



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרץ, 2019

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

פוקס – ויזל בע"מ

הננו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון של חברת פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "החברה") וחברות בנות בישראל ובחו"ל (להלן יחד: "הקבוצה") לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2019 (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, למעט האמור בבאור 2 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2019.

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 הבית

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

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

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

להרחבה בנושא תחום פעילות אופנה ואופנת הבית ראו סעיפים 1.2.1 ו-3.1 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2018.

נכון ליום 31 במרץ, 2019 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 341 חנויות כדלקמן:

<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	
187	184	184	182	182	חנויות FOX*
46	46	46	46	42	חנויות AE**
53	49	50	47	44	חנויות TCP
49	47	49	50	49	חנויות Mango
<u>6</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	חנויות Urban***
341	330	332	327	318	סה"כ

* FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 במרץ, 2019 הרשת מונה 78 חנויות (מתוכן 33 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

** AE - נכון ליום 31 במרץ, 2019 פועלות 46 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 2 חנויות עצמאיות של המותג Aerie.

*** חנויות של מותגי Urban (Urban Outfitters, Anthropologie) ו-Free People) 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 למרץ 2019 פועלות 118 נקודות מכירה תחת השם FOX ב-10 מדינות ברחבי העולם ו-11 נקודות מכירה תחת מותג Private label בעוד מדינה נוספת.

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-31 חנויות בזכיינות תחת השם Laline במדינות יפן וארה"ב (קליפורניה והוואי).

ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים יעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה. לללין 7 חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל, 6 בקנדה ו-1 בברצלונה, ספרד.

<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	
110	111	108	108	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 ליום 31 בדצמבר, 2018.

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 ליום 31 בדצמבר, 2018.
- בילי האוס בע"מ (להלן – "בילי האוס") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.
- יאנגה בע"מ (להלן – "יאנגה") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (6) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.
- ריטיילורס בע"מ (להלן – "ריטיילורס"). פעילות זו כוללת את המותגים נייקי, נייקי קנדה ופוט לוקר-לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' (7), 10ב' (6), 20ב' (11), 20ב' (12) ו- 20ב' (14) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.
- אתר הסחר המקוון הרב מותגי Terminal-X בתחום האופנה והלייף סטייל - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.
- שילב שיווק 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 ליום 31 בדצמבר, 2018.

נכון ליום 31 במרץ, 2019 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 235 חנויות כדלקמן:

<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/03/2018</u>	
19	19	19	19	19	סאקס
38	38	39	39	40	בילי האוס
33	31	30	30	26	יאנגה
22	22	22	22	22	נייקי
7	6	6	4	4	נייקי קנדה
43	40	35	33	28	פוט לוקר
<u>73</u>	<u>73</u>	<u>74</u>	=	=	שילב**
235	229	225	147	139	סה"כ

* לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה שאינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.3 לפרק א' בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2018.

** החברה השלימה את רכישת השליטה בשילב ביום 2 ביולי, 2018 - לפרטים ראו באור 5ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

החלטת דירקטוריון על חלוקת דיבידנד - לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 להלן.

1.5. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

1.5.1. חתימה על תיקון להסכמים עקב רכישת כל מניותיה של סמייל רשתות – שותפות מוגבלת בחברת הבת טרמינל איקס על ידי אקס.טי השקעות בע"מ – לפרטים נוספים ראו באור 7א' לדוחות הכספיים.

1.5.2. חתימה על הסכם הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה, FWS, ואמריקן איגל – לפרטים נוספים ראו באור 7ב' לדוחות הכספיים.

1.6. **לפרטים בדבר הליכים משפטיים, לרבות תביעות ייצוגיות** שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באור 20א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

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		
					לחוו"ל 100% מהפעילות	בישראל 100% מהפעילות	
מכירות : FOX, Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urban מותגי 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	Laline	FOX AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, URBN מותגי	הכנסות ממכירות ושירותים
רווח גולמי : FOX, Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urban מותגי 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, Mango, AE, URBN מותגי	רווח גולמי
רווח תפעולי : FOX, Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urban מותגי 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, Mango, AE, URBN מותגי	רווח תפעולי

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.19 וב- 31.3.18 (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.

החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות, בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019. כמתאפשר על פי התקן, בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי, בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. לפרטים נוספים ראו באור ג'1) לדוחות הכספיים.

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

1-3/2019							
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, Mango, Urbn מותגי)		
					לחול	בישראל	
508,105	(153,527)	661,632	234,249	51,084	12,707	363,592	הכנסות מחיצוניים
-	(2,736)	2,736	-	-	-	2,736	הכנסות בין מגזריות
508,105	(156,263)	664,368	234,249	51,084	12,707	366,328	סה"כ הכנסות
		100%	35.3%	7.7%	1.9%	55.1%	% מסך ההכנסות
275,068	(92,627)	367,695	127,380	32,800	4,004	203,511	רווח גולמי
5,901	(3,168)	9,069	5,646	6,031	3,034	(5,642)	רווח (הפסד) תפעולי
1.2%	-	1.4%	2.4%	11.8%	23.9%	(1.5%)	שיעור רווח (הפסד)

1-3/2018							
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)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango)		
					לחוו"ל	בישראל	
424,774	(165,903)	590,677	121,689	48,497	10,972	409,519	הכנסות מחיצוניים
-	(969)	969	-	-	-	969	הכנסות בין מגזריות
424,774	(166,872)	591,646	121,689	48,497	10,972	410,488	סה"כ הכנסות
		100.00%	20.6%	8.2%	1.9%	69.4%	% מסך ההכנסות
239,017	(105,061)	344,078	69,143	31,825	3,640	239,470	רווח גולמי
19,048	(6,639)	25,687	4,568	6,146	2,939	12,034	רווח תפעולי
4.5%	-	4.3%	3.8%	12.7%	26.8%	2.9%	שיעור רווח

להלן פירוט של העלויות הקבועות והעלויות המשתנות של כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופה המדווחת לשנים 2018-2019 (באלפי ש"ח):

מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, מותגי Urbn)		
1-3/2018	1-3/2019	1-3/2018	1-3/2019	
48,497	51,084	421,460	379,035	סה"כ הכנסות
31,825	32,800	243,110	207,515	רווח גולמי
15,979	16,347	137,898	124,793	עלויות קבועות
9,700	10,422	90,239	85,330	עלויות משתנות
6,146	6,031	14,973	(2,608)	רווח (הפסד) תפעולי

להלן פירוט השינוי במכירות החנויות הזהות לשנת 2019, וכן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופה המדווחת לשנים 2018-2019:

מכירות חנויות זהות

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-3/2018	1-3/2019	1-3/2018	1-3/2019	
41,193	38,540	332,723	279,544	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

הירידה במחזור המכירות בחנויות זהות בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהשפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה במועד מאוחר יותר כך שהמכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון השני השנה, לעומת מכירות חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון הראשון.

מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-3/2018	1-3/2019	1-3/2018	1-3/2019	
2,763	2,477	1,102	925	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
4,983	5,653	116,761	125,703	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***

(* החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך כל התקופה הרלוונטית בשנת 2019 וכן בשנת 2018, 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.)

נתוני המכירות למטר מושפעים מעיתוי חג הפסח כפי שתואר לעיל.

2.1 תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	1-3/2018	1-3/2019	
(10.8%)	410.5	366.3	מכירות

הירידה במחזור המכירות בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהשפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה במועד מאוחר יותר כך שהמכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון השני השנה, לעומת מכירות חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון הראשון וכן מהירידה במכירות בחנויות זהות ובקיצוץ עליה במכירות בשל הגידול בשטחי המסחר, נטו. סך ההכנסות נטו שנרשמו ברבעון הנוכחי מפעילות מועדון כרטיס האשראי (שהחל פעילותו ברבעון השלישי של 2018) עומדות על כ- 2.9 מיליוני ש"ח.

רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>						
(2.7%)	(15.0%)	58.3%	239.5	55.6%	203.5	רווח גולמי

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעליה בשיעור ההנחות ללקוחות ברשת החנויות בעיקר בשל השינוי בתמהיל המכירות בין מכירות סוף עונת החורף שהתארכה, לבין מכירות קולקציית הקיץ שהושקה השנה מאוחר יותר עקב עיתוי חג הפסח שחל השנה במחצית השניה של חודש אפריל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד שבו חל חג הפסח בסוף חודש מרץ, מגידול בעלויות הרכש עקב התחזקות שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובקיצוץ הרווח מההכנסות נטו שנרשמו מפעילות מועדון כרטיס האשראי כפי שצויין לעיל.

רווח (הפסד) תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>						
(4.4%)	-	2.9%	12.0	(1.5%)	(5.6)	רווח (הפסד) תפעולי

המעבר להפסד תפעולי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי כפי שהוסבר לעיל וכן מהירידה בהכנסות בחנויות הזהות וזאת מכיוון שמרבית הוצאות התפעול הינן קבועות, ובקיצוץ השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות.

2.1.2 תחום אופנה בחו"ל

מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>שיעור השינוי</u>	<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
	15.8%	11.0	12.7	מכירות

העליה במכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעליה במכירות המותג אמריקן איגל קידס וכן מעליה בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(1.7%)	10.0%	33.2%	3.6	31.5%	4.0	רווח גולמי

העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה במכירות המותג אמריקן איגל קידס כפי שהוסבר לעיל.

רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(2.9%)	3.2%	26.8%	2.9	23.9%	3.0	רווח תפעולי

העליה ברווח התפעולי נובעת מהגידול בעיקר מעליה במכירות המותג אמריקן איגל קידס 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 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
<u>שיעור השינוי</u>			
5.3%	48.5	51.1	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר ממכירות לזכיינים בחו"ל, מגידול בפעילות בעקבות פתיחת חנויות בהפעלה ישירה בקנדה ובקיוזו השפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה במועד מאוחר יותר כך שהמכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון השני השנה, לעומת מכירות חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון הראשון.

רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(1.4%)	3.1%	65.6%	31.8	64.2%	32.8	רווח גולמי

העליה ברווח הגולמי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהגידול במכירות. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהעמקת שיעור ההנחות ברשת החנויות בישראל ומתמיהל מכירות שונה בין המכירות בשוק המקומי למכירות לחו"ל המאופיינות בשיעור רווח גולמי נמוך יותר.

רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(0.9%)	(1.9%)	12.7%	6.1	11.8%	6.0	רווח תפעולי

הירידה בשיעור הרווח התפעולי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה במכירות בחנויות הזהות, מהוצאות תפעוליות הקשורות בפעילות החדשה בקנדה ובקניזוז השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות.

דוח חשבונאי

3. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

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

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

לשנת 2018	לרבעונים		
	1-3/18	1-3/19	
2,072,026	424,774	508,105	הכנסות ממכירות ושירותים
853,569	185,757	233,037	עלות המכירות
1,218,457	239,017	275,068	רווח גולמי
58.8%	56.3%	54.1%	שיעור רווח גולמי
1,030,743	217,801	261,681	הוצאות מכירה ושיווק
29,175	6,157	6,927	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	(93)	-	הכנסות אחרות
22,234	3,896	(559)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
180,866	19,048	5,901	רווח תפעולי
8.7%	4.5%	1.2%	שיעור רווח תפעולי
(11,566)	(548)	18,042	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
192,432	19,596	(12,141)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
39,638	3,908	(2,774)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
152,794	15,688	(9,367)	רווח (הפסד) נקי
7.4%	3.7%	(1.8%)	שיעור רווח (הפסד) נקי

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

מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
<u>שיעור השינוי</u>			
19.6%	424.8	508.1	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מתוספת מכירות חברות שילב שנרכשו ואוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2018, מהגידול בפעילות בעיקר במותגים החדשים ביניהם פוטלוקר, נייקי קנדה ומותגי אורבן, מגידול בפעילות אתר הסחר טרמינל איקס ובקיזוז השפעת עיתוי חג הפסח שחל השנה במועד מאוחר יותר כך שהמכירות לחג קיבלו ביטוי ברבעון השני השנה, לעומת מכירות חג הפסח אשתקד אשר קיבלו ביטוי בעיקר ברבעון הראשון.

רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>				
	15.1%	56.3%	239.0	54.1%
	(2.2%)			275.1
				רווח גולמי

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

הוצאות מכירה ושיווק

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>				
	20.1%	51.3%	217.8	51.5%
	0.2%			261.7
				הוצאות מכירה ושיווק

העליה בהוצאות המכירה והשיווק בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר, נטו, בין היתר מרכישת חברות שילב החל מהרבעון השלישי של שנת 2018, מפתחת חנויות מותגי אורבן החל מסוף חודש מרץ 2018 ובקיזוז השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות.

הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
-	12.5%	1.4%	6.2	1.4%	6.9	הוצאות הנהלה וכלליות

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

רווחי (הפסדי) אקוויטי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(1.0%)	-	0.9%	3.9	(0.1%)	(0.6)	רווחי (הפסדי) אקוויטי

רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(3.3%)	(69.0%)	4.5%	19.0	1.2%	5.9	רווח תפעולי

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

הוצאות/ הכנסות מימון

הוצאות המימון, נטו בתקופה המדווחת נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח (בעקבות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות החל מהרבעון ה-1 של 2019), משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 8.3 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח, מעמלות ושונות בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח שקוּזו בחלקו משערוך וריבית ניירות ערך, נטו בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח.

