	(7,429)	(10,054)	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

ג. הכנסות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
151	173	60	הכנסות מימון

ד. התקשרויות

במהלך שנת 2017 מכרה החברה רכוש קבוע לחברות בנות בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח (בעלות הנכסים נטו).

7. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)ה. ערבויות

1. כנגד מסגרת אשראי בסך של 20 מיליון ש"ח שניתנה לחברה כלולה אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ, העמידה החברה לבנק ערבות בסכום זהה. סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2018 כ-13.7 מיליון ש"ח.
2. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (80%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2018 כ-20.9 מיליון ש"ח.
3. כנגד מסגרת אשראי בסך של 8.5 מיליון דולר קנדי שניתנה לחברת Retailors Sports INC (חברת בת של חברת הבת ריטיילורס), העמידה החברה לבנק ערבות בסכום זהה לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (90%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2018 כ-3.6 מיליון דולר קנדי.

ו. הלוואות

1. במהלך השנים 2017 ו-2018 העניקה החברה הלוואה לחברה הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ. היתרה בגין הלוואה זו נכון ל-31 בדצמבר, 2018 היא של 12,942 אלפי ש"ח.

ז. דיבידנד

1. בתקופת הדוח הכריזה החברה הבת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח, אשר 2,500 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה ביום 17 בספטמבר, 2018.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 18 במרץ, 2018 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 38,101 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 23 באפריל, 2018. הדיבידנד מהווה כ-2.83 ש"ח לכל מניה רגילה.
- ב. ביום 19 באוגוסט, 2018 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 30,000 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 20 בספטמבר, 2018. הדיבידנד מהווה כ-2.22 ש"ח לכל מניה רגילה.
- ג. ביום 27 במאי, 2018 דווחה החברה על גידול בהון המניות המונפק שלה מ-13,476,211 מניות ל-13,516,439 מניות, בעקבות מימוש כתבי אופציות לעובדים. נכון למועד הדוח מומשו כל כתבי האופציה שהוקצו לעובדי החברה.

9. אירועים לאחר תאריך הדיווח

1. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.43 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-22 באפריל, 2019.

F:\W2000\w2000\12553\M\18\12-FOX-SOLO.docx



פרק ד' : פרטים נוספים על התאגיד

<u>שם התאגיד</u>	: פוקס – ויזל בע"מ
<u>מספר התאגיד ברשם החברות</u>	: 51-215760-3
<u>כתובת</u>	: רח' החרמון, איירפורט סיטי, נתב"ג (תקנה 25א')
<u>טלפון</u>	: 03-9050100 (תקנה 25א')
<u>פקסימיליה</u>	: 03-9050200 (תקנה 25א')
<u>כתובת דואר אלקטרוני</u>	: shahar@fox.co.il (תקנה 25א')
<u>תאריך המאזן</u>	
<u>תאריך הדוח על המצב הכספי</u>	: 31.12.2018
<u>תאריך הדו"ח</u>	: 18.3.2019 (תקנות 1 ו-7)
<u>שנת הדיווח</u>	: <u>שנת 2018 (החל מ – 1.1.2018 ועד – 31.12.2018)</u>

פוקס – ויזל בע"מ

תקנה 10א' : תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים
 לטבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של התאגיד לכל אחד מהרבעונים בשנת 2018, ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג' : שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף
 לא רלוונטי.

תקנה 11 : רשימת השקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות לתאריך הדיווח (באלפי ש"ח)

שם החברה	סוג נייר הערך	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה, כמשמעותו בתקנה 9ג, לתאריך הדוח על המצב הכספי	הון רשום (מניות)	הון מונפק ונפרע (מניות)	שיעור החזקה בניירות ערך, בהון ובזכויות הצבעה (אחוזים)	שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים (אחוזים)	עיקר תנאי אגרת החוב, ההלוואה או שטר ההון (שנות פדיון, תנאי הצמדה וריבית)	יתרת אגרות חוב, הלוואות (אלפי ש"ח)
Fox-Wizel (BVI) Ltd.	מניה	-	10	1	100	100	-	-
Fox-Wizel China Ltd.	מניה	3,078	125	125	100	100	-	-
בילי האוס בע"מ	מניה	21,433	38	קטן מ-1	50	50	-	-
א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ	מניה	29,481	100	2	50	50	-	-
ללין נרות וסבונים בע"מ	מניה	49,754	36	קטן מ-1	50	50	-	-
יאנגה בע"מ	מניה	10,923	10	קטן מ-1	50	50	-	-
ריטיילורס בע"מ	מניה	44,701	39	קטן מ-1	90	100	-	-
אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ	מניה	52,225	1,000	1	100	100	-	-
טרמינל איקס אונליין בע"מ	מניה	14,606	1,000	10	56.25	56.25	-	-
יו. אף. איי קמעונאות בע"מ	מניה	6,242	1,000	1	80	60	-	-
חברות שילב (*)	מניה	37,683	50	29	50	60	שטרי הון צמיחים שאינם צוברים ריבית והצמדה וללא מועד פירעון	3,093

(*) שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") ושילב שיווק ישיר לבית הילדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב")
 ראה באור 5ב' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח
 ראה באורים 5 ו-10 לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

תקנה 13 : הרווח הכולל (באלפי ש"ח) של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) :

