



פוקס - ויזל בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2019

תוכן עניינים:

- פרק א - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 ודוח כספי נפרד של התאגיד
- פרק ד - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה - שאלון ממשל תאגידי
- פרק ו - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תוכן עניינים

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

1.	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	4
1.1	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	4
1.2	תחומי פעילות	4
1.2.1	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	4
1.2.2	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	6
1.2.3	תחום פעילות הספורט	7
1.2.4	לקבוצה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן:	7
1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	11
1.4	חלוקת דיבידנדים	11
1.4.1	חלוקת דיבידנדים בשנים 2019 ו-2018	11
1.4.2	מדיניות חלוקת דיבידנדים	12
2.	מידע אחר	13
2.1	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה	13
2.2	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	14
2.2.1	סקירה כללית	14
2.2.2	מצב פוליטי-בטחוני	14
2.2.3	מצב כלכלי ופוליטי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה	14
2.2.4	מצב המשק ושינויים ברמת החיים	15
2.2.5	מצב ענף האופנה	15
2.2.6	שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל	15
2.2.7	תנאי העסקה	16
2.2.8	עלויות חומרי גלם	16
2.2.9	השבתת נמלי הים	16
2.2.10	שינוי שערי מטבע חוץ	16
2.2.11	שינוי ריבית ומדד	16
3.	תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה	17
3.1	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	17
3.1.1	מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית	17
3.1.2	מוצרים	19
3.1.3	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	20
3.1.4	לקוחות	22
3.1.5	שיווק והפצה	22
3.1.6	צבר הזמנות	24
3.1.7	תחרות	24
3.1.8	עונתיות	25
3.1.9	כושר ייצור	26
3.1.10	בקרת איכות	26
3.1.11	רכוש קבוע ומתקנים	26

29	נכסים לא מוחשיים	3.1.12
30	ספקים	3.1.13
30	הון חוזר	3.1.14
32	מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות	3.1.15
34	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.1.16
35	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	3.2
35	מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח	3.2.1
37	מוצרים	3.2.2
37	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	3.2.3
38	לקוחות	3.2.4
39	שיווק והפצה	3.2.5
42	צבר הזמנות	3.2.6
42	תחרות	3.2.7
43	עונתיות	3.2.8
44	כושר ייצור	3.2.9
44	בקרת איכות	3.2.10
44	רכוש קבוע ומתקנים	3.2.11
46	נכסים לא מוחשיים	3.2.12
46	ספקים	3.2.13
47	הון חוזר	3.2.14
48	מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי ללין	3.2.15
49	הסכמי שיתוף פעולה	3.2.16
49	הליכים משפטיים	3.2.17
50	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.2.18
51	תחום פעילות הספורט	3.3
51	מידע כללי - ענף הספורט	3.3.1
53	מוצרים	3.3.2
54	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	3.3.3
55	לקוחות	3.3.4
55	שיווק והפצה	3.3.5
56	תחרות	3.3.6
57	עונתיות	3.3.7
57	רכוש קבוע ומתקנים	3.3.8
60	נכסים לא מוחשיים	3.3.9
60	ספקים	3.3.10
60	הון חוזר	3.3.11
61	מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות	3.3.12
62	הסכמים מהותיים	3.3.13
62	הליכים משפטיים	3.3.14
63	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.3.15
64	מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה	3.4
64	הון אנושי	3.4.1
67	מימון	3.4.2

67	ביטוח.....	3.4.3
67	מיסוי	3.4.4
68	הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל	3.4.5
69	הליכים משפטיים	3.4.6
69	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	3.4.7
71	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	3.4.8
71	דיון בגורמי סיכון.....	3.4.9

75	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....	פרק ב
112.....	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019	פרק ג
217	דוח כספי נפרד של התאגיד.....	
235	פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד
252.....	שאלון ממשל תאגידי	פרק ה
270	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ו

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1.1 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

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

1.2 תחומי פעילות

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

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

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

3. תחום פעילות הספורט תחת המותגים: "Nike" בישראל ובקנדה ו-"Foot Locker" בישראל. לפרטים ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.3 להלן.

כל אחד מתחומי הפעילות האמורים מהווה מגזר פעילות חשבונאי. לפרטים אודות יישום הוראות תקן IFRS 8 בדבר מגזרי פעילות והקריטריונים ליישומן בהתאם לגישת ההנהלה, ראו באור 31 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר פעילויות נוספות של החברה אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.4 להלן.

1.2.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

- **מכירה בארץ** - מכירה באמצעות רשת החנויות בישראל - חנויות המופעלות על ידי החברה או באמצעות מפעילי משנה (להלן: "מכירה בהפעלה ישירה" או "חנויות בהפעלה ישירה"), אתר אינטרנט ומכירה סיטונאית לחנויות ולגופים מוסדיים בישראל (להלן: "מכירה לסיטונאים ולאחרים בישראל").
- **מכירה לשוק הבינלאומי** - מכירה לזכיינים וסיטונאים בחו"ל (להלן: "מכירה לזכיינים בחו"ל" או "מכירה לשוק הבינלאומי").

"FOX HOME" ו-"FOX" המותגים

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

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

"AMERICAN EAGLE" ו-"AERIE" המותגים

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

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

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

לפרטים בדבר הקצאת מניות ורכישת מניות, תיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה מיום 14 במאי, 2019 בין החברה ל-Retail Royalty Company (RRC), American Eagle Management, Co (AEO) וחברות בבעלות מלאה של RRC ו-AEO, ראו באורים א' ו-ב'21 (7) לדוחות הכספיים. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של FWS בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019.

"THE CHILDREN'S PLACE" המותג

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

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

לפרטים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור א' ו-ב'21 (8) לדוחות הכספיים.

המותג "MANGO"

המותג "MNG/Mango" (להלן "Mango") הינו מותג אירופאי-בינלאומי מוביל, המציע פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים אופנתיים לנשים, גברים וילדים, באיכות מעולה ובמחירים תחרותיים. רשת חנויות Mango החלה את פעילותה ביום 5 בינואר, 2015 תחת הזיכיון הבלעדי שהוענק לחברה. החברה שמה לה למטרה למקסם את הפוטנציאל הגלום במותג מנגו והגדלת חוויות הקנייה ללקוח, בדומה למקומו בעולם. לפרטים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 21ב'9) לדוחות הכספיים.

המותגים "FREE PEOPLE ו- ANTHROPOLOGIE, URBAN OUTFITTERS"

ביום 6 בספטמבר, 2017 חתמה החברה על שלושה הסכמי זיכיון בלעדיים להקמה והפעלה של חנויות מותגי URBN בישראל: Free People ו- Anthropologie, Urban Outfitters (להלן "URBN"). המותג הנו מותג אופנה מכתוב טרנדים בעולם ובעל קולקציות חדשות ומתחלפות מידי שבוע. המותג מציע ביגוד אופנה לנשים וגברים, הלבשה תחתונה, אביזרים ופריטים לעיצוב הבית. רשת החנויות פועלת באמצעות חברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"), החברה מחזיקה ב-80% מהון המניות של חברת UFA. הרשת החלה את פעילותה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'10) ו-12ב'12) לדוחות הכספיים.

מכירה לשוק הבינלאומי

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

1.2.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

חברת ללין נרות וסבונים בע"מ ביחד עם חברות ללין בינלאומי פיתוח מוצר בע"מ ו- Laline Canada holdings inc. (להלן: "ללין") עוסקת בממכר קמעונאי של סבונים, נרות, שמנים, תכשירי אמבט, תכשירי טיפוח, תכשירים לתינוקות, אביזרים ומתנות. ללין משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות רשת חנויות בישראל בהפעלה ישירה ואתר אינטרנט, ללקוחות סיטונאיים ולשוק הבינלאומי באמצעות זכיינים וכן חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל.

לתיאור מפורט של עסקי ללין – ראו סעיף 3.2 להלן.

1.2.3 תחום פעילות הספורט

חברת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") עוסקת במכירה קמעונאית של אופנה והנעלת ספורט באמצעות הפעלת רשת חנויות תחת המותג "Nike" ורשת חנויות תחת המותג "Foot Locker" בישראל, וחנויות מותג "Nike" בקנדה.

ביום 1 במרץ, 2015 רכשה החברה 90% מהון המניות של חברת ריטיילורס בע"מ.

החברה מאחדת בדוחותיה הכספיים את דוחות ריטיילורס מיום ה-1 במרץ, 2015. לתיאור מפורט של מגזר הספורט – ראו סעיף 3.3 להלן.

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

א. **א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ** - ביום 3 ביולי, 2007 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות עם חברת א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"), חברה פרטית בשליטת אילן ורונת חלפון. במסגרת ההסכם רכשה החברה 50% מהון המניות של סאקס. סאקס עוסקת בייצור ושיווק אופנה לנשים תחת המותג Sack's ללקוחות סיטונאיים בישראל ובחו"ל וכן מפעילה בישראל רשת חנויות בוטיק המציגה עיצובים אופנתיים ויוקרתיים לנשים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מפעילה סאקס 19 חנויות בקניונים מובילים בישראל ומעסיקה כ-157 עובדים. בשנת 2019 הסתכמו מכירות סאקס לסך של כ-44,347 אלפי ש"ח (100%) לעומת 53,646 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (5) לדוחות הכספיים.

ב. **בילי האוס בע"מ** - ביום 25 באוגוסט, 2006 רכשה החברה 50% מהון מניותיה של חברת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"). ביום 23 ביוני, 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 50% מהון המניות הנותרים מחברת אפי האוס בע"מ, כך שלאחר הרכישה החברה מחזיקה 100% מהון המניות. בילי האוס מייבאת מותגי אופנה בינ"ל לצעירים, המתמחה בתחום הגלישה והאופנה האתגרית ומותגיה הבולטים הם: Quiksilver ו-Element, Billabong. בילי האוס משווקת את המוצרים באמצעות רשת חנויות. ביום 4 בדצמבר, 2018 התקשרה בילי האוס בהסכם עם חברת Ug Manufacturing Co Pty Ltd במסגרתו הוענק לבילי האוס זיכיון בלעדי להקמה והפעלה של חנויות "Boardriders" בישראל, בהן ימכרו, בין היתר, המותגים Quiksilver, Roxy ו-DC Shoe. תוקף הזיכיון הינו עד ליום 30 ביוני, 2026. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הרשת מפעילה 40 חנויות בקניונים מובילים בישראל וכן מוכרת את מוצריה ללקוחות סיטונאיים. בילי האוס מעסיקה כ-377 עובדים. בשנת 2019 הסתכמו מכירות בילי האוס לסך של כ-96,687 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ-92,871 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' ו-10ב' (3) לדוחות הכספיים. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של בילי האוס בע"מ בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019.

ג. **יאנגה בע"מ** - ביום 28 באוגוסט, 2014 רכשה החברה 50% מהון מניותיה של חברת יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"). ביום 24 ביולי, 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 29.9% מהון המניות של יאנגה מחברת הורוביץ יאנג החזקות הנמצאות בבעלות בני הזוג מר ניר הורוביץ והגב' מיטל יאנג הורוביץ, כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה 79.9% מהון המניות של יאנגה. חברת יאנגה עוסקת ברכש, ייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטאג' / רומנטי תחת המותג "Yanga". יאנגה משווקת את מוצריה ללקוחות קמעונאים באמצעות רשת חנויות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מפעילה יאנגה 35 חנויות ברחבי הארץ. יאנגה מעסיקה כ- 218 עובדים. בשנת 2019 הסתכמו מכירות יאנגה לסך של כ- 66,194 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 63,477 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באורים 5' ו-10'ב' (6) לדוחות הכספיים. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של יאנגה בע"מ בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019.

ד. אתר הסחר המקוון "TERMINAL-X" - החברה מחזיקה ב-56.25% מהון המניות של חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס"), 25% מוחזק על ידי אקס.טי השקעות בע"מ (להלן: "אקס.טי"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה, בחלקים שווים של ה"ה עידן עופר ואודי אנג'ל ו-18.75% הנותרים מהון המניות מוחזקים על ידי חברת הורביץ יאנג החזקות בע"מ.
החברה מפעילה באמצעות חברת טרמינל איקס אתר סחר מקוון בשם TERMINAL-X שהושק ביום 20 בנובמבר, 2017. האתר הינו אתר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל, המשמש כפלטפורמה למכירת מותגי החברה וחברות המוחזקות על ידה, וכן מותגים בינלאומיים ו/או מקומיים של צדדי ג' ומותג פרטי תחת השם TERMINAL-X. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 טרמינל איקס מעסיקה 87 עובדים. בשנת 2019 הסתכמו הכנסות TERMINAL-X לסך של כ- 79,990 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 30,962 אלפי ש"ח (100%) אשתקד.
לפרטים בדבר עסקת צרוף אקס.טי השקעות בע"מ כשותפה בחברת טרמינל איקס במקום סמייל רשתות – שותפות מוגבלת שבשליטת רשת מדיה בע"מ ראו באור 10'ב' (11) לדוחות הכספיים.

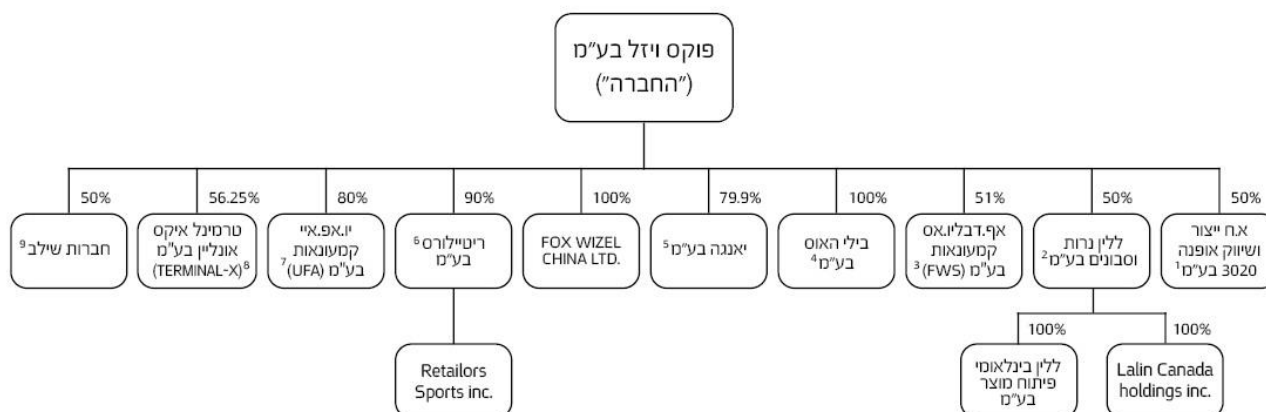
ה. חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") - ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "המוכר") במסגרתו, במועד השלמת העסקה, שחל ביום 2 ביולי, 2018, רכשה החברה מהמוכר 50% מהון המניות של כל אחת מבין חברות שילב. שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים ואתר סחר מקוון אשר הושק בשנת 2013, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הרשת מונה 76 חנויות ברחבי הארץ (מתוכם 4 סניפים באמצעות זכיינים) ומעסיקה כ- 706 עובדים. כמו כן, לרשת מועדון לקוחות. מוצרי שילב כוללים מוצרי תינוקות המהווים את עיקר מכירות הקבוצה (ביניהם רהיטים, עגלות, מושבי בטיחות וכיו"ב) וכן צעצועים, מוצרי טקסטיל לעיצוב חדרים ומוצרי ביגוד והלבשה לתינוקות וילדים עד גיל 5. במסגרת מוצריה של רשת שילב נכללים מותגים בינלאומיים המיובאים בבלעדיות על ידי הרשת וכן מותגים פרטיים. מטה חברות שילב ומרכז הלוגיסטיקה שלהן ממוקמים בקריית שדה התעופה, בסמוך למטה החברה.
בשנת 2019 הסתכמו מכירות שילב לסך של כ- 324,231 אלפי ש"ח (100%), בחציון השני של שנת 2018 הסתכמו מכירות שילב לסך של כ- 144,148 אלפי ש"ח (100%). לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (12) לדוחות הכספיים.
החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2018.

נכון ליום 31.12.2019 מספר החנויות המופעלות על ידי הקבוצה עומד על 720 חנויות לפי הפירוט כדלקמן:

31 בדצמבר		
2018	2019	
2330	1344	מס' חנויות תחת תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בישראל
111	114	מס' חנויות תחת תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בישראל
7	9	מס' חנויות תחת תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בחו"ל
462	375	מס' חנויות תחת תחום פעילות הספורט בישראל
6	8	מס' חנויות תחת תחום פעילות הספורט בקנדה
6161	5170	מס' חנויות בתחומים שאינם מהווים מגזר בר דיווח בישראל
677	720	סה"כ חנויות

- 1 כולל 108 חנויות FOX, 47 חנויות FOX Home ו-34 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX Home-1 FOX, 47 חנויות AE, 54 חנויות Children's, 4 חנויות Urban Outfitters, 1 חנות Free People, 1 חנות Anthropologie ו-48 חנויות Mango.
- 2 כולל 109 חנויות FOX, 43 חנויות FOX Home ו-32 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX Home-1 FOX, 46 חנויות AE, 49 חנויות Children's, 4 חנויות Urban Outfitters ו-47 חנויות Mango.
- 3 כולל 22 חנויות של Nike ו-53 חנויות Foot Locker.
- 4 כולל 22 חנויות של Nike ו-40 חנויות Foot Locker.
- 5 כולל 19 חנויות של Sacks, 40 חנויות של Billabong, 35 חנויות של Yanga, ו-76 חנויות שילב.
- 6 כולל 19 חנויות של Sacks, 38 חנויות של Billabong, 31 חנויות של Yanga ו-73 חנויות שילב.

תרשים מבנה החזקות של הקבוצה בתאגידים פעילים מהותיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2019



1. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו- 50% מהון המניות מוחזק על ידי אילן ורונית חלפון.
2. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 25% מהון המניות מוחזק על ידי רויטל לוי אחזקות בע"מ ו-25% נוספים על ידי מירב כהן אחזקות בע"מ.
3. 51% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו- 49% מהון המניות מוחזק על ידי American Eagle Retail Royalty Company ו- Management Co. לפרטים בדבר השלמת העסקה בתאריך 1, ביולי, 2019 ראו באור 5א' לדוחות הכספיים.
4. 100% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
5. 79.9% מהון המניות מוחזק ע"י החברה ו- 20.1% מהון המניות מוחזק על ידי ניר הורוביץ ומיטל יאנג הורוביץ.
6. 90% מהון המניות מוחזק ע"י החברה ו- 10% מהון המניות מוחזק על ידי חברת שנידמן אחזקות בע"מ. (לשינוי לאחר תאריך המאזן בהחזקות לאור רכישת כ-10.1% ממניות ריטיילורס על ידי לאומי פרטנרס ראו באור 33ה' לדוחות הכספיים).
7. 80% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 10% ע"י חברת הורוביץ יאנג החזקות בע"מ ו- 10% ע"י סי אנד שלס בע"מ.
8. 56.25% מהון המניות מוחזק ע"י החברה, 25% מוחזק ע"י אקס.טי השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה בחלקים שווים של ה"ה עידן עופר ואודי אנג'ל ו- 18.75% מוחזק ע"י הורוביץ יאנג החזקות בע"מ.
9. חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב"). 50% מהון המניות מוחזק ע"י החברה ו-50% מהון המניות מוחזק ע"י חברה בשליטת רונן אלעד.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2017-2019 ועד למועד פרסום הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניות החברה (מחוץ לבורסה) על ידי בעלי עניין בחברה, למעט מימוש כתבי אופציה לא סחירים ביום 24 במאי 2018 מכוח תוכנית אופציות 2011 על ידי ה"ה אלעד ורד ומיכל ריבקינד, חתנו ובתו של מר אברהם פוקס (הנמנה עם בעלי השליטה בחברה ומכהן כדירקטור בחברה) ל-32,182 מניות ו-8,046 במניות בחברה, בתמורה לכ-92.7 אש"ח וכ-23.2 אש"ח, בהתאמה. לפרטים בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות (לא סחירות) ביום 28 ביוני 2017 למר הראל ויזל, מבעלי השליטה בחברה ודירקטור ומנכ"ל החברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' בדוח התקופתי וכן באור 20 לדוחות הכספיים. בנוסף, לפרטים בדבר הקצאת יחידות מניות חסומות (לא סחירות) נוספות למר הראל ויזל וכן הקצאת יחידות מניות חסומות (לא סחירות) לנושאי משרה נוספים בחברה ולמנהלים נוספים, לרבות לבעל שליטה וקרובים של בעל השליטה בחברה, ביום 1 בינואר 2020, ראו תקנה 21 לפרק ד' בדוח התקופתי וכן באור 20 לדוחות הכספיים.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 חלוקת דיבידנדים בשנים 2019 ו-2018

להלן תיאור חלוקת הדיבידנדים בשנתיים החולפות:

שנת 2018

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

שנת 2019

תאריך תשלום	סכום החלוקה (באלפי ש"ח)	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/ באישור בימ"ש	בגין הרווחים שנצברו בתקופה	% הדיבידנד שחולק מתוך הרווח בתקופה המתייחסת
22.4.2019	46,363	מזומן	מותרת	יולי-דצמבר 2018	49%
*19.9.2019	26,131	מזומן	מותרת	ינואר-יוני 2019	50%

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

החלוקות האמורות לעיל לא הצריכו קבלת אישור בית משפט.