הכנסות המימון בתקופה המדווחת אשתקד נבעו מהכנסות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח, בניכוי הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח, מעמלות ושונות בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח ובקיזוז הפסד משערוך וריבית ניירות ערך, נטו בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.

הטבת (נטל) המס (*)

לתקופה של 3 חודשים

<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
(24.9%)	24.0%	הטבת (נטל) המס

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

רווח (הפסד) נקי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>						
	(5.5%)	-	3.7%	15.7	(1.8%)	9.4
						רווח (הפסד) נקי

רווח (הפסד) למניה

לתקופה של 3 חודשים (בש"ח)

<u>1-3/2018</u>	<u>1-3/2019</u>	
1.21	(0.54)	רווח (הפסד) למניה בסיסי
1.20	(0.54)	רווח (הפסד) למניה מדולל

4. השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות

החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי, בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. לפרטים נוספים ראו באור 2ג(1) לדוחות הכספיים.

בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים החברה בחרה לציין את השפעות התקן על התוצאות בשנת המעבר (שנת 2019).

טבלת נתונים לשינויים המציגים את השפעת IFRS16 על דוח רווח והפסד המאוחד (באלפי ש"ח):

1-3/19		
ללא השפעת תקן IFRS16	כפי שדווח	
(675)	(559)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(2,257)	5,901	רווח (הפסד) תפעולי
6,215	18,042	הוצאות מימון, נטו
(8,472)	(12,141)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(1,887)	(2,774)	הטבת מס
(6,585)	(9,367)	הפסד נקי

הרווח התפעולי בחלוקה לתחומי פעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.19 (באלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

1-3/2019							
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, Mango, Urbn מותגי)		
					לח"ל	בישראל	
(2,257)	103	(2,360)	2,596	5,358	3,034	(13,348)	רווח (הפסד) תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות
(0.4%)	-	(0.4%)	1.1%	10.5%	23.9%	(3.6%)	שיעור רווח (הפסד)

5. מצב כספי, הון עצמי, נזילות, מקורות מימון ותזרימי מזומנים

5.1 המצב הכספי

סך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2019 הסתכם בכ- 3,159.0 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,637.6 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ, 2018.

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי המאזן המאוחד ליום 31 במרץ, 2019, לעומת המאזן המאוחד ליום 31 במרץ, 2018:

נכסים שוטפים - סך הנכסים השוטפים ליום 31 במרץ, 2019 הסתכמו בכ- 1,243.9 מיליון ש"ח שהם כ- 39.4% מסך המאזן, לעומת כ- 1,029.5 מיליון ש"ח שהם כ- 62.9% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2018. העליה בנכסים השוטפים נובעת מגידול ביתרת המלאי, השקעות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה וחלות שוטפת על ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת שקוזה בחלקה מהירידה במזומנים ושווי מזומנים ולקוחות.

נכסים לא שוטפים - סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 במרץ, 2019 הסתכמו בכ- 1,915.1 מיליון ש"ח שהם כ- 60.6% מסך המאזן, לעומת כ- 608.1 מיליון ש"ח שהם כ- 37.1% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2018. העליה בנכסים הלא שוטפים נובעת בעיקר מהכרה בנכס זכות שימוש בסך של כ- 1,178.2 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות, החל מהרבעון ה-1 של 2019, וכן מהעליה ביתרת הרכוש הקבוע, מיסים נדחים, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, מוניטין ודמי פינוי חנויות, שקוזה בחלקה מהירידה בהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ובחייבים לזמן ארוך.

התחייבויות שוטפות - סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ, 2019 הסתכמו בכ- 924.3 מיליון ש"ח שהם כ- 29.3% מסך המאזן, לעומת כ- 576.7 מיליון ש"ח שהם כ- 35.2% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2018. העליה בהתחייבויות השוטפות נובעת מהכרה בחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר-16, חכירות, החל מהרבעון ה-1 של 2019, מגידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, אשראי מתאגידים בנקאיים וזכאים ויתרות זכות ודיבידנד שהוכרו.

התחייבויות לא שוטפות - סך ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 במרץ, 2019 הסתכמו בכ- 1,571.6 מיליון ש"ח שהם כ- 49.7% מסך המאזן, לעומת כ- 376.8 מיליון ש"ח שהם כ- 23.0% מסך המאזן ליום 31 במרץ, 2018. העליה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת בעיקר מהכרה התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 1,099.9 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר-16 חכירות, החל מהרבעון ה-1 של 2019 וכן מהגידול בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים, הכנסות מראש, מיסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.

ההון החוזר המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2019 הסתכם בכ- 319.6 מיליון ש"ח (514.9 מיליון ש"ח ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר-16 חכירות), לעומת כ- 452.8 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ, 2018. היחס השוטף המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2019 הינו 1.35 (1.71 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר-16 חכירות), לעומת 1.79 ליום 31 במרץ, 2018.

היחס המהיר המאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2019 הינו 0.83 (1.05 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר- 16 חכירות), לעומת 1.22 ליום 31 במרץ, 2018.

5.2 ההון העצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2019 הסתכם בכ- 663.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 684.1 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ, 2018. במהלך שלושת החודשים הראשונים של השנה חל קיטון בההון העצמי של החברה בסך של כ- 149.7 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מהשפעה מצטברת כתוצאה מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות ליום 1 בינואר, 2019 בסך של כ- 91.4 מיליון ש"ח, דיבידנד שהוכרז וטרם שולם בסך של כ- 46.4 מיליון ש"ח, מהפסד כולל בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח ומדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 3.0 מיליון ש"ח ובקיצוץ עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. סך ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 31 במרץ, 2019 הינו כ- 21.0% בהשוואה לכ- 41.8% ליום 31 במרץ, 2018.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 במרץ, 2019 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ- 481.1 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפת של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של 155.9 מיליון ש"ח, סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ- 325.2 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה) נכון ליום 31 במרץ, 2018 החזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר, פיקדון לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ- 439.1 מיליון ש"ח, בניכוי התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של 115.4 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ- 323.7 מיליון ש"ח.

5.4 דיבידנד

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה ראה סעיף 1.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2018. ביום 18 במרץ, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 46.4 מיליון ש"ח (כ- 3.43 ש"ח למניה). הדיבידנד חולק ביום 22 באפריל, 2019.