דיבידנד	דמי ניהול ששולמו לתאגיד	רווח (הפסד) (*)	רווח (הפסד) לפני מס (*)	
-	-	395	494	Fox-Wizel China Ltd.
6,500	240	6,131	7,970	בילי האוס בע"מ
2,500	360	1,344	2,164	א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ
17,000	600	11,324	15,260	ללין נרות וסבונים בע"מ
1,900	216	2,352	3,245	יאנגה בע"מ
-	300	23,338	30,410	ריטילורס בע"מ
-	13,287	1,307	1,656 (**)	אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ
	300	(8,876)	(11,787)	טרמינל איקס אונליין בע"מ
-	125	(2,427)	(3,034)	יו. אף. אי קמעונאות בע"מ
2,500	300	4,121	5,657	חברות שילב (***)

(*) בהתאם לשיעור ההחזקה בכל חברה.
 (**) לאחר דמי ניהול ששולמו לפוקס בסך 13,287 אלפי ש"ח.
 (***) מיום רכישת החברות - 2 ביולי, 2018.

תקנה 20 : מסחר בבורסה

הפסקת מסחר - בשנת הדיווח, לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21 : תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

בטבלה שלהלן יפורטו התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד בשליטתו (באלפי ש"ח) :

סה"כ שנתי (אלפי ש"ח)	תגמולים * אחרים (אלפי ש"ח)			תגמולים * עבור שירותים (אלפי ש"ח)							פרטי מקבלי התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (3)	מענק (2)	שכר ** (1)	שיעור החזקה בהון התאגיד	משרה היקף	תפקיד	שם (***)
7,356	-	-	-	-	-	-	-	2,077	2,292	2,987	25.03% (4) (5)	100%	מנכ"ל הקבוצה	הראל ויזל (ז)
2,760	-	-	-	-	-	-	-	-	1,344	1,416	-	100%	משנה בכיר למנכ"ל	רן ארנון (ז)
2,418	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200	1,218	0.24%	100%	משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה	אלעד ורד (ז) (6)
1,906	-	-	-	-	-	-	-	-	700	1,206	-	100%	מנכ"ל ללין	ארז מלכה (ז) (****)
1,690	-	-	-	-	-	-	-	-	753	937	-	100%	סמנכ"ל כספים של הקבוצה	שחר רניה (ז)
בעלי עניין														
2,097	-	-	-	-	-	-	-	-	889	1,208	24.96% (4)	100%	מנכ"ל פוקס ישראל	אסף ויזל (ז)
1,627									591	1,036	0.06%	100%	מנכ"ל TCP	מיכל ריבקין (ז) (6)
360	-	-	-	-	-	360	-	-	-	-	-	100%	יו"ר הדירקטוריון	אברהם זלדמן (ז)

(*) הסכומים המפורטים בטבלה הינם במונחי עלות לחברה, על בסיס שנתי.
 (**) כולל גם הוצאות טלפון, רכב והוצאות פיצויים וחופשה.
 (***) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, יש לציין את מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.
 (****) לפרטים בדבר מר ארז מלכה, מנכ"ל ללין, ראו תקנה 26א' להלן. תנאי העסקתו של ארז מלכה, כוללים את הרכיבים הבאים: הפרשות

(1) תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל (בעל שליטה בחברה), רן ארנון, אלעד ורד (קרוב של בעל שליטה בחברה), מיכל ריבקינד (קרוב של בעל שליטה בחברה) ואסף ויזל (בעל שליטה בחברה), כוללים את הרכיבים הבאים: הפרשות סוציאליות לרבות קרן השתלמות וביטוח אובדן כושר עבודה, ימי הבראה ע"פ חוק, רכב, 18-33 ימי חופשה בשנה ואחזקת טלפון סלולארי. תנאי סיום העסקתם של כל אחד מה"ה כוללים הודעה מוקדמת בת 180 יום. בנוסף, זכאי כל אחד לפיצויי פיטורין בהתאם למשכורתו האחרונה כפול מספר שנות עבודתו, בניכוי כספי הפיצויים ודמי הסתגלות בסך השווה למשכורת כוללת בגין שישה חודשים. ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה תשלום מענק מיוחד וחד פעמי בחריגה ממדיניות תגמול בסך של 200,000 ש"ח לכל אחד מה"ה רן ארנון ואלעד ורד, אשר שולם ביום 9 בנובמבר, 2018. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט 2018 (אסמכתא: 2018-01-083361). לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה לשנים 2017-2019 ועדכון בתנאי העסקה של ה"ה הראל ויזל, אסי ויזל, אלעד ורד, מיכל ריבקינד ושחר רניה ראו דוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 2017-01-049069.

(2) בהתאם למדיניות התגמול של החברה (ראה תקנה 22 להלן), אומצה בשנת 2017 תכנית מענקים למנכ"ל הקבוצה וליתר חברי ההנהלה. המענק השנתי נקבע כנגזרת מהרווח הנקי המאוחד של החברה בכל שנה כדלקמן:

- רווח שנתי נקי של 50 מיליון ש"ח עד 70 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.65% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.6% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על 8 משכורות (עלות מעביד) והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 8 משכורות (עלות מעביד). תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו הנה 6.5% מהרווח הנקי השנתי.
- רווח שנתי נקי של 70 מיליון ש"ח עד- 110 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.25% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.75% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.7% מהרווח השנתי הנקי והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על 9 משכורות (עלות מעביד) והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 9 משכורות (עלות מעביד). תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו לכלל הנהלת החברה הנה 8.0% מהרווח הנקי השנתי.
- רווח שנתי נקי העולה על 110 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.5% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.85% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.8% מהרווח השנתי הנקי והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על 10 משכורות (עלות מעביד) והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 10 משכורות (עלות מעביד). תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו הנה 8.5% מהרווח הנקי השנתי.
- ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים להפחית את סכומי המענק שיחולקו בפועל.

כמו כן, המענקים יינתנו בהתקיים:

- רווח שנתי נקי מעל ל- 50 מיליון ש"ח. על אף האמור, לועדת התגמול סמכות להחליט על חלוקה לכלל הנהלת החברה של עד 2 מיליון ש"ח ובלבד שלא תעלה על 3 משכורות (עלות מעביד) חודשיות לכל מנהל.
 - למנהל המועסק בחברה לפחות שישה חודשים טרם סיום שנה קלנדרית בגינה שולם המענק.
 - המענק השנתי (למעט למנכ"ל הקבוצה) לא יעלה על שיעור של 20% מסך החלוקה (הכולל של המענק השנתי) ולא יעלה על סך של 10 משכורות חודשיות (עלות מעביד). כמו כן, היחס בין הרכיב המשתנה לסך התגמול למנהל לא יעלה על 45%.
 - יצוין כי בהתאם למדיניות התגמול, חלק של 75% מתוך סכום המענק השנתי ישולם במועד תשלום השכר בסמוך לאחר מועד פרסום הדוחות השנתיים והיתרה תשולם בחלוף שנה. בהתאם, הסכומים הנקובים בטבלה משקפים את ההוצאה שהוכרה בספרי החברה.
- (3) ביום 22 ביוני, 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה פרטית של 134,617 יחידות מניה חסומות RSU, לא סחירות, לבעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר הראל ויזל, אשר ניתנות למימוש ל-134,617 מניות של החברה, ומהוות כאחוז מהזכויות בהון ובהצבעה בחברה. יחידות RSU הוקצו למנכ"ל החברה ביום 28 ביוני 2017, וניתנות למימוש בשלוש מנות שוות, בתום תקופת ההבשלה של אותה מנה ובכפוף לעמידה ביעדים כמפורט להלן.
- מנה ראשונה - הרווח הנקי בשנת 2017 לא פחת מ- 50 מיליון ש"ח; המנה ניתנת למימוש בחלוף 36 חודשים ממועד האסיפה.
 - מנה שנייה - הרווח הנקי בשנת 2018 לא פחת מ- 60 מיליון ש"ח; המנה ניתנת למימוש בחלוף 48 חודשים ממועד האסיפה.
 - מנה שלישית - הרווח הנקי בשנת 2019 לא פחת מ- 70 מיליון ש"ח; המנה ניתנת למימוש בחלוף 60 חודשים ממועד האסיפה.
- שתי המנות הראשונות הבשילו לאור עמידה ביעדים. במידה והניצע לא עמד באחד מיעדי הביצוע לעיל ובמידה והרווח הנקי המצרפי בשנים 2017 עד 2019 יעמוד על לפחות 200 מיליון ש"ח יהיה זכאי הניצע לכל שלושת המנות של יחידות ה RSU בהתאם לתקופת ההבשלה של כל מנה.
- לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות הכספיים ודוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 01-049069.
- (4) ה"ה הראל ויזל, אסף ויזל ויפתח ויזל מחזיקים בחלקים שווים בכל הון המניות המונפק והנפרע של ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ, המחזיקה בכ-24.96% מהון המניות המונפק של החברה.
- (5) מר הראל ויזל, מחזיק בבעלות מלאה בהון המניות המונפק והנפרע של חברת מאי ויזל אחזקות בע"מ, המחזיקה בכ-0.07% מהון המניות המונפק של החברה.
- (6) ביום 27 במאי, 2018 חל גידול במניות החברה עקב מימוש 32,182 ו-8,046 כתבי אופציה (לא סחירים) ע"י ה"ה אלעד ורד ומיכל ריבקין בהתאמה, אשר הוקצו להם בהתאם לתוכנית אופציות אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 18 באוקטובר, 2011. לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות הכספיים דיווח החברה מיום 27 במאי, 2018 אסמכתא מס' 2018-01-042816.

גמול דירקטורים

גמול דירקטורים והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל, שהוכרו כהוצאות על ידי החברה בדוחות הכספיים בגין שנת 2018 לה"ה מר אלון כהן ומר דני רימוני המכהנים כדירקטורים חיצוניים ולגבי אסנת רונן המכהנת כדירקטורית בלתי תלויה הסתכמו בכ- 629 אלפי ש"ח.