- ביום 11 במרץ, 2020 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-49.1 מיליון ש"ח המהווה כ-3.63 ש"ח למניה. חלוקת הדיבידנד מהווה 50% מהרווח הנקי במחצית השנייה של שנת 2019 (בנטרול רווחי שערון). הדיבידנד יחולק ביום 13 באפריל, 2020.
- לאחר חלוקת הדיבידנד האמור יעמדו הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות,

התשנ"ט-1999, על סך של כ- 572.1 מיליוני ש"ח.

לפרטים אודות התחייבות החברה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות ראו באור 17ג' לדוחות הכספיים.

1.4.2 מדיניות חלוקת דיבידנדים

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

2. מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

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

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2017-2019 (באלפי ש"ח):

שנת 2019								
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
						בארץ	לחו"ל	
מכירות לחיצוניים	1,782,346	30,529	222,121	612,580	609,744	3,257,320	(492,386)	2,764,934
מכירות בין חברתי	13,984	-	-	-	1,706	15,690	(15,690)	-
סה"כ מכירות	1,796,330	30,529	222,121	612,580	611,450	3,273,010	(508,076)	2,764,934
% מסך ההכנסות	54.9%	0.9%	6.8%	18.7%	18.7%	100.0%		
רווח גולמי	1,094,970	8,787	149,825	297,442	341,250	1,892,274	(321,959)	1,570,315
עלויות תפעול משתנות	377,930		45,314	100,127				
עלויות תפעול קבועות	547,579	3,270	67,025	130,992				
רווח תפעולי	169,461	5,517	37,486	66,323	14,638	293,425	(36,915)	256,510
שיעור רווח תפעולי	9.4%	18.1%	16.9%	10.8%	2.4%			9.3%
הכנסות אחרות								92,963

שנת 2018								
סה"כ	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
						לחל"ל	בארץ	
2,072,026	(738,348)	2,810,374	385,104	403,098	207,478	34,635	1,780,059	מכירות לחיצוניים
-	(7,470)	7,470	-	-	-	-	7,470	מכירות בין חברתי
2,072,026	(745,818)	2,817,844	385,104	403,098	207,478	34,635	1,787,529	סה"כ מכירות
		100.0%	13.7%	14.3%	7.4%	1.2%	63.4%	% מסך ההכנסות
1,218,457	(476,013)	1,694,470	239,818	202,532	137,619	13,093	1,101,408	רווח גולמי
				67,806	41,497		369,599	עלויות תפעול משתנות
				99,418	67,148	3,536	608,628	עלויות תפעול קבועות
180,866	(34,002)	214,868	17,848	35,308	28,974	9,557	123,181	רווח תפעולי
8.7%			4.6%	8.8%	14.0%	27.6%	6.9%	שיעור רווח תפעולי

שנת 2017								
סה"כ	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
						בארץ	לח"ל	
1,619,421	(685,826)	2,305,247	191,211	178,672	184,408	27,553	1,723,403	מכירות לחיצוניים
-	(904)	904	-	-	-	-	904	מכירות בין חברתי
1,619,421	(686,730)	2,306,151	191,211	178,672	184,408	27,553	1,724,307	סה"כ מכירות
		100.0%	8.3%	7.7%	8.0%	1.2%	74.8%	% מסך ההכנסות
927,758	(434,711)	1,362,469	121,889	89,095	125,732	10,509	1,015,244	רווח גולמי
				28,790	37,622	-	368,242	עלויות תפעול משתנות
				44,264	68,329	2,793	554,546	עלויות תפעול קבועות
116,267	(25,418)	141,685	7,691	14,041	19,781	7,716	92,456	רווח תפעולי
7.2%			4.0%	7.9%	10.7%	28.0%	5.4%	שיעור רווח תפעולי

ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים:

להסברים בדבר תוצאות הפעילות של החברה, נכסיה והשינויים שחלו בשנים 2018 ו-2019 בהכנסות, ברווחיות הגולמית והתפעולית לפי תחומי הפעילות, ראו דוח דירקטוריון, פרק ב' להלן.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

2.2.1 סקירה כללית

על פי נתוני בנק ישראל ומקורות מאקרו- כלכליים, שנת 2019 התאפיינה בשיעור צמיחה של כ-3.3% לעומת כ-3.4% ו-3.1% בשנים 2018 ו-2017, בהתאמה. לפי תחזיות מטעם גורמים מאקרו כלכליים, צופים הגורמים כאמור המשך שיעורי צמיחה במשך בשנת 2020 של כ-2.9%.

2.2.2 מצב פוליטי-בטחוני

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

2.2.3 מצב כלכלי ופוליטי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה

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

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

כמו כן, החברה מבצעת רכש מקבילי משנה בבנגלדש. לממשלת בנגלדש אין יחסים דיפלומטיים עם מדינת ישראל, ולמיטב ידיעתה קיימות מגבלות סחר ישיר של חברות מבנגלדש עם מדינת ישראל. כתוצאה מכך קיים סיכון כי פעילות זו תופסק או תשובש עקב החלטות פוליטיות במדינה זו. בין השאר חשוף הייצור בבנגלדש לתהליכים של הגברת הפיקוח על העסקת עובדים במדינה, במיוחד בתחום הטקסטיל. בשלב זה קשה להעריך אם התהליכים האמורים ישפיעו על כושר הייצור בבנגלדש.

החברה מעריכה כי קיימים תחליפים מידיים לקבילי המשנה בבנגלדש בשאר מדינות המזרח הרחוק. לצורך ביצוע רכישות מוצרים ממדינות עימן אין לישראל יחסים דיפלומטיים, כדוגמת בנגלדש, הקימה החברה ביום 22 במרץ, 2010 את חברת "Fox Wize (BVI) Ltd" הרשומה באיי הבתולה הבריטיים. לפרטים בדבר השלכות נגיף הקורונה על חזרה לעבודה סדירה בכלל המפעלים בסין ופעילות החברה ראו באור 33ט' לדוחות הכספיים.

2.2.4 מצב המשק ושינויים ברמת החיים

היקף תחום מוצרי הצריכה בכלל בקבוצה נגזר, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ומרמת החיים בה. קצב גידול האוכלוסייה, קצב הגידול בכוח הקניה ובצריכה הפרטית, רמת ההכנסה הפנויה ורמת החיים עשויות להשפיע על היקף פעילות הקבוצה וכן על תוצאותיה העסקיות. על מנת למתן השפעות אלו פועלת החברה גם על הרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים.

2.2.5 מצב ענף האופנה

תחום פעילותה העיקרי של הקבוצה הנו עיצוב, קניינות, הפצה ושיווק של ביגוד, הנעלה, אביזרי אופנה, כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשתות חנויות המופעלות על ידי הקבוצה וכן בסיטונאות בישראל ובאמצעות זכיינים ומכירה לאחרים בחו"ל. ענף האופנה בפרט והקמעונאות בכלל מאופיין בתחרות עזה. בשנים האחרונות ניכרות מספר מגמות אשר הגבירו את התחרות בשוק: כניסתם של מותגים בינלאומיים לישראל, גידול ברכישות מקוונות בשוק הבינלאומי והמקומי, מדיניות השמים הפתוחים שהביאה לגידול הרכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי, צמיחה בכמות המרכזים המסחריים והקניונים ותחרות על שטחי מסחר אטרקטיביים באותם מרכזים. על מנת לצמצם את השפעתם של שינויים בתחום האופנה על רווחיותה, מבצעת הקבוצה, באופן שוטף, התאמות של מרבית מוצריה לקווי האופנה המשתנים, שמירה על מדיניות מחירים אטרקטיבית ותחרותית, השקעה בפרסום ובבניית זהות ייחודית למותגיה הגדלת מגוון הרשתות והמותגים בבעלותה וכן השקת אתר אינטרנט חדשני רב מותגי. עוד לעניין התחרות בתחום האופנה ואופנת הבית ראו סעיף 3.1.7 להלן. בתחום פעילותיה הנוספים של הקבוצה, תחום מוצרי האווירה והטיפוח ותחום הספורט, קיימת תחרות בין מספר רשתות ממותגות (חלקן בתי כלבו וחלקן רשתות קמעונאיות) וכן חנויות פרטיות מקומיות. לפירוט על התחרות בללין ראו סעיף 3.2.7 להלן, לפירוט על התחרות בתחום פעילות הספורט ראו סעיף 3.3.6 להלן.

2.2.6 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל

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

שינוי בשיעורי מכסים, על טקסטיל והנעלה, בגין היבוא לישראל עלולים להשפיע על תוצאות החברה. בתחילת שנת 2017 עמד שיעור המכס על מרבית מוצרי הטקסטיל והבדים על 6% והנעלה 12%. ביום 17 במאי, 2017 עודכן שיעור המכס על מוצרי הנעלה לשיעור אפס. ביום 21 בינואר, 2018 נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר, 2019, בין היתר, על מרבית ממוצרי טקסטיל והלבשה, אביזרי ספורט, תמרוקים וקוסמטיקה. עד ליום פרסום הדוח, לא בוטל הצו בשל המצב הפוליטי בישראל. בשנים 2018 ו-2019 עמד מס החברות על 23%. לפרטים נוספים ראו באור 29 לדוחות הכספיים.

2.2.7 תנאי העסקה

• שכר מינימום

מרבית עובדי הקבוצה משתכרים שכר מינימום או שכר הגבוה במעט משכר המינימום, כך שלהעלאה משמעותית בשכר המינימום עלולה להיות השפעה על הוצאות החברה ורווחיה. בחודש דצמבר, 2017 עלה שכר המינימום מ-5,000 ש"ח לסכום של 5,300 ש"ח לחודש. עד לסוף מרץ 2018 שכר מינימום חושב על בסיס 186 שעות עבודה בחודש או 43 שעות שבועיות והשכר השעתי עמד על 28.49 ש"ח. החל מחודש אפריל 2018 קוצר שבוע העבודה בישראל ועודכן שכר המינימום ל 29.12 ש"ח לשעה והוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות. בשנת 2019 לא חל שינוי.

• פנסיה

החל מחודש ינואר 2017 עלה שיעור ההפרשה של המעסיק ל- 6.5% ברכיב הגמל כך שסך שיעור הפרשות המעביד הינו 12.5%. להרחבה ראו סעיף 3.4.1 ח'.

2.2.8 עלויות חומרי גלם

התייקרות חומרי הגלם (בעיקר כותנה) עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות מוצריה של החברה וכתוצאה מכך לפגיעה בנתוני הכספיים ובפעילות העסקית.

2.2.9 השבתת נמלי הים

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

2.2.10 שינוי שערי מטבע חוץ

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

2.2.11 שינוי ריבית ומדד

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

3. תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה

3.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

3.1.1 מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית

א. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

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

לחברה חנויות בפריסה ארצית בקניונים ובמרכזים מסחריים תחת המותגים "FOX", "FOX Home", "American Eagle", "Aerie", "The Children's Place", "Mango" ו-"URBN". בשל גודלה, לחברה יכולת להקטין את עלויות הרכש הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר וכך לאפשר ללקוחות להנות ממחירים אטרקטיביים ותחרותיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הקבוצה מונה 344 חנויות ברחבי הארץ, תחת תחום פעילות זה.

בשנים האחרונות ניכרות בענף האופנה מספר מגמות:

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

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

לפרטים ראו סעיף 3.1.15 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

ע"פ נתוני חברת RIS בענף האופנה וההנעלה חלה ירידה ממוצעת של כ- 2.3% במכירות חנויות זהות בשנת 2019.

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ראו סעיף 2.2.5 ו- 3.1.1 לעיל.

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

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

ו. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

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

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

ז. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

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

חסמי היציאה בתחום הפעילות הינם בעיקר עלויות הכרוכות בסגירת חנויות והשתחררות מהסכמי שכירות חנויות, משרדים, מרל"ג והשתחררות מהסכמים עם נותני זיכיון. להרחבה בעניין הסכם השכירות והשלכותיו ראו באור 21' לדוחות הכספיים.

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

ט. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

3.1.2 מוצרים

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

להלן פירוט מוצרי הקבוצה תחת תחום הפעילות:

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

ב. המותג "FOX Home" - החברה מוכרת כלי בית וטקסטיל לבית תחת המותג "FOX Home" ברשת חנויות בפריסה ארצית וללקוחות מוסדיים. חלק גדול מהמוצרים מעוצב במחלקת עיצוב פנימית או באמצעות קבלני משנה ומיוצר באמצעות קבלני משנה, בעיקר במזרח הרחוק. בסוף שנת 2019 הושק אתר אינטרנט יעודי לרכישת מוצרי "FOX Home".

- ג. המותג "American Eagle" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים, גברים וילדים תחת המותג "American Eagle" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המוצרים מעוצבים במטה American Eagle Outfitters בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק. בשנת 2016 החלה חברת FWS בשיתוף פעולה עם American Eagle Outfitters ארה"ב לעיצוב וייצור קולקציות ילדים ייחודיות באופן בלעדי הנמכרות בחנויות הרשת בישראל ובחו"ל.
- ד. המותג "Aerie" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה תחתונה ואופנת פנאי לנשים תחת המותג "Aerie" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המוצרים מעוצבים במטה AE בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.
- ה. המותג "The Children's Place" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה לילדים ולתינוקות ממידת New Born ועד מידה 14, תחת המותג "The Children's Place" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המוצרים מעוצבים במטה Children's בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.
- ו. המותג "Mango" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה לנשים, גברים וילדים תחת המותג "Mango" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית. המותג מציע ארבע קולקציות עיקריות מדי שנה. המוצרים מעוצבים במטה Mango בספרד ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.
- ז. המותג "URBAN" - החברה מוכרת ביגוד אופנה לנשים וגברים, הלבשה תחתונה וקטגוריות סגנון חיים - כמו מוצרי בית ונוי, מוצרי טק ומדיה כגון פטיפונים ומצלמות, תקליטים וספרים. המותג הנו מותג אופנה מכתוב טרנדים בעולם, בעל קולקציות רבות ומגוונות, חנויות הרשת מקבלות קולקציות חדשות מידי שבוע.
- לפרטים נוספים בדבר המותגים ראה סעיף 1.2.1 לעיל, להרחבה בעניין כושר הייצור ראו סעיף 3.1.9 להלן.

3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

להלן פרטים אודות התפלגות מכירות החברה בתחום אופנה ואופנת הבית:

שיעור ממכירות המגזר			מכירות נטו (אחרי הנחות וללא מע"מ), במיליוני ש"ח			תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בארץ
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
40%	39%	39%	693	702	696	מותגים מקומיים - אופנה
44%	43%	42%	749	776	764	מותגים בזיכיון - אופנה
16%	18%	19%	282	310	336	מותגים מקומיים - אופנת בית
100%	100%	100%	1,724	1,788	1,796	סה"כ

שיעורי הרווחיות הגולמית של המותגים תחת אופנה ואופנת הבית בארץ בשנים 2017, 2018, 2019 הינם בין 54.5%-63.5%, בין 54.9%-63.4% ובין 53.8%-61.0%, בהתאמה (בנטרול מותג צ'ארלס אנד קיט' שנסגר בשנת 2017).

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

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	שנת 2019			שנת 2018		
	הכנסות אלפי ש"ח	התפלגות הכנסות	שיעור רווח גולמי	הכנסות אלפי ש"ח	התפלגות הכנסות	שיעור רווח גולמי
חנויות בהפעלה ישירה ⁷	1,718,047	94.0%	62.1%	1,717,477	94.3%	62.5%
סיטונאים ואחרים	78,283	4.3%	36.7%	70,052	3.8%	39.6%
זכיינים בחו"ל	30,529	1.7%	28.8%	34,635	1.9%	37.8%
סה"כ	1,826,859	100%	60.4%	1,822,164	100%	61.2%

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

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר ופדיון לעובד בשנים 2017-2019:

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	2019	2018	2017
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	1,718,047	1,717,477	1,690,470
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	128,056	122,426	117,150
מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח	334	330	314
פדיון חודשי ממוצע למ"ר - ש"ח	1,118	1,169	1,203
פדיון ממוצע לעובד לחודש - באלפי ש"ח (3)	63.1	61.7	59.5

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

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה לשנים 2018-2019:

תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	2019	2018	% השינוי*
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	1,310,418	1,352,043	-3.1%
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	96,833	96,833	-
פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	1,128	1,164	-
מספר חנויות בהפעלה ישירה (3)	282	282	-

- (1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- (2) לאופן חישוב מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2019 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2018-2019.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2018 לעומת שנת 2017 עמד על (1.4%) (חושב על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2017-2018 וכלל 264 חנויות).

⁷ הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 28 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. שיעור המכירות של החנויות בניהול מפעילים בשנת 2019 עומד על כ- 7.5% מסך המכירות של תחום הפעילות בהפעלה ישירה.

3.1.4 לקוחות

על לקוחות המגזר נמנות שלוש קבוצות עיקריות:

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

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

3.1.5 שיווק והפצה

א. כללי

הפצה בישראל

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

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

להרחבה בנושא המחסנים הלוגיסטיים של החברה ראו באור 21ב' (2) ובאור 21ב' (4), בהתאמה, לדוחות הכספיים.

הפצה בשווקים בינלאומיים

הפצת מוצרי החברה לזכייני החברה בשווקים הבינלאומיים נעשית לרוב ישירות ממפעלי ומחסני קבלני המשנה של החברה בחו"ל. החברה מעבירה את הזמנות הייצור לקבלני המשנה בחו"ל כאשר ההזמנה כוללת את ארץ היעד לאספקת המוצרים. עם סיום הייצור מועברת הסחורה ישירות ממפעלי היצרן ללקוח, ברוב המקרים המכירה היא בתנאי FOB.

שיווק מוצרי החברה בישראל

שיווק מוצרי החברה ללקוחותיה בישראל מתבצע באמצעות רשת חנויות המנוהלות ומופעלות על ידי החברה, באמצעות אתר אינטרנט ובאמצעות מכירה לסיטונאים וללקוחות מוסדיים המשווקים את מוצרי החברה בנקודות מכירה המופעלות על ידם ברחבי הארץ. חנויות החברה ממוקמות ברובן בקניונים ובמרכזים המסחריים מהמובילים בישראל. החנויות מעוצבות בקונספט עיצובי אחיד המתעדכן מפעם לפעם ומותאם למטרותיה השיווקיות של החברה. המכירה והשיווק בחנויות עצמן נעשית באמצעות צוותי המכירות, להם ניתנת הכשרה בתחום המכירות, השירות והאופנה. בנוסף, מבצעת החברה מבצעי שיווק בחנויות (פרסום בנקודת המכירה) ומבצעים ממוקדים (ירידים וכד'). החברה מפעילה מספר חנויות עודפים שמטרתן מכירת עודפי מלאי אשר לא נמכרו במהלך העונה.

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

שיווק אונליין

ביום 20 בנובמבר, 2017 השיקה החברה את אתר TERMINAL-X, אתר סחר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל, דרכו מוכרת החברה את מותגי הקבוצה ומותגים בינלאומיים רבים נוספים. לפרטים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים. בנוסף, בסוף שנת 2019 הושק אתר אינטרנט יעודי לרכישת מוצרי "FOX Home".

מועדון לקוחות

ביום 1 בינואר, 2014, השיקה החברה מועדון לקוחות חדש מאוחד בשם "Dream Card". נכון למועד הדוח, מועדון הלקוחות כולל בתוכו את מרבית ממותגי הקבוצה (FOX, FOX Home, AE, Boardriders, Quiksilver, Foot Locker, Terminal-X, Billabong, Mango, Laline, Children's, Aerie, Free People ו-Urban Outfitters) כך שחבר מועדון קיים יכול ליהנות מהטבות המועדון בכל אחד מהמותגים, וכן לצבור נקודות בגין רכישה מזכה ולממש נקודות בכל אחד ממותגי המועדון.

בנוסף, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם עם מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ (להלן ביחד: "מקס", לשעבר לאומי קארד) מיום 21 בינואר, 2018, ביום 10 ביולי 2018 השיקה החברה בשיתוף עם מקס את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות של החברה. כרטיס האשראי מעניק הטבות ייחודיות, לרבות במסגרת של שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים, וכן צבירת נקודות בשיעור גבוה יותר, וזאת לצד הטבות המוענקות על ידי מקס לקהל הלקוחות. החברה רואה בכרטיס האשראי עוגן משמעותי להרחבת פעילות מועדון הלקוחות. החברה מאמינה כי מהלך זה תורם למינוף יתרון הגודל ומעמדה הקמעונאי ומהווה יתרון אסטרטגי אל מול מתחריה. לפירוט נוסף ראו באור 21ב' (14) לדוחות הכספיים.

החברה נוהגת להפיץ לחברי המועדון חומר פרסומי ייעודי הכולל מידע אודות מבצעים ומוצרי החברה. על-פי תקנון מועדון הלקוחות, רשאית החברה לשנות את מסלול ההטבות לחברי מועדון הלקוחות ו/או את התקנון מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לדין. החברה רואה

במועדון הלקוחות עוגן מרכזי בשימור הנאמנות של לקוחותיה ומשקיעה מאמצי שיווק וקידום מכירות ניכרים, ביחס לשאר מאמצי השיווק של החברה.

להלן פירוט חברי מועדון ושיעור רכישה מזוהה לשנים 2017-2019:

נכון ליום	חברי מועדון Dream Card (אלפים)	% רכישה מזוהה
31.12.19	1,740	כ-63%
31.12.18	1,575	כ-65%
31.12.17	1,450	כ-70%

ב. מחירון מוצרי החברה בישראל

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

ג. שיווק ומכירה בשוק הבינלאומי

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

3.1.6 צבר הזמנות

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

צבר ההזמנות של לקוחות החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2019 עומד על 9,144 אלפי ש"ח. צבר ההזמנות של זכייני החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2018 היה כ- 21,659 אלפי ש"ח, התממש במלואו בשנת 2019.

3.1.7 תחרות

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

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

באשר לאופן בו מתמודדת החברה מול התחרות בענף האופנה בישראל ראו בהרחבה בסעיפים 3.1.1 ו-3.4.7 לעיל.

3.1.8 עונתיות

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

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2019 ו-2018 לפי רבעונים:

2018		2019		
המכירות %	באלפי ש"ח	המכירות %	באלפי ש"ח	
23.2%	421,460	20.8%	379,035	רבעון I
22.9%	417,557	26.5%	484,901	רבעון II
24.4%	445,001	24.1%	440,925	רבעון III
29.5%	538,146	28.6%	521,998	רבעון IV
100%	1,822,164	100%	1,826,859	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2019 ו-2018:

2018		2019		
הרווח הגולמי מהמכירות %	באלפי ש"ח	הרווח הגולמי מהמכירות %	באלפי ש"ח	
57.7%	243,110	54.7%	207,514	רבעון I
65.8%	274,945	63.9%	309,820	רבעון II
61.2%	272,161	59.3%	261,537	רבעון III
60.3%	324,285	62.2%	324,886	רבעון IV
61.2%	1,114,501	60.4%	1,103,757	סה"כ

להלן נתונים בדבר הרווח התפעולי של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2019 ו-2018:

2018		2019		
הרווח התפעולי מהמכירות %	באלפי ש"ח	הרווח התפעולי מהמכירות %	באלפי ש"ח	
3.6%	14,973	(0.7%)	(2,608)	רבעון I
7.7%	32,242	14.1%	68,508	רבעון II
6.1%	27,319	5.4%	23,679	רבעון III
10.8%	58,204	16.4%	85,399	רבעון IV
7.3%	132,738	9.6%	174,978	סה"כ

3.1.9 כושר ייצור

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

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

3.1.10 בקרת איכות

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

3.1.11 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

לחברה אין מקרקעין בבעלותה ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי המבנים. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של 29,343 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים ומחסן לוגיסטי

לפרטים בדבר המשרדים המשמשים את החברה וכן המרכז הלוגיסטי ראו באור 21ב' (2) ובאור 21ב' (4), בהתאמה, לדוחות הכספיים.

ג. חנויות הרשת-

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

פרטים נוספים	חנויות תחום אופנה ואופנת הבית	
	313	סה"כ חנויות 31.12.2016
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,600 ש"ח למ"ר. ⁸	24	פתיחת חנויות 2017
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-44 מיליון ש"ח.	(23)	סגירה/איחוד חנויות 2017
	314	סה"כ חנויות 31.12.2017
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,600 ש"ח למ"ר. ⁸	27	פתיחת חנויות 2018
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-49 מיליון ש"ח.	(11)	סגירה/איחוד חנויות 2018
	330	סה"כ חנויות 31.12.2018
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-6,200 ש"ח למ"ר. ⁸	17	פתיחת חנויות 2019
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-21 מיליון ש"ח.	(3)	סגירה/איחוד חנויות 2019
	344	סה"כ חנויות 31.12.2019

העלות הממוצעת להקמת חנות חדשה הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל לחברה עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור. בשנים 2018 ו-2019, מהווה השתתפות הקניונים בין 40%-48% מתקציב הקמת חנויות חדשות. ההשתתפות נקבעת במו"מ בין החברה למשכיר, לרוב בשל רצון המשכיר להכניס מותג מבין מותגי הקבוצה לקניון בכדי לשפר את מיצובו בשוק הקניונים או בשל דרישה לשנות מיקום של חנות.

להלן פירוט מספר הסניפים לפי מותג שנפתחו ונסגרו בשנים 2018-2019 נכון ליום 31 בדצמבר, 2019:

סה"כ	URBAN	MANGO	The Children's Place	American Eagle	FOX HOME	FOX	
330	4	47	49	¹⁰ 46	⁹ 43	141	סה"כ חנויות 31.12.2018
17	2	2	6	1	4	2	פתיחת חנויות 2019
(3)	0	(1)	(1)	0	0	(1)	סגירה/איחוד חנויות 2019
344	6	48	54	¹² 47	¹¹ 47	142	סה"כ חנויות 31.12.2019
	552	369	136	465	265	327	שטח ממוצע לחנות חדשה (מ"ר נטו)
					1	1	התקשרות החברה בחוזים לפתיחת חנויות חדשות ב-2020 (נכון ל-31.12.19)

8 סה"כ השטח אינו כולל שטחים ציבוריים הנכללים לצורך תשלום דמי השכירות.
9 בנוסף לחנויות FOX Home, ישנן 32 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX ו- FOX Home הנמנות תחת FOX.
10 כולל שתי חנויות עצמאיות של רשת Aerie.
11 בנוסף לחנויות FOX Home, ישנן 34 חנויות משולבות לממכר מוצרי FOX ו- FOX Home הנמנות תחת FOX.
12 כולל שתי חנויות עצמאיות של רשת Aerie.

פרטים אודות תנאי השכירות של הסניפים בישראל:

סה"כ מספר חנויות**	סה"כ שטח מושכר (במ"ר)*	תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)
58	22,075	עד שנה
92	40,407	מעל שנה ועד שלוש שנים
138	56,775	שלוש עד חמש שנים
41	19,490	מעל חמש שנים

* כולל שטחים ציבוריים וללא מחסנים, השטחים מעודכנים לתאריך 31.12.2019.

** לא כולל 15 חנויות הפועלות ע"י מפעילים¹³. ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 החברה שוכרת 344¹⁴ חנויות פעילות ברחבי הארץ, תחת מגזר אופנה ואופנת הבית בארץ, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל חנות נקבעים במשא ומתן בין החברה לבין המשכיר. תקופת השכירות במרבית חוזי השכירות השונים נמשכת 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה ל- 5 שנים. כמו כן, במרבית מהסכמי השכירות בהם קשורה החברה ניתנת לחברה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין 5 ל- 15 שנים.

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

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

החברה העניקה, בהסכמת המשכירים, רשות שימוש ב- 28¹⁵ חנויות למפעילים, (נכון ליום 31 בדצמבר, 2019) והם אשר מחויבים בפועל בתשלום דמי השכירות וביתר הוראות הסכמי השכירות כלפי המשכירים השונים.

סה"כ הסתכמו דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה החברה, עבור החנויות, בשנת 2019 בכ- 263,453 אלפי ש"ח ובשנת 2018 בכ- 265,700 אלפי ש"ח. לעניין התקשרויות החברה בחוזי שכירות ראו באור 21ב' לדוחות הכספיים.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות החברה ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמה בכ- 258,879 אלפי ש"ח.

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

14 כולל 15 חנויות הפועלות ע"י מפעילים- ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

15 כולל 6 חנויות משולבת לממכר מוצרי "FOX" ו- "FOX Home".

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2019:

ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
15,997	39,481	55,478	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
1,294	152	1,446	כלי רכב
241,588	269,803	511,391	התקנות ושיפורים במושכר
258,879	309,436	568,315	סה"כ רכוש קבוע

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

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

3.1.12 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

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

בבעלות החברה 19 סימני מסחר רשומים בישראל, בסווגים שונים לרבות עבור שמות המסחר "FOX", "FOX Home", "Dream Card" ו-"Dream Kids".

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הוצאות החברה הקשורות בסימני המסחר שלה, רישום והגנה עליהם, אינן מהותיות. הנהלת החברה סבורה שיש לחברה הגנה נאותה על סימני המסחר שלה בישראל וכי ביכולתה להגן עליהם, בסבירות גבוהה, מפני טענות של צדדים שלישיים. ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה סימני מסחר רשומים בישראל, סין, סינגפור, פולין, מונגוליה, סרביה, בולגריה, פיליפינים, גרמניה, יוון, ויאטנם, הודו, קפריסין, בורמה, וספרד. במדינות נוספות הוגשו בקשות לרישום סימני מסחר של החברה. הליך הרישום הוא ארוך ויכול להימשך בין שנה לשלוש שנים בכל מדינה ובמקרים מסוימים אף יותר. גם לאחר השלמת רישום סימן מסחר בחו"ל עלול צד ג' לעתור בבקשה למוחקו. מכל הטעמים המפורטים לעיל, סבורה הנהלת החברה כי ההגנה שיש לחברה על סימני המסחר הרשומים שלה בחו"ל ועל בקשות לרישום סימני מסחר בחו"ל, פחותה בשלב זה מזו שיש לחברה על סימני המסחר הרשומים שלה בישראל, מכיוון שהשמות "FOX" ו-"F&X" טרם צברו בחו"ל את המוניטין אותו הם צברו בישראל.

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

לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי מוחשיים של החברה - ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

3.1.13 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 היו לחברה התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 296.3 מיליוני ש"ח.

ב. ספקים וקבלני משנה

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

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

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

2018			2019		
מדינה	היקף רכישה	מתוך סך קניית תוצ"ג	מדינה	היקף רכישה	מתוך סך קניית תוצ"ג
סין	37,880	5.3%	סין	40,214	5.3%
בנגלדש	34,619	4.8%	בנגלדש	31,024	4.1%
סין	28,183	3.9%	סין	29,969	3.9%

בנוסף לטבלת הספקים לעיל, החברה התקשרה בהסכמי זכיונות בקשר עם המותגים הבינלאומיים AE, Children's, MANGO ו-URBAN. בשל כך, הזכיינים יכולים להיחשב כספקים מהותיים עבור החברה. יחד עם זאת, לזכיינים קיימים ספקים רבים במדינות רבות בעולם בהן הם מייצרים ועל כן אין להם תלות בספק מסוים. לפרטים ראו סעיף 3.1.2 לעיל ובאור 221' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר חשיפת החברה בגין אובדן נותן זיכיון למותג ראו סעיף 3.4.9 להלן. מלבד האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה אין תלות בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

3.1.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצרי החברה, לרוב לתקופה ממוצעת של כ- 4-6 חודשים וזאת ע"פ תחזית מכירות עונתית הנערכת כשנה מראש. היקף המלאי המוחזק ע"י החברה גדול יחסית בתחילת העונה ומצטמצם בסוף העונה. בשנים 2019 ו-2018 ימי המלאי היו כ-191 וכ-189, בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2018	2019	
365,290	374,229	תוצרת גמורה

מלאי מוצרי תחום פעילות אופנה ואופנת הבית ליום 31 בדצמבר, 2019 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בסך של כ- 19,446 אלפי ש"ח. מלאי ליום 31 בדצמבר, 2018 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2016 בסך של כ- 16,622 אלפי ש"ח (להלן: "מלאי משנים קודמות"). הקבוצה מוכרת מלאי משנים קודמות בחנויות העודפים שבהפעלה עצמית ובמסגרת מבצעי מכירות "סוף עונה" בחנויות שאינן חנויות עודפים, וכן מעת לעת הקבוצה מוכרת עודפים לגורמים סיטונאים שמוכרים את הסחורה בשווקים שאינם השוק המקומי בישראל.

החברה בוחנת מעת לעת את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם. הבדיקות אותן מבצעת החברה כוללות, בין היתר: בדיקת מחירי המכירה של פריטי המלאי משנים קודמות הנמכרים בחנויות מול עלותם בספרי החברה וניתוח התנועה במלאי לאורך השנים כדי לבחון את קצב מכירות המלאי משנים קודמות. לדעת החברה, מלאי שגילו עד שנתיים ימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. בהתאם למדיניות המלאי בחברה, מלאי שגילו מעל שנתיים מופחת ב-50% מערכו ומלאי מעל 5 שנים מופחת במלואו. ליום 31 בדצמבר, 2019 הופחת ערך המלאי בגין הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 9,370 אלפי ש"ח המהווה כ-50% מערך המלאי שגילו מעל שנתיים ו-706 אלפי ש"ח המהווה 100% מערך המלאי שגילו מעל חמש שנים. לדעת החברה, ההפרשה הרשומה בספרים בגין מלאי משנים קודמות הינה מספקת.

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

ג. מדיניות החזרת סחורות

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

ד. אשראי

17. אשראי מספקים

הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של שוטף בתוספת 60-90 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 האשראי הממוצע אותו קיבלה החברה מספקיה היה של כ-81 ימים,

לעומת כ-86 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. האשראי המשוקלל אותו קיבלה הקבוצה מספקיה לא השתנה באופן מהותי בתקופות המדווחות בדיווח זה. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של הקבוצה בשנת 2019 הסתכם בכ-161,624 אלפי ש"ח, לעומת כ-162,193 אלפי ש"ח בשנת 2018.

27. אשראי ללקוחות

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

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

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

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה הקבוצה ללקוחותיה בכ-30 ימים, זהה לתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות הקבוצה בשנת 2019 הסתכם בכ-149,421 אלפי ש"ח, לעומת כ-146,862 אלפי ש"ח בשנת 2018.

37. חובות מסופקים

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

3.1.15 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

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

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

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

עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

- ד. על פעילות הקבוצה במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות, התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו (להלן: "חוק הגנת הפרטיות") ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (להלן "חוק הספאם"). על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.
- ה. על החברה חלים דיני העבודה השונים, בין השאר, חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, תשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א - 1951 ועוד.
- ו. החברה פועלת כנדרש על פי חוקי הנגישות השונים ביניהם, חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 על תקנותיו, להנגשת השירות הניתן על ידה.
- ז. כחברה ציבורית חלות על החברה הוראות חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 לרבות תקנות, צווים וכללים שהותקנו מכוחו וכן הוראות חוק החברות התשנ"ט-1999 לרבות תקנות, צווים וכללים שהותקנו מכוחו. החברה מקפידה על יישום הוראות החוק האמור באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים ועומדת בכל הוראות הדין האמורות לעיל.
- ח. החברה מחזיקה רישיונות מתאימים ונוהגת לפי החוקים הספציפיים כנדרש במדינות מחוץ לישראל בהן היא פועלת.
- ט. החברה מקפידה על יישום הוראות החקיקה, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

3.1.16 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2017	2018	2019	
נתונים כללים			
314	330	334	מספר סניפים
117,150	122,426	128,056	שטח מסחר נטו (מ"ר)
4,231	4,057	4,107	הון אנושי
566	566	551	חננויות
			אחר
1,690,470	1,717,477	1,718,047	הכנסות (אש"ח)
33,837	70,052	78,283	חננויות בהפעלה ישירה
27,553	34,635	30,529	סיטונאים ואחרים
1,751,860	1,822,164	1,826,859	זכיינים בחו"ל
726,107	707,663	723,102	סה"כ
1,025,753	1,114,501	1,103,757	עלות המכר (אש"ח)
257,310	265,700	263,453	רווח גולמי (אש"ח)
44,000	49,000	21,000	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)
34,552	36,413	37,237	השקעות חננויות בסניפים חדשים ¹⁶
57,391	59,154	58,178	(אש"ח)
100,172	132,738	174,978	הוצאות פרסום (אש"ח)
510,371	584,286	461,818	הוצאות פחת הוצאות פחת בגין רכוש קבוע ¹⁷ (אש"ח)
			רווח תפעולי (אש"ח)
			הון חוזר (אש"ח)
1,203	1,169	1,118	הכנסות למ"ר (ש"ח)
0.6%	-1.4%	-3.1%	שיעור השינוי בהכנסות מחננויות זהות (%)
1.45	1.58	1.74	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון)
70% כ	65% כ	63% כ	שיעור רכישה מזוהה (%)

¹⁶ העלות הקמת חננויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.
¹⁷ הוצאות הפחת כוללות גם הוצאות פחת של המרכזים הלוגיסטיים ולא רק של החננויות.

3.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

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

בחודש יוני 2019 הקימה ללין חברה בת, בבעלות מלאה, ללין פיתוח מוצר בינלאומי, אשר אחראית על פיתוח המוצא ועל הסחר הבינלאומי.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מפעילה ללין 114 חנויות בישראל ו-9 חנויות בקנדה ומעסיקה כ-662 עובדים בישראל ו-75 עובדים בקנדה.

כאמור בסעיף 1.2.3 א' לעיל, מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות של ללין. בדוח זה, תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח, לרבות הנתונים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של ללין, מוצגים לפי שיעור החזקה מלא (100%).

לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לפרק ב' להלן.

3.2.1 מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח

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

ללין הינה חברה מובילה בתחומה בישראל ומשקיעה משאבים רבים בנראות החנויות ויצירת חוויית קניה ייחודית ללקוח. כמו כן החברה משקיעה מאמצים רבים לפיתוח קולקציות מעוצבות ומגוונות.

בשנים האחרונות ניכרות בענף מוצרי אווירה וטיפוח מספר מגמות:

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

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

ראו סעיף 3.2.15 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

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

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ללין הינה חברה מובילה ומצליחה בתחומה בישראל עם פריסת רשת חנויות רחבה. החברה וללין מאמינות כי לללין פוטנציאל רב להצליח בשווקים בינלאומיים.

ללין פועלת להרחבת הפריסה הבינלאומית שלה והחלה בשנת 2018 בהקמת מספר חנויות בהפעלה ישירה בטורונטו, קנדה (נכון לתאריך הדוח פועלות בקנדה 9 חנויות).

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

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

ו. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

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

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

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

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

3.2.2 מוצרים

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

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

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

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

2018			2019			תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח
שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	
70.2%	84.2%	174,737	71.5%	85.6%	190,071	חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל
45.8%	6.7%	13,869	45.6%	6.6%	14,766	סיטונאים ואחרים
45.2%	9.1%	18,872	41.9%	7.8%	17,284	פעילות בינ"ל
66.3%	100%	207,478	67.5%	100%	222,121	סה"כ

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל ופדיון לעובד לשנים 2017-2019:

2017	2018	2019	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח
162,538	¹⁹ 174,737	¹⁸ 190,071	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1)
5,048	5,201	5,770	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
106	118	123	מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח
2,683	2,800	2,745	פדיון חודשי ממוצע למ"ר- ש"ח
50.8	55	56.2	פדיון ממוצע לעובד לחודש באלפי ש"ח (3)

¹⁸ הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 6 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2019 כ- 4.5 מ' ש"ח (4 חנויות נפתחו במהלך 2019).

¹⁹ הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 2 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2018 כ- 808 אש"ח (החנויות נפתחו במהלך 2018).

- (1) נתוני המכירות בהפעלה ישירה כוללים את סך התקבולים בחנויות בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה).
- (2) נתוני המ"ר המוצג בטבלה הינם במונחי נטו, ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות.
- (3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה (לא כולל חנויות מפעילים) חולק במספר העובדים המועסקים על ידי החברה בתפקידי מכירה במהלך כל השנה הקלנדרית. מאחר ומרבית עובדי המכירה בחברה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 186 שעות עד ליום 31 במרץ 2018 והחל מיום 1 באפריל מחולק ב- 182 שעות בעקבות תיקון חקיקה ובקנדה ב- 168 שעות).

הירידה בסה"כ המכירות למ"ר, בהפעלה ישירה, בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נובעת מפתיחת חנויות חדשות בקנדה בהן המכירות למ"ר נמוכות מאשר המכירות הממוצעות למ"ר בחנויות בישראל. העליה בסה"כ המכירות למ"ר, בהפעלה ישירה, בשנת 2018 ביחס לשנת 2017 נובעת בעיקר מעליה במכירות בחנויות הזהות.

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה לשנים 2018-2019:

תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	2019	2018	% השינוי
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	170,724	163,991	4.1%
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	5,135	5,135	-
פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	2,770	2,661	-
מספר חנויות זהות בהפעלה ישירה (3)	109	109	-

- (1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- (2) לאופן חישוב סה"כ מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2019 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2018-2019.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2018 לעומת שנת 2017 עמד על 6.8% (בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2017-2018 וכלל 105 חנויות).

3.2.4 לקוחות

על לקוחות ללין ניתן למנות שלוש קבוצות עיקריות:

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

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

א. כללי
ערוצי שיווק

לללן ארבעה ערוצי שיווק עיקריים:

1. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת לללן בישראל (להלן: "מכירה בהפעלה ישירה" או "חנויות בהפעלה ישירה").
2. מכירה ללקוחות עסקיים ומוסדיים בישראל (וועדי עובדים וכיו"ב) (להלן: "מכירה ללקוחות מוסדיים").
3. מכירה לזכיינים של לללן בחו"ל (להלן: "מכירה לזכיינים בחו"ל").
4. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת לללן בחו"ל.
5. מכירה ישירה דרך אתרי האינטרנט של לללן.

הפצה לחנויות בהפעלה ישירה

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

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

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

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

הפצה לזכיינים בחו"ל

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

שיווק מוצרי ללין בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל

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

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

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

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

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

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

ב. מחירון מוצרי ללין

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

ג. שיווק ומכירה ישירה בחנויות בניהול ובהפעלת ללין בישראל

המכירה בדרך זו מתבצעת ישירות מללין לצרכן הסופי באמצעות מנהלי ועובדי החנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 ללין מפעילה ומנהלת 114 חנויות בפריסה רחבה, בעיקר במרכזים מסחריים בכל רחבי ישראל. לתקופות השכירות בחוזי השכירות של חנויות ללין אין מאפיין קבוע. תקופות ההסכם משתנות מהסכם להסכם אולם מרבית ההסכמים כוללים תקופות אופציה להארכה חד צדדית של ללין (השוכר). במקביל להסכמי השכירות נחתמים הסכמי ניהול מול חברות הניהול של הקניונים. לאור מספר החנויות הרב שמפעילה ללין, להערכתה אף הסכם אינו מהותי.

מועדון לקוחות

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

ד. שיווק ומכירה באמצעות קונים מוסדיים בישראל

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

ה. שיווק ומכירה בחו"ל

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 קשורה ללין בהסכמים עם זכיינים בחו"ל כדלקמן:

קליפורניה (ארה"ב)

ביום 25 במרץ, 2010 חתמה ללין על הסכם עם זכיון בארה"ב שהינו חברה בשליטת Zemach Holdings LLC לצורך הקמת רשת חנויות בצפון מדינת קליפורניה ארה"ב (להלן: "הזכיון האמריקאי"). בתוספת להסכם מסוף 2012, צומצמה הטריטוריה לאזור המפרץ של צפון קליפורניה בלבד. על פי ההסכם, הזכיון האמריקאי יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול בארה"ב ישולמו על ידי הזכיון האמריקאי. נכון ל- 31 בדצמבר, 2019 יש לזכיון שתי חנויות בסן פרנסיסקו ארה"ב.

יפן והוואי

ביום 4 בספטמבר, 2010 חתמה ללין על הסכם עם זכייין ביפן (להלן: "הזכייין היפני") לצורך הקמת רשת חנויות ביפן. על פי ההסכם, הזכייין היפני יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול ישולמו על ידי הזכייין היפני. ביום 10 בדצמבר, 2010 נרשם סימן המסחר ביפן ונכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מפעיל הזכייין 30 חנויות, מתוכן 28 בערי יפן השונות ו-2 במדינת הוואי בארה"ב.

במרץ 2016 חתמה החברה עם הזכייין על הארכת ההתקשרות ל-10 שנים עד ליום 1 בינואר, 2026, עם אופציית הארכה מותנית ביעדים ל-10 שנים נוספות עד ל-1.1.2036. בחודש מאי 2016 רכש התאגיד היפני TSI Holdings Co 70% מהבעלות בזכייין היפני. בכוונת הזכייין, בבעלות השותף החדש, להרחיב את פעילות ללין יפן.

פורטו ריקו

ב 12 ביוני, 2019 נחתם מזכר הבנות מול זכייין בפורטו ריקו בכוונה להקים רשת חנויות בפורטו ריקו. בהתאם למזכר ההבנות הזכייין יפעיל את החנויות בפורטו ריקו, כל עלויות ההקמה ישולמו ע"י הזכייין. נכון לתאריך הדוח נפתחו שתי חנויות אשר פועלות בפורטו ריקו.

חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מפעילה ללין, 9 חנויות בקנדה. ללין בוחנת פתיחת חנויות נוספות בקנדה מעת לעת עם הקמת מרכזים מסחריים נוספים במיקום אטרקטיבי או עם קיומה של אפשרות לפתיחת חנויות בערים בהן אין ללין חנות פעילה. כמו כן מבצעת הנהלת ללין מעת לעת בחינת רווחיות לסניפיה הקיימים ובאמצעותה מקבלת החלטות לגבי סגירה של סניפים. בסוף שנת 2019, סגרה ללין את החנות בברצלונה, ספרד.

3.2.6 צבר הזמנות

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

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

צבר הזמנות ליום 31.12.2019	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
4,700	רבעון ראשון 2020

3.2.7 תחרות

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

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

להנהלת ללין אין נתונים לגבי היקף השוק בישראל בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה, אולם לצד רשתות מתמחות, רשתות הפארם ורשתות בתי הכלבו הארציות, ההערכה היא כי ללין הינה בין הגופים המובילים בישראל בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה. על אף שרשתות הפארם והכלבו משווקות מוצרי טיפוח ואווירה, קיים שוני מהותי באופן השיווק, התצוגה והמכירה שלהן בהשוואה לללין. בעוד שברשתות אלה נמכרים המוצרים הללו באופן בלתי מרוכז במספר מחלקות שונות במתחם החנות (אשר שטחה בד"כ הוא מאות ולעיתים אלפי מ"ר), חנויות ללין מעוצבות באופן אחיד ומעניקות תחושת Look & Feel נקייה ואינטימית. החנויות בנויות כולן מעץ בצבע לבן, והמוצרים מוצגים באופן מקובץ לפי ניחוחות וסדרות. בכל חנות ישנה עמדת כיור לצורך התנסות אישית של הלקוחות עם המוצרים השונים. אנשי המכירות בחנות עוברים הדרכה מקצועית על מנת להעניק לכל לקוח ייעוץ אישי ביחס למוצרים התואמים לצרכיו. האווירה בחנויות ללין, בצירוף ניחוחות הסבונים והנרות ומוצרי האווירה, משרה תחושת רוגע ושלווה.

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

3.2.8 עונתיות

הכנסות ללין מושפעות בעיקר מעיתוי של מועדי החגים ומועדים נוספים כגון סיום שנת לימודים במוסדות החינוך, יום אהבה, יום האישה וכו', השפעת עונות השנה נמוכה.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בשנים 2019 ו-2018 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של ללין:

2018		2019		
% המכירות	באלפי ש"ח	% המכירות	באלפי ש"ח	
23.4%	48,497	23.0%	51,084	רבעון I
23.1%	47,879	25.3%	56,203	רבעון II
28.5%	59,176	26.6%	59,025	רבעון III
25.0%	51,926	25.1%	55,809	רבעון IV
100%	207,478	100%	222,121	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2019 ו-2018, לפי רבעונים:

2018		2019		
% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	
65.6%	31,825	64.2%	32,800	רבעון I
67.8%	32,486	70.0%	39,365	רבעון II
65.2%	38,569	68.7%	40,539	רבעון III
66.9%	34,739	66.5%	37,121	רבעון IV
66.3%	137,619	67.5%	149,825	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2019 ו-2018, לפי רבעונים:

2018		2019		
% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	
12.7%	6,146	11.8%	6,031	רבעון I
17.0%	8,157	20.4%	11,467	רבעון II
17.8%	10,513	19.1%	11,247	רבעון III
8.0%	4,158	15.7%	8,741	רבעון IV
14.0%	28,974	16.9%	37,486	סה"כ

3.2.9 כושר ייצור

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

3.2.10 בקרת איכות

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

3.2.11 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

ללין אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, ללין נתנה ערבויות בנקאיות למשכירי החנויות בהן היא פועלת. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של 1,891 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של 2,600 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים ומחסן לוגיסטי

החל מחודש נובמבר 2008 שוכרת ללין בשכירות משנה מהחברה מבנה בקרית שדה התעופה. הסכם שכירות המשנה נעשה בכפוף לאישור המשכיר, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה בהתאם לחלקה היחסי של ללין במושכר (לפרטים ראו באור 21ב'2) ובאור 21ב'4), בהתאמה, לדוחות הכספיים). בחודש נובמבר, 2008 נחתם בנוסף להסכם השכירות הסכם שימוש בצידוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

ג. חנויות הרשת

להלן פירוט כמות מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל לשנים 2017-2019 נכון ליום 31 בדצמבר, 2019:

חנויות	פרטים נוספים
סה"כ חנויות 31.12.2016	104
פתיחת חנויות 2017	5
סגירת חנויות 2017	(3)
סה"כ חנויות 31.12.2017	106
פתיחת חנויות 2018	7
סגירת חנויות 2018	(2)
סה"כ חנויות 31.12.2018	111
פתיחת חנויות 2019	4
סגירת חנויות 2019	(1)
סה"כ חנויות 31.12.2019	114

בנוסף במהלך שנים 2018 ו- 2019 נפתחו בקנדה 6 ו-3 חנויות ועלות ההשקעה הייתה כ- 8.7 מ' ש"ח וכ- 3.9 מ' ש"ח בהתאמה.

פרטים אודות תנאי השכירות של הסניפים ברשת ללין בישראל ובקנדה (לא כולל חנויות המופעלות ע"י זכיינים אשר הסכמי השכירות שלהן נחתמים מול הזכיינים):

תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ השטח המושכר (במ"ר) (*)	מספר חנויות
עד שנה	1,485	33
מעל שנה ועד שלוש שנים	1,651	33
שלוש עד חמש שנים	2,382	47
מעל חמש שנים	248	4

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 שוכרת ללין 20114 חנויות ברחבי ישראל ו-9 חנויות בקנדה, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים במשא ומתן בין ללין לבין המשכיר. תקופת השכירות בחוזי השכירות השונים נמשכת בין שנה ל- 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה בין 3 ל-5 שנים. כמו כן, במרבית הסכמי השכירות בהם קשורה ללין ניתנת לה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין שנה ל-15 שנים.

דמי השכירות מחושבים במרבית החנויות לפי שיעור קבוע באחוזים מן הפדיון או סכום בסיסי, הגבוה מבין השניים, והם צמודים ברובם למדד המחירים לצרכן. על פי רוב, משלמת ללין, בנוסף לדמי השכירות, גם תשלומים נוספים בגין ניהול ואחזקה של המושכר.

דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה ללין עבור החנויות בישראל ובקנדה הסתכמו בשנת 2019 הסתכם בכ- 24,084 אלפי ש"ח ובשנת 2018 בכ- 21,996 אלפי ש"ח.

²⁰ כולל 6 חנויות הפועלות ע"י מפעילים- ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות ללין ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). סה"כ הסתכמה העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע של ללין ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ- 30,923 אלפי ש"ח. להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2019:

ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
13,049	39,548	52,597	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
70	307	377	כלי רכב
17,804	16,652	34,456	התקנות ושיפורים במושכר
30,923	56,507	87,430	סה"כ רכוש קבוע

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

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

3.2.12 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 בבעלות ללין 3 סימני מסחר רשומים בישראל. בבעלות ללין גם 29 סימני מסחר רשומים באיחוד האירופי, בארה"ב, באסיה ובמדינות נוספות. במדינות נוספות הוגשו בקשות לרישום סימני מסחר של החברה. תוקף סימני המסחר בישראל ובמדינות אחרות הנו למשך 10 שנים. ללין מאריכה מעת לעת ולפי הצורך את סימני המסחר הרשומים בבעלותה.

3.2.13 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לללין התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 32.4 מיליון ש"ח לעומת 26.5 מיליון ש"ח בשנת 2018.

ב. ספקים

לללין מספר ספקים עיקריים בישראל המייצרים עבורה את המוצרים המוזמנים על ידה. ללין

משלמת לספקים ולקבלני המשנה עבור ייצור המוצרים, בתנאי אשראי שונים ללא בטחונות, הכל בהתאם למח"מ שבין הצדדים ולשיקולים כלכליים.

ללין פועלת באופן קבוע להתקשר עם מספר ספקים בו זמנית, דבר שתורם לביזור הרכש, הקטנה נוספת של התלות בספק ספציפי וכן עשויה לשפר את עלויות הרכש.

ללין אינה תלויה בספק אחד מהותי מאחר וכל הידע הקשור בפיתוח המוצר ותכנון הייצור קיים אצלה. יחד עם זאת, משיקולי יתרון לגודל (עלויות רכש והיקף ייצור), ללין מייצרת כ-37% מהייצור אצל יצרן אחד. אך, כפי שצויין, ניתן להעביר ייצור של כל אחד מהמוצרים מיצרן אחד למשנהו, תהליך שיכול לארוך כ-9 חודשים כולל רישוי. ללין פועלת כל העת לאיתור ספקים חדשים מחד, ולביצוע מעקב יצור ובקרת טיב על המוצרים המיוצרים על ידי הספקים הקיימים מאידך.

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

2018			2019		
מדינה	היקף רכישה	מתוך סך קניית תוצ"ג	מדינה	היקף רכישה	מתוך סך קניית תוצ"ג
ישראל	30,179	כ- 38.0%	ישראל	26,842	כ- 37.3%
ישראל	6,787	כ- 8.6%	סין	6,062	כ- 8.4%
ישראל	5,857	כ- 7.4%	ישראל	6,040	כ- 8.4%

3.2.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

ללין מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם אספקת מוצריה לתקופה ממוצעת של כ- 3-4 חודשים וזאת ע"פ השיקולים הבאים: (1) ניסיון העבר; (2) תחזית מכירות עתידית ביחס למלאי הקיים, פתיחת חנויות חדשות, שינויים בטעם הלקוחות וכד'; (3) זמן אספקת המוצרים (בד"כ כ- 3-4 חודשים ממועד ההזמנה). חוסר יכולת לחזות את הביקוש העתידי למוצרים, עלול לחשוף את ללין לרמות מלאי גבוהות. למוצרי ללין חיי מוצר ארוכים המאפשרים החזקת מלאי לאורך זמן. ימי המלאי לשנים 2019 ו-2018 היו 120 ו-100 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2018	2019	
24,086	23,392	תוצרת גמורה

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

ג. מדיניות החזרת סחורות

בהסכמים של ללין עם זכייניה בחו"ל, אין זכות החזרה למעט מקרים חריגים שיאושרו על ידי ללין.

ללקוחות רשת החנויות ללין מאפשרת החזרת מוצרים בכפוף להוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות

ד. אשראי

1ד. אשראי מספקים

ללין מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 90-30 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 האשראי הממוצע אותו קיבלה ללין מספקיה היה של כ- 56 ימים, לעומת 46 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של ללין בשנת 2019 הסתכם בכ- 11,242 אלפי ש"ח, לעומת כ- 10,745 אלפי ש"ח בשנת 2018.

2ד. אשראי ללקוחות

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

מכירות לחו"ל - המכירות לזכיינים בחו"ל מתבצעות בתנאי אשראי של בין 90-120 ימים ממועד הוצאת החשבונית. לללין יש ערבויות מלאות בגין יתרות החוב הפתוחות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ללין ללקוחותיה בכ- 32 ימים, לעומת כ- 27 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

3ד. חובות מסופקים

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

3.2.15 מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי ללין

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

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

התשל"ג-1973).

ג. על תחום פעילותה של ללין חלים דיני הצרכנות ביניהם חוק הגנת הצרכן, לרבות צווים שהותקנו מכוחם, בכללן הוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מרכיבים, וחובת הצגת מחירים, הוראות לעניין ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

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

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

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

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

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

3.2.16 הסכמי שיתוף פעולה

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

3.2.17 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 21'א(9) לדוחות הכספיים.

3.2.18 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31, בדצמבר			
2017	2018	2019	
נתונים כללים			
106	118	123	מספר סניפים בהפעלה ישירה
5,048	5,201	5,770	שטח מסחר נטו (מ"ר)
650	674	737	הון אנושי
תוצאות הפעילות			
162,538	174,737	190,071	הכנסות (אש"ח)
11,999	13,869	14,766	חננויות בהפעלה ישירה
9,871	18,872	17,284	סיטונאים ואחרים
184,408	207,478	222,121	זכיינים בחו"ל
58,676	69,859	72,296	סה"כ
125,732	137,619	149,825	עלות המכר (אש"ח)
21,670	21,996	24,084	רווח גולמי (אש"ח)
1,690	10,500	3,900	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)
5,295	4,640	5,460	השקעות הוננויות בסניפים חדשים בישראל וקנדה ²¹ (אש"ח)
7,019	10,013	8,063	הוצאות פרסום (אש"ח)
19,781	28,974	37,486	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע (אש"ח)
48,994	33,824	16,311	רווח תפעולי (אש"ח)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
2,683	2,800	2,745	הון חוזר תפעולי (אש"ח)
5.0%	6.8%	4.1%	הכנסות למ"ר (ש"ח)
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
1.45	1.58	1.74	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)
68%-כ	63%-כ	59%-כ	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון)
			שיעור רכישה מזוהה (%)

21 העלות להקמת חנויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.

3.3 תחום פעילות הספורט

ריטיילורס עוסקת בממכר של מוצרי הנעלה ואופנת ספורט, ביניהם נעלי ריצה, אימון ואופנה, ביגוד ספורט ואביזרי ספורט, בקטגוריות גברים, נשים וילדים. המטה של ריטיילורס, פועל במשרדי קבוצת פוקס בקריית שדה התעופה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מפעילה ריטיילורס 75 חנויות בישראל, 22 של המותג נייקי ו-53 של המותג פוט לוקר. כמו כן ריטיילורס מפעילה 8 חנויות של המותג נייקי בהפעלה ישירה בקנדה תחת חברה בת בבעלות מלאה Retailors Sports inc.

כאמור בסעיף 1.2.3 א' לעיל, מחזיקה החברה ב-90% מהון המניות של ריטיילורס. בדוח זה, תחום פעילות הנעלה ואופנת הספורט, לרבות הנתונים מתוך הדוחות הכספיים של ריטיילורס, מוצגים לפי שיעור החזקה מלא (100%).

- **המותג "Nike" בישראל** - ביום 27 בנובמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת "Nike Israel Limited", לפיו הוענק לחברה זיכיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של המותג "Nike", מהמובילים במותגי הספורט בעולם. במהלך השנים 2015-2017 נרכשו כל חנויות המותג Nike (מונו ברנד) שהופעלו ע"י זכיינים שונים ובמקביל פתחה ריטיילורס חנויות נוספות. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (10) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Nike" בקנדה** - ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ לבין Nike Canada Corp, חברת בת של Nike Inc, לפיו העניקה Nike Canada Corp לריטיילורס רישיון להקמת רשת חנויות בקנדה (למעט פרובינציית קולומביה הבריטית) לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. תקופת ההסכם הנה למשך שבע שנים. פעילות ריטיילורס בקנדה מתבצעת באמצעות חברה בבעלותה המלאה, Retailors Sports Inc. שהחלה בהקמת רשת חנויות בקנדה בחודש נובמבר 2017. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (13) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Foot Locker"** - ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ, לבין Foot Locker Europe B.V (להלן: "FL") לפיו העניקה FL לריטיילורס רישיון להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "Foot Locker". ההסכם הינו ל-10 שנים מיום חתימתו, הרשת החלה את פעילותה בחודש מרץ, 2017. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (11) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (7) לדוחות הכספיים.

ביום 4 בפברואר, 2020 נחתמו הסכמים בקשר עם הרחבת פעילותה של ריטיילורס במספר מדינות באירופה, לפרטים נוספים ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים.

ביום 1 במרץ, 2020 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה לאומי פרטנרס בע"מ כ-10.1% מהון המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 33ה' לדוחות הכספיים.

3.3.1 מידע כללי - ענף הספורט

א. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

תחום הספורט מאופיין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות במספר סגמנטים. חנויות מותג (מונו ברנד) כגון אדידס, אנדר ארמור, ואנס, אסיקס ואחרים, רשתות ספורט רבות מותגים

(מולטי ברנד) כגון מגה ספורט, אליטל, דקטלון, בתי הכלבו וחנויות המשלבות בתוכן מחלקות נפרדות להנעלה או אופנת ספורט כגון המשביר לצרכן ו-H&O, וכן חנויות אופנה וספורט מקומיות המציעות גם הן מוצרי הנעלה ואופנת ספורט.

בשנים האחרונות ניכרות בענף הספורט מספר מגמות:

- גידול במודעות הצרכנים לפעילות ספורטיבית בכלל ולהנעלה ואופנת ספורט כחלק אינטגרלי מחיי היום יום.
- גידול באהדה של הצרכן למותגי ספורט מובילים עולמיים.
- כניסה של פירמות בינלאומיות לשוק המקומי.
- גידול במכירות המקוונות של מותגי הספורט המובילים בעולם.
- פיתוח וחדשנות באמצעות מוצרים בעלי חדשנות טכנולוגית וחדשנות אופנתית.

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

ראו סעיף 3.3.12 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

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

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ריטיילורס הינה חברה מובילה ומצליחה בתחומה בישראל עם רשת חנויות בפריסה ארצית רחבה תחת המותג NIKE והמותג Foot Locker. ביום 4 בפברואר, 2020 נחתמו הסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג NIKE במספר מדינות באירופה. כמו כן, החברה מנהלת מו"מ להרחבת פעילותה במספר מדינות באירופה תחת המותג Foot Locker. לפרטים נוספים ראו באורים 33ג' ו-33ד' לדוחות הכספיים. להערכת החברה, לריטיילורס פוטנציאל רב להצליח בשווקים בינלאומיים נוספים. ריטיילורס פועלת להרחבת הפריסה של מותג פוט לוקר בישראל, ופריסה בינלאומית של רשת חנויות מותג נייקי באמצעות חנויות בהפעלה ישירה בקנדה (נכון לתאריך הדוח פועלות בקנדה 8 חנויות).

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

- תפיסת הצרכן והמודעות לפעילות ספורטיבית בכלל ולהנעלה ואופנת הספורט כחלק מחיי היום יום.
- הפופולריות והטרנדיות של מותגי ספורט בינלאומיים.
- השקעה של מותגי הספורט העולמיים בקולקציות, טכנולוגיות ואופנת ספורט חדשנית ועדכנית תוך ליווי שיווקי בעולמות הספורט והאופנה.
- פריסה ארצית של חנויות המופעלות ע"י ריטיילורס במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ. יצירת חווית קניה מיוחדת ללקוח באמצעות עיצוב חנויות עדכני וחדשני.

- ניצול יתרון הגודל של ריטיילורס, הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל סוג מוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש והצגת מחירים תחרותיים ללקוח.
- קיום וניצול מערכי ניהול, שליטה, מידע ובקרת מלאי מתקדמים, ממוכנים וממוחשבים.
- מועדוני לקוחות גדולים ודינאמיים הנותנים ערך מוסף ללקוח.
- פנייה לשווקים בינלאומיים באמצעות חנויות בהפעלה ישירה.

ו. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

להערכת ריטיילורס, מחסומי הכניסה בתחום הספורט אינם משמעותיים, ואינם מצריכים משאבים מיוחדים. עם זאת, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית לפעילות ברמה של רשת חנויות בפריסה ארצית או בינלאומית מצריך השקעות גדולות בתשתיות, חוסן כלכלי והתקשרויות עם מותגי הספורט המובילים הבינלאומיים.

חסמי היציאה בתחום הפעילות הינם בעיקר עלויות הכרוכות בסגירת חנויות והשתחררות מהסכמי הזכינות, שכירות חנויות, ומשרדים.

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי הספורט שנמכרים בחנויות של ריטיילורס קיימים מוצרים תחליפיים בנקודות מכירות רבות ומגוונות. קיימים מספר של מותגי ספורט בינלאומיים אשר מציעים מגוון רחב מאוד של מוצרי הנעלה ואופנת ספורט ברמות מחיר שונות, בקטגוריות ספורטיביות מגוונות ובעלות מאפיינים טכנולוגיים ואופנתיים שונים. מותגי הספורט הבינלאומיים המובילים מוכרים את מוצריהם בפריסה כלל עולמית וכן באמצעות משווקים רבים בישראל, בחנויות ובאתרים שונים באינטרנט. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש לרשתות המותגים המופעלות על ידה, וזאת על ידי הצעת חווית קנייה ייחודית ללקוח והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על קולקציה עדכנית ומובילה ואופנתית, תמחור תחרותי, פרסום, יחסי ציבור וניהול מועדוני לקוחות אטרקטיביים, הן באופן עצמאי והן כחלק ממועדון הלקוחות המאוחד של החברה Dream Card.

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום הספורט מאופיין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות במספר סגמנטים. להרחבה בנושא התחרות ראו סעיף 3.3.6 להלן.

3.3.2 מוצרים

מוצרי החברה הנמכרים תחת חנויות המותגים נייקי ופוט לוקר נחלקים לקטגוריות שונות:

- מוצרי הנעלת ספורט, ביגוד ואופנת ספורט, אביזרי ספורט.
- מוצרי ההנעלה נחלקים בין היתר לקטגוריות ריצה, אימון ואופנת ספורט.
- המוצרים נחלקים גם בין היתר לקטגוריות נשים, גברים וילדים.
- מוצרים בענפי ספורט יעודיים דוגמת כדורגל וכדורסל.
- מוצרים נלווים לאופנת הספורט כגון כובעים, גרביים, כדורים וכדומה.

כל המוצרים הינם של מותגי הספורט הבינלאומיים המובילים בעולם. המוצרים מפותחים ומיוצרים על ידם ונרכשים ע"י ריטיילורס למכירה בחנויות הרשת.

3.3.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

מוצרי ריטיילורס הינם בעלי מכנה משותף ודימיון בכל הפרמטרים המהותיים, בין היתר, בכל הנוגע לשיעורי הרווחיות לטווח הארוך, תהליכי הרכש וההפצה, סוג לקוחות, גורמי סיכון, אופן קבלת החלטות ריטיילורס לגבי מוצריה ועוד.

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

2018			2019			תחום הנעלה ואופנת הספורט
שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	
50.2%	100%	403,098	48.6%	100%	612,580	חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובח"ל
50.2%	100%	403,098	48.6%	100%	612,580	סה"כ

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובח"ל ופדיון לעובד לשנים 2017-2019:

2017	2018	2019	תחום פעילות הספורט
178,672	403,098	612,580	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1)
6,660	14,179	18,662	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
41 ²²	68	83	מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח
2,236	2,369	2,735	פדיון חודשי ממוצע למ"ר - ש"ח
79.6	77.7	81.1	פדיון ממוצע לעובד לחודש באלפי ש"ח (3)

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

העלייה בסה"כ המכירות למ"ר, בהפעלה ישירה, נובעת בעיקר מהגידול במכירות בחנויות החדשות בשנת 2019 לעומת המכירות בשנת 2018 וכן מפתחת חנויות חדשות במהלך 2019.

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה לשנים 2018-2019:

2018	2019	תחום פעילות הספורט	% השינוי
256,385	323,062	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	26.0%
8,921	8,921	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	-
2,395	3,018	פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	-
36	36	מספר חנויות זהות בהפעלה ישירה (3)	-

(1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.

²² 4 חנויות נרכשו ביום 31 בדצמבר, 2017 מידי טרימרה ספורט שותפות כללית.

- (2) לאופן חישוב סה"כ מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2019 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2018-2019.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2018 לעומת שנת 2017 עמד על 19.9% (בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2017-2018 וכלל 16 חנויות).

3.3.4 לקוחות

לקוחות ריטיילורס הינם הצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בישראל ובחו"ל, מכאן שאין לריטיילורס תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות שלה.

3.3.5 שיווק והפצה

א. כללי ערוצי שיווק

לריטיילורס שני ערוצי שיווק עיקריים:

1. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בישראל.
2. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בחו"ל.

הפצה לחנויות בהפעלה ישירה

הפצת המוצרים בישראל נעשית ישירות מהספקים בישראל לחנויות הרשת השונות. ההפצה נעשית על פי הוראות ההפצה המתוכננות במטה ריטיילורס, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי ריטיילורס והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב על בסיס יומי והיא כוללת מוצרים אשר הוזמנו בהתאם לצורכי כל חנות ופריטים בהזמנות חוזרות. לריטיילורס אין מרכז הלוגיסטי.

הפצת המוצרים לחנויות בהפעלה ישירה בחו"ל נעשית גם היא ישירות מספקים מקומיים לחנויות הרשת. ההפצה המתוכננת במטה ריטיילורס, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי ריטיילורס והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב על בסיס יומי והיא כוללת מוצרים אשר הוזמנו בהתאם לצורכי כל חנות ופריטים בהזמנות חוזרות.

ב. מחירון מוצרים

למוצרים מחירון אחיד הנקבע לכל המוצרים לפני תחילת כל עונה. המחירון קובע את מחיר המכירה לצרכן הסופי (כולל מע"מ). המחירון רלוונטי לפעילות החברה בהפעלה ישירה.

ג. שיווק ומכירה ישירה בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בישראל

המכירה בדרך זו מתבצעת ישירות מריטיילורס לצרכן הסופי באמצעות מנהלי ועובדי החנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 ריטיילורס מפעילה ומנהלת 75 חנויות בפריסה רחבה, בעיקר במרכזים מסחריים בכל רחבי ישראל, מהן 22 חנויות מותג נייקי, ו-53 חנויות מותג פוט לוקר. לתקופות השכירות בחוזי השכירות של חנויות ריטיילורס אין מאפיין קבוע. תקופות ההסכם משתנות מהסכם אולם מרבית ההסכמים כוללים תקופות אופציה להארכה חד צדדית של ריטיילורס (השוכר). במקביל להסכמי השכירות נחתמים הסכמי ניהול מול חברות הניהול של

הקניונים.

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

ד. מועדון לקוחות

ביום 15 בינואר, 2019 הצטרפה ריטיילורס, באמצעות מותג פוט לוקר למועדון הלקוחות של החברה, "Dream Card" שכולל בתוכו מספר ממותגי הקבוצה. לפרטים בדבר מועדון הלקוחות ראו סעיף 3.1.5 א' לעיל.

עבור רשת חנויות Nike (לא כולל חנויות outlet שמופעלות על ידי נייקי ישראל) מפעילה ריטיילורס מועדון לקוחות נפרד, חברי המועדון יכולים להנות מהטבות וכן לצבור נקודות בגין רכישה מזכה ולממש נקודות וכן להנות מהטבת יום הולדת.

החברה נוהגת להפיץ לחברי המועדון חומר פרסומי ייעודי הכולל מידע אודות מבצעים ומוצרי החברה. על-פי תקנון מועדון הלקוחות, רשאת החברה לשנות את מסלול ההטבות לחברי מועדון הלקוחות ו/או את התקנון מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לדין. החברה רואה במועדון הלקוחות עוגן מרכזי בשימור הנאמנות של לקוחותיה ומשקיעה מאמצי שיווק וקידום מכירות ניכרים, ביחס לשאר מאמצי השיווק של החברה.

ה. שיווק ומכירה בחו"ל

ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם בין החברה, לבין Nike Canada Corp, חברה בת של Nike Inc, לפיו הוענק לחברה רישיון לתקופה של שבע שנים להקמת והפעלת רשת חנויות בקנדה, למעט במחוז קולומביה הבריטית, לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג "נייקי". בנוסף, תינתן תקופת רישיון של שבע שנים מיום הפתיחה של כל חנות אשר Nike Canada תאשר את פתיחתה. לחברה חברת בת קנדית בשליטה מלאה בשם Retailors Sports inc לצורך הקמת והפעלת החנויות בקנדה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 מפעילה החברה 8 חנויות של המותג "Nike" באזור העיר טורונטו, במחוז אונטריו, ובעיר אוטוואה בקנדה.

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

לפרטים בדבר הסכמים מיום 4 בפברואר, 2020 בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג נייקי במספר מדינות באירופה ראו באור 333' לדוחות הכספיים.

3.3.6 תחרות

תחום הנעלה ואופנת הספורט מאופייין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות במספר סגמנטים. חנויות מותג (מונו ברנד) כגון אדידס, אנדר ארמור, ואנס, אסיקס ואחרים, רשתות ספורט רבות מותגים (מולטי ברנד) כגון מגה ספורט, אליטל, דקטלון, בתי הכלבו וחנויות המשלבות בתוכן מחלקות נפרדות להנעלה או אופנת ספורט כגון המשביר לצרכן ו-H&O, וכן חנויות אופנה וספורט מקומיות המציעות גם הן

מוצרי הנעלה ואופנת ספורט.

קיימים מספר של מותגי ספורט בינלאומיים אשר מציעים מגוון רחב מאוד של מוצרי הנעלה ואופנת ספורט ברמות מחיר שונות, בקטגוריות ספורטיביות מגוונות ובעלות מאפיינים טכנולוגיים ואופנתיים שונים. מותגי הספורט הבינלאומיים המובילים מוכרים את מוצריהם בפריסה כלל עולמית וכן באמצעות משווקים רבים בישראל, בחנויות ובאתרים שונים באינטרנט. להנהלת ריטיילורס אין נתונים לגבי היקף השוק בישראל בתחום הספורט או מידע על חלקם היחסי של המתחרים השונים בשוק.

3.3.7 עונתיות

הכנסות ריטיילורס מושפעות בעיקר מעיתוי של מועדי החגים ומועדים נוספים כמו חזרה לבית הספר ותקופות של סופי עונה, השפעת עונות השנה נמוכה יותר לעומת תחומי פעילות אחרים.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות הספורט בשנים 2019 ו-2018 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של:

2018		2019		
% המכירות	באלפי ש"ח	% המכירות	באלפי ש"ח	
18.5%	74,697	20.1%	123,184	רבעון I
22.1%	89,000	24.1%	147,643	רבעון II
25.9%	104,418	25.2%	154,087	רבעון III
33.5%	134,983	30.6%	187,666	רבעון IV
100%	403,098	100%	612,580	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2019 ו-2018, לפי רבעונים:

2018		2019		
% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	
50.8%	37,934	48.5%	59,760	רבעון I
49.2%	43,767	48.8%	72,085	רבעון II
53.1%	55,478	49.5%	76,199	רבעון III
48.4%	65,353	47.6%	89,398	רבעון IV
50.2%	202,532	48.6%	297,442	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2019 ו-2018, לפי רבעונים:

2018		2019		
% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	
6.6%	4,917	7.9%	9,727	רבעון I
6.7%	5,962	11.4%	16,837	רבעון II
10.7%	11,127	10.6%	16,383	רבעון III
9.9%	13,302	12.5%	23,376	רבעון IV
8.8%	35,308	10.8%	66,323	סה"כ

3.3.8 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

לריטיילורס אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, חנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, ריטיילורס נתנה ערבויות בנקאיות למשכירי החנויות בהן היא

פועלת. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של 15,437 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של 17,375 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים

החל מחודש ינואר 2017 שוכרת ריטיילורס בשכירות משנה מהחברה מבנה משרדים בקרית שדה התעופה. הסכם שכירות המשנה נעשה בכפוף לאישור המשכיר, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה בהתאם לחלקה היחסי של ריטיילורס במושכר). לפרטים ראו באור 32ד(3) לדוחות הכספיים.

ג. חנויות הרשת

להלן פירוט כמות מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל לשנים 2017-2019 נכון ליום 31 בדצמבר, 2019:

פרטים נוספים	חנויות	
	19	סה"כ חנויות 31.12.2016
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,600 ש"ח למ"ר. ²³ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-23.1 מיליון ש"ח.	17	פתיחת חנויות 2017
נרכשו ביום 31 בדצמבר מידי טרימרה ספורט שותפות כללית.	4	רכישת חנויות
	(1)	סגירת חנויות 2017
	39	סה"כ חנויות 31.12.2017
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,500 ש"ח למ"ר. ²³ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-31.7 מיליון ש"ח.	23	פתיחת חנויות 2018
	(0)	סגירת חנויות 2018
	62	סה"כ חנויות 31.12.2018
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,600 ש"ח למ"ר. ²³ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-13.5 מיליון ש"ח.	13	פתיחת חנויות 2019
	(0)	סגירת חנויות 2019
	75	סה"כ חנויות 31.12.2019

בנוסף עלות ההשקעה בחנויות חדשות שנפתחו בקנדה:

שנה	חנויות	השקעה (מיליוני ש"ח)
2017	1	4.9
2018	5	19.2
2019	2	5.5

העלות הממוצעת להקמת חנות חדשה הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל לחברה עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.

²³ סה"כ השטח אינו כולל שטחים ציבוריים הנכללים לצורך תשלום דמי השכירות.

פרטים אודות תנאי השכירות של הסניפים בחברת ריטיילורס בישראל:

מספר חנויות	סה"כ השטח המושכר (במ"ר)	תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)
9	2,956	עד שנה
22	7,262	מעל שנה ועד שלוש שנים
8	3,103	שלוש עד חמש שנים
36	9,163	מעל חמש שנים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 שוכרת ריטיילורס 75 חנויות ברחבי ישראל, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים במשא ומתן בין ריטיילורס לבין המשכיר. תקופת השכירות בחוזי השכירות השונים נמשכת בין שנה ל- 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה בין 3 ל-5 שנים. כמו כן, במרבית הסכמי השכירות בהם קשורה ריטיילורס ניתנת לה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין שנה ל-15 שנים.

דמי השכירות מחושבים במרבית החנויות לפי שיעור קבוע באחוזים מן הפדיון או סכום בסיסי, הגבוה מבין השניים, והם צמודים ברובם למדד המחירים לצרכן. על פי רוב, משלמת ריטיילורס, בנוסף לדמי השכירות, גם תשלומים נוספים בגין ניהול ואחזקה של המושכר.

דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה ריטיילורס עבור החנויות בישראל ובקנדה הסתכמו בשנת 2019 בכ- 84,893 אלפי ש"ח ובשנת 2018 בכ- 56,758 אלפי ש"ח.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות ריטיילורס ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). סה"כ הסתכמה העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ- 74,060 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2019:

ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
1,212	3,600	4,812	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
72,848	21,957	94,805	התקנות ושיפורים במושכר
74,060	25,557	99,617	סה"כ רכוש קבוע

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

ליום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
2,406	1,521	3,927	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
62,264	15,117	77,381	התקנות ושיפורים במושכר
64,670	16,638	81,308	סה"כ רכוש קבוע

3.3.9 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

ריטיילורס עושה שימוש בסימני המסחר של בעלי המותגים הבינלאומיים, נייקי ופוט לוקר, בהתאם להסכמי הזיכיון עמם. נכון למועד הדוח, אין בבעלות ריטיילורס סימני מסחר רשומים על שמה.

3.3.10 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לריטיילורס התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 288.7 מיליון ש"ח לעומת 237.5 מיליון ש"ח בשנת 2018.

ב. ספקים

ריטיילורס רוכשת את הסחורה הנמכרת ממספר ספקים עיקריים בישראל ורוכשת את הסחורה הנמכרת בקנדה מספק נייקי קנדה במסגרת הסכם הזיכיון בקנדה. ריטיילורס משלמת לספקים עבור מוצרים ושירותים, בתנאי אשראי שונים הכל בהתאם למו"מ שבין הצדדים ולשיקולים כלכליים.

פעילותה של ריטיילורס הינה בהתאם להסכמי הזיכיון עם בעלי המותגים הבינלאומיים נייקי ופוט לוקר, ובמסגרת זו לריטיילורס תלות בבעלי המותגים והינה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של בעלי המותגים. לעניין חשיפה לביטול הסכם זיכיון, יצוין כי במסגרת פעילות החברה עד כה לא התממש סיכון זה, וכי לבעל המותג זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכם במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון ושינוי שליטה. לפרטים בדבר הסכם הזיכיון עם נייקי בישראל, פוט לוקר ונייקי קנדה ראו באורים 10'ב21, 11'ב21 ו-13'ב21, לדוחות הכספיים, בהתאמה.

בטבלה שלהלן מפורט שיעור קניית מלאי, בחלוקה לפי ספקים העיקריים מתוך סך קניית המלאי של ריטיילורס:

2018				2019			
מתוך סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	ספק	מתוך סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	ספק
59.9%	132,919	ישראל	נייקי ישראל בע"מ	67.2%	231,757	ישראל	נייקי ישראל בע"מ
13.9%	30,865	ישראל	ספק ג'	11.6%	40,154	קנדה	Nike Canada Corp
10.2%	22,596	קנדה	Nike Canada Corp	9.3%	31,994	ישראל	ספק ג'

3.3.11 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

ריטיילורס מחזיקה מלאי סחורה לשם הספקת מוצריה לתקופה ממוצעת של כ- 4-5 חודשים וזאת ע"פ השיקולים הבאים: (1) הקולקציה המסחרית מוזמנת ונמכרת על פי עונות, אשר חופפות בעיקרן לעונות השנה; (2) תחזית מכירות עתידית ביחס למלאי הקיים, פתיחת חנויות חדשות, שינויים בטעם הלקוחות וכד'; ימי המלאי לשנים 2019 ו-2018 היו 121 ו-131 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2018	2019	
73,031	104,266	תוצרת גמורה

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

ג. מדיניות החזרת סחורות

בחלק מההסכמים המסחריים של ריטיילורס עם ספקיה קיימת לריטיילורס זכות החזרה של מוצרים בהתאם לתקרות ומגבלות מסחריות. ריטיילורס מממשת את זכותה להחזיר לספקים סחורות בהתאם לתנאים המסחריים השונים שנקבעו מולם.

ללקוחות רשת החנויות ריטיילורס מאפשרת החזרת מוצרים בכפוף להוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010.

ד. אשראי

1ד. אשראי מספקים

ריטיילורס מקבלת מכלל הספקים אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 120-30 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 האשראי הממוצע אותו קיבלה ריטיילורס מספקיה היה של כ- 139 ימים, לעומת 153 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

2ד. אשראי ללקוחות

חנויות בהפעלה ישירה בישראל -

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

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ריטיילורס ללקוחותיה בכ- 29 ימים, זהה לתקופה המקבילה אשתקד.

3ד. חובות מסופקים

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

3.3.12 מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי הספורט

א. על תחום פעילותה של ריטיילורס חלות הוראות הדין הכללי, בכלל זה דינים בענייני ייבוא, הגנת

הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה ורישוי עסקים. לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה והטקסטיל, בהוראת שעה עד ליום 31 בדצמבר, 2019 ראו סעיף 2.2.6 לעיל.

ב. פעילותה של ריטיילורס במרבית החנויות בקניונים ובמרכזי מסחר אינה טעונה רישוי.

ג. על תחום פעילותה של ריטיילורס כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים תשי"ח-1957 (להלן: "חוק הפיקוח"), כללי הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) תשנ"ד - 1994 (להלן: "כללי הרשות"), לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מוצרים והצגת מחירים, הוראות כביסה, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

ד. על פעילות ריטיילורס במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו (להלן: "חוק הגנת הפרטיות") ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (להלן "חוק הספאם"). באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, ריטיילורס פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.

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

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

ז. ריטיילורס מקפידה על יישום הוראות החקיקה, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

3.3.13 הסכמים מהותיים

- א. לפרטים בדבר הסכם זיכיון נייקי בישראל ובקנדה ראו באורים 10'ב' ו-13'ב' לדוחות הכספיים.
- ב. לפרטים בדבר הסכם זיכיון פוט לוקר בישראל ראו באור 11'ב' לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג Nike במספר מדינות באירופה ראו באור 33'ג' לדוחות הכספיים.
- ד. לפרטים בדבר רכישת כ-10.1% ממניות ריטיילורס על ידי לאומי פרטנרס ראו באור 33'ה' לדוחות הכספיים.

3.3.14 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 133' לדוחות הכספיים.

3.3.15 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
נתונים כללים			
41	68	83	מספר סניפים בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל
6,660	14,179	18,662	שטח מסחר נטו (מ"ר)
261	1,104	1,557	הון אנושי חנויות ומטה
תוצאות הפעילות			
178,672	403,098	612,580	הכנסות (אש"ח)
89,577	200,566	315,138	עלות המכר (אש"ח)
89,095	202,532	297,442	רווח גולמי (אש"ח)
28,758	56,758	84,893	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)
27,967	50,866	19,018	השקעות הוניות בסניפים חדשים ²⁴ (אש"ח)
769	2,664	3,890	הוצאות פרסום (אש"ח)
3,315	8,269	10,323	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע (אש"ח)
14,041	35,308	66,323	רווח תפעולי (אש"ח)
(13,108)	12,304	(20,014)	הון חוזר תפעולי (אש"ח)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
2,236	2,369	2,735	הכנסות למ"ר (ש"ח)
12.1%	19.9%	26.0%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
0.04	0.1	1.9	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון) ²⁵
32%	20.1%	38.7%	שיעור רכישה מזוהה (%)

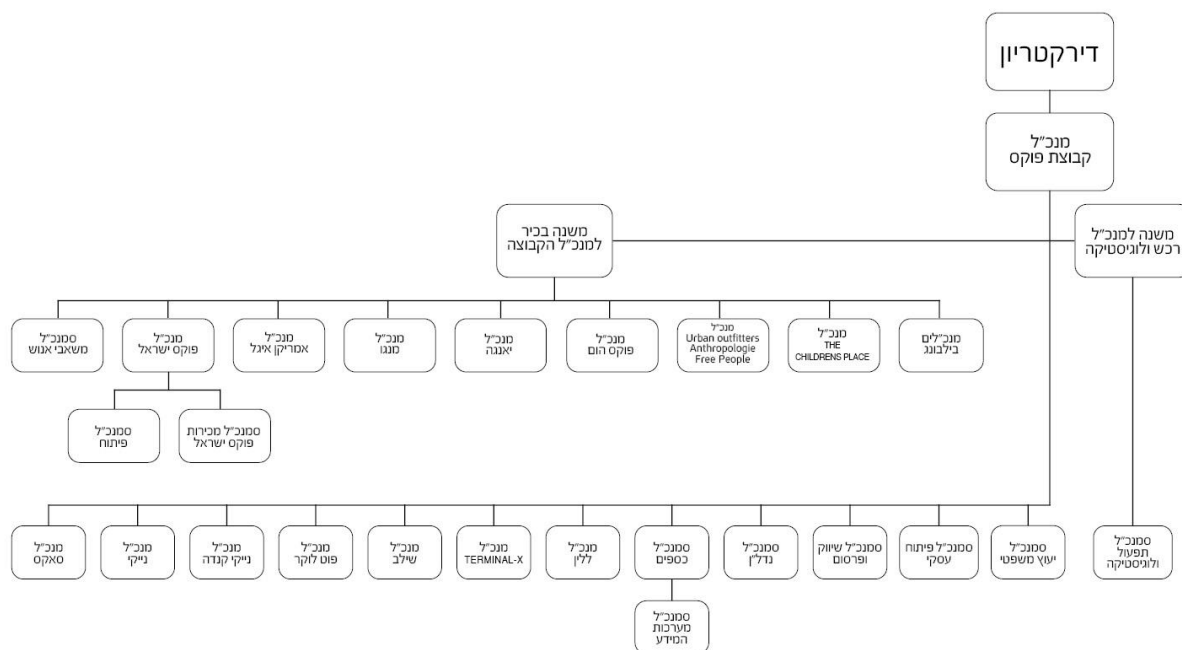
²⁴ העלות הקמת חנויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.
²⁵ כולל את מספרי חברי המועדון של מועדון Dream Card אליו הצטרפה פוטלוקר בתחילת שנת 2019 וחברי המועדון של נייקי.

3.4 מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה

3.4.1 הון אנושי

א. תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה

להלן המבנה הארגוני של הקבוצה, המותאם לצורכי הקבוצה:



* למרבית המותגים מבנה ארגוני דומה הכולל סמנכ"ל מכירות וסמנכ"ל מסחרי.

ב. מצבת העובדים

נכון לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הועסקו בקבוצה 8,497 ו-7,749 עובדים, בהתאמה, לפי הפירוט להלן:

31 בדצמבר			תחום
2018	2019		
55	56	הנהלה (כולל שיווק, פרסום ופיתוח עסקי)	אופנה ואופנת הבית
31	35	כספים	
52	55	ניהול מותגים, עיצוב ורכש	
179	190	מטה מכירות	
4,057	4,107	מוכרנים בחנויות ²⁶	
249	215	תפעול ולוגיסטיקה	
4,623	4,658	סה"כ עובדי במגזר אופנה ואופנת הבית	
674	737	מטה ומוכרנים בחנויות ²⁶	
1,104	1,557	מטה ומוכרנים בחנויות ²⁶	הספורט
1,348	1,545	מטה ומוכרנים בחנויות ²⁶	אחרים
7,749	8,497	סה"כ עובדים בקבוצה	כל הקבוצה

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

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

ג. תלות מהותית בעובדים

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

ד. השקעות הקבוצה בהדרכה ואימונים

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

ה. תוכניות תגמול לנושאי משרה בחברה

1. ביום 28 ביוני 2017 הוקצו למר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, בהקצאה פרטית, יחידות מניה חסומות RSU, לא סחירות, אשר ניתנות למימוש לכ-1.0% מהזכויות בהון ובהצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 בפרק הרביעי לדוח תקופתי זה וכן באור 20 לדוחות הכספיים.

2. ביום 22 ביוני 2017 אושרה תוכנית תגמול מעודכנת של החברה לשנים 2017-2019, ובמסגרתה אושרו התאמות בתנאי העסקה של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה וכן עדכון תנאי העסקה של חלק מנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי מיום 22 ביוני 2017 (אסמכתא: 2017-01-052513) והדיווחים הנזכרים שם.

3. ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מדיניות תגמול בחברה לשנים 2020-2022 (להלן: "מדיניות תגמול 2020") למנהלי החברה וכן הענקת יחידות מניה חסומות RSU נוספות למר הראל ויזל וכן הענקת יחידות מניות חסומות RSU לנושאי משרה נוספים ולמנהלים, לרבות בעל שליטה וקרובים של בעל שליטה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 בפרק הרביעי לדוח תקופתי זה וכן באור 20 לדוחות הכספיים.

4. ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק, מנכ"ל רשת חנויות נייקי בקנדה בחברה בת של ריטיילורס וחתנו של מר הראל ויזל. לפרטים נוספים ראו באור 33' לדוחות הכספיים. תשלום המענק הינו בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר זומנה לתאריך 30 במרץ 2020.

5. ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 את עדכון תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל, בשל קידומו לתפקיד סמנכ"ל מכירות פעילות נייקי בישראל, החל מיום 1 בפברואר 2020 ולמשך 3 שנים, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר תתקיים ביום ה-30, במרץ, 2020. לפרטים נוספים ראו באור 33' לדוחות הכספיים.

ו. הלוואות לעובדים

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

ז. הסכמי העסקה

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

עובדי חנויות - הרוב המכריע של עובדי החברה, עובדים בחנויות החברה. בין היתר בתפקידי מנהלי חנויות, מנהלי משמרת, מורשי קופה ומוכרנים. הסכמי העסקה של המוכרים ואחראי המשמרת מתבססים על שכר יסוד בתוספת שעות נוספות. הסכמי העסקה של המנהלים, מתבססים על שכר גלובלי ברוטו לחודש, וכל ההסכמים, ללא יוצא מן הכלל, קובעים חובת סודיות לחברה למשך תקופת העסקה ואחריה וחובת אי תחרות במשך תקופת העסקה ותקופה מסוימת אחריה.

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

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

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה – נושאי המשרה בחברה (לרבות בעלי שליטה) וכן עובדים בכירים נוספים בחברה מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים. לפרטים בדבר תוכנית תגמול לנושאי משרה בחברה ותנאי העסקתם של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה ראו תקנות 21 ו-22 בפרק ד' לדוח, וכן באור 20 לדוחות הכספיים.

ח. הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה

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

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

חברות כוח אדם - על פי החוק, מחויבת החברה לקלוט לשורותיה ולהעסיק באופן ישיר עובדי כוח אדם בתום תקופה של שלושה חודשי עבודה ולא מעבר לתשעה חודשים. עם קליטת העובד

נשמר הוותק שלו. במהלך החודשים הראשונים העובד מועסק על ידי חברת כוח האדם והיא הנושאת בתשלום שכר העבודה ובתנאים הסוציאליים להם הוא זכאי על פי כל דין, תחת ביקורת ופיקוח של החברה.

3.4.2 מימון

החברה מממנת את פעילותה הן ממקורותיה העצמיים והן באמצעות מוסדות בנקאיים. לפרטים נוספים ראו באור 17 וכן באור 27 לדוחות הכספיים.

3.4.3 ביטוח

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

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

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

3.4.4 מיסוי

ראו באור 29 לדוחות הכספיים.

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

להלן נתונים בדבר הסכמי שכירות של משרדים ומחסנים לשנים 2018-2019:

לשנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לשנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		
31.12.2018		31.12.2019		
סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול לרבות פחת המושכר והפחתת שיפורים במושכר	סה"כ שטח (אלפי מ"ר)	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול לרבות פחת המושכר והפחתת שיפורים במושכר	סה"כ שטח (אלפי מ"ר)	מבנה משרדים ומחסן
13,450	14,525	13,695	14,525	"בית FOX" בקריית שדה התעופה
6,677	13,150	6,982	13,150	המרל"ג במודיעין
²⁷ 3,238	9,308	6,517	9,308	המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה

לפרטים בדבר הסכם שכירות "בית FOX" בקריית שדה התעופה, הסכם שכירות המרל"ג במודיעין ובדבר הסכם המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה ראו באור 2ב' (2), באור 21ב' (4) ובאור 21ב' (3), בהתאמה, לדוחות הכספיים.

ב. הסכמי זיכיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים

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

לפרטים בדבר הסכמי זיכיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים ראו סעיפים 1.2.1 ו-1.2.3 לעיל וכן באור 21ב' לדוחות הכספיים.

ג. רכישת מניותיה של סמייל בחברה הבת, טרמינל איקס

ביום 1 באפריל, 2019 נחתם 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 10ב' (11) לדוחות הכספיים.

ד. הסכם לרכישת חברות שילב

לפרטים ראו באור באור 10 ב' (12) לדוחות הכספיים.

²⁷ הוצאות השכירות הן בגין חצי שנה.

ה. התקשרות עם מקס בהסכם להקמה ותפעול של כרטיס אשראי במסגרת מועדון הלקוחות של החברה

לפרטים ראו באור 221ב' (14) לדוחות הכספיים.

ו. הסכם בדבר הקצאת מניות ורכישת מניות, תיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה ל-AEO, RRC וחברות בבעלות מלאה של RRC ו-AEO

לפרטים בדבר הקצאת מניות ורכישת מניות, תיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה מיום 14 במאי, 2019 בין החברה ל-Retail Royalty Company (RRC), American Eagle Management Co (AEO) וחברות בבעלות מלאה של RRC ו-AEO, ראו באורים 5א' ו-221ב' (7) לדוחות הכספיים.

ז. הסכם לרכישת כלל מניות חברת בילי האוס

לפרטים ראו באור 25ב' לדוחות הכספיים.

ח. הסכם לרכישת מניות ועליה לשליטה בחברת יאנגה

לפרטים ראו באור 5ג' לדוחות הכספיים.

ט. הסכמים של חברת הבת ריטיילורס בקשר להפעלת חנויות תחת המותג NIKE במספר מדינות במרכז, מזרח וצפון אירופה

לפרטים ראו באורים 33ג' ו-33ד' לדוחות הכספיים.

י. הסכם מכירת מניות בחברת ריטיילורס בע"מ לחברת לאומי פרטנרס בע"מ

לפרטים ראו באור 33ה' לדוחות הכספיים.

3.4.6 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים ותביעות ייצוגיות ראו באור 21א', 33ו' ו-33ז' לדוחות הכספיים. כמו כן, הקבוצה מנהלת מספר הליכים משפטיים במהלך העסקים הרגיל שלה כאשר חשיפת החברה בגין הליכים משפטיים אלה אינה מהותית לעסקי הקבוצה.

3.4.7 יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של הקבוצה מבוססת על חזקותיה: היותה רשת האופנה הקמעונאית המובילה בישראל, בעלת פריסת חנויות ארצית רחבה בקניונים ומרכזים מסחריים מובילים, חווית קניה ללקוחותיה, מועדון לקוחות חזק, מערך לוגיסטי עצמאי ויעיל, איתנות פיננסית, זיהוי וניצול הזדמנויות בתחום הקמעונאי, רכישות ו/או פיתוח פעילויות ומותגים נוספים בארץ ובח"ל בעיקר בתחומי הליבה של הקבוצה (אופנה, הנעלה ולייף סטייל) וניהול ידע רחב בקמעונאות. יעדיה המרכזיים של הקבוצה מתמקדים בשמירה על יציבותה של הקבוצה וחוסנה הפיננסי וכן גידול וצמיחה בפעילות וברווחיות, בין השאר, על ידי שיפור כושר התחרות של החברה והחברות המוחזקות

וכן על ידי בחינה מעת לעת של הזדמנויות עסקיות, רכישות ו/או פיתוח פעילויות ומותגים נוספים בארץ ובח"ל (בעיקר בתחומי הליבה של פעילות הקבוצה אופנה, הנעלה ולייף סטייל). הנהלת הקבוצה מתכוונת להמשיך ולפעול במטרה לשמר את מעמדה בישראל כקבוצה קמעונאית מובילה בעלת מגוון רחב של מותגים מובילים.

על מנת לצמצם את השפעתם של שינויים ומגמות בתחומי הפעילות של הקבוצה, נוקטת הקבוצה, בין היתר, בפעולות הבאות:

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

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

הנהלת הקבוצה פועלת להתרחבות פעילות אופנת הספורט בארץ ובמדינות נוספות תחת רשתות Nike ו-Foot Locker. המשך ההתרחבות של הקבוצה בתחום זה יבחן מעת לעת ויקבע בהתאם לתוכניות העסקיות, פוטנציאל ההתרחבות ובהתאם לתוצאות הפעילות הבינלאומית שהחלה.

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

הנהלת הקבוצה פועלת לחיזוק מעמדה של לליין בשווקים הבינלאומיים, ובמסגרת זו פתחה 9 סניפים של לליין במספר מרכזים מסחריים מובילים בעיר טורונטו בקנדה. המשך התרחבות לליין בשווקים הבינלאומיים אירופה, צפון אמריקה והמזרח הרחוק יבחן מעת לעת ויקבע בהתאם לתוכניות העסקיות, פוטנציאל ההתרחבות ובהתאם לתוצאות הפעילות הבינלאומית שהחלה.

הנהלת החברה זיהתה פוטנציאל להתרחבות עסקית בתחום כרטיסי האשראי והשיקה ביחד עם מקס את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות שלה. פעילות זו תאפשר לחברה לחזק את הקשר עם הלקוח ולהרחיב את מקורות ההכנסה של הקבוצה. במסגרת האסטרטגיה להגדלת מגוון הרשתות והמותגים, רכשה החברה בשנת 2018 את מותג שילב, מותג מוביל בתחום מוצרי התינוקות בארץ. בכוונת החברה ליישם את הידע והניסיון הקמעונאי שלה בשילב ולמצות את הפוטנציאל והסינרגיה בין החברות.

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

היעדים האמורים לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. היעדים מבוססים במידה מהותית על ציפיות והערכות של החברה לגבי התפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן

אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון והיעדים שהחברה העמידה לעצמה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים גם על גורמים שמעצם טבעם, אינם בשליטתה.

3.4.8 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- בכוונת החברה לפעול להרחבת היקף המכירות והרווחיות של מותגיה בישראל עם שימת דגש על מותגיה החדשים.
- בכוונת החברה להמשיך ולחזק את הפעילות שלה בתחום הספורט בארץ ובעולם.
- 1. פיתוח הפעילות המקומית של רשת הספורט המקצועי (מונו-ברנד) תחת המותג Nike.
- 2. פיתוח והרחבה של רשת אופנת והנעלת הספורט המולטי-ברנד בישראל תחת המותג Foot Locker.
- 3. הקמת רשת ספורט מקצועי חדשה תחת המותג "Just Sport" בישראל. הרשת תתמחה בתחום ההנעלה וההלבשה לתחומי הספורט המקצועי תחת מותגי ספורט בינלאומיים.
- 4. פיתוח הפעילות הבינלאומית של רשת הספורט המקצועי (מונו-ברנד) תחת המותג Nike בקנדה.
- 5. הקמה ופיתוח פעילות של רשת ספורט מקצועי (מונו-ברנד) תחת המותג Nike במרכז, מזרח וצפון אירופה
- לפרטים נוספים בדבר תוכניות החברה להקמת פעילותה במזרח ובמרכז אירופה באמצעות פתיחת סניפים תחת המותג Nike ו-Foot Locker ראו באור 33' ו-33' ד' לדוחות הכספיים.
- בכוונת החברה להמשיך לפעול להרחבת פעילותו של אתר האינטרנט הרב מותגי TERMINAL-X.
- בכוונת החברה להמשיך ולחזק את פעילות מועדון הלקוחות ולהרחיב את בסיס לקוחות כרטיס האשראי. לפרטים ראו באור 21'ב' (14) לדוחות הכספיים.
- בכוונת הקבוצה להמשיך לבחון מעת לעת אפשרות של רכישה ו/או מיזוג ו/או יבוא של מוצרים/מותגים נוספים, אם וככל שימצאו הזדמנויות מתאימות בתחום הקמעונאות.
- בכוונת החברה לחזק את מותג שילב בישראל ולמצות את פוטנציאל הסינרגיה בין הקבוצה ושילב.
- בכוונת הקבוצה להמשיך לבחון את המשך התרחבות פעילותה בשווקים נוספים בחו"ל בעיקר על דרך של קבלת זיכיון או חבירה לחברות מקומיות בעלות איתנות פיננסית וידע וניסיון בתחום הקמעוני בשוק המקומי באותן מדינות, אם וככל שתימצאנה הזדמנויות מתאימות.

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

3.4.9 דיון בגורמי סיכון

להלן מתוארים מספר גורמי סיכון המאיימים על פעילות החברה:

סיכוני מאקרו

א. סקירה כללית

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ב. מצב פוליטי ובטחוני

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ג. שינויים פוליטיים וכלכליים בשווקים בחו"ל

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ד. שינוי שערי מטבע

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ה. שינוי ריבית ומדד

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ו. שיבושים בנמלי הים

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ז. מצב המשק ושינויים ברמת החיים

ראו סעיף 2.2 לעיל.

סיכונים ענפיים

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

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ב. תחום האופנה ותחרות

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ג. תנאי העסקה

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ד. העלאת שיעורי המכס

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ה. חשיפה לשינויי אקלים ומזג אויר

החברה מתכננת את פעילותה בהתבסס על עונות השנה (בעיקר קולקציית חורף וקולקציית קיץ).

לפיכך, שינויי אקלים שאינם אופייניים לעונות השנה עלולים להקטין את מכירות החברה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה.

ו. סיכוני אשראי

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

ז. חשיפה לרמות מלאי גבוהות

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

ח. דמי שכירות

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

ט. סיכוני סייבר

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

סיכונים ייחודיים לקבוצה

א. תלות באיש מפתח

מר הראל ויזל, מנכ"ל משותף בחברה, הוא איש מפתח בקבוצה. אם יחדל מר הראל ויזל מלעבוד בחברה עשויה להיות לכך השפעה על הכנסותיה ורווחיה של הקבוצה - להרחבה ראו סעיף 3.4.1 לעיל.

ב. חשיפה ליציבות נותני הזיכיון/ביטול הסכם זיכיון

החברה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של נותני הזיכיון. במידה ומצבם הכלכלי או השיווקי יורע באופן משמעותי, עשויה להיות לכך השפעה משמעותית על החברה בטווח הקצר. סיכון זה לא התממש עד כה, ומדוגמאות בעולם עולה כי במקרה של קשיים עסקיים לרוב מותגים אינם נעלמים אלא גוף עסקי חדש נכנס בנעלי הזכיון שכשל לעניין החשיפה לביטול הסכם הזיכיון, יצוין כי במסגרת פעילותה של החברה עד כה לא התממש סיכון זה, וכי לנותן

הזיכיון זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכם במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון, שינוי שליטה. המגוון הרחב של מותגי החברה, ויכולת החברה לרכוש זיכיונות נוספים מקטינים את החשיפה באובדן של נותן זיכיון של מותג מסוים.

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

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

אברהם זלדמן
יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל
מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 11 במרץ, 2020



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 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") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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, 2019.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תאור תמציתי של הקבוצה וסביבתה העסקית

כללי

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

הקבוצה פועלת בשלושה 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-"Moutgi 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.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 344 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	
189	189	189	187	184	חנויות FOX*
47	47	46	46	46	חנויות AE**
54	54	54	53	49	חנויות TCP
48	48	48	49	47	חנויות Mango
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>4</u>	חנויות Urbn***
344	344	343	341	330	סה"כ

* **FOX Home** - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הרשת מונה 81 חנויות (מתוכן 34 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

** **AE** - נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 פועלות 47 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 2 חנויות עצמאיות של המותג Aerie תחת חברה בת אף. דבלין. אס קמעונאות בע"מ (להלן FWS).

*** חנויות של מותגי Urbn (Urban Outfitters, Anthropologie ו-Free People) תחת חברה בת יו. אף. איי קמעונאות בע"מ.

מכירה לחו"ל

החברה פועלת בחו"ל ושואפת להגדיל את פריסת רשת החנויות תחת השם FOX בפעילות האופנה בשווקים בינלאומיים נוספים, בשיתוף עם זכיינים בלעדיים בכל מדינה. הקמת החנויות בחו"ל מתבצעת על-ידי הזכיינים אשר נושאים בכל הוצאות הקמת רשת החנויות, לרבות עלויות הלוגיסטיקה והפרסום. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, פועלות 115 נקודות מכירה תחת השם FOX ב- 8 מדינות ברחבי העולם.

1.2. תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

רשת חנויות ללין עוסקת בממכר של תכשירי גוף ואמבט, תכשירי טיפוח, סבונים, נרות, שמנים, אביזרים ומתנות.

ללין משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות רשת חנויות בישראל. בנוסף, משווקת ללין את מוצריה ללקוחות מוסדיים בישראל. ללין פועלת בחו"ל ב-33 חנויות בזכיינות תחת השם Laline במדינות יפן וארה"ב (קליפורניה והוואי) ופורטו ריקו.

ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים יעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה. לללין 9 חנויות בהפעלה ישירה בקנדה.

<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	
114	112	111	110	111	חנויות מותג ללין בישראל

לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח ראו סעיפים 1.2.2 ו-3.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3. תחום הספורט

תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ, העוסקת במכירת מוצרי ספורט ברשת חנויות נייק בישראל ובקנדה ופוט לוקר בישראל.

להרחבה בנושא תחום פעילות הספורט ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.3 בפרק א' לדוח התקופתי. בנוסף, לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים (לאחר תאריך המאזן) בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג Nike במספר מדינות באירופה וכן בקשר עם מו"מ להפעלת חנויות תחת המותג Foot Locker במספר מדינות באירופה ראו ביאור 33ג' ו-ד' לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 83 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	
22	22	22	22	22	נייקי
8	7	7	7	6	נייקי קנדה
<u>53</u>	<u>52</u>	<u>46</u>	<u>43</u>	<u>40</u>	פוט לוקר
83	81	75	72	68	סה"כ

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

- א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס") - לפרטים ראו נוספים באור 10ב' (5) לדוחות הכספיים.
- בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים.
- יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (6) לדוחות הכספיים.
- אתר הסחר המקוון הרב מותגי Terminal-X בתחום האופנה והלייף סטייל - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים.
- שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ושסק שרותי ספקים ואם לילד ולתינוק בע"מ (להלן ביחד: "שילב") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (12) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 170 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	
19	19	19	19	19	סאקס
40	39	38	38	38	בילי האוס
35	34	33	33	31	יאנגה
<u>76</u>	<u>75</u>	<u>74</u>	<u>73</u>	<u>73</u>	שילב
170	167	164	163	161	סה"כ

לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה שאינן מהוות מגזר בר דיווח ראו סעיף 1.2.4 לפרק א' בדוח התקופתי.

השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 17 בפברואר, 2020 (אסמכתא: 2020-01-016707) בקשר עם השלכות נגיף הקורונה ומועד החזרה הסדירה לעבודה של מפעלים בסיך, החברה מעדכנת כי, ככלל, המפעלים בסיך המייצרים סחורות עבור מותגי הקבוצה, חזרו לעבודה בתפוקה הולכת וגדלה, כאשר הזמנות הקבוצה לעונת הקיץ הקרובה סופקו, ולהערכת החברה הזמנות הקבוצה לעונת החורף יסופקו בהתאם לצרכי הקבוצה. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, לא נתקבלו מבעלי המותגים הבינלאומיים של הקבוצה עדכונים על השלכות העשויות להשפיע מהותית על פעילות הקבוצה.

בנוסף, מאז הדיווח הקודם, חלה התפשטות נרחבת של נגיף הקורונה למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל, אשר השפעתה בפועל נכון למועד זה על פעילות הקבוצה הינה נמוכה, לאור ירידה מסוימת במהלך הימים האחרונים בכמות המבקרים בקניונים ובמרכזים מסחריים. עם זאת, המשך ו/או התגברות התפשטות הנגיף, וכן המשך ו/או הרחבת המגבלות על תנועה והתקהלות בישראל ובעולם בכלל, עלולים, מטבע הדברים, להוביל להשפעה שלילית מהותית על תחומי הפעילות של הקבוצה. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות על פעילותה ותוצאותיה, שכן מידת השפעתן על פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, במידה ובהיקף של התממשותן.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה כאמור לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, ועל כן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה, והתממשותן אינה וודאית.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, ככל שתהיינה.

1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

- 1.5.1 ביום 1 באפריל 2019 נחתם 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 10ב' (11) לדוחות הכספיים.
- 1.5.2 ביום 14 במאי 2019 נחתמו הסכם הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה, FWS, ואמריקן איגל - לפרטים נוספים ראו באור 5א' לדוחות הכספיים ופרק ג' להלן.
- 1.5.3 ביום 23 ביוני 2019 נחתם הסכם בדבר רכישת כלל מניותיה של חברת אפי האוס בע"מ בחברת בילי האוס בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 5ב' לדוחות הכספיים.
- 1.5.4 ביום 24 ביולי 2019 נחתם הסכם בדבר רכישת 29.9% ממניותיה של חברת הורוביץ יאנגה אחזקות בע"מ בחברת יאנגה בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 5ג' לדוחות הכספיים.
- 1.5.5 ביום 24 ביולי 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברת פרישיאייט בע"מ - לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (15) לדוחות הכספיים.
- 1.5.6 נטילת הלוואות לזמן ארוך על ידי החברה וחברות מאוחדות בסך כולל של 206 מיליון ש"ח - לפרטים נוספים ראו באור 17ב' לדוחות הכספיים.
- 1.5.7 החלטת דירקטוריון על חלוקת דיבידנד - לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 להלן.
- 1.5.8 ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, מדיניות תגמול לשנים 2020-2022, עדכון תנאי כהונה והעסקה של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם והצעה פרטית של יחידות חסומות (RSU) למנכ"ל החברה ולנושאי משרה נוספים בחברה ומנהלים, ביניהם בעל שליטה וקרובים של בעל שליטה. יחידות ה-RSU הוקצו ב-1 בינואר 2020. לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים ודוח תוצאות האסיפה מיום 26.9.2019 (אסמכתא: 2019-01-084246) והדיווחים הנזכרים שם.

1.6. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- 1.6.1. נטילת הלוואות לזמן ארוך בחברה בסך כולל של 100 מיליון ש"ח והלוואות בחברת בת בסך כולל של 30 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו באור 33א' ו-33ב' לדוחות הכספיים.
- 1.6.2. ביום 4 בפברואר, 2020, התקשרה חברת הבת ריטיילורס (בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה) בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג Nike במספר מדינות באירופה. לפרטים נוספים, לרבות השלמת עסקה לרכישת חנויות מזכין קיים בהולנד, בלגיה והמבורג (גרמניה) ביום 1 במרץ 2020, ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים.
- 1.6.3. ביום 9 בפברואר, 2020, נחתמו הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן") וחברת הבת ריטיילורס בע"מ ("ריטיילורס") שמוחזקת 90% על ידי החברה ו-10% על ידי שנידמן) ולאומי פרטנרס בע"מ (להלן: "לאומי פרטנרס") למכירת מניות על ידי שנידמן ללאומי פרטנרס והקצאת מניות בריטיילורס ללאומי פרטנרס. העסקה הושלמה ביום 1 במרץ 2020. לפרטים נוספים ראו באור 33ה' לדוחות הכספיים.
- 1.6.4. החברה בתהליך מו"מ עם פוט לוקר ביחס להפעלת חנויות תחת המותג Foot Locker במספר מדינות באירופה. לפרטים נוספים ראו באור 33ד' לדוחות הכספיים.
- 1.6.5. ביום 20 בפברואר 2020 פירסמה החברה זימון אסיפה מיוחדת לאישור מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק, חתנו של מר הראל ויזל (דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה) וכן עדכון תנאי כהונה והעסקה של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל, לאור קידומו לתפקיד סמנכ"ל מכירות רשת נייקי בישראל. לפרטים נוספים ראו באור 33ז' ו-33ח' לדוחות הכספיים.
- 1.7. לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים, לרבות תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באור 21א' וכן באורים 33ו' ו-33י' לדוחות הכספיים.

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

דוח חשבונאי		דוח מגזרי								
סה"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות לחודשים יולי – דצמבר 2019 (**)	סה"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות לחודשים ינואר – יוני 2019 (**)	התאמות לתוצאות הפעילות לחודשים יולי – דצמבר 2019 (**)	התאמות לתוצאות הפעילות לחודשים ינואר – יוני 2019 (**)	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך 100% מהפעילות	פעילות ספורט 100% מהפעילות	מוצרי אווירה וטיפוח 100% מהפעילות	אופנה ואופנת הבית		
								בישראל 100% מהפעילות	לחו"ל 100% מהפעילות	
מכירות : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn מותגי Shilav, Yanga, AE, Billabong	מכירות : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn מותגי Shilav	בניכוי 100% מכירות: Laline, Sacks	בניכוי 100% מכירות: AE, Laline, Yanga Billabong, Sacks	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	Billabong Sacks, Yanga, Terminal-X, Shilav	Nike, Nike Canada, Foot Locker	Laline	FOX, AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AEמותגי Urbn	הכנסות ממכירות ושירותים
רווח גולמי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn מותגי Shilav, Yanga, AE, Billabong	רווח גולמי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn מותגי Shilav	בניכוי 100% רווח גולמי: Laline, Sacks	בניכוי 100% רווח גולמי: AE, Laline, Yanga Billabong, Sacks	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	Billabong Sacks, Yanga, Terminal-X, Shilav	Nike, Nike Canada, Foot Locker	Laline	FOX, AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AEמותגי Urbn	רווח גולמי
רווח תפעולי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Nike, Nike Canada, Foot Locker, Terminal-X, Urbn מותגי Shilav, Yanga, AE, Billabong בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות: Laline, Sacks	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 (*): Laline, Sacks בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות: Laline, Sacks	בניכוי 100% רווח תפעולי (*): AE, Laline, Yanga Billabong, Sacks בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות: AE, Laline, Yanga Billabong, Sacks	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	רווח תפעולי (*): Billabong, Sacks, Yanga, Terminal-X, Shilav	Nike, Nike Canada, Foot Locker	Laline (*)	FOX, AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AEמותגי Urbn	רווח תפעולי

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה
(**) ראו סעיף 1.5 לעיל

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2018-2019 (באלפי ש"ח):

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (ללין וסאקס וכן תוצאות בילי האוס, יאנגה ו-FWS עד ליום 30 ביוני, 2019), 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 2'כח(1) לדוחות הכספיים.

החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של החברות FWS, בילי האוס ויאנגה החל מה-1 ביולי, 2019 כתוצאה מהעסקאות המפורטות בבאור 5 לדוחות הכספיים. בהתאם להוראות IFRS3 שיערכה החברה את ההשקעה בהן לשווי הוגן, כתוצאה מהשערוך לשווי הוגן רשמה החברה רווח של כ-92,963 אלפי ש"ח, רווח זה הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד של החברה.

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

1-12/2019								
ס"ה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	ס"ה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Yanga, Terminal X, Shilav)	ספורט (Nike, Nike Canada Foot Locker)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, מותגי Urbn)		
						לחו"ל	בישראל	
2,764,934	(492,386)	3,257,320	609,744	612,580	222,121	30,529	1,782,346	הכנסות מחיצוניים
-	(15,690)	15,690	1,706	-	-	-	13,984	הכנסות בין מגזריות
2,764,934	(508,076)	3,273,010	611,450	612,580	222,121	30,529	1,796,330	ס"ה"כ הכנסות
-	-	100%	18.7%	18.7%	6.8%	0.9%	54.9%	% מסך ההכנסות
1,570,315	(321,959)	1,892,274	341,250	297,442	149,825	8,787	1,094,970	רווח גולמי
256,510	(36,915)	293,425	14,638	66,323	37,486	5,517	169,461	רווח תפעולי
9.3%	-	9.0%	2.4%	10.8%	16.9%	18.1%	9.4%	שיעור רווח

1-12/2018								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong Sacks, Yanga, Terminal X, Shilav)	ספורט (Nike, Nike Canada Foot Locker)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, מותגי Urbn)		
						לחוו"ל	בישראל	
2,072,026	(738,348)	2,810,374	385,104	403,098	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	385,104	403,098	207,478	34,635	1,787,529	סה"כ הכנסות
-	-	100%	13.7%	14.3%	7.4%	1.2%	63.4%	% מסך ההכנסות
1,218,457	(476,013)	1,694,470	239,818	202,532	137,619	13,093	1,101,408	רווח גולמי
180,866	(34,002)	214,868	17,848	35,308	28,974	9,557	123,181	רווח תפעולי
8.7%	-	7.6%	4.6%	8.8%	14.0%	27.6%	6.9%	שיעור רווח

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

ספורט (Nike, Nike Canada, Foot Locker)		מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Urbn מותגי)		
1-12/2018	1-12/2019	1-12/2018	1-12/2019	1-12/2018	1-12/2019	
403,098	612,580	207,478	222,121	1,822,164	1,826,859	סה"כ הכנסות
202,532	297,442	137,619	149,825	1,114,501	1,103,757	רווח גולמי
99,418	130,992	67,148	67,025	612,164	550,849	עלויות קבועות
67,806	100,127	41,497	45,314	369,599	377,930	עלויות משתנות
35,308	66,323	28,974	37,486	132,738	174,978	רווח תפעולי

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

מכירות חנויות זהות

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-12/2018	1-12/2019	1-12/2018	1-12/2019	1-12/2018	1-12/2019	
256,385	323,062	163,991	170,724	1,352,043	1,310,418	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
10-12/2018	10-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
95,165	119,935	41,594	44,292	456,620	445,626	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

ספורט			מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			%
1-12			1-12			1-12			
2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
12.1%	19.9%	26.0%	5.0%	6.8%	4.1%	0.6%	(1.4%)	(3.1%)	

מדד ה- RIS שמסמל את כלל שוק האופנה בישראל ירד בתקופה 1-12/2019 ב 2.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

(* החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך כל התקופות הרלוונטיות בשנת 2019 וכן בשנת 2018, ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן).

מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

ספורט			מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			
1-12			1-12			1-12			
2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
2,236	2,369	2,735	2,683	2,800	2,745	1,203	1,169	1,118	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
6,660	14,179	18,662	5,048	5,201	5,770	117,150	122,426	128,056	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***
-	112.9%	31.6%	3.5%	3.0%	10.9%	5.7%	4.5%	4.6%	שיעור השינוי בשטחי המסחר

ספורט			מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			
10-12			10-12			10-12			
2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
2,623	2,778	3,164	2,634	2,733	2,758	1,395	1,369	1,306	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
8,191	16,198	19,773	5,021	5,604	5,866	118,780	125,269	128,494	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***

(**) 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 הדריס קארד והנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

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

2.1 תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	
שיעור השינוי			
0.5%	1,787.5	1,796.3	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופה המדווחת, 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-10.8 מיליון ש"ח השנה בהשוואה ל-5.5 מיליון ש"ח אשתקד), בקיזוז הירידה במכירות בחנויות זהות.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	
	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	
שינוי ביחס למחזור				
(0.6%)	(0.6%)	61.6%	1,101.4	61.0%
				1,095.0
				רווח גולמי

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בעלויות הרכש עקב התחזקות שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובקיזוז צמצום ההנחות שניתנו ללקוחות ברשת החנויות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	
	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	
שינוי ביחס למחזור				
2.5%	37.6%	6.9%	123.2	9.4%
				169.5
				רווח תפעולי

העליה בשיעור הרווח התפעולי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות ומחסכון בחלק מהוצאות תפעול רשת החנויות, בקיזוז השפעת הירידה בשיעור הרווח הגולמי והירידה במכירות בחנויות זהות.

מכירותלתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	
שיעור השינוי			
מכירות	34.6	30.5	(11.9%)

הירידה במכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהירידה במכירות לזכיינים בחו"ל, תחת המותג FOX.

רווח גולמילתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>		<u>1-12/2019</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(9.0%)	(32.9%)	37.8%	13.1	28.8%	8.8	רווח גולמי

הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהשינוי בתמהיל המכירות בין המותגים והפריטים שנמכרו ללקוחות בחו"ל.

רווח תפעולילתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>		<u>1-12/2019</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(9.5%)	(42.3%)	27.6%	9.6	18.1%	5.5	רווח תפעולי

הירידה ברווח התפעולי נובעת מהירידה ברווח הגולמי כפי שהוסבר לעיל.

2.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

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

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	1-12/2018	1-12/2019	
שיעור השינוי			
7.1%	207.5	222.1	מכירות

העליה במחזור המכירות השנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מפתחת חנויות חדשות בקנדה ובישראל וכן מגידול במכירות בחנויות הזהות.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
1.2%	8.9%	66.3%	137.6	67.5%	149.8
					רווח גולמי

העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל.
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מתמחיל המכירות בין ערוצי המכירה השונים.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
2.9%	29.4%	14.0%	29.0	16.9%	37.5
					רווח תפעולי

העלייה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בשיעור הרווח הגולמי, עליה במכירות בחנויות הזהות וכן מהשפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות.

תוצאות הפעילות של תחום פעילות הספורט ("ריטיילורס בע"מ") מוצגות לפי שיעור החזקה מלא (100%).

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	1-12/2018	1-12/2019	
שיעור השינוי			
52.0%	403.1	612.6	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מגידול בשטחי המסחר, נטו ומהעליה במכירות בחנויות זהות.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	ממחזור	סכום	ממחזור	סכום	
(1.6%)	46.9%	50.2%	202.5	48.6%	297.4	רווח גולמי

העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול בהנחות שניתנו ללקוחות ברשת החנויות.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	ממחזור	סכום	ממחזור	סכום	
2.0%	87.8%	8.8%	35.3	10.8%	66.3	רווח תפעולי

העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול מעליה ברווח הגולמי האבסלוטי כפי שהוסבר לעיל. העלייה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהעליה במכירות בחנויות זהות וכן מהשפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות, בקיזוז הירידה בשיעור הרווח הגולמי לעיל.

דוח חשבונאי

3. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

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

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

לרבעון 10-12/18	לשנת 2018(*)	לרבעונים				לשנת 2019(*)	
		1-3/19	4-6/19	7-9/19	10-12/19		
668,203	2,072,026	508,105	647,486	745,664	863,679	2,764,934	הכנסות ממכירות ושירותים
280,805	853,569	233,037	273,831	324,197	363,554	1,194,619	עלות המכירות
387,398	1,218,457	275,068	373,655	421,467	500,125	1,570,315	רווח גולמי
58.0%	58.8%	54.1%	57.7%	56.5%	57.9%	56.8%	שיעור רווח גולמי
305,107	1,030,743	261,681	289,554	364,670	375,818	1,291,723	הוצאות מכירה ושיווק
9,147	29,175	6,927	7,777	9,750	12,507	36,961	הוצאות הנהלה וכלליות
-	93	-	(1,943)	92,805	1,083	91,945	הכנסות (הוצאות) אחרות
2,704	22,234	(559)	10,162	3,784	2,510	15,897	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
75,848	180,866	5,901	84,543	143,636	115,393	349,473	רווח תפעולי
11.4%	8.7%	1.2%	13.1%	19.3%	13.4%	12.6%	שיעור רווח תפעולי
(3,439)	(11,566)	18,042	13,069	23,344	14,734	69,189	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
79,287	192,432	(12,141)	71,474	120,292	100,659	280,284	רווח לפני מסים על הכנסה
18,363	39,638	(2,774)	13,406	7,014	21,574	39,220	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
60,924	152,794	(9,367)	58,068	113,278	79,085	241,064	רווח נקי (הפסד)
9.1%	7.4%	(1.8%)	9.0%	15.2%	9.2%	8.7%	שיעור רווח נקי (הפסד)

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

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	1-12/2018	1-12/2019	
שיעור השינוי			
33.4%	2,072	2,765	מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	10-12/2018	10-12/2019	
שיעור השינוי			
29.3%	668.2	863.7	מכירות

העליה במחזור המכירות בתקופות המדווחות בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מחברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS שתוצאותיהן אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים ברבעון השלישי של שנת 2019, מהגידול בפעילות בעיקר במותגים החדשים ביניהם פוטלוקר, נייקי קנדה ומותגי אורבן ומגידול בפעילות אתר הסחר טרמינל איקס.

בנוסף, העליה בשנת 2019 נובעת גם מתוספת מכירות חברות שילב שנרכשו ואוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2018 ומפעילות כרטיס האשראי (שהחל פעילותו ברבעון השלישי של שנת 2018).

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(2.0%)	28.9%	58.8%	1,218.5	56.8%	1,570.3	רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2018		10-12/2019		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.1%)	29.1%	58.0%	387.4	57.9%	500.1	רווח גולמי

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

הוצאות מכירה ושיווק

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(3.0%)	25.3%	49.7%	1,030.7	46.7%	1,291.7	הוצאות מכירה ושיווק

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2018		10-12/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(2.2%)	23.2%	45.7%	305.1	43.5%	375.8	הוצאות מכירה ושיווק

העליה בהוצאות המכירה והשיווק בתקופות המדווחות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מתוספת הוצאות המכירה והשיווק של חברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS אשר אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים ברבעון השלישי של שנת 2019, מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר, נטו, ובקיצוץ השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות. בנוסף, העליה בשנת 2019 נובעת גם מתוספת הוצאות של חברות שילב שנרכשו ואוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2018.

הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
(0.1%)	26.7%	1.4%	29.2	1.3%	37.0	הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2018		10-12/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>					
-	36.7%	1.4%	9.1	1.4%	12.5	הוצאות הנהלה וכלליות

העליה בהוצאות ההנהלה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מתוספת הוצאות של חברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS אשר אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים ברבעון השלישי של שנת 2019 ומעליה בהוצאות שכר העבודה.

בנוסף, העליה בשנת 2019 נובעת גם מתוספת הוצאות של חברות שילב שנרכשו ואוחדו לראשונה בדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2018.

הכנסות אחרות

הכנסות אחרות בתקופה המדווחת בסך של כ-91.9 מיליוני ש"ח נבעו משערוך לשווי ההוגן שרשמה החברה מרכישת מניות חברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS, בסך 93.0 מיליוני ש"ח, בהתאם להוראות IFRS 3 (לפרטים נוספים ראה באורים 5א', 5ב' ו-5ג' לדוחות הכספיים), שקוזזו בעיקר מתיקון להסכמים שנחתמו עקב רכישת כל מניותה של סמייל בחברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ ע"י אקס. טי השקעות בע"מ בסך 0.9 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים).

רווחי אקוויטי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>		<u>1-12/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.5%)	(28.5%)	1.1%	22.2	0.6%	15.9	רווחי אקוויטי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2018</u>		<u>10-12/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.1%)	(7.2%)	0.4%	2.7	0.3%	2.5	רווחי אקוויטי

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>		<u>1-12/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
3.9%	93.2%	8.7%	180.9	12.6%	349.5	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2018</u>		<u>10-12/2019</u>		
<u>שינוי ביחס למחזור</u>	<u>שיעור השינוי</u>	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
2.0%	52.1%	11.4%	75.8	13.4%	115.4	רווח תפעולי

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

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2018		1-12/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
3.1%	-	(0.6%)	(11.6)	2.5%	69.2	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1.3%	-	(0.6%)	(11.6)	0.7%	19.0	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו ללא השפעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2018		10-12/2019		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
1.2%	-	0.5%	(3.4)	1.7%	14.7	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(0.3%)	-	0.5%	(3.4)	0.2%	1.5	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו ללא השפעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות

הוצאות המימון, נטו בתקופה המדווחת נבעו מהוצאות מימון בגין חכירות בסך של כ-50.2 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-17.4 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת בסך של כ-14.8 מיליון ש"ח, הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח ומהוצאות אחרות בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא חלה ירידה בערכן בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח ושינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-6.4 מיליון ש"ח.

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

הוצאות המימון, נטו ברבעון הרביעי של השנה נבעו בעיקר מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-13.2 מיליון ש"ח (בעקבות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות החל מהרבעון הראשון של שנת 2019), הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת בסך של כ-3.9 מיליון ש"ח, שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח והוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת שלא חלה ירידה בערכן בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח ושערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך 1.1 מיליון ש"ח.

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

הוצאות המימון כוללות הוצאות של חברות שאוחדו לראשונה (שילב החל מהרבעון השלישי של שנת 2018, וחברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS החל מהרבעון השלישי של שנת 2019).

נטל המס (*)

לתקופה של 12 חודשים

<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	
23.3%	14.8%	נטל המס

לתקופה של 3 חודשים

<u>10-12/2018</u>	<u>10-12/2019</u>	
24.0%	22.0%	נטל המס

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

רווח נקי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2018</u>		<u>1-12/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
1.3%	57.8%	7.4%	152.8	8.7%	241.1	רווח נקי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2018</u>		<u>10-12/2019</u>		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
0.1%	29.8%	9.1%	60.9	9.2%	79.1	רווח נקי

רווח למניה

לתקופה של 12 חודשים (בש"ח)

<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	
11.31	18.01	רווח למניה בסיסי
11.23	17.83	רווח למניה מדולל

לתקופה של 3 חודשים (בש"ח)

<u>10-12/2018</u>	<u>10-12/2019</u>	
4.36	5.59	רווח למניה בסיסי
4.34	5.53	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 2כח'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):

10-12/19		1-12/19		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	
3,037	2,510	16,125	15,897	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	-	92,963	92,963	הכנסות אחרות משערוך השקעות
101,246	115,393	308,444	349,473	רווח תפעולי
1,548	14,734	18,989	69,189	הוצאות מימון, נטו
99,698	100,659	289,455	280,284	רווח לפני מסים על הכנסה
21,288	21,574	41,346	39,220	מיסים הכנסה
78,410	79,085	248,109	241,064	רווח נקי
74,908	75,529	249,359	243,423	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

הרווח התפעולי של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.19 (באלפי

ש"ח):

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

1-12/2019								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Shilav Yanga, Terminal X)	ספורט (Nike, Nike Canada, Foot Locker)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Urbn מותגי)		
						לחוי"ל	בישראל	
215,481	(28,397)	243,878	6,937	60,202	35,352	5,517	135,870	רווח תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות
92,963	92,963							הכנסות משערוך השקעות
308,444	64,566	243,878	6,937	60,202	35,352	5,517	135,870	רווח תפעולי כולל שערוך
11.2%	-	7.5%	1.1%	9.8%	15.9%	18.1%	7.6%	שיעור רווח
7.8%	-	7.5%	1.1%	9.8%	15.9%	18.1%	7.6%	שיעור רווח בנטרול שערוך השקעות

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

10-12/2019								
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, Shilav Yanga, Terminal X)	ספורט (Nike, Nike Canada, Foot Locker)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Urbn מותגי)		
						בישראל	לחו"ל	
101,246	(769)	102,015	1,691	21,193	8,738	777	69,616	רווח תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות
11.7%	-	10.9%	1.0%	11.3%	15.7%	12.4%	13.5%	שיעור רווח

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

5.1 המצב הכספי

סך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם בכ-3,926.3 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,962.0 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018.

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

חלק מהשינויים ביתרות המאזנויות נובעים מאיחוד לראשונה של חברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS החל מהרבעון השלישי של שנת 2019, לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

נכסים שוטפים - סך הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו בכ-1,618.4 מיליון ש"ח שהם כ-41.2% מסך המאזן, לעומת כ-1,239.7 מיליון ש"ח שהם כ-63.2% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018. העליה בנכסים השוטפים נובעת מגידול ביתרת מלאי, לקוחות, השקעות לזמן קצר ומזומנים, בקיזוז הירידה ביתרת החייבים וחלויות שוטפות.

נכסים לא שוטפים - סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו בכ-2,307.9 מיליון ש"ח שהם כ-58.8% מסך המאזן, לעומת כ-722.3 מיליון ש"ח שהם כ-36.8% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018. העליה בנכסים הלא שוטפים נובעת בעיקר מהכרה בנכס זכות שימוש בסך של כ-1,413.7 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות, החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, וכן מהעליה ביתרת נכסים בלתי מוחשיים אחרים, מוניטין, רכוש קבוע ומיסים נדחים בקיזוז קיטון בהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני וכן בניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ובחייבים לזמן ארוך.

התחייבויות שוטפות - סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו בכ-1,166.0 מיליון ש"ח שהם כ-29.7% מסך המאזן, לעומת כ-673.0 מיליון ש"ח שהם כ-34.3% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018. העליה בהתחייבויות השוטפות נובעת מהכרה בחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, מגידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ואשראי מתאגידים בנקאיים.

התחייבויות לא שוטפות - סך ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו בכ-1,781.2 מיליון ש"ח שהם כ-45.4% מסך המאזן, לעומת כ-476.2 מיליון ש"ח שהם כ-24.3% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018. העליה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת בעיקר מהכרה התחייבות בגין חכירה בסך של כ-1,272.7 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות, החל מהרבעון הראשון של שנת 2019 וכן מהגידול ביתרות מיסים נדחים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו והלוואות מתאגידים בנקאיים, בקיזוז הירידה בהכנסות מראש.

ההון החוזר המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם בכ-452.4 מיליון ש"ח (כ-727.3 מיליון ש"ח ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות), לעומת כ-566.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018.

היחס השוטף המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 הינו 1.39 (1.82 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות), לעומת 1.84 ליום 31 בדצמבר, 2018.

היחס המהיר המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 הינו 0.87 (1.13 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות), לעומת 1.19 ליום 31 בדצמבר, 2018.

5.2 ההון העצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם בכ-979.1 מיליון ש"ח לעומת כ-812.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018. במהלך התקופה המדווחת חל גידול בהון העצמי של החברה בסך של כ-166.3 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרווח כולל בסך של כ-237.3 מיליון ש"ח, זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה בסך של כ-95.7 מיליון ש"ח ועלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח, בקיזוז השפעה מצטברת כתוצאה מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות ליום 1 בינואר, 2019 בסך של כ-95.0 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ-72.5 מיליון, ומדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-3.0 מיליון ש"ח.

סך ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2019 הינו כ-24.9% בהשוואה לכ-41.5% ליום 31 בדצמבר, 2018.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-622.8 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-198.1 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-424.7 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

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

5.4 דיבידנד

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

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 וחולק בתאריך ה-19 בספטמבר, 2019. יצוין כי החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת דיבידנד כאמור לעיל נתקבלה בין היתר 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 דיבידנד של החברה, לפיה חלוקת דיבידנד תתבצע אחת לשנה, בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

5.4.3 ביום 11 במרץ, 2020 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-49.1 מיליון ש"ח המהווה כ-3.63 ש"ח

למניה. חלוקת הדיבדנד מהווה 50% מהרווח הנקי במחצית השנייה של שנת 2019 (בנטרול רווחי שערוד). הדיבדנד יחולק ביום 13 באפריל, 2020.
לאחר חלוקת הדיבדנד האמור יעמדו הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על סך של כ- 572.1 מיליוני ש"ח.

5.5 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
234,422	446,292	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:
(90,242)	(67,661)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים נטו.
(96,786)	(46,544)	ב. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
(212)	-	ג. מתן הלוואות לאחרים
(29,426)	(14,612)	ד. מזומנים ששימשו לרכישת פעילויות*
(5,579)	(274,828)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(52)	(926)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
12,125	41,721	עלייה במזומנים ושווי מזומנים

*ראו גם באור 5 לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019.

5.6 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-446.3 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-234.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מרווח נקי של כ-241.1 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ-320.6 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-17.3 מיליון ש"ח ובניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבדנד שהתקבל בסך של כ-98.1 מיליון ש"ח.

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

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-274.8 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-5.6 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-228.1 מיליון ש"ח, פרעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-172.5 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ-72.5 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 3.0 מיליון ש"ח, בניכוי קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 200.0 מיליון ש"ח וקבלת אשראי לזמן קצר בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח.

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

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 הקבוצה. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26א' לפרק ד' של הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2019.

תיאור סיכוני השוק

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

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

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

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

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

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

מדיניות החברה היא לבצע הגנה מלאה כנגד שינויים בשער החליפין מפני חשיפה תזרימית, ממועד ביצוע הזמנות המלאי ועד מועד התשלום. החברה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות, הקדמת רכישת מטבע, רכישה וכתבי אופציות לצורך הגנה מפני שינויים בשערי החליפין בעת ביצוע תשלומים עתידיים.

החברה מבצעת עסקאות הגנה בסכומים הנגזרים מהיקף ההזמנות מספקיה בחו"ל. מועדי הפירעון של

עסקאות אלה נקבעו בהתחשב במועדי התשלום הצפויים לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורה.

הנהלת החברה משקיעה את עודפי נכסיה הנזילים בהתאם לשני מודלים עסקיים :

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

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

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

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

פוזיציות בנגזרים

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

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אופציות רכש לרכישת כ-75.6 מיליון דולר ארה"ב וכ-37.5 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת כ-97.6 מיליון דולר ארה"ב וכ-44.5 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (ההפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינו כ- (5.3) מיליון ש"ח וכ-4.2 מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 21.2 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-73.3 מיליון ש"ח וכ-17.6 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-62.9 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינו כ- (0.8) מיליון ש"ח וכ-2.5 מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 18.0 מיליון יורו תמורת כ-70.4 מיליון ש"ח וכ-14.0 מיליון יורו תמורת כ-58.4 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינו כ- (0.5) מיליון ש"ח וכ-1.7 מיליון ש"ח בהתאמה.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים פיננסיים ואופן מימושה

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

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

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 31 בדצמבר, 2019 (אלפי ש"ח)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ**		במטבע ישראלי		נכסים
		יורו או בהצמדה לו	דולר או בהצמדה לו	צמוד למדד	לא צמוד	
271,460	-	7,592	70,991	-	192,877	מזומנים ושווי מזומנים
340,352	-	-	47,421	-	292,931	השקעות לזמן קצר*
306,866	-	-	7,605	-	299,261	לקוחות
116,986	63,659	-	4,735	1,003	47,589	חייבים ויתרות חובה
608,399	608,399	-	-	-	-	מלאי
380,295	380,295	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
1,413,748	1,413,748	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
						ניירות ערך
70,023	0	-	-	-	70,023	הנמכרים בעלות מופחתת
60,074	60,074	-	-	-	-	מסים נדחים
19,753	19,753	-	-	-	-	דמי פינוי חנויות
173,921	173,921	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
90,280	90,280	-	-	-	-	מוניטין
74,175	74,175	-	-	-	-	השקעות בחברות בשווי מאזני
3,926,332	2,884,304	7,592	130,752	1,003	902,681	סך כל הנכסים
התחייבויות						
27,193	-	-	-	-	27,193	אשראי מתאגידים בנקאיים
361,179	-	22,292	123,921	-	214,966	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
331,859	176,042	485	12,083	7,664	135,585	זכאים ויתרות זכות הלוואות
597,444	-	-	6,639	-	590,805	מתאגידים בנקאיים
27,235	27,235	-	-	-	-	הכנסות מראש
1,547,550	-	-	73,316	1,474,234	-	התחייבות בגין חכירה מימונית
17,702	17,702	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
37,069	37,069	-	-	-	-	מסים נדחים
2,947,231	258,048	22,777	215,959	1,481,898	968,549	סך כל ההתחייבויות
979,101	2,626,256	(15,185)	(85,207)	(1,480,895)	(65,868)	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. פירוט נתונים לגבי הערכות שווי מהותיות:

לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2019 צורפה על דרך ההפניה הערכת שווי מהותית מאוד מיום 1 ליולי, 2019 בדבר הערכת שווי חברת אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ ("הערכת השווי"). הערכת השווי נעשתה לצורך קביעת שווי החברה למועד העסקה ולא חלו שינויים ביחס לתקופה הרלוונטית.

להלן פרטים אודות הערכת השווי המהותית מאוד בהתאם לתקנה 49 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970:

מאפיין	פירוט
1 זיהוי נושא ההערכה	חברת אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ
2 עיתוי הערכה	1 ביולי, 2019
3 שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכה	לא רלוונטי
4 שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	243,674 אלפי ש"ח
5 מודל ההערכה שמעריך השווי פועל לפיו	DCF – תזרים מזומנים חופשי
6 ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה	WACC (שיעור היות) - 11.2% שיעור צמיחה ממוצע בשנות התחזית - כ-2.1% שיעור צמיחה לטווח ארוך - 1.8%
7 זיהוי המעריך ואפיוניו	צוות בראשותו של דב קצוביץ', רו"ח, MBA, בעל ניסיון של מעל 15 שנה בביצוע הערכות שווי ומתן ייעוץ כלכלי-פיננסי, שותף וראש מחלקת הערכות שווי בדלויט שירותי ייעוץ כלכלי (1986) בע"מ, שהינה קבוצת הייעוץ הכלכלי בדלויט ישראל, החברה ברשת דלויט העולמית.
8 תלות במזמין ההערכה	בלתי תלוי. לפרטים נוספים ראו הערכת השווי.
9 הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	אחריותו של מעריך השווי, ככל שהינה נובעת ממטן השירותים, לא תעלה על סך השווה לשלוש פעמים התמורה המשולמת למעריך השווי בגין ביצוע השירותים למעט במקרים של רשלנות רבתי או זדון מצדו שאז אחריותו לא תהא מוגבלת בתקרה כלשהי. החברה תשפה ו/או תפצה את מעריך השווי בגין כל סכום בו יחויב בפסק דין חלוט מעל סכום התקרה וכל הוצאה ישירה שתגרם לו מעל סכום התקרה, