



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 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") לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2019 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 343 חנויות כדלקמן:

<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	
189	187	184	184	182	חנויות FOX*
46	46	46	46	46	חנויות AE**
54	53	49	50	47	חנויות TCP
48	49	47	49	50	חנויות Mango
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	חנויות Urban***
343	341	330	332	327	סה"כ

* FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 30 ביוני, 2019 הרשת מונה 80 חנויות (מתוכן 34 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

** AE - נכון ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2019 פועלות 117 נקודות מכירה תחת השם FOX ב 9 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 6 חנויות בהפעלה ישירה בקנדה.

<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	
111	110	111	108	108	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 ובאור 4א' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 30 ביוני, 2019.
- יאנגה בע"מ (להלן – "יאנגה") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (6) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 ובאור 7ב' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 30 ביוני, 2019.
- 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 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 ליום 31 בדצמבר, 2018.

נכון ליום 30 ביוני, 2019 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 239 חנויות כדלקמן:

<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	
19	19	19	19	19	סאקס
38	38	38	39	39	בילי האוס
33	33	31	30	30	יאנגה
22	22	22	22	22	נייקי
7	7	6	6	4	נייקי קנדה
46	43	40	35	33	פוט לוקר
<u>74</u>	<u>73</u>	<u>73</u>	<u>74</u>	=	שילב**
239	235	229	225	147	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:

- 1.4.1. חתימה על הסכם בדבר רכישת כלל מניותיה של חברת אפי האוס בע"מ בחברת בילי האוס בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 4א' לדוחות הכספיים.
- 1.4.2. חתימה על הסכם הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה, FWS, ואמריקן איגל - לפרטים נוספים ראו באור 4ב' לדוחות הכספיים.
- 1.4.3. נטילת הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח - לפרטים נוספים ראו באור 4ג' לדוחות הכספיים.
- 1.4.4. 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 4ד' לדוחות הכספיים.
- 1.4.5. החלטת דירקטוריון על חלוקת דיבידנד - לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 להלן.

1.5. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- 1.5.1. התקשרות החברה בהסכם עם חברת פרישיאייט בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 7א' לדוחות הכספיים.
- 1.5.2. חתימה על הסכם לרכישת 30% מהון המניות של חברת יאנגה בע"מ ואופציות רכש ומכר ל 20% נוספים מהון המניות של יאנגה בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 7ב' לדוחות הכספיים.
- 1.5.3. להחלטות שאישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 15 באוגוסט, 2019 לאחר קבלת המלצות ועדת התגמול - ראו באור 7ו' 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 ובאורים 7ג' ו-7ד' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 30 ביוני, 2019.

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

דוח חשבונאי	דוח מגזרי						
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך 100% מהפעילות	מוצרי אווירה וטיפוח 100% מהפעילות	אופנה ואופנת הבית		
					לחו"ל 100% מהפעילות	בישראל 100% מהפעילות	
סה"כ דוח כספי מאוחד							
מכירות : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn 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, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn 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, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn 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 לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.06.19 וב- 30.06.18 (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 (1) לדוחות הכספיים.

לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

1-6/2019							
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 מרתגי)		
					לחו"ל	בישראל	
1,155,591	(355,972)	1,511,563	546,340	107,287	17,043	840,893	הכנסות מחיצוניים
-	(6,000)	6,000	-	-	-	6,000	הכנסות בין מגזריות
1,155,591	(361,972)	1,517,563	546,340	107,287	17,043	846,893	סה"כ הכנסות
-	-	100%	36.0%	7.1%	1.1%	55.8%	% מסך ההכנסות
648,723	(228,273)	876,996	287,497	72,165	5,527	511,807	רווח גולמי
90,444	(23,493)	113,937	30,539	17,498	3,548	62,352	רווח תפעולי
7.8%	-	7.5%	5.6%	16.3%	20.8%	7.4%	שיעור רווח

1-6/2018							
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, Urbn מותי)		
					לחו"ל	בישראל	
856,682	(350,477)	1,207,159	273,741	96,376	18,226	818,816	הכנסות מחיצוניים
-	(1,975)	1,975	-	-	-	1,975	הכנסות בין מגזריות
856,682	(352,452)	1,209,134	273,741	96,376	18,226	820,791	סה"כ הכנסות
-	-	100%	22.6%	8.0%	1.5%	67.9%	% מסך ההכנסות
507,125	(230,410)	737,535	155,169	64,311	6,961	511,094	רווח גולמי
60,123	(18,043)	78,166	16,417	14,303	5,451	41,995	רווח תפעולי
7.0%	-	6.5%	6.0%	14.8%	29.9%	5.1%	שיעור רווח

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

4-6/2019							
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)		
					לחו"ל	בישראל	
647,486	(202,445)	849,931	312,091	56,203	4,336	477,301	הכנסות מחיצוניים
-	(3,264)	3,264	-	-	-	3,264	הכנסות בין מגזריות
647,486	(205,709)	853,195	312,091	56,203	4,336	480,565	סה"כ הכנסות
-	-	100.00%	36.6%	6.6%	0.5%	56.3%	% מסך ההכנסות
373,655	(135,647)	509,302	160,117	39,365	1,523	308,297	רווח גולמי
84,543	(20,325)	104,868	24,893	11,467	514	67,994	רווח תפעולי
13.1%	-	12.3%	8.0%	20.4%	11.9%	14.1%	שיעור רווח

4-6/2018							
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, Urbn מותגי)		
					לחו"ל	בישראל	
431,908	(184,574)	616,482	152,052	47,879	7,254	409,297	הכנסות מחיצוניים
-	(1,006)	1,006	-	-	-	1,006	הכנסות בין מגזריות
431,908	(185,580)	617,488	152,052	47,879	7,254	410,303	סה"כ הכנסות
-	-	100%	24.6%	7.8%	1.2%	66.4%	% מסך ההכנסות
268,108	(125,349)	393,457	86,026	32,486	3,321	271,624	רווח גולמי
41,075	(11,404)	52,479	11,849	8,157	2,512	29,961	רווח תפעולי
9.5%	-	-	7.8%	17.0%	34.6%	7.3%	שיעור רווח

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

לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Urbn מותגי)		
1-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-6/2019	
96,376	107,287	839,017	863,936	סה"כ הכנסות
64,311	72,165	518,055	517,334	רווח גולמי
30,732	32,779	294,695	270,517	עלויות קבועות
19,276	21,888	175,914	180,917	עלויות משתנות
14,303	17,498	47,446	65,900	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Urbn מותגי)		
4-6/2018	4-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
47,879	56,203	417,557	484,901	סה"כ הכנסות
32,486	39,365	274,945	309,820	רווח גולמי
14,753	16,433	156,797	145,725	עלויות קבועות
9,576	11,465	85,675	95,587	עלויות משתנות
8,157	11,467	32,473	68,508	רווח תפעולי

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

לתקופה של 6 חודשים

מכירות חנויות זהות

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-6/2019	
82,159	83,308	648,456	628,232	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

מדד ה- RIS שמסמל את כלל שוק האופנה בישראל מציג ירידה של כ-4.4% בחציון הראשון של שנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-6/2019	
2,765	2,678	1,109	1,055	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
4,975	5,685	118,846	127,095	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***

לתקופה של 3 חודשים

מכירות חנויות זהות

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
4-6/2018	4-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
40,966	44,769	350,585	382,952	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

העליה במחזור המכירות בחנויות זהות ברבעון השני 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.

מדד ה- RIS שמסמל את כלל שוק האופנה בישראל מציג עליה של כ-5.7% ברבעון השני של שנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
4-6/2018	4-6/2019	4-6/2018	4-6/2019	
2,760	2,878	1,104	1,189	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
4,979	5,718	120,944	127,724	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 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	1-6/2018	1-6/2019	
3.2%	820.8	846.9	מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	4-6/2018	4-6/2019	
17.1%	410.3	480.6	מכירות

העליה במכירות בחציון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מעליה במכירות בשל הגידול בשטחי המסחר, נטו, מפעילות מועדון כרטיס האשראי (שהחל פעילותו ברבעון השלישי של שנת 2018 ורשם הכנסות של כ-5.7 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2019) ובקיצוץ הירידה במכירות בחנויות זהות.