תקנה 21א':

השליטה בחברה

בעלי השליטה בחברה הינם כמפורט להלן:

1. טריקו פוקס בע"מ - חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה, בשרשור סופי, של מר אברהם פוקס (להלן: "טריקו פוקס"). טריקו פוקס מחזיקה בכ-24.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה¹ (בכ-24.33% בדילול מלא).
2. ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ (להלן: "ויזל אחזקות") - חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של האחים יפתח, הראל ואסף ויזל (בחלקים שווים). ויזל אחזקות מחזיקה בכ-24.96% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בכ-24.72% בדילול מלא). מר הראל ויזל מחזיק בנוסף בבעלות המלאה בחברת מאי ויזל אחזקות בע"מ, המחזיקה בכ-0.07% מהון המניות המונפק של החברה.

תקנה 22:

עסקאות עם בעלי שליטה

עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

1. ביום 22 ביוני, 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, ובמסגרת אישור מדיניות תגמול מעודכנת לחברה לשנים 2017-2019, עדכונים בתנאי העסקה של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה, עדכונים בתנאי העסקה של נושאי משרה וכן תגמול הוני למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות הכספיים ודוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 2017-01-049069.
2. לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם ראה תקנה 29 א' להלן.
3. ביום 12 בנובמבר, 2017 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) בהתאם לתקנה 11' לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את העסקתה של גבי ירדן ויזל, בתו של מנכ"ל ובעל השליטה בחברה מר הראל ויזל, בחברה קנדית בבעלות מלאה של ריטיילורס בע"מ (המוחזקת ב- 90% על ידי החברה) במסגרתה מתבצעת פעילות החברה במוטג Nike בקנדה, בשכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 12 בנובמבר, 2017 אסמכתא מס': 2017-01-098950.
4. ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה האסיפה הכללית תשלום מענק מיוחד וחד פעמי למר אלעד ורד (חתנו של מר אברהם פוקס, מבעלי השליטה בחברה), משנה למנכ"ל החברה בתחום הרכש והלוגיסטיקה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא: 2018-01-083361).

¹ בנוסף, נכון ליום 31.12.2018 מחזיק כל אחד מה"ה ישי פוקס ועודד שאול פוקס, בניו של מר אברהם פוקס, בכ-0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. עוד יצוין כי ה"ה אלעד ורד (חתנו של מר פוקס) ומיכל ריבקין (בתו של מר פוקס) מחזיקים בכ-0.24% וכ-0.06%, בהתאמה מהון המניות של החברה.

5. ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה האסיפה הכללית את העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל (מבעלי השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל החברה), בתפקיד מנהל מכירות כרטיס האשראי, Dream Card VIP החל מיום 1 באוגוסט 2018, למשך 3 שנים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא: 2018-01-083361).
6. ביום 18 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול, בהתאם לסעיף 1ב(א)(4) לתקנות ההקלות, את העסקתו של מר גדעון לוי (אביה של בת זוגו של מר הראל ויזל) בחברה. מר לוי מועסק בחברה החל משנת 2002 בתפקיד בקר קליטת סחורה, בשכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק.
- לאור האמור לעיל, יצוין כי נכון למועד הדוח, שני קרובים של בעל שליטה בלבד מועסקים על ידי החברה בהתאם לתקנות ההקלות.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

נוהל עסקאות זניחות:

ביום 25 בנובמבר, 2012 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים וכללים מנחים לסיווגן של עסקאות של הקבוצה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה בהתאם לתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"). הדירקטוריון קבע, בין היתר כי:

(א) בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה² (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999), תיחשב כעסקה זניחה אם העסקה אינה עולה על סך של 150,000 ש"ח, כשסכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 בנובמבר, 2012, בגין חודש אוקטובר 2012.

(ב) עסקאות עם בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול עסקאות) ייבחנו כעסקה אחת. עסקאות עם בעלי עניין נפרדות שאין ביניהן תלות כגון רכישת מלאי מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור ייבחנו כעסקה בודדת כל אחת.

(ג) עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה-בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי חברה-הבת כלא זניחה תיבחן מול הגדרת העסקה ברמת החברה.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 26 בנובמבר, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-289698). ביום 21 בינואר, 2018 סיווגה ועדת הביקורת התקשרות של החברה עם קרוב של בעל שליטה כעסקה זניחה, בהתאם לס"ק (א) לנוהל עסקאות זניחות לעיל ולאור היות ההתקשרות חד פעמית, לתקופה קצרה שנסיגתה ובהיקף נמוך באופן משמעותי מהרף שנקבע בנוהל.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובני"ע אחרים של החברה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר, 2018 ראה דוח מידי מיום 7 בינואר, 2019 אסמכתא מס': 2019-01-002556.

² "עסקה חריגה" - עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

תקנה 24א:**פירוט הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים**

לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27 במאי, 2018 (אסמכתא: 2018-01-042816).

תקנה 24ב:**מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות ומרשם ניירות הערך של החברה ראו דיווח מיידי מיום 27 במאי, 2018 (אסמכתא: 2018-01-042816).

תקנה 26 :**הדירקטורים של התאגיד**

1	<u>אברהם פוקס - דירקטור</u>	מס' ת.ז. 008202228
	נתינות:	ישראלית
	מען להמצאת כתבי בי-דין:	יערה 4, רמת גן
	תאריך לידה:	27.7.1945
	השכלה:	תיכונית
	תחילת כהונה:	01.02.2000
	עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים	
	האחרונות:	מנכ"ל טריקו פוקס בע"מ
	משמש כדירקטור ב:	א. פוקס השקעות בע"מ; טריקו פוקס בע"מ; פוקס-ויזל בע"מ
	עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה	
	או של בעל עניין בה:	לא
	חבר בועדות דירקטוריון:	לא
	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	לא
	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות	
	מקצועית:	כשירות מקצועית
	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	כן, אביה של מיכל פוקס-ריבקין וחותן של אלעד ורד

נתינות:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

תאריך לידה:

השכלה:

תחילת כהונה:

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים

האחרונות:

משמש כדירקטור ב:

מס' ת.ז. 022314702

ישראלית

בית "פוקס" רח' חרמון, איירפורט סיטי, נתב"ג

1.5.1966

תיכונית

1.1.2000

מנכ"ל החברה³

פוקס-ויזל בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; אף.
 דבלין. אס קמעונאות בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק
 אופנה 3020 בע"מ; יאנגה בע"מ; ריטיילורס בע"מ;
 בילי האוס בע"מ; ויזל נדל"ן א.י.ה בע"מ; Fox-Wizel
 China Ltd; יו. אף. איי קמעונאות בע"מ; טרמינל
 איקס אונליין בע"מ; שסק שרותי ספקים לאם
 לתינוק ולילד בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת
 בע"מ; ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ ומאי ויזל בע"מ.

מנכ"ל הקבוצה

ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים

לא

כשירות מקצועית

כן, אחיהם של אסף ויזל ויפתח ויזל

עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה

או של בעל ענין בה:

חבר בועדות דירקטוריון:

דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות

מקצועית:

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

זלדמן אברהם - יו"ר הדירקטוריון**נתינות:****מען להמצאת כתבי בי-דין:****תאריך לידה:****השכלה:****תחילת כהונה:****עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים****האחרונות:****משמש כדירקטור ב:****עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה****או של בעל עניין בה:****חבר בוועדות דירקטוריון:****דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:****בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות****מקצועית:****בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:**

מס' ת.ז. 005795919

ישראלית

שבטי ישראל 6, רעננה

23.8.1948

לימודים אקדמאיים, כלכלה מנהל עסקים

וסטטיסטיקה, ללא תואר

01.02.2008

דירקטור בבנק מזרחי טפחות בע"מ

פוקס-ויזל בע"מ (יו"ר); דירקטור בבנק מזרחי

טפחות בע"מ; חבר הוועד המנהל בעמותת מ.ט.י

רעננה וחבר ועדת השקעות בקרן דואליס להשקעות

חברתיות

לא

ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים (יו"ר)

לא

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא

נתינות:

ישראלית

מען להמצאת כתבי בי-דין:

מאז"ה 5, תל אביב

תאריך לידה:

11.6.1946

השכלה:

אקדמאית. תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה-

אוניברסיטה העברית

תחילת כהונה:

18.10.2011

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:

מנכ"ל ויו"ר אלון כהן יעוץ כלכלי; יו"ר דירקטוריון גן שמואל מזון בע"מ; יו"ר דירקטוריון גנר (פרימור) (92) בע"מ; יו"ר דירקטוריון מפעלי חמצן וארגון בע"מ; יו"ר דירקטוריון גז טכנולוגיות בע"מ; יו"ר דירקטוריון גזים ונוזלים בע"מ; יו"ר דירקטוריון מחסני החמצן (סחר) בע"מ; יו"ר דירקטוריון ש.ל.ג. בע"מ; יו"ר דירקטוריון מרכז החמצן בע"מ; דירקטור חיצוני בפקס ויזל בע"מ, יו"ר ועדת הבקורת והועדה לאישור הדוחות הכספיים וחבר ועדת התגמול ועדה לניהול סיכונים פיננסיים, דירקטור חיצוני תמר פטרוליום בע"מ יו"ר ועדת המאזן וחבר ועדת התגמול והביקורת; דירקטור בלתי תלוי וחבר ועדת המאזן בכלכלית לירושלים בע"מ; כונס ומפרק קיקה (בכינוס ופירוק) בע"מ כלכלית לירושלים בע"מ; פוקס ויזל בע"מ; אלון כהן יעוץ כלכלי; כונס ומפרק קיקה (בכינוס ופירוק) בע"מ; תמר פטרוליום בע"מ

משמש כדירקטור ב:

עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה

לא

או של בעל עניין בה:

חבר בועדות דירקטוריון:

ועדת ביקורת (יו"ר), ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים, ועדה לאישור הדוחות הכספיים (יו"ר) ועדת תגמול