5.5 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2018	2019	
40,863	37,814	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:
(20,025)	(19,356)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים נטו.
(22,677)	337	ב. מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
255	-	ג. פרעון הלוואה מאחרים
(9,410)	(58,001)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(7)	(178)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
(11,001)	(39,384)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

5.6 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה הנוכחית הסתכמו בכ- 37.8 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ- 40.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ- 85.1 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ- 25.0 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ- 12.9 מיליון ש"ח ומהפסד נקי של כ- 9.4 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מרווח נקי של כ- 15.7 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ- 11.0 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ- 0.8 מיליון ש"ח ומתשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ- 13.4 מיליון ש"ח.

5.7 תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ- 58.0 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 9.4 מיליון ש"ח מזומנים נטו ששימשו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו פרעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 60.0 מיליון ש"ח, פרעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 46.6 מיליון ש"ח, פרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 3.0 מיליון ש"ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של 60.0 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו פרעון הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ- 28.5 מיליון ש"ח, מפירעון אשראי לזמן קצר בגובה של כ- 4.0 מיליון ש"ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 23.1 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 בשערי החליפין (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) ושינויים בשערי ניירות ערך בבורסה בישראל כתוצאה מהחזקת תיק ניירות ערך, המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על נכסיה הנזילים של החברה, התחייבויותיה והתוצאות העסקיות שלה.

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

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

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

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2018.

פוזיציות בנגזרים

ליום 31 במרץ, 2019 החברה התקשרה בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות* בסך של 39.5 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.654 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.540 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל המיועדות להגנה, בסך של 29.6 מיליון דולר לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.639 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה יורו/שקל המיועדות להגנה, בסך של 13.0 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 4.167 ש"ח ליורו.

ליום 31 במרץ, 2018 החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות* בסך של 72.5 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.571 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.378 ש"ח לדולר.

החברה התקשרה בעסקאות אקדמה יורו/שקל המיועדות להגנה, בסך של 4.0 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 4.202 ש"ח ליורו.

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

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 31 במרץ, 2019 (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	
190,355	-	19,809	59,505	-	111,041	מזומנים ושווי מזומנים
276,642	-	-	45,634	-	231,008	השקעות לזמן קצר*
173,090	-	-	2,695	-	170,395	לקוחות
151,159	83,404	1,092	3,642	2,336	60,685	חייבים ויתרות חובה
480,797	480,797	-	-	-	-	מלאי
329,452	329,452	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
1,178,228	1,178,228	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
						ניירות ערך
84,745	-	-	-	-	84,745	הנמדים בעלות מופחתת
51,255	51,255	-	-	-	-	מסים נדחים
18,159	18,159	-	-	-	-	דמי פינוי חנויות
53,473	53,473	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
29,513	29,513	-	-	-	-	מוניטין
142,146	142,146	-	-	-	-	השקעות בחברות בשווי מאזני
3,159,014	2,366,427	20,901	111,476	2,336	657,874	סך כל הנכסים
התחייבויות						
17,413	-	-	-	-	17,413	אשראי מתאגידים בנקאיים
267,500	-	28,872	53,532	-	185,096	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
259,170	154,015	-	3,416	8,064	93,675	זכאים ויתרות זכות
46,363	-	-	-	-	46,363	דיבידנד שהוכרז
558,626	-	-	8,795	-	549,831	הלוואות מתאגידים בנקאיים
29,628	29,628	-	-	-	-	הכנסות מראש
1,295,203	-	-	63,746	-	1,231,457	התחייבות בגין חכירה מימונית
12,544	12,544	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
9,470	9,470	-	-	-	-	מסים נדחים
2,495,917	205,657	28,872	129,489	8,064	2,123,835	סך כל ההתחייבויות
663,097	2,160,770	(7,971)	(18,013)	(5,728)	(1,465,961)	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%	
3.269 = \$1 ש"ח	3.450 = \$1 ש"ח	3.632 = \$1 ש"ח	3.814 = \$1 ש"ח	3.995 = \$1 ש"ח	
(16,644)	(9,024)	(929)	4,777	11,237	עסקאות אקדמה מורכבות ש"ח/דולר ארה"ב*
(11,917)	(6,568)	(976)	4,160	9,509	עסקאות אקדמה ש"ח/דולר
1,801	901	(18,013)	(901)	(1,801)	חשיפה במאזן הצמדה - דולר ארה"ב
(26,760)	(14,691)	(19,918)	8,036	18,945	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%	
1 יורו = 3.670 ש"ח	1 יורו = 3.874 ש"ח	1 יורו = 4.078 ש"ח	1 יורו = 4.282 ש"ח	1 יורו = 4.486 ש"ח	
(6,495)	(3,851)	(1,093)	1,436	4,079	עסקאות אקדמה ש"ח/יורו
797	399	(7,971)	(399)	(797)	חשיפה במאזן הצמדה - יורו
(5,698)	(3,452)	(9,064)	1,037	3,282	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%	
573	286	(5,728)	(286)	(573)	חשיפה במאזן הצמדה

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(27,664)	(13,832)	276,642	13,832	27,664	חשיפה במאזן הצמדה

ג. היבטי ממשל תאגידי

6. 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. סה"כ בתקופת הדיווח תרמה החברה סך של כ- 234 אלפי ש"ח.

7. הרכב דירקטוריון החברה וועדותיו

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2018.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי בתקופת הדוח לעומת הדוח התקופתי לשנת 2018.

אברהם זלדמן - יו"ר
הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

תאריך : 19 במאי, 2019

24\487\19540

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

26	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
27-28	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
29	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
30	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
31-33	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
34-35	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
36-46	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של

פוקס - ויזל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פוקס - ויזל בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-0.29% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2019 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1.31%. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-46,481 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2019, ואשר חלקה של הקבוצה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-629 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

229,739	206,613	190,355	מזומנים ושווי מזומנים
-	17,570	-	פיקדונות לזמן קצר
272,247	208,279	276,642	השקעות לזמן קצר
14,632	6,628	14,075	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
197,378	186,798	173,090	לקוחות
85,847	76,326	108,928	חייבים ויתרות חובה
439,823	327,331	480,797	מלאי
1,239,666	1,029,545	1,243,887	

נכסים לא שוטפים

70,520	53,926	70,670	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
163,816	152,858	142,146	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
44,290	42,936	42,231	חייבים אחרים לזמן ארוך
322,674	282,625	329,452	רכוש קבוע
-	-	1,178,228	נכסי זכות שימוש
17,281	16,814	18,159	דמי פיגוי חנויות
53,902	29,263	53,473	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
29,513	17,915	29,513	מוניטין
20,343	11,721	51,255	מסים נדחים
722,339	608,058	1,915,127	
1,962,005	1,637,603	3,159,014	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרץ	
מבוקר	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

161,031	115,437	155,905
240,818	194,197	267,500
271,142	228,964	259,170
-	38,101	46,363
-	-	195,341
672,991	576,699	924,279

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
דיבידנד שהוכרז
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה

התחייבויות לא שוטפות

-	-	1,099,862
423,093	362,382	420,134
30,414	-	29,628
12,786	9,812	12,544
9,880	4,592	9,470
476,173	376,786	1,571,638

התחייבות בגין חכירה
הלוואות מתאגידים בנקאיים
הכנסות מראש
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

139	139	139
190,244	189,351	190,244
786	786	786
3,392	2,605	3,904
30,010	30,010	30,010
543,447	436,532	403,674
1,262	1,465	1,147

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

769,280	660,888	629,904
---------	---------	---------

43,561	23,230	33,193
--------	--------	--------

זכויות שאינן מקנות שליטה

812,841	684,118	663,097
---------	---------	---------

סה"כ הון

1,962,005	1,637,603	3,159,014
-----------	-----------	-----------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

19 במאי, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אברהם זלדמן	הראל ויזל	שחר רניה
י"ר הדירקטוריון	חבר דירקטוריון ומנכ"ל	סמנכ"ל כספים	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
מבוקר	2018	2019	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
2,072,026	424,774	508,105	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
853,569	185,757	233,037	עלות המכירות
1,218,457	239,017	275,068	רווח גולמי
1,030,743	217,801	261,681	הוצאות מכירה ושיווק
29,175	6,157	6,927	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	(93)	-	הכנסות אחרות
22,234	3,896	(559)	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
180,866	19,048	5,901	רווח תפעולי
35,436	7,091	6,943	הכנסות מימון
(23,870)	(6,543)	(24,985)	הוצאות מימון
192,432	19,596	(12,141)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
39,638	3,908	(2,774)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
152,794	15,688	(9,367)	רווח נקי (הפסד)
152,726	16,321	(7,244)	מיוחס ל:
68	(633)	(2,123)	בעלי מניות החברה
152,794	15,688	(9,367)	זכויות שאינן מקנות שליטה
11.31	1.21	(0.54)	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
11.23	1.20	(0.54)	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
152,794	15,688	(9,367)	רווח נקי (הפסד)
<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>			
<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>			
336	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
211	-	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>			
24	126	(35)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
13	113	(82)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
584	239	(117)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
153,378	15,927	(9,484)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
מיוחס ל:			
153,270	16,558	(7,359)	בעלי מניות החברה
108	(631)	(2,125)	זכויות שאינן מקנות שליטה
153,378	15,927	(9,484)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
139	190,244	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841
-	-	-	-	-	(86,166)	-	(86,166)	(5,243)	(91,409)
139	190,244	786	3,392	30,010	457,281	1,262	683,114	38,318	721,432
-	-	-	-	-	(7,244)	-	(7,244)	(2,123)	(9,367)
-	-	-	-	-	-	(115)	(115)	(2)	(117)
-	-	-	-	-	(7,244)	(115)	(7,359)	(2,125)	(9,484)
-	-	-	512	-	-	-	512	-	512
-	-	-	-	-	(46,363)	-	(46,363)	-	(46,363)
-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
139	190,244	786	3,904	30,010	403,674	1,147	629,904	33,193	663,097

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)

השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019 – (ראו באור ג'1)

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של תקן IFRS 16)

הפסד

הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרץ, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
139	189,351	786	2,093	550	458,312	1,228	652,459	3,321	655,780
-	-	-	-	-	16,321	-	16,321	(633)	15,688
-	-	-	-	-	-	237	237	2	239
-	-	-	-	-	16,321	237	16,558	(631)	15,927
-	-	-	-	29,460	-	-	29,460	20,540	50,000
-	-	-	512	-	-	-	512	-	512
-	-	-	-	-	(38,101)	-	(38,101)	-	(38,101)
139	189,351	786	2,605	30,010	436,532	1,465	660,888	23,230	684,118

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)
רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות בחברה מאוחדת
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

יתרה ליום 31 במרץ, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 מבוקר אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
יתרה ליום 1 בינואר, 2018									
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
סה"כ רווח כולל									
-	-	-	-	-	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)
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה									
-	-	-	-	-	-	-	-	22,092	22,092
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
139	190,244	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
מבוקר	2018	2019
אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

152,794	15,688	(9,367)	רווח נקי (הפסד)
---------	--------	---------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

56,551	10,633	64,568	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
2,080	569	12,630	הוצאות ריבית, נטו
10,062	2,383	2,605	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(87)	(87)	-	רווח ממשימוש רכוש קבוע
(1,404)	(226)	-	שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(22,234)	(3,896)	559	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
39,638	3,908	(2,774)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(609)	335	(242)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,749	2,638	(4,360)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
265	93	35	שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(14,430)	(5,834)	11,570	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
2,077	512	512	עלות תשלום מבוסס מניות
78,658	11,028	85,103	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(49,594)	(52,430)	25,860	ירידה (עלייה) בלקוחות
10,983	4,486	(25,377)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(82,523)	(33,684)	(41,142)	עלייה במלאי
34,987	26,101	23,028	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
95,160	56,273	4,694	עלייה בזכאים ויתרות זכות
9,013	746	(12,937)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(11,695)	(2,409)	(15,116)	ריבית ששולמה
9,202	1,425	3,146	ריבית שהתקבלה
(38,185)	(6,015)	(21,015)	מסים ששולמו
6,735	-	-	מסים שהתקבלו
27,900	20,400	8,000	דיבידנד שהתקבל
(6,043)	13,401	(24,985)	
234,422	40,863	37,814	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
מבוקר	2018	2019
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(82,614)	(19,512)	(16,302)	רכישת רכוש קבוע
(29,426)	-	-	רכישת חברות שילב
18,740	-	-	גביית פיקדון
(7,860)	(745)	(3,054)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פיגוי
232	232	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(91,138)	(23,059)	(35)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(29,609)	-	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
5,221	382	372	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(212)	255	-	פרעון (מתן) הלוואות לאחרים
(216,666)	(42,447)	(19,019)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(68,101)	-	-	דיבידנד ששולם
(2,500)	-	(3,000)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(46,578)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(110,899)	(28,474)	(59,978)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
176,683	23,102	60,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
115	-	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(877)	(4,038)	(8,445)	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(5,579)	(9,410)	(58,001)	מזומנים נטו שימשו לפעילות מימון
(52)	(7)	(178)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים
12,125	(11,001)	(39,384)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
217,614	217,614	229,739	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
229,739	206,613	190,355	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

50,000	50,000	-
3,488	11,119	3,926
-	-	63,130
-	38,101	46,363

הנפקת מניות בחברת בת כנגד הוצאות פרסום מראש
שלא במזומן
רכישת נכסים באשראי
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

ב. חכירות

כמפורט בבאור ג'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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 בדוח רווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוכר כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך. בעסקאות חכירה אלו בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה בדוח רווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לדוח רווח או הפסד.

3. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, במועד היווצרותה.

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לדוח רווח או הפסד.

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה בדוח רווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

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

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן: "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן: "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן 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 שבוטל - 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.
- התקן 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.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר חלק מיתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה, אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה, וחלק מיתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה ההתחייבות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיים במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ב' לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בעיקר שכירות חנויות ושטחי מסחר בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהם לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה בדוח רווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, בקשר עם חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות לפי IAS 17, הכירה הקבוצה בנכסי זכות השימוש והתחייבויות בגין חכירה ליום 1 בינואר, 2019 בסכום של 1,088,492 אלפי ש"ח ו- 1,200,889 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 50,585 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 11,833 אלפי ש"ח.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

(א) ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר, 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
			<u>ליום 1 בינואר, 2019</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
85,759	(88)	85,847	חייבים ויתרות חובה
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
150,786	(13,030)	163,816	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,088,492	1,088,492	-	נכסי זכות שימוש
46,194	25,851	20,343	נכס מס נדחה
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
(176,644)	(176,644)	-	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
(262,887)	8,255	(271,142)	זכאים ויתרות זכות
(1,024,245)	(1,024,245)	-	<u>התחייבויות לא שוטפות</u> התחייבות בגין חכירה
(457,281)	86,166	(543,447)	יתרת רווח
(38,318)	5,243	(43,561)	זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאים להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים כמו שערי מטבעות שונים. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בטווח שבין 2.2%-5.8%.

(ג) התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 20' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

ליום 1 בינואר 2019 אלפי ש"ח	
1,079,400	סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018
(164,869)	השפעה בגין חכירות לתקופות קצרות ו/או הכוללות נכס בסיס בעל ערך כספי נמוך ואשר בגינן תשלומי השכירות מוכרים כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה
844,977 (306,352)	השפעה בגין שינויים בצפי למימוש אופציות הארכה ו/או ביטול של תקופת החכירה
	השפעה בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה
1,453,156	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים
(252,267)	השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה
1,200,889	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019
-	יתרת התחייבויות בגין חכירה מימונית בהתאם להוראות IAS 17 ליום 31 בדצמבר, 2018
1,200,889	סך התחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר, 2019

(ד) הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

- (1) החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.
- (2) החברה בחרה שלא לכלול עלויות עסקה שהתהוו במועד היישום לראשונה במדידת נכס זכות שימוש.
- (3) החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה בחוזים אשר כוללים אופציות להארכת תקופת החכירה או ביטול תקופת חכירה.

באור 3: - עונתיות

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

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח אשר שולם ביום ה-22 באפריל, 2019. הדיבידנד מהווה כ-3.43 ש"ח לכל מניה רגילה.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

יתרות ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 31 במרץ, 2019 ליום 31 במרץ, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 הן 84,745 אלפי ש"ח, 60,554 אלפי ש"ח ו-85,152 אלפי ש"ח בהתאמה. השווי ההוגן של ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 31 במרץ, 2019 ליום 31 במרץ, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 הוא 83,542 אלפי ש"ח, 59,934 אלפי ש"ח ו-82,736 אלפי ש"ח בהתאמה.

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

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרץ, 2019	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

276,642	-
-	(3,124)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרץ, 2018	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

208,279	-
-	(2,926)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2018	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	

272,247	-
-	8,446

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ג. בתקופת הדיווח ביצעה חברת הבת שילב מכירת חובות מחברות כרטיסי אשראי ללא זכות החזרה. ליום 31 במרץ, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2018, יתרת החובות שנגרעו כאמור עמדה על סך של כ-11.4 מיליון ש"ח וכ-12.5 מיליון ש"ח בהתאמה.

באור 6: - 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 בישראל ובח"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 אופנה תחת המותג Mango בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה, אופנת הבית ואביזרי אופנה תחת מותגי URBN בישראל: Urban Outfitters, Anthrologie ו-Free People בחנויות הרשת בישראל. החנות הראשונה של המותג נפתחה בחודש מרץ 2018.
- תחום מוצרי אווירה וטיפוח
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, נייק קנדה ופוט לוקר), טרמינל איקס בע"מ וחברות שילב (החל מיולי 2018).

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (ללין נרות וסבונים בע"מ, א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ, בילי האוס בע"מ, יאנגה בע"מ ו-FWS), מטופלות כעת לפי שיטת השווי המאזני. לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחן על ידי מקבל 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.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
					בחול	בישראל	
			בלתי מבוקר				
			אלפי ש"ח				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2019							
508,105	(153,527)	661,632	234,249	51,084	12,707	363,592	הכנסות מחיצוניים
-	(2,736)	2,736	-	-	-	2,736	הכנסות בין-מגזריות
508,105	(156,263)	664,368	234,249	51,084	12,707	366,328	סה"כ הכנסות
5,901	(3,168)	9,069	5,646	6,031	3,034	(5,642)	רווח מגזרי
(18,042)							הוצאות מימון, נטו
(12,141)							הפסד לפני מסים על הכנסה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018							
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
					בחול	בישראל	
			בלתי מבוקר				
			אלפי ש"ח				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018							
424,774	(165,903)	590,677	121,689	48,497	10,972	409,519	הכנסות מחיצוניים
-	(969)	969	-	-	-	969	הכנסות בין-מגזריות
424,774	(166,872)	591,646	121,689	48,497	10,972	410,488	סה"כ הכנסות
19,048	(6,639)	25,687	4,568	6,146	2,939	12,034	רווח מגזרי
548							הכנסות מימון, נטו
19,596							רווח לפני מסים על הכנסה

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס אלפי ש"ח	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
					בחול	בארץ	
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
180,866	(34,002)	214,868	53,156	28,974	9,557	123,181	רווח מגזרי
11,566							הכנסות מימון, נטו
192,432							רווח לפני מסים על הכנסה

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: Fox, Fox Home, American Eagle, Aerie, Mango, ו-The Children's Place מותגי URBN 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 7: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. בהמשך לבאור 10(ב)11' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2018 בדבר הסכמים שנחתמו בין החברה לבין סמייל רשתות - שותפות מוגבלת (להלן: "סמייל") שבשליטת רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת") וחברת הורוביץ יאנג החזקות (להלן: "הורוביץ"), שבמסגרתם העמידה סמייל לחברת הבת טרמינל איקס אוגליין בע"מ (להלן: "טרמינל"), זכאות לפרסום בשווי של 50 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 25% מהון המניות בטרמינל, באופן שמיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא, החברה מחזיקה ב-56.25%, סמייל מחזיקה ב-25% והורוביץ מחזיקה ב-18.75% מהון מניותיה של טרמינל.

ביום ה-1 באפריל, 2019 נחתם תיקון להסכמים עקב רכישת כל מניותיה של סמייל בטרמינל על ידי אקס.טי השקעות בע"מ (להלן: "אקס.טי"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה, בחלקים שווים של ה"ה עידן עופר ואודי אנג'ל. עם העברת המניות כאמור אקס.טי מחזיקה ב-25% מהון המניות של טרמינל במקום סמייל.

בהתאם לתיקון להסכמים, אקס.טי תיכנס בנעליה של סמייל בהסכם בעלי המניות (כפי שתוקן בהתאם להסכמות הצדדים), למעט לעניין התחייבותה של סמייל להעמיד זמן פרסום לטרמינל אשר תיוותר התחייבות ישירה ובלתי מותנית של סמייל כלפי טרמינל.

יתרת הזכאות לזמן פרסום, שהינה נכון ליום חתימת התיקון להסכמים כ-45.6 מיליון ש"ח, תועמד על שווי כולל של 42 מיליון ש"ח, ותהיה ניתנת למימוש על ידי טרמינל בעצמה או באמצעות החברה (לרבות חברות המוחזקות על ידה כפי שהינן וכפי שיהיו מעת לעת בהתאם למנגנון שסוכם בין הצדדים - "קבוצת פוקס"), וזאת למשך תקופה של בין 7-10 שנים. לצד התחייבותה של סמייל בקשר עם הזכאות לפרסום, התחייבה אקס.טי לתשלום סך של 2 מיליון ש"ח לטרמינל או העמדת זכאות לפרסום בדיגיטל בשווי של 4 מיליון ש"ח, במועדים ובאופן כפי שסוכם.

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

במסגרת התיקון להסכמים נקבע עוד כי כל עוד עומדת לטרמינל יתרת זכאות לפרסום הניתנת למימוש, החברה תעמיד לטרמינל, בכל שנה קלנדרית, הלוואה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שוק ובתוספת מע"מ על הריבית, כאשר טרמינל תהיה רשאית (בהחלטה של אקס.טי והורוביץ בלבד) עד לתום אותה שנה קלנדרית לפרוע את ההלוואה או להמירה בזכאות לפרסום בשווי של כ-1.7 מיליון ש"ח שתועמד לקבוצת פוקס, ותמומש על ידה למשך תקופה של שנה ממועד העמדתה על ידי טרמינל.

להערכת החברה, עקב התיקון להסכמים כמפורט לעיל, צפויה החברה לרשום בדוחותיה הכספיים לרבעון השני של שנת 2019 הפסד בסכום שאינו מהותי לחברה.

ב. בהמשך לבאור 32' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2018 בדבר הסכם הבנות (בלתי מחייב) שנחתם בין החברה, אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"), המוחזקת ב-100% על ידי החברה, ובין החברה, ובין Retail Royalty Company (RRC), American Eagle Management CO. (AEO) וחברה בבעלות מלאה של RRC ו-AEO (להלן ביחד: "אמריקן איגל") לשינוי תנאי האופציה שהוענקה לאמריקן איגל, (ראו גם באור 20'ב8) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2018, ביום ה-14 במאי, 2019, נחתמו הסכם הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה, FWS ואמריקן איגל.

במסגרת ההסכמים האמורים לעיל נקבע כי במועד השלמת העסקה (בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים), אמריקן איגל תממש את האופציה באופן שיוקצו לה 50% מהון המניות של FWS כנגד תשלום סכום התאמה לתמורה ששולמה בגין האופציה בהתאם לקבוע בהסכם האופציה, המוערך נכון למועד זה בכ-1.6 מיליון דולר ויעודכן נכון למועד השלמת העסקה. מיד ובסמוך לאחר 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 נכון למועד השלמת העסקה, המוערכת בסך של כ-700 אלפי דולר על פי טיוטת הערכת שווי ל-FWS של 250 מיליון ש"ח בהתבסס על דוחותיה הכספיים של FWS לשנת 2018. בהתאם, לאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה תחזיק בכ-51% ואמריקן איגל תחזיק בכ-49%, מהון המניות של FWS.

במועד השלמת העסקה, ייכנסו לתוקף שינויים בהסכמים האמורים לעיל, הנוגעים בעיקרם לאופן קבלת ההחלטות באורגנים של FWS ולניהול והתפעול של FWS, באופן שיאפשר לחברה שליטה ב-FWS. כמו כן, הזיכיון ביחס לבגדי ילדים יוארך ב-5 שנים (עד לחודש מאי 2024) עם אופציה להארכתו בתקופה של 5 שנים נוספות, בכפוף לעמידתה של FWS בתנאים כפי שסוכמו. השלמת העסקה תתקיים ביום ה-1 ביולי, 2019, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים: קבלת אישור הממונה על התחרות (ככל שיידרש) ואישורי צדדים שלישיים, כאשר לכל צד זכות להאריך את המועד ב-21 יום ככל שלא יתקבלו האישורים האמורים עד למועד כאמור.

ככל שהעסקה תושלם, הרי שבכפוף לבחינת הטיפול החשבונאי בהשקעתה ב-FWS, החברה צפויה לאחד את הדוחות הכספיים של FWS החל מהרבעון ה-3 לשנת 2019, ובהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3, תשערך החברה את השקעתה ב-FWS לשווי הוגן, כאשר אומדן רווח זה הינו בסך של כ-70 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לטיוטת הערכת שווי ל-FWS (באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי), אשר תעודכן נכון למועד השלמת העסקה.

F:\W2000\W2000\12553\IM\19\C3-FOX-IFRS.DOCX

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרץ, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

48-49	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
50-51	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
52	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
53	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
54-55	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
56-57	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

לכבוד בעלי המניות של חברת פוקס - ויזל בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של פוקס - ויזל בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-50,616 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2019 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-440 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

175,613	169,977	126,334	מזומנים ושווי מזומנים
-	17,570	-	פיקדונות לזמן קצר
272,247	208,279	276,642	השקעות לזמן קצר
14,632	6,628	14,075	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
139,285	163,032	117,813	לקוחות
39,892	49,814	50,789	חייבים ויתרות חובה
18,429	31,911	25,867	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
280,877	257,143	294,987	מלאי
940,975	904,354	906,507	

נכסים לא שוטפים

70,520	53,926	70,670	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	-	649,010	נכסי זכות שימוש
270,126	209,354	233,015	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12,942	10,292	12,942	הלוואה לחברה מוחזקת
213,449	225,704	214,781	רכוש קבוע
10,795	11,167	11,879	דמי פינוי חנויות
11,630	12,778	11,771	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631	8,631	מוניטין
4,432	3,398	26,598	מסים נדחים
602,525	535,250	1,239,297	
1,543,500	1,439,604	2,145,804	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום	ליום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2018	2019
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות

124,873	95,974	110,239	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	121,647	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
81,037	109,380	94,761	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,086	13,526	270	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
200,000	191,298	200,389	זכאים ויתרות זכות
-	38,101	46,363	דיבידנד שהוכרז
415,996	448,279	573,669	

התחייבויות לא שוטפות

319,204	321,290	288,968	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	615,029	התחייבות בגין חכירה
30,414	-	29,628	הכנסות מראש
8,606	9,147	8,606	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
358,224	330,437	942,231	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

139	139	139	הון מניות
190,244	189,351	190,244	פרמיה על מניות
786	786	786	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
3,392	2,605	3,904	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
30,010	30,010	30,010	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
543,447	436,532	403,674	יתרת רווח
1,262	1,465	1,147	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

סה"כ הון

769,280	660,888	629,904
1,543,500	1,439,604	2,145,804

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

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,470,184	345,554	299,274	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
568,021	146,272	132,952	עלות המכירות
902,163	199,282	166,322	רווח גולמי
746,121	179,302	160,824	הוצאות מכירה ושיווק
21,083	4,826	3,814	הוצאות הנהלה וכלליות
(87)	(87)	-	הכנסות אחרות
38,403	4,070	(628)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
173,449	19,311	1,056	רווח תפעולי
33,970	7,242	6,929	הכנסות מימון
(19,817)	(5,909)	(17,339)	הוצאות מימון
187,602	20,644	(9,354)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
34,876	4,323	(2,110)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
152,726	16,321	(7,244)	רווח נקי (הפסד) 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 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
152,726	16,321	(7,244)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(62)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
572	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
34	237	(115)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
544	237	(115)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
153,270	16,558	(7,359)	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
מבוקר	2018	2019
אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

152,726	16,321	(7,244)
---------	--------	---------

רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

45,540	9,208	38,668
(336)	397	6,748
5,692	1,810	1,278
(87)	(87)	-
(1,404)	(226)	-
(38,403)	(4,070)	628
34,876	4,323	(2,110)
(230)	250	-
6,749	2,638	(4,360)
265	93	35
2,077	512	512
(14,702)	(5,834)	9,073
40,037	9,014	50,472

פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
רווח ממשימוש רכוש קבוע
שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
מסים על הכנסה (הטבת מס)
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:

(24,215)	(47,962)	21,472
8,722	2,358	(17,445)
(38,681)	(14,947)	(14,110)
(13,068)	5,822	9,447
79,232	51,602	3,721
11,990	(3,127)	3,085

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(9,573)	(2,266)	(9,316)
9,202	1,425	3,146
(24,883)	(4,920)	(16,480)
5,448	-	-
30,400	20,400	11,000
10,594	14,639	(11,650)
215,347	36,847	34,663

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	2018	2019	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
2018	2018	2018	2019	מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(35,944)	(9,914)	(7,910)		רכישת רכוש קבוע	
(36,075)	-	-		רכישת חברות שילב	
18,740	-	-		גביית (הפקדת) פיקדון	
(3,391)	(408)	(2,505)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי	
232	232	-		תמורה ממימוש רכוש קבוע	
				תמורה מרכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	
(91,138)	(23,059)	(35)		רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת	
(29,609)	-	-		תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת	
5,221	382	372		מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת	
(10,100)	(2,000)	-		מתן הלוואות לזמן קצר לחברה מוחזקת	
-	(5,000)	-		פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת	
13,582	3,447	-		פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו	
(212)	255	-			
(168,694)	(36,065)	(10,078)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(68,101)	-	-		דיבידנד ששולם	
-	-	(28,912)		פרעון התחייבות בגין חכירה	
(99,742)	(26,692)	(30,292)		פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים	
86,976	835	-		קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים	
115	-	-		מימוש כתבי אופציות לעובדים	
14,660	-	(14,660)		קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים	
(66,092)	(25,857)	(73,864)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	
(19,439)	(25,075)	(49,279)		ירידה במזומנים ושווי מזומנים	
195,052	195,052	175,613		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
175,613	169,977	126,334		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	
(א) פעילות מהותית שלא במזומן					
-	-	595		הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	
(1,494)	7,960	4,278		רכישת נכסים באשראי	
-	38,101	46,363		דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2018, למעט האמור להלן:

לגבי המדיניות החשבונאית החדשה בקשר ליישום לראשונה של תקן דיווח כספי מספר 16 - חכירות ראה באורים 22' ו-23' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, בקשר עם חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות לפי IAS 17, הכירה החברה בנכסי זכות השימוש והתחייבויות בגין חכירה ליום 1 בינואר, 2019 בסכום של 677,807 אלפי ש"ח ו- 764,994 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ-29,391 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ-6,965 אלפי ש"ח.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
			ליום 1 בינואר, 2019
			נכסים שוטפים
39,804	(88)	39,892	חייבים ויתרות חובה
			נכסים לא שוטפים
244,756	(25,370)	270,126	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
213,449	-	213,449	רכוש קבוע
677,807	677,807	-	נכסי זכות שימוש
24,485	20,053	4,432	נכס מס נדחה
			התחייבויות שוטפות
(111,349)	(111,349)	-	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
(193,574)	6,426	(200,000)	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות לא שוטפות
(653,645)	(653,645)	-	התחייבות בגין חכירה
(457,281)	86,166	(543,447)	יתרת רווח

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הקבוצה נעזרה במערך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בטווח שבין 2.2%-5.8%.

ג. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 20' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר, 2019:

ליום 1 בינואר 2019 אלפי ש"ח	
690,270	סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018
(132,963)	השפעה בגין חכירות לתקופות קצרות ו/או הכוללות נכס בסיס בעל ערך כספי נמוך ואשר בגינם תשלומי השכירות מוכרים כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה
503,174	השפעה בגין שינויים בצפי למימוש אופציות הארכה ו/או ביטול של תקופת החכירה
(193,876)	השפעה בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה
866,605	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים
(101,611)	השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה
764,994	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019
-	יתרת התחייבויות בגין חכירה מימונית בהתאם להוראות IAS 17 ליום 31 בדצמבר 2018
764,994	סך התחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019

3. אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח אשר שולם ביום ה-22 באפריל, 2019. הדיבידנד מהווה כ-3.43 ש"ח לכל מניה רגילה.

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. הראל ויזל, מנהל כללי.

2. שחר רניה, סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת 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 ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ, 2019 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, הראל ויזל, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2019 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד (ועדת המאזן), בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד :
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
- (ב) קבעתי 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.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שחר רניה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2019 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים" או "הדוחות הכספיים ביניים").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד (וועדת המאזן), בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע–2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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