העליה במחזור המכירות ברבעון השני 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, מעליה במכירות בשל הגידול בשטחי המסחר, נטו, מפעילות מועדון כרטיס האשראי (שהחל פעילותו ברבעון השלישי של שנת 2018) וכן מהעליה במכירות בחנויות זהות.

רווח גולמי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(1.9%)	0.1%	62.3%	511.1	60.4%	511.8	רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(2.0%)	13.5%	66.2%	271.6	64.2%	308.3	רווח גולמי

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בעלויות הרכש עקב התחזקות שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ומעליה בשיעור ההנחות ללקוחות ברשת החנויות.

רווח תפעולי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
2.3%	48.5%	5.1%	42.0	7.4%	62.4	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
6.8%	127.0%	7.3%	30.0	14.1%	68.0	רווח תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בחציון הראשון בהשוואה לחציון המקביל אשתקד, נובעת מהשפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות, מחסכון בחלק מהוצאות תפעול רשת החנויות, בקיזוז הירידה בשיעור הרווח הגולמי והירידה במכירות בחנויות הזהות. העליה בשיעור הרווח התפעולי ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת מהגידול במכירות בחנויות הזהות בעיקר עקב עיתוי חג הפסח כפי שהוסבר לעיל, מהשפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות ובקיזוז הירידה בשיעור הגולמי כפי שהוסבר לעיל.

מכירותלתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-6/2018</u>	<u>1-6/2019</u>	
מכירות	18.2	17.0	שיעור השינוי (6.5%)

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>4-6/2018</u>	<u>4-6/2019</u>	
מכירות	7.3	4.3	שיעור השינוי (40.2%)

הירידה במכירות בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת מהירידה במכירות לזכיינים בחו"ל שקוזז בחלקו מהעליה במכירות המותג אמריקן איגל קידס לחו"ל וכן מעליה בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

רווח גולמילתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שכום ממחזור	שכום ממחזור	שיעור ממחזור	שינוי ביחס למחזור
רווח גולמי	5.5	32.4%	7.0	38.2%	(20.6%) (5.8%)

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שכום ממחזור	שכום ממחזור	שיעור ממחזור	שינוי ביחס למחזור
רווח גולמי	1.5	35.1%	3.3	45.8%	(54.1%) (10.7%)

הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהירידה במכירות לזכיינים בחו"ל המאופיינים בשיעור רווח גולמי גבוה יותר בהשוואה למכירות המותג אמריקן איגל קידס לחו"ל.

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
(9.1%)	(34.9%)	29.9%	5.5	20.8%	3.5	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
(22.7%)	(79.5%)	34.6%	2.5	11.9%	0.5	רווח תפעולי

הירידה ברווח התפעולי בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת מהירידה בשיעור הרווח הגולמי 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 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-6/2018</u>	<u>1-6/2019</u>	
שיעור השינוי			
11.3%	96.4	107.3	מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>4-6/2018</u>	<u>4-6/2019</u>	
שיעור השינוי			
17.4%	47.9	56.2	מכירות

העליה במחזור המכירות בחציון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהגידול במכירות לזכיינים בחו"ל ומגידול בפעילות בעקבות פתיחת חנויות בהפעלה ישירה בקנדה.

העליה במחזור המכירות ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל 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, מהגידול במכירות לזכיינים בחו"ל ומגידול בפעילות בעקבות פתיחת חנויות בהפעלה ישירה בקנדה.

רווח גולמי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
0.6%	12.2%	66.7%	64.3	67.3%	72.2	רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
2.1%	21.2%	67.9%	32.5	70.0%	39.4	רווח גולמי

העליה בשיעור הרווח הגולמי בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בשיעור ההנחות ללקוחות הרשת.

רווח תפעולי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
1.5%	22.3%	14.8%	14.3	16.3%	17.5	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
3.4%	40.6%	17.0%	8.2	20.4%	11.5	רווח תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בחציון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה במכירות בחנויות הזהות, מהגידול בשיעור הרווח הגולמי וכן מהשפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות.

העליה בשיעור הרווח התפעולי ברבעון השני, בהשוואה לרבעון השני אשתקד, נובעת מהעליה במכירות בחנויות הזהות בעיקר עקב עיתוי חג הפסח כפי שהוסבר לעיל, מהעליה בשיעור הרווח הגולמי וכן מהשפעת 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	לרבעונים		לתקופות		
	4-6/2018	4-6/2019	1-6/2018	1-6/2019	
2018					
2,072,026	431,908	647,486	856,682	1,155,591	הכנסות ממכירות ושירותים
853,569	163,800	273,831	349,557	506,868	עלות המכירות
1,218,457	268,108	373,655	507,125	648,723	רווח גולמי
58.8%	62.1%	57.7%	59.2%	56.1%	שיעור רווח גולמי
1,030,743	228,804	289,554	446,605	551,235	הוצאות מכירה ושיווק
29,175	6,110	7,777	12,267	14,704	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	-	1,943	(93)	1,943	הוצאות (הכנסות) אחרות
22,234	7,881	10,162	11,777	9,603	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
180,866	41,075	84,543	60,123	90,444	רווח תפעולי
8.7%	9.5%	13.1%	7.0%	7.8%	שיעור רווח תפעולי
(11,566)	(9,541)	13,069	(10,089)	31,111	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
192,432	50,616	71,474	70,212	59,333	רווח לפני מסים על הכנסה
39,638	9,467	13,406	13,375	10,632	מיסים על הכנסה
152,794	41,149	58,068	56,837	48,701	רווח נקי
7.4%	9.5%	9.0%	6.6%	4.2%	שיעור רווח נקי

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

מכירות

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	1-6/2018	1-6/2019	
34.9%	856.7	1,155.6	מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	4-6/2018	4-6/2019	
49.9%	431.9	647.5	מכירות

העליה במחזור המכירות בחציון הראשון, 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 ומפעילות מועדון כרטיס האשראי (שהחל פעילותו ברבעון השלישי של שנת 2018)

העליה במחזור המכירות ברבעון השני של שנת 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת 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, 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 ומפעילות מועדון כרטיס האשראי (שהחל פעילותו ברבעון השלישי של שנת 2018).

רווח גולמי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-6/2018		1-6/2019		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(3.1%)	27.9%	59.2%	507.1	56.1%	648.7	רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		4-6/2018		4-6/2019		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(4.4%)	39.4%	62.1%	268.1	57.7%	373.7	רווח גולמי

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

הוצאות מכירה ושיווק

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(4.4%)	23.4%	52.1%	446.6	47.7%	551.2	הוצאות מכירה ושיווק

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(8.3%)	26.6%	53.0%	228.8	44.7%	289.6	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 ומגידול במספר חנויות מותג פוט לוקר ומותגי אורבן ובקניזו השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות.

הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.1%)	19.9%	1.4%	12.3	1.3%	14.7	הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.2%)	27.3%	1.4%	6.1	1.2%	7.8	הוצאות הנהלה וכלליות

העליה בהוצאות ההנהלה וכלליות בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מהתוספת בהוצאות בעקבות רכישת חברות שילב החל מהרבעון השלישי של שנת 2018.

הוצאות אחרות

הוצאות אחרות בתקופות הדיווח בסך של כ-1.9 מיליוני ש"ח נבעו בעיקר מתיקון להסכמים שנחתמו עקב רכישת כל מניותה של סמייל בחברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ ע"י אקס. טי השקעות בע"מ (לפרטים נוספים ראו באור 4' לדוחות הכספיים) וממחילת חוב של החברה לשותפות טרמינל איקס אונליין, שותפות מוגבלת.

רווחי אקוויטי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
		שערור ממחזור	סכום	שערור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שערור השינוי					
(0.6%)	(18.5%)	1.4%	11.8	0.8%	9.6	רווחי אקוויטי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שערור ממחזור	סכום	שערור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שערור השינוי					
(0.2%)	28.9%	1.8%	7.9	1.6%	10.2	רווחי אקוויטי

רווח תפעולי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
		שערור ממחזור	סכום	שערור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שערור השינוי					
0.8%	50.4%	7.0%	60.1	7.8%	90.4	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-3/2018</u>		<u>1-3/2019</u>		
		שערור ממחזור	סכום	שערור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שערור השינוי					
3.6%	105.8%	9.5%	41.1	13.1%	84.5	רווח תפעולי

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

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-6/2018		1-6/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
14.5%	-	11.8%	10.1	(2.7%)	(31.1)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
12.5%	-	11.8%	10.1	(0.7%)	(7.8)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו ללא שהשפעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		4-6/2018		4-6/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
4.2%	-	2.2%	9.5	(2.0%)	(13.1)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
2.5%	-	2.2%	9.5	(0.3%)	(1.7)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו ללא שהשפעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות

הוצאות המימון, נטו בחציון הראשון של השנה נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-23.3 מיליון ש"ח (בעקבות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות החל מהרבעון הראשון של 2019), שערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ-7.0 מיליון ש"ח, מעמלות ושונוות בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח שקוזז בחלקו משערך וריבית ניירות ערך, נטו בסך של כ-11.2 מיליון ש"ח.

הכנסות המימון, נטו בחציון הראשון אשתקד נבעו ממהכנסות משערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-16.2 מיליון ש"ח, הכנסות שערך וריבית מניירות ערך, נטו בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח, בניכוי הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח ומעמלות ושונוות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו ברבעון השני של השנה נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח (בעקבות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות החל מהרבעון הראשון של שנת 2019), הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח, משערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח, מעמלות ושונוות בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח שקוזז בחלקו משערך וריבית ניירות ערך, נטו בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח.

הכנסות המימון, נטו ברבעון השני אשתקד נבעו ממהכנסות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-11.1 מיליון ש"ח, הכנסות משערוך וריבית ניירות ערך, נטו בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות ריבית על הלוואות זמן ארוך בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח ועמלות ושונות בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח.

הטבת המס (*)

לתקופה של 6 חודשים

<u>1-6/2018</u>	<u>1-6/2019</u>	
22.9%	21.4%	הטבת המס

לתקופה של 3 חודשים

<u>4-6/2018</u>	<u>4-6/2019</u>	
22.2%	21.9%	הטבת המס

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

רווח נקי

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-6/2018</u>		<u>1-6/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(2.4%)	(14.3%)	6.6%	56.8	4.2%	48.7	רווח נקי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>4-6/2018</u>		<u>4-6/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.5%)	41.1%	9.5%	41.1	9.0%	58.1	רווח נקי

רווח למניה

לתקופה של 6 חודשים (בש"ח)

<u>1-6/2018</u>	<u>1-6/2019</u>	
4.36	3.87	רווח למניה בסיסי
4.34	3.84	רווח למניה מדולל

לתקופה של 3 חודשים (בש"ח)

<u>4-6/2018</u>	<u>4-6/2019</u>	
3.15	4.40	רווח למניה בסיסי
3.13	4.37	רווח 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 ג'1 (לדוחות הכספיים).

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

השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות על דוח רווח והפסד המאוחד (באלפי ש"ח):

4-6/19		1-6/19		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות	כפי שדווח	
10,283	10,162	9,608	9,603	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
77,366	84,543	75,111	90,444	רווח תפעולי
1,637	13,069	7,852	31,111	הוצאות מימון, נטו
75,730	71,474	67,259	59,333	רווח לפני מסים על הכנסה
14,370	13,406	12,483	10,632	נטל מס
61,359	58,068	54,776	48,701	רווח נקי
62,654	59,505	57,585	52,261	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

הרווח התפעולי של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.19 (באלפי

ש"ח):

לתקופה של 6 חודשים (באלפי ש"ח)

1-6/2019							
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)		
					לחו"ל	בישראל	
75,111	(17,060)	92,172	24,524	16,415	3,548	47,684	רווח תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות
6.5%	-	6.1%	4.5%	15.3%	20.8%	5.6%	שיעור רווח

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

4-6/2019							
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)		
					לחו"ל	בישראל	
77,366	(17,141)	94,607	21,928	11,057	514	61,108	רווח תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות
11.9%	-	11.1%	7.0%	19.7%	11.9%	12.7%	שיעור רווח

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

5.1 המצב הכספי

סך המאזן המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם בכ-3,228.9 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,639.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2018.

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי המאזן המאוחד ליום 30 ביוני, 2019, לעומת המאזן המאוחד ליום 30 ביוני, 2018:

נכסים שוטפים - סך הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו בכ-1,330.8 מיליון ש"ח שהם כ-41.2% מסך המאזן, לעומת כ-1,018.2 מיליון ש"ח שהם כ-62.1% מסך המאזן ליום 30 ביוני, 2018. העליה בנכסים השוטפים נובעת מגידול ביתרת המלאי, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, חלות שוטפת על ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ומזומנים ושווי מזומנים ולקוחות.

נכסים לא שוטפים - סך הנכסים הלא שוטפים ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו בכ-1,898.2 מיליון ש"ח שהם כ-58.8% מסך המאזן, לעומת כ-621.6 מיליון ש"ח שהם כ-37.9% מסך המאזן ליום 30 ביוני, 2018. העליה בנכסים הלא שוטפים נובעת בעיקר מהכרה בנכס זכות שימוש בסך של כ-1,160.8 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות, החל מהרבעון הראשון של 2019, וכן מהעליה ביתרת מיסים נדחים, רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ומוניטין, שקוזה בחלקה מהירידה בהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, בחייבים לזמן ארוך ודמי פינוי חנויות.

התחייבויות שוטפות - סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו בכ-898.7 מיליון ש"ח שהם כ-27.8% מסך המאזן, לעומת כ-513.1 מיליון ש"ח שהם כ-31.3% מסך המאזן ליום 30 ביוני, 2018. העליה בהתחייבויות השוטפות נובעת מהכרה בחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות, חכירות, החל מהרבעון הראשון של 2019, מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות.

התחייבויות לא שוטפות - סך ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו בכ-1,615.1 מיליון ש"ח שהם כ-50.0% מסך המאזן, לעומת כ-400.7 מיליון ש"ח שהם כ-24.4% מסך המאזן ליום 30 ביוני, 2018. העליה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת בעיקר מהכרה התחייבות בגין חכירה בסך של כ-1,098.2 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות, החל מהרבעון הראשון של 2019 וכן מהגידול בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים, הכנסות מראש, מיסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.

ההון החוזר המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם בכ-432.0 מיליון ש"ח (כ-625.6 מיליון ש"ח ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות), לעומת כ-505.1 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2018. היחס השוטף המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2019 הינו 1.48 (1.89 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות), לעומת 1.98 ליום 30 ביוני, 2018. היחס המהיר המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2019 הינו 0.98 (1.25 ללא יישום של תקן דיווח כספי

5.2 ההון העצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם בכ-715.1 מיליון ש"ח לעומת כ-725.9 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2018. במהלך ששת החודשים הראשונים של השנה חל קיטון בהון העצמי של החברה בסך של כ-97.7 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-97.2 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ-46.4 מיליון ש"ח ומדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-3.0 מיליון ש"ח ובקיצוז רווח כולל בסך של כ-47.8 מיליון ש"ח ועלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1.0 מיליון ש"ח. סך ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 30 ביוני, 2019 הינו כ-22.1% בהשוואה לכ-44.3% ליום 30 ביוני, 2018.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 30 ביוני, 2019 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-553.8 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפת של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-185.2 מיליון ש"ח, סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-368.6 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

נכון ליום 30 ביוני, 2018 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-452.9 מיליון ש"ח, בניכוי התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-114.9 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-338.0 מיליון ש"ח.