דירקטור חיצוני

דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות

מקצועית:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

- 1 עוזי שמואלי**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר
בתאגיד:
השכלה:
עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים
האחרונות:
- מס' ת.ז. 055904122
 8.7.1959
 7.4.2003
 מבקר פנים פנימי בתאגיד
 לא
 אקדמאית. בוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל.
 רואה חשבון מוסמך
 שותף במשרד רואי חשבון, מבקר פנימי בחברות
 ציבוריות
- 2 שחר רניה**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים
האחרונות:
משמש כדירקטור ב:
- מס' ת.ז. 028824712
 5.11.1971
 19.7.2010
 סמנכ"ל כספים ומערכות מידע
 לא
 בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה,
 מוסמך (MBA) במנהל עסקים מהמכללה למנהל. רואה
 חשבון מוסמך.
 סמנכ"ל כספים ומערכות מידע קבוצת פוקס, חשב
 קבוצת פוקס
 אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; יאנגה בע"מ;
 ריטיילורס בע"מ; ביילי האוס בע"מ; יו. אף. איי
 קמעונאות בע"מ, טרמינל איקס אונליין בע"מ; שסק
 שרותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ושילב שיווק
 ישיר לבית היולדת בע"מ
- 3 רן ארנון**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים
האחרונות:
משמש כדירקטור ב:
- מס' ת.ז. 022310304
 1.3.1966
 1.3.2002
 משנה בכיר למנכ"ל פוקס ויזל בע"מ
 לא
 תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית
 מנכ"ל פוקס ישראל, משנה בכיר למנכ"ל פוקס ויזל
 בע"מ
 ללין נרות וסבונים בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק אופנה
 3020 בע"מ; ביילי האוס בע"מ; יו. אף. איי קמעונאות
 בע"מ; טרמינל איקס אונליין בע"מ; שסק שרותי
 ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ושילב שיווק ישיר
 לבית היולדת בע"מ

4	<u>ארז מלכה</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:	מס' ת.ז. 028733848 12.07.1971 01.03.2015 מנכ"ל ללין נרות וסבונים בע"מ לא תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה למנהל דירקטור באמריקן איגל, מנכ"ל ללין נרות וסבונים בע"מ
5	<u>אלעד ורד</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:	מס' ת.ז. 033211509 4.9.1976 1.3.2002 משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה חתנו של מר אברהם פוקס הנמנה על בעלי השליטה בחברה תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי סמנכ"ל רכש, משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה
6	<u>אביאור טבול</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוקו העיקרי במשך חמש שנים האחרונות	מס' ת.ז. 066559212 30.11.1983 13.4.2015 חשב קבוצת פוקס לא בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון. רואה חשבון מוסמך חשב קבוצת פוקס, ע.סמנכ"ל כספים קבוצת פוקס, רו"ח מבקר במשרד סומך חייקין (KPMG).
7	<u>שרון ביטון</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד השכלה עיסוקו העיקרי במשך חמש שנים האחרונות	מס' ת.ז. 025428442 28.7.1973 1.7.2009 מנכ"ל FWS לא תיכונת מנכ"ל FWS

- 8 איה בן דוד אשבל
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
- מס' ת.ז. 033670365
25.12.1976
10.9.2017
סמנכ"ל, יועצת משפטית
לא
תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בכלכלה,
אוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך במנהל עסקים
בתוכנית הבינלאומית למנהלים קלוג רקנאטי
(אוניברסיטת תל אביב ואוניברסיטת נורת'ווסטרן
שיקגו).
סמנכ"לית בכירה, היועצת המשפטית ומנהלת
המחלקה המשפטית של הבורסה לניירות ערך בתל
אביב בע"מ, עו"ד במשרד הרצוג פוקס נאמן,
סמנכ"לית, יועצת משפטית של קמן אחזקות בע"מ
- 9 קרו קורץ-זילבר
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 038706982
9.4.1976
13.4.2015
סמנכ"ל שיווק ופרסום
לא
תואר ראשון בתקשורת וניהול, המכללה למנהל
סמנכ"ל שיווק, מנהלת פרויקטים מיוחדים בשיווק
- 10 נועה לנדאו טייכנר
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 040624645
8.10.1980
15.1.2014
סמנכ"ל נדל"ן
לא
אקדמאית
סמנכ"ל נדל"ן, עוזרת מנכ"ל וסמנכ"ל פיתוח עסקי
בחברה
- 11 מייקי בן ארי
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 200133742
27.11.1984
1.1.2018
סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה
לא
תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים
במרכז הבינתחומי הרצליה.
סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה קבוצת פוקס, עוזר
אישי מנכ"ל קבוצת פוקס.

תקנה 26(ב) : מורשי חתימה עצמאיים

אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 : רואי החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) – רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28 : שינויים בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח

אין

תקנה 29 : המלצות והחלטות הדירקטורים

תקנה 29(א) : המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:

1. תשלום דיבידנד :

- דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2018 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-38,101 אלפי ש"ח (כ- 2.83 ש"ח למניה). הדיבידנד חולק ביום 23 באפריל, 2018.
 - דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 16 באוגוסט, 2018 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-30,000 אלפי ש"ח (כ- 2.22 ש"ח למניה). הדיבידנד חולק ביום 20 בספטמבר, 2018.
 - דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ- 3.43 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-22 באפריל, 2019.
2. לפרטים בדבר הקצאת יחידות חסומות למנכ"ל החברה ראה ס"ק 3 בתקנה 21 לעיל.

תקנה 29(ב) : החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א)

אין.

תקנה 29(ג) : החלטות אסיפה מיוחדת

ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות :

- א. אישור התקשרות החברה עם מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל דירקטור ומנכ"ל החברה, ומבעלי השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהל מכירות מועדון כרטיס האשראי DREAM CARD VIP בתוקף החל מיום 1 באוגוסט, 2018 ולמשך 3 שנים.
- ב. אישור מענק מיוחד וחד פעמי (בחריגה ממדיניות תגמול) בסך של 200 אלפי ש"ח לכל אחד מה"ה רן ארנון – משנה בכיר למנכ"ל, ואלעד ורד – משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה וחתנו של מר אברהם פוקס, דירקטור בחברה ומבעלי השליטה בחברה, וזאת בגין תרומתם הניכרת ומאמציהם המיוחדים במספר תחומים ופרויקטים אשר תרמו באופן משמעותי לשיפור תוצאות פעילותה של החברה.

ג. אישור התקשרות החברה עם מנורה מבטחים בפוליסה קבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עד ליום 1 במרץ, 2019, וכן אישור כ"עסקת מסגרת" את הארכה של הפוליסה או התקשרות בפוליסה אחרת למשך תקופות שלא יעלו במצטבר על שלוש שנים ממועד סיום הפוליסה הנוכחית בכפוף לעמידה בפרמטרים כפי שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא: 2018-01-083361).

תקנה 29 א : פרטים בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות

התחייבות לשיפוי

ביום 10 בינואר, 2013 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, את תיקון והחלפת כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה, לרבות לדירקטורים ולבעלי השליטה בחברה וקרוביהם בכתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש. בהתאם לכתב השיפוי, סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה (בנוסף לסכומים שיתקבלו בגין כיסוי ביטוחי, ככל שיתקבלו) לכל נושאי המשרה, במצטבר, ובגין כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו על-ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 6 בדצמבר, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-303666).

ביום 27 בדצמבר, 2015, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין השאר, את הארכת תוקפו של כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 10 בינואר, 2013 לבעלי השליטה בחברה וקרוביהם ה"ה, מר אברהם פוקס, מר הראל ויזל, מר אסף ויזל, מר אלעד ורד, והגב' מיכל ריבקינד לתקופה נוספת בת שלוש שנים שתחילתה ביום אישורה של האסיפה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט, 2015 אסמכתא מס' 2015-01-100557. בהתאם למדיניות התגמול של החברה לשנים 2017-2019 כפי שאושרה ביום 22 ביוני, 2017 על ידי האסיפה הכללית של החברה, זכאים נושאי משרה בחברה (לרבות ובעלי שליטה וקרוביהם) לכתב השיפוי כפי שאושר לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 2017-01-049069.

ביטוח

ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, את התקשרות החברה בפוליסה קבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה עד ליום 28 בפברואר, 2019 וכן אישור הארכה של הפוליסה או התקשרות בפוליסה אחרת כ"עסקת מסגרת" למשך תקופות שלא יעלו במצטבר על שלוש שנים ממועד סיום הפוליסה הנוכחית בכפוף לעמידה בפרמטרים כפי שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא : 2018-01-083361). יצוין כי ביום 16 באוגוסט, 2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול, את ההתקשרויות בפוליסות ביטוח כאמור לעיל גם ביחס לבעלי שליטה וקרוביהם בהתאם להוראת תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, בכפוף לאישור האסיפה ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, שהתקבל כאמור ביום 16 באוקטובר, 2018.

ביום 1 במרץ, 2019 חידשה הקבוצה את הפוליסה הקבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה. במסגרת זו, ובהתאם לתנאי "עסקת המסגרת", גבולות האחריות עודכנו לסך של 80 מיליון ש"ח, למקרה ולתקופה, והפרמיה עודכנה לסך של 115,000 ש"ח.

אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א' : אלון כהן דירקטור ב' : דני רימוני מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2.	

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

2.		שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/6. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: X לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	_____	_____
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	✓	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	✓	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	✓	

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

✓		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: 1. זהות: מיכל ריבקינד 025019811. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): מנכ"ל TCP. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): בתו של מר אברהם פוקס הנמנה על בעלי השליטה בחברה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☒ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 5%, נוכחות אחרת: 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. 2. זהות: אסף ויזל 027912765 תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): מנכ"ל פוקס ישראל. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☒ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁸ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 5%, נוכחות אחרת: 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
---	--	--	--

7 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

8 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

		3. זהות : תומר צ'פניק 301909966 תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : סמנכ"ל מכירות נייקי קנדה. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : חתנו של מר הראל ויזל הנמנה על בעלי השליטה בחברה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו : ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁹ בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 5%, נוכחות אחרת : 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	---	--

9 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)¹⁰. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.		
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.		
✓		8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תוכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) הערה – בהתאם לצורך נמסר עדכון לדירקטורים בדבר עדכוני חקיקה רלוונטיים. אחת לשנה מבוצעת לדירקטורים הדרכה שנתית ייעודית.		

¹⁰ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

9.	א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית¹¹: 3. בעלי כשירות מקצועית¹²: 6. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.		
10.	א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.		

¹¹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹² ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

11.		א.	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:						
			רבעון	דירקטוריון ישיבות	ועדת ביקורת	ועדה לבחינת/אישור הדוחות הכספיים	ועדת תגמול	ניהול סיכונים	סה"כ
			ראשון	4	2	1	2	0	9
			שני	3	1	1	0	0	5
			שלישי	8	2	1	1	1	13
			רביעי	7	2	1	0	0	10
			סה"כ	22	7	4	3	1	37
		ב.	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביצעו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹³ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).						

13 ר' הי"ש 2.

		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁵	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁶	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות לניהול סיכונים			
		אברהם זלדמן	91%	-	-	-	100%			
		הראל ויזל	73%	-	-	-	100%			
		אברהם פוקס	82%	-	-	-	-			
		אוסנת רונן	100%	100%	100%	100%	100%			
		אלון כהן	100%	100%	100%	100%	100%			
		דני רימוני	100%	100%	100%	100%	-			
		יו"ר הדירקטוריון, שהינו בעל מומחיות חשבונאית, השתתף בועדה לאישור הדוחות כספיים והיה נוכח ב-4 מתוך 4 ישיבות הועדה. **הראל ויזל לא נכח ב 5 ישיבות בשל עניין אישי (אילו היה נוכח בהן שיעור הנוכחות היה עולה ל 100%). * אברהם פוקס לא נכח בשתי ישיבות בשל עניין אישי (אילו היה נוכח בהן שיעור הנוכחות היה עולה ל 91%).								

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

15 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

16 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

12.		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. בנושא ליקויים בתפקוד העסקי ובנושא תפקוד המנכ"ל ונושאי המשרה הכפופים לו	✓	
הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
	לא נכון	נכון		
13.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	✓	
14.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	✓	
15.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121ג) לחוק החברות¹⁷. ✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		
16.		המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	✓	
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	_____	_____

¹⁷ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121ד) לחוק החברות.

		ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁸ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
✓		17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). הראל ויזל הנמנה עם בעלי השליטה מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. אלעד ורד קרובו של בעל שליטה מכהן בתפקיד משנה למנכ"ל בתחום הרכש ולוגיסטיקה.		

ועדת הביקורת				
לא נכון	נכון			
		18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -		
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

¹⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

19.		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בשיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	✓	
20.		מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	✓	
21.		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
22.		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
23.		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקי ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	
24.		ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
נכון		לא נכון		
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 2 ימי עסקים רבעוני, 3 ימי עסקים שנתי.		
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2018): 6. דוח רבעון שני (שנת 2018): 2. דוח רבעון שלישי (שנת 2018): 4. דוח שנתי (שנת 2018): 4.		
	ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2018): 6. דוח רבעון שני (שנת 2018): 2. דוח רבעון שלישי (שנת 2018): 3. דוח שנתי (שנת 2018): 5.		
26.		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____		

27.	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		_____	_____
א.	מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓		
ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓		
ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓		
ד.	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	✓		
ה.	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓		
ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓		
ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	✓		
	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	_____	_____	

לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		30.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		

	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.			31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____			32.

מבקר פנים					
לא נכון	נכון				
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.			33.
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח :			34.

		זיכויים שחיקות ותווי דרים קארד. מניעת אובדן מלאי. גיוס, שימור ונטישת עובדים. שרשרת אספקה. מחלקה מסחרית. שכר דירה. בינוי. חברה כלולה יאנגה. מקשיבון. חטיבה עסקית. בנוסף השתתף מבקר הפנים בדיוני הועדה לאישור הדוחות הכספיים, ועדת ביקורת וישיבות הדירקטוריון.	
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות 19): 600 שעות עבודה	35.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	36.

¹⁹ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

37.

בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.

אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –

- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 8.

- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין:

☒ כן

☐ לא

(יש לסמן x במשבצת המתאימה)

☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.

	✓	38. למייטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	---	---	--

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

פרק ו'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) ו-9ב(ד)

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 בקורות 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, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון 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, בקורות 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שבצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון באמצעות מבדקים פנימיים וחיצוניים כללה:

1. עדכון מסמך ה- SCOPING (מסמך המיקוד) לשנת 2018 על מנת לוודא את התהליכים המהותיים האמורים להיכלל במיפוי הנוכחי.
2. עדכון התהליכים והבקורות בתחומי הפעילות שנקבעו כמהותיים ביותר בפעילות החברה בהתאם לשינויים שחלו בשנת 2018. להלן התהליכים שנקבעו כמהותיים:
 - 2.1. תהליך המכירות - תמחור וניהול הזמנות.
 - 2.2. תהליך מדידה ותמחור המלאי.
 - 2.3. תהליך השכר.
3. בדיקת בקורות בתהליכים המהותיים.
4. בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע.
5. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בתחום הדיווח הכספי של החברה וכן בתחום ה- ELC (בקרת העל בחברה).

6. במהלך שנת 2018 בדקה החברה את ביצוע הבקורות שהוגדרו וכן רמת התיעוד הנדרשת הינה נאותה ובהתאם לכפי שהוגדר.

7. במהלך שנת 2018 עדכנה החברה את ועדת הביקורת מספר פעמים לגבי התקדמות ביצוע העבודה, ליקויים שנתגלו במידה ונמצאו ואופן הטיפול בהם.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה אפקטיבית.

הצהרת מנהלים - הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, הראל ויזל, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פוקס ויזל בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות כספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- 4.1. 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 –
- 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- 5.1. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- 5.2. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור

18 במרץ, 2019

הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2)

אני, שחר רניה, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פוקס ויזל בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - 5.1. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת 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 –
 - 5.2. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שחר רניה, סמנכ"ל כספים

18 במרץ, 2019

23\487\19540