5.4 דיבידנד

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה ראה סעיף 1.4 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2018.

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

5.4.2 ביום 15 באוגוסט, 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-26.1 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.93 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-19 בספטמבר, 2019. יצוין כי החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל נתקבלה לאחר אישור הדירקטוריון כי חלוקה כאמור עומדת במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולאור תוצאות החברה כפי שמשתקף בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני, 2019, 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.

5.5 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2019	
90,512	147,881	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:
(48,013)	(43,047)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים נטו.
(40,502)	(40,825)	ב. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
(291)	-	ג. מתן הלוואות לאחרים
(21,222)	(77,154)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
66	(260)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
(19,450)	(13,405)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

5.6 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-147.9 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-90.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-168.8 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, מרווח נקי של כ-48.7 מיליון ש"ח ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-43.3 מיליון ש"ח ומתזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-26.3 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מרווח נקי של כ-56.8 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ-22.5 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-2.8 מיליון ש"ח ובתוספת תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח.

5.7 תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-77.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-21.2 מיליון ש"ח מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו פרעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-94.5 מיליון ש"ח, פרעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-91.2 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ-46.4 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 3.0 מיליון ש"ח ופרעון אשראי לזמן קצר בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח, שקוזז בחלקו מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-160.0 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו פרעון הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ-51.4 מיליון ש"ח, מדיבידנד ששולם בסך של כ-38.1 מיליון ש"ח, מפירעון אשראי לזמן קצר בגובה של כ-11.5 מיליון ש"ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בגובה של כ-79.7 מיליון ש"ח ומימוש כתבי אופציה לעובדים בסך של כ-0.1 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 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

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

פוזיציות בנגזרים

ליום 30 ביוני, 2019 החברה התקשרה בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות* בסך של 40.0 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.626 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.529 ש"ח לדולר. החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה דולר/שקל המיועדות להגנה, בסך של 24.4 מיליון דולר לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.576 ש"ח לדולר.

החברה וחברות מאוחדות התקשרו בעסקאות אקדמה יורו/שקל המיועדות להגנה, בסך של 17.3 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 4.066 ש"ח ליורו.

ליום 30 ביוני, 2018 החברה התקשרה בעסקאות אקדמה דולר/שקל מורכבות* בסך של 67.0 מיליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין עתידי ממוצע של 3.578 ש"ח לדולר ושער Knock In ממוצע של 3.383 ש"ח לדולר. החברה התקשרה בעסקאות אקדמה יורו/שקל המיועדות להגנה, בסך של 13.0 מיליון יורו לפי שער עתידי ממוצע של 4.347 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 בגובה שער ה-Knock In או נמוך ממנו, רכישת המט"ח תבוצע לפי השער העתידי הנקוב.

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 30 ביוני, 2019 (אלפי ש"ח)

ס"ה כ	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ**		במטבע ישראלי		נכסים
		יורו או בהצמדה לו	דולר או בהצמדה לו	צמוד למדד	לא צמוד	
216,334	-	19,821	41,562	-	154,951	מזומנים ושווי מזומנים
324,584	-	-	46,124	-	278,460	השקעות לזמן קצר*
212,266	-	-	3,531	-	208,735	לקוחות
155,506	97,242	-	2,298	32	55,934	חייבים ויתרות חובה
446,062	446,062	-	-	-	-	מלאי
331,293	331,293	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
1,160,767	1,160,767	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש ניירות ערך
79,482	-	-	-	-	79,482	הנמדדים בעלות מופחתת
54,450	54,450	-	-	-	-	מסים נדחים
17,471	17,471	-	-	-	-	דמי פינוי חנויות
53,373	53,373	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
29,513	29,513	-	-	-	-	מוניטין
147,830	147,830	-	-	-	-	השקעות בחברות בשווי מאזני
3,228,931	2,338,001	19,821	93,515	32	777,562	סך כל הנכסים
התחייבויות						
23,779	-	-	1,184	-	22,595	אשראי מתאגידים בנקאיים
259,113	-	26,256	45,821	-	187,036	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
260,873	152,488	29	5,150	4,749	98,457	זכאים ויתרות זכות הלוואות
627,585	-	-	8,170	-	619,415	מתאגידים בנקאיים
28,837	28,837	-	-	-	-	הכנסות מראש
1,291,738	-	-	63,227	1,228,511	-	התחייבות בגין חכירה מימונית התחייבויות בשל סיום יחסי עובד
12,565	12,565	-	-	-	-	מעביד, נטו
9,342	9,342	-	-	-	-	מסים נדחים
2,513,832	203,232	26,285	123,552	1,233,260	927,503	סך כל ההתחייבויות
715,099	2,134,769	(6,464)	(30,037)	(1,233,228)	(149,941)	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.

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-342 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.

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

אברהם זלדמן - יו"ר
הדירקטוריון

תאריך: 15 באוגוסט, 2019

24\487\19540

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

31	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
32-33	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
34	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
35	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
36-40	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
41-43	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
44-57	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 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-0.15% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.64%. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-48,183 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-3,128 אלפי ש"ח וסך של כ-3,757 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2018	2019
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

229,739	198,164	216,334	מזומנים ושווי מזומנים
272,247	243,986	324,584	השקעות לזמן קצר
14,632	10,715	12,924	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
197,378	140,984	212,266	חייבים ויתרות חובה
85,847	92,934	118,606	מלאי
439,823	331,392	446,062	
1,239,666	1,018,175	1,330,776	

נכסים לא שוטפים

70,520	49,156	66,558	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
163,816	158,306	147,830	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
44,290	41,136	36,900	חייבים אחרים לזמן ארוך
322,674	294,047	331,293	רכוש קבוע
-	-	1,160,767	נכסי זכות שימוש
17,281	18,107	17,471	דמי פינוי חנויות
53,902	30,821	53,373	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
29,513	15,530	29,513	מוניטין
20,343	14,467	54,450	מסים נדחים
722,339	621,570	1,898,155	
1,962,005	1,639,745	3,228,931	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות

161,031	114,895	185,177
240,818	196,681	259,113
271,142	201,517	260,873
-	-	193,579
672,991	513,093	898,742

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

התחייבויות לא שוטפות

-	-	1,098,159
423,093	386,001	466,187
30,414	-	28,837
12,786	10,155	12,565
9,880	4,591	9,342
476,173	400,747	1,615,090

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	190,244	190,244
786	786	786
3,392	2,345	4,422
30,010	30,010	30,010
543,447	479,038	457,107
1,262	1,472	1,028

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	704,034	683,736
---------	---------	---------

43,561	21,871	31,363
--------	--------	--------

זכויות שאינן מקנות שליטה

812,841	725,905	715,099
---------	---------	---------

סה"כ הון

1,962,005	1,639,745	3,228,931
-----------	-----------	-----------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שחר רניה סמנכ"ל כספים	הראל ויזל חבר דירקטוריון ומנכ"ל	אברהם זלדמן יו"ר הדירקטוריון	15 באוגוסט, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
2,072,026	431,908	647,486	856,682	1,155,591	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
853,569	163,800	273,831	349,557	506,868	עלות המכירות
1,218,457	268,108	373,655	507,125	648,723	רווח גולמי
1,030,743	228,804	289,554	446,605	551,235	הוצאות מכירה ושיווק
29,175	6,110	7,777	12,267	14,704	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	-	1,943	(93)	1,943	הוצאות (הכנסות) אחרות
22,234	7,881	10,162	11,777	9,603	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
180,866	41,075	84,543	60,123	90,444	רווח תפעולי
35,436	13,614	4,376	20,705	11,319	הכנסות מימון
(23,870)	(4,073)	(17,445)	(10,616)	(42,430)	הוצאות מימון
192,432	50,616	71,474	70,212	59,333	רווח לפני מסים על הכנסה
39,638	9,467	13,406	13,375	10,632	מסים על הכנסה
152,794	41,149	58,068	56,837	48,701	רווח נקי
					מיוחס ל:
152,726	42,506	59,505	58,827	52,261	בעלי מניות החברה
68	(1,357)	(1,437)	(1,990)	(3,560)	זכויות שאינן מקנות שליטה
152,794	41,149	58,068	56,837	48,701	
11.31	3.15	4.40	4.36	3.87	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
11.23	3.13	4.37	4.34	3.84	רווח נקי 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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
152,794	41,149	58,068	56,837	48,701	רווח נקי
<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>					
<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
336	-	(642)	-	(642)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו חלק הקבוצה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
211	-	-	-	-	
<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>					
24	(50)	(143)	76	(178)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13	55	24	168	(58)	
584	5	(761)	244	(878)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
153,378	41,154	57,307	57,081	47,823	סה"כ רווח כולל
153,270	42,513	58,744	59,071	51,385	מיוחס ל:
108	(1,359)	(1,437)	(1,990)	(3,562)	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
153,378	41,154	57,307	57,081	47,823	

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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
139	190,244	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841
-	-	-	-	-	*(91,596)	-	(91,596)	(5,636)	(97,232)
139	190,244	786	3,392	30,010	451,851	1,262	677,684	37,925	715,609
-	-	-	-	-	52,261 (642)	- (234)	52,261 (876)	(3,560) (2)	48,701 (878)
-	-	-	-	-	51,619	(234)	51,385	(3,562)	47,823
-	-	-	1,030	-	-	-	1,030	-	1,030
-	-	-	-	-	(46,363)	-	(46,363)	-	(46,363)
-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
139	190,244	786	4,422	30,010	457,107	1,028	683,736	31,363	715,099

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר) השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019 – (ראו באור ג'2(1))

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

רווח (הפסד) נקי הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד ששולם דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2019

*התאמה לא מהותית. ראה באור ג'2(ג)1'

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
-	-	-	-	-	58,827	-	58,827	(1,990)	56,837
-	-	-	-	-	-	244	244	-	244
-	-	-	-	-	58,827	244	59,071	(1,990)	57,081
-	-	-	-	29,460	-	-	29,460	20,540	50,000
-	-	-	1,030	-	-	-	1,030	-	1,030
-	893	-	(778)	-	-	-	115	-	115
-	-	-	-	-	(38,101)	-	(38,101)	-	(38,101)
139	190,244	786	2,345	30,010	479,038	1,472	704,034	21,871	725,905

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)

רווח (הפסד) נקי
רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות בחברה מאוחדת
עלות תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציות לעובדים
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני, 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 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	3,904	30,010	398,244	1,147	624,474	32,800	657,274
-	-	-	-	-	59,505	-	59,505	(1,437)	58,068
-	-	-	-	-	(642)	(119)	(761)	-	(761)
-	-	-	-	-	58,863	(119)	58,744	(1,437)	57,307
-	-	-	518	-	-	-	518	-	518
139	190,244	786	4,422	30,010	457,107	1,028	683,736	31,363	715,099

יתרה ליום 1 באפריל, 2019
 רווח (הפסד) נקי הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 עלות תשלום מבוסס מניות
 יתרה ליום 30 ביוני, 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	2,605	30,010	436,532	1,465	660,888	23,230	684,118
-	-	-	-	-	42,506	-	42,506	(1,357)	41,149
-	-	-	-	-	-	7	7	(2)	5
-	-	-	-	-	42,506	7	42,513	(1,359)	41,154
-	-	-	518	-	-	-	518	-	518
-	893	-	(778)	-	-	-	115	-	115
139	190,244	786	2,345	30,010	479,038	1,472	704,034	21,871	725,905

יתרה ליום 1 באפריל, 2018

רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציות לעובדים

יתרה ליום 30 ביוני, 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 שאינן 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
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, 2018

רווח נקי
רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

הנפקת מניות בחברה מאוחדת
עלות תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציות לעובדים
דיבידנד ששולם
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות
שאוחדו לראשונה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
152,794	41,149	58,068	56,837	48,701	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
56,551	14,974	67,447	25,607	132,015	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
2,080	129	12,180	698	24,810	הוצאות ריבית, נטו
10,062	2,109	2,680	4,493	5,285	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(87)	-	19	(88)	19	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
(1,404)	(656)	-	(882)	-	שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים
(22,234)	(7,881)	(10,162)	(11,777)	(9,603)	והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
39,638	9,467	13,406	13,375	10,632	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(609)	343	(806)	678	(1,048)	מסים על הכנסה
6,749	716	(1,614)	3,354	(5,974)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
265	335	97	428	132	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(14,430)	(8,534)	(102)	(14,368)	11,468	שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
2,077	518	518	1,030	1,030	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה עלות תשלום מבוסס מניות
78,658	11,520	83,663	22,548	168,766	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(49,594)	45,840	(40,768)	(6,590)	(14,908)	ירידה (עלייה) בלקוחות
10,983	(17,448)	(7,885)	(12,962)	(33,262)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(82,523)	(4,008)	34,825	(37,692)	(6,317)	ירידה (עלייה) במלאי
34,987	2,862	(992)	28,963	22,036	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
95,160	(25,158)	1,446	31,115	6,140	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
9,013	2,088	(13,374)	2,834	(26,311)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(11,695)	(2,878)	(14,963)	(5,287)	(30,079)	ריבית ששולמה
9,202	2,351	2,910	3,776	6,056	ריבית שהתקבלה
(38,185)	(12,529)	(11,548)	(18,544)	(32,563)	מסים ששולמו
6,735	5,448	811	5,448	811	מסים שהתקבלו
27,900	2,500	4,500	22,900	12,500	דיבידנד שהתקבל
(6,043)	(5,108)	(18,290)	8,293	(43,275)	
234,422	49,649	110,067	90,512	147,881	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(82,614)	(25,412)	(22,155)	(44,924)	(38,457)	רכישת רכוש קבוע
(29,426)	-	-	-	-	רכישת חברות שילב
18,740	(15,000)	-	(15,000)	-	גביית פיקדון
(7,860)	(2,576)	(1,891)	(3,321)	(4,945)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
232	-	355	232	355	תמורה ממימוש רכוש קבוע
					רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
(91,138)	(3,173)	(46,328)	(26,232)	(46,363)	דרך רווח או הפסד, נטו
					רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(29,609)	-	-	-	-	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
5,221	348	5,166	730	5,538	מתן הלוואות לאחרים
(212)	(546)	-	(291)	-	
(216,666)	(46,359)	(64,853)	(88,806)	(83,872)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(68,101)	(38,101)	(46,363)	(38,101)	(46,363)	דיבידנד ששולם
(2,500)	-	-	-	(3,000)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(47,955)	-	(94,533)	פרעון התחייבות בגין חכירה
					פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים ונכאיים ואחרים
(110,899)	(22,899)	(31,200)	(51,373)	(91,178)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים ונכאיים ואחרים
176,683	56,549	100,000	79,651	160,000	מימוש כתבי אופציות לעובדים
115	115	-	115	-	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים ונכאיים ואחרים
(877)	(7,476)	6,365	(11,514)	(2,080)	
(5,579)	(11,812)	(19,153)	(21,222)	(77,154)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
					<u>התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(52)	73	(82)	66	(260)	
12,125	(8,449)	25,979	(19,450)	(13,405)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
217,614	206,613	190,355	217,614	229,739	
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
229,739	198,164	216,334	198,164	216,334	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מבוקר				

					(א) פעילות מהותית שלא במזומן
					הנפקת מניות בחברת בת כנגד
					הוצאות פרסום מראש שלא
50,000	-	-	50,000	-	במזומן
3,488	(1,761)	(7,489)	9,358	(3,563)	תנועה ברכישת נכסים באשראי
					הכרה בנכס זכות שימוש כנגד
-	-	58,257	-	121,387	התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 החוכר, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה בדוח רווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

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

החברה מטפלת בחוזה חכירה 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 22' 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 1,142,620 אלפי ש"ח ו- 1,264,883 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירו החברה וחברות מאוחדות בתקופה של שישה ושלושה חודשים, שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 102,112 אלפי ש"ח ו- 51,527 אלפי ש"ח, בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 23,275 אלפי ש"ח ו- 11,442 אלפי ש"ח בהתאמה.

במסגרת הרבעון השני של השנה בוצעה התאמה לא מהותית למספרים ליום 1 בינואר, 2019 בגין היישום לראשונה של התקן.

השפעות ההתאמה על הדוחות מאוחדים על השינויים בהון הינן קיטון של 5,430 אלפי ש"ח ביתרת הרווח וקיטון של 393 אלפי ש"ח ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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
			<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
1,142,620	1,142,620	-	נכסי זכות שימוש
48,463	28,120	20,343	נכס מס נדחה
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
(191,722)	(191,722)	-	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
(261,113)	10,029	(271,142)	זכאים ויתרות זכות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
(1,073,161)	(1,073,161)	-	התחייבות בגין חכירה
(451,851)	91,596	(543,447)	יתרת רווח
(37,925)	5,636	(43,561)	זכויות שאינן מקנות שליטה

(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) 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 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן: "הפרשנות"). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדדה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוע מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו.

החברה בחרה ליישם את הפרשנות בשיטת יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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. ביום ה-23 ביוני, 2019 חתמה החברה על הסכם (בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים) לרכישת כלל מניותיה של חברת אפי האוס בע"מ בחברת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"), המוחזקת ב-50% על ידי החברה, בתמורה לסך של כ-24 מיליון ש"ח, כך שלאחר הרכישה, החברה תחזיק במלוא הזכויות בהון ובהצבעה בבילי האוס. בעקבות הרכישה, החברה צפויה לאחד את הדוחות הכספיים של בילי האוס, ובהתאם להוראות IFRS 3, תשעך החברה את השקעתה בבילי האוס לשווי הוגן, כאשר אומדן רווח זה הינו בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח. בימים ה-4 ביולי, 2019 וה-24 ביולי, 2019 התקבלו אישורים לעסקה מהממונה על התחרות ומבית המשפט לענייני משפחה, בהתאמה. השלמת העסקה צפויה להתבצע בזמן הקרוב. החברה צפוי לממן את רכישת מניות בילי האוס כאמור לעיל ממקורותיה העצמיים.

באור 4: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. בהמשך לבאור 32' לדוחות הכספים 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 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'ב' (8) לדוחות הכספים 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.

ביום ה-1 ביולי, 2019, לאחר התקיימותם של התנאים המתלים, הושלמה העסקה במסגרתה אמריקן איגל מימשה את האופציה באופן שהוקצו לה 50% מהון המניות של FWS ומיד לאחר מימוש האופציה, רכשה החברה מאמריקן איגל מניות בשיעור של אחוז מהון המניות של FWS. לאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה מחזיקה בכ-51% ואמריקן איגל מחזיקה בכ-49%, מהון המניות של FWS.

בהתאם להסכמים, בתוך 45 יום ממועד השלמת העסקה, תתבצע התחשבנות סופית בין הצדדים ביחס לתמורה בגין הקצאה המניות לאמריקן איגל בהתבסס על הדוחות הכספיים של FWS ליום 30 ביוני, 2019 והתמורה בגין רכישת המניות על ידי החברה בהתבסס על הערכת שווי סופית ל-FWS נכון ליום 30 ביוני, 2019.

כמו כן במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקף שינויים בהסכמים האמורים לעיל, הנוגעים בעיקרם לאופן קבלת ההחלטות באורגנים של FWS ולניהול והתפעול של FWS, באופן שיאפשר לחברה שליטה ב-FWS. בנוסף, הזיכיון ביחס לבגדי ילדים הוארך ב-5 שנים (עד לחודש מאי 2024) עם אופציה להארכתו בתקופה של 5 שנים נוספות, בכפוף לעמידתה של FWS בתנאים כפי שסוכמו.

בכפוף לבחינת הטיפול החשבונאי בהשקעתה ב-FWS, החברה צפויה לאחד את הדוחות הכספיים של FWS החל מהרבעון ה-3 לשנת 2019, ובהתאם להוראות IFRS 3, תשערך החברה את השקעתה ב-FWS לשווי הוגן, כאשר אומדן רווח זה הינו בסך של כ-76.1 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לטיוטת הערכת שווי ל-FWS (באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי).

כמו כן במסגרת ההסכם הוסרה הערבות שניתנה מהחברה ל-FWS.

ג. ביום 22 במאי, 2019 נטלה החברה הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח משני תאגידים בנקאים ישראלים גדולים. ההלוואות הינן בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.55% ומשולמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מיום ה-22 באוגוסט, 2019. תשלומי הריבית יחלו בחודש אוגוסט, 2019 וישולמו מדי רבעון.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. בהמשך לבאור 10(ב)11' לדוחות הכספים 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 אוניליין 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.

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.

עקב התיקון להסכמים כמפורט לעיל, רשמה טרמינל בדוחותיה הכספיים לרבעון השני של שנת 2019 הפסד בסכום של כ-2 מיליון ש"ח.

ה. 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 30 ביוני, 2019 ליום 30 ביוני, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 הן 79,482 אלפי ש"ח, 59,871 אלפי ש"ח ו- 85,152 אלפי ש"ח בהתאמה. השווי ההוגן של ניירות הערך הנמדדים בעלות מופחתת נכון ליום 30 ביוני, 2019 ליום 30 ביוני, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 הוא 78,353 אלפי ש"ח, 58,896 אלפי ש"ח ו- 82,736 אלפי ש"ח בהתאמה.

שווי יתרת הנכסים הפיננסיים והתחייבויות של החברה בספרים תואם או קרוב לשווי ההוגן.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים (התחייבויות) פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2019	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	
324,584	-
-	(3,022)

ניירות ערך סחירים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2018	
רמה 1	רמה 2
אלפי ש"ח	
210,736	-
-	5,608

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

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

באור 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
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, 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

אופנה ואופנת הבית							לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	בחור"ל	בישראל	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,155,591	(355,972)	1,511,563	546,340	107,287	17,043	840,893	הכנסות מחיצוניים
-	(6,000)	6,000	-	-	-	6,000	הכנסות בין-מגזריות
1,155,591	(361,972)	1,517,563	546,340	107,287	17,043	846,893	סה"כ הכנסות
90,444	(23,493)	113,937	30,539	17,498	3,548	62,352	רווח מגזרי
(31,111)							הוצאות מימון, נטו
59,333							רווח לפני מסים על הכנסה
אופנה ואופנת הבית							לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	בחור"ל	בישראל	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
856,682	(350,477)	1,207,159	273,741	96,376	18,226	818,816	הכנסות מחיצוניים
-	(1,975)	1,975	-	-	-	1,975	הכנסות בין-מגזריות
856,682	(352,452)	1,209,134	273,741	96,376	18,226	820,791	סה"כ הכנסות
60,123	(18,043)	78,166	16,417	14,303	5,451	41,995	רווח מגזרי
10,089							הכנסות מימון, נטו
70,212							רווח לפני מסים על הכנסה

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

אופנה ואופנת הבית							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	בחור"ל	בישראל	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
647,486	(202,445)	849,931	312,091	56,203	4,336	477,301	הכנסות מחיצוניים
-	(3,264)	3,264	-	-	-	3,264	הכנסות בין-מגזריות
647,486	(205,709)	853,195	312,091	56,203	4,336	480,565	סה"כ הכנסות
84,543	(20,325)	104,868	24,893	11,467	514	67,994	רווח מגזרי
(13,069)							הוצאות מימון, נטו
71,474							רווח לפני מסים על הכנסה

אופנה ואופנת הבית							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	אווירה וטיפוח	בחור"ל	בישראל	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
431,908	(184,574)	616,482	152,052	47,879	7,254	409,297	הכנסות מחיצוניים
-	(1,006)	1,006	-	-	-	1,006	הכנסות בין-מגזריות
431,908	(185,580)	617,488	152,052	47,879	7,254	410,303	סה"כ הכנסות
41,075	(11,404)	52,479	11,849	8,157	2,512	29,961	רווח מגזרי
9,541							הכנסות מימון, נטו
50,616							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. ביום ה-24 ביולי, 2019, התקשרה החברה בהסכם עם חברת פרישיאייט בע"מ (להלן: "פרישיאייט"), סטארט אפ שהקימו מר אבי נאור, מייסד אמדוקס, ואל"מ (מיל.) מר אייל פישר. פרישיאייט פיתחה פלטפורמה המספקת בזמן אמת תובנות ייחודיות עבור כל לקוח, באמצעות טכנולוגיית זיהוי פנים, באופן שכל לקוח יכול לקבל שירות המותאם לצרכיו והעדפותיו. במסגרת ההסכם הוענקה לחברה אופציה לפיה יוקצו לחברה מניות בפרישיאייט אשר יהוו לאחר ההקצאה 20% מהון המניות של פרישיאייט (על בסיס דילול מלא) לפי שווי לפני ההקצאה של 15.5 מיליון דולר (בכפוף להתאמות ככל שיהיו השקעות נוספות עד למועד מימוש האופציה). האופציה ניתנת למימוש (לפי שיקול דעתה של החברה) עד למוקדם מביין: א. אירוע אקזיט כפי שהוגדר בהסכם; ב. עד ליום ה-30 באפריל, 2020. במסגרת ההסכם, נקבע כי החברה תנקוט מאמצים סבירים במהלך השנה הקרובה על מנת לקשר את פרישיאייט עם גופים מובילים בתחום הקמעונאות בחו"ל, ותהיה זכאית לתשלום בסך של עד 500 אלפי דולר בגין כל התקשרות כאמור, והכל בכפוף ובהתאם לתנאים כפי שסוכמו בהסכם. החברה תבחן את יישום הפלטפורמה בחלק ממותגי החברה (בכפוף לאישורים שיידרשו).

ב. ביום ה-23 ביולי, 2019, התקשרה החברה בהסכם עם הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") במסגרתו, במועד השלמת העסקה (בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים), תרכוש החברה מהורוביץ כ-30% מהון המניות של יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"), בתמורה לסך של כ-13.1 מיליון ש"ח, באופן שעם השלמת העסקה, החברה תחזיק ב-80%, והורוביץ תחזיק ב-20% מהון המניות של יאנגה.

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

במועד השלמת העסקה ייכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי לחברה זכות למינוי רוב חברי הדירקטוריון, ולהורוביץ הוקנו זכויות מיעוט כמקובל. כמו כן, נקבעו הוראות ביחס למדיניות חלוקת דיבידנד, מימון, ומגבלות בדבר העברת מניות כמקובל בעסקאות דומות. במסגרת הסכם בעלי המניות, נקבעו אופציית מכר ואופציית רכש ביחס ליתרת המניות בידי הורוביץ (20% מהון המניות של יאנגה) ("מניות האופציה"), כדלקמן: אופציית מכר – במסגרתה במהלך 30 יום לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של יאנגה לשנת 2023, הורוביץ תהיה רשאית לחייב את החברה לרכוש את מניות האופציה; אופציית רכש - במסגרתה במהלך 30 יום לאחר תום תקופת אופציית המכר, החברה תהיה רשאית לחייב את הורוביץ למכור לחברה את מניות האופציה. התמורה בגין מניות האופציה תחושב על בסיס מכפילים כפי שנקבעו בהסכם על הרווח הנקי הממוצע של יאנגה לפי דוחותיה הכספיים המבוקרים לשנים 2020-2023, בהתאמות מסוימות כפי שנקבעו בהסכם.

בעקבות הרכישה החברה צפויה לאחד את הדוחות הכספיים של יאנגה החל מהרבעון ה-3 לשנת 2019, ובהתאם להוראות IFRS 3, תשערך החברה את השקעתה ביאנגה לשווי הוגן, כאשר אומדן הרווח הינו כ-14.8 מיליון ש"ח.

ביום ה-31 ביולי, 2019, התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה. מועד השלמת העסקה חל ביום ה-8 באוגוסט, 2019. החברה מימנה את רכישת מניות יאנגה כאמור לעיל ממקורותיה העצמיים.

ג. בהמשך לבאור 20(א)13' לדוחות הכספים השנתיים של החברה לשנת 2018 בדבר כתב תביעה כנגד החברות הבנות שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") שהגיש זכיון שבבעלותו סניף שילב הנמצא ב"קריון". בחודש יולי 2019 נחתם הסכם בין שילב לבין הזכיון בנוגע לרכישת פעילות סניף הזכיון על ידי שילב, בתמורה לסך של 3,225 אלפי ש"ח (בכפוף להתחשבנות על רכיבים שונים). כמו כן במסגרת ההסכם בוטלו התביעות של הזכיון כנגד חברות שילב.

ד. בהמשך לבאור 20(א)7' לדוחות הכספים השנתיים של החברה לשנת 2018 בדבר כתב תביעה כנגד החברה בטענה 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, ביום ה-3 ביולי, 2019 קבע בית המשפט כי על הצדדים להגיש הסדר הסתלקות בתוך שבוע. הצדדים העבירו את הסדר ההסתלקות לבית המשפט ובו סוכם שבית המשפט יקבע את שיעור הגמול ושכר הטרחה בסכומים שאינם מהותיים לחברה. טרם התקבל החלטת בית המשפט בנדון.

ה. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 15 באוגוסט, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-26,131 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.93 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-19 בספטמבר, 2019.

ו. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 15 באוגוסט, 2019 אישר לאחר קבלת המלצות ועדת התגמול, מדיניות תגמול לשנים 2020-2022, עדכון בתגמול הקבוע ליו"ר הדירקטוריון החל מיום ה-1 בינואר, 2020, הקצאת יחידות חסומות (RSU) למנכ"ל החברה ולמנהלים נוספים, עדכוני שכר לנושא משרה ולבעל שליטה בחברה (המכהן כנושא משרה) שלא בהתאם ממדיניות תגמול 2017 ועדכון תנאי העסקתו של קרובו של בעל שליטה בחברה, בכפוף לאישור אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה, וכמפורט בדיווח של החברה אשר יפורסם בסמוך לפרסום דוחות כספיים אלה.

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

59-60	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
61-62	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
63	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
64	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
65-66	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
67-68	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 30 ביוני, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לכבוד בעלי המניות של חברת פוקס - ויזל בע"מ

א.ג.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 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-52,084 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2019 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-4,112 אלפי ש"ח וכ-3,672 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 באוגוסט, 2019

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2018	2019
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

175,613	158,447	158,497	מזומנים ושווי מזומנים
272,247	228,986	324,584	השקעות לזמן קצר
14,632	10,715	12,924	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
139,285	113,297	138,261	לקוחות
39,892	41,735	57,361	חייבים ויתרות חובה
18,429	43,699	25,190	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
280,877	261,744	260,300	מלאי
940,975	858,623	977,117	

נכסים לא שוטפים

70,520	49,156	66,558	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	-	634,698	נכסי זכות שימוש
270,126	216,155	241,211	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12,942	12,942	12,917	הלוואה לחברה מוחזקת
213,449	223,777	210,444	רכוש קבוע
10,795	11,364	11,398	דמי פינוי חנויות
11,630	12,144	11,888	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631	8,631	מוניטין
4,432	4,380	24,929	מסים נדחים
602,525	538,549	1,222,674	
1,543,500	1,397,172	2,199,791	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2018	2019
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות

124,873	95,999	131,448	אשראי מתאגידים בנקאיים חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות זכאים ויתרות זכות
-	-	131,937	
81,037	109,995	82,433	
10,086	-	-	
200,000	177,794	194,665	
415,996	383,788	540,483	

התחייבויות לא שוטפות

319,204	299,947	344,059	הלוואות מתאגידים בנקאיים התחייבות בגין חכירה הכנסות מראש התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	593,439	
30,414	-	28,837	
8,606	9,403	9,237	
358,224	309,350	975,572	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

139	139	139	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
190,244	190,244	190,244	
786	786	786	
3,392	2,345	4,422	
30,010	30,010	30,010	
543,447	479,038	457,107	
1,262	1,472	1,028	
769,280	704,034	683,736	
1,543,500	1,397,172	2,199,791	<u>סה"כ הון</u>

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

15 באוגוסט, 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 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,470,184	333,305	386,714	678,859	685,988	הכנסות ממכירות ומתן שירותים עלות המכירות
568,021	114,564	136,932	260,836	269,884	
902,163	218,741	249,782	418,023	416,104	רווח גולמי
746,121	180,118	178,954	359,420	339,778	הוצאות מכירה ושיווק
21,083	5,629	5,099	10,456	8,913	הוצאות הנהלה וכלליות
(87)	-	2,586	(88)	2,586	הוצאות (הכנסות) אחרות
38,403	9,289	16,346	13,359	15,718	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
173,449	42,283	79,489	61,594	80,545	רווח תפעולי
33,970	13,781	4,411	21,023	11,340	הכנסות מימון
(19,817)	(3,718)	(11,481)	(9,627)	(28,820)	הוצאות מימון
187,602	52,346	72,419	72,990	63,065	רווח לפני מסים על הכנסה
34,876	9,840	12,914	14,163	10,804	מסים על הכנסה
152,726	42,506	59,505	58,827	52,261	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 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
152,726	42,506	59,505	58,827	52,261	רווח נקי המיוחס לחברה
					<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
					<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(62)	-	(642)	-	(642)	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	7	(119)	244	(234)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
544	7	(761)	244	(876)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
153,270	42,513	58,744	59,071	51,385	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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
152,726	42,506	59,505	58,827	52,261	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
45,540	13,227	41,319	22,435	79,987	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
(336)	(328)	6,316	69	13,064	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו
5,692	1,267	1,306	3,078	2,584	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(87)	-	19	(88)	19	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
					שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים
(1,404)	(656)	-	(882)	-	והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(38,403)	(9,289)	(16,346)	(13,359)	(15,718)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי
34,876	9,840	12,914	14,163	10,804	שיטת השווי המאזני, נטו
					מסים על הכנסה
(230)	256	(198)	506	(198)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,749	716	(1,614)	3,354	(5,974)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
265	335	97	428	132	שערוך ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
2,077	518	518	1,030	1,030	עלות תשלום מבוסס מניות
(14,702)	(8,534)	(786)	(14,368)	8,287	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
40,037	7,352	43,545	16,366	94,017	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(24,215)	49,735	(20,448)	1,773	1,024	ירידה (עלייה) בלקוחות
8,722	(17,828)	(9,080)	(15,470)	(26,525)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(38,681)	(4,601)	34,687	(19,548)	20,577	ירידה (עלייה) במלאי
(13,068)	3,407	(7,837)	9,229	1,610	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
79,232	(25,403)	(6,020)	26,199	(2,299)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
11,990	5,310	(8,698)	2,183	(5,613)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(9,573)	(2,513)	(9,127)	(4,779)	(18,443)	ריבית ששולמה
9,202	2,351	2,910	3,776	6,056	ריבית שהתקבלה
(24,883)	(8,287)	(7,561)	(13,207)	(24,041)	מסים ששולמו
5,448	5,448	811	5,448	811	מסים שהתקבלו
30,400	2,500	4,500	22,900	15,500	דיבידנד שהתקבל
10,594	(501)	(8,467)	14,138	(20,117)	
215,347	54,667	85,885	91,514	120,548	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(35,944)	(9,677)	(11,886)	(19,591)	(19,796)	רכישת רכוש קבוע
(36,075)	-	-	-	-	רכישת חברות שילב
18,740	-	-	-	-	גביית פיקדון
(3,391)	(830)	(941)	(1,238)	(3,446)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
232	-	355	232	355	תמורה מממוש רכוש קבוע
(91,138)	(3,173)	(46,328)	(26,232)	(46,363)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
					דרך רווח או הפסד, נטו
(29,609)	-	-	-	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
					תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
5,221	348	5,166	730	5,538	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
(10,100)	(3,100)	-	(5,100)	-	מתן הלוואות לזמן קצר לחברה מוחזקת
-	-	-	(5,000)	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת
13,582	10,135	25	13,582	25	מתן הלוואות לאחרים, נטו
(212)	(547)	-	(292)	-	
(168,694)	(6,844)	(53,609)	(42,909)	(63,687)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(68,101)	(38,101)	(46,363)	(38,101)	(46,363)	דיבידנד ששולם
-	-	(29,988)	-	(58,900)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(99,742)	(21,367)	(24,946)	(48,059)	(55,238)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
86,976	-	100,000	835	100,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
115	115	-	115	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים
14,660	-	1,184	-	(13,476)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(66,092)	(59,353)	(113)	(85,210)	(73,977)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(19,439)	(11,530)	32,163	(36,605)	(17,116)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
195,052	169,977	126,334	195,052	175,613	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
175,613	158,447	158,497	158,447	158,497	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(א) פעילות מהותית שלא במזומן					
-	-	16,115	-	16,710	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(1,494)	(2,791)	(4,490)	5,169	(212)	תנועה ברכישת נכסים באשראי

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 באור 22' 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 677,913 אלפי ש"ח ו- 767,567 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 59,928 אלפי ש"ח ו- 30,536 אלפי ש"ח, בהתאמה. ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 13,597 אלפי ש"ח ו- 6,633 אלפי ש"ח בהתאמה.

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>
39,804	(88)	39,892	חייבים ויתרות חובה
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
241,226	(28,900)	270,126	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
677,913	677,913	-	נכסי זכות שימוש
25,052	20,620	4,432	נכס מס נדחה
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
(121,028)	(121,028)	-	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
(193,574)	6,426	(200,000)	זכאים ויתרות זכות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
(646,539)	(646,539)	-	התחייבות בגין חכירה
(451,851)	91,596	(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%.

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.

4. אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 15 באוגוסט, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-26,131 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.93 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-19 בספטמבר, 2019.

ב. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 15 באוגוסט, 2019 אישר לאחר קבלת המלצות ועדת התגמול, מדיניות תגמול לשנים 2020-2022, עדכון בתגמול הקבוע ליו"ר הדירקטוריון החל מיום ה-1 בינואר, 2020, הקצאת יחידות חסומות (RSU) למנכ"ל החברה ולמנהלים נוספים, עדכוני שכר לנושא משרה ולבעל שליטה בחברה (המכהן כנושא משרה) שלא בהתאם ממדיניות תגמול 2017 ועדכון תנאי העסקתו של קרובו של בעל שליטה בחברה, בכפוף לאישור אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה, וכמפורט בדיווח של החברה אשר יפורסם בסמוך לפרסום דוחות כספיים אלה.

F:\W2000\w2000\12553\M19\6-FOX-SOLO.docx

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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ, 2019 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, הראל ויזל, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני 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 (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 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 השני 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע–2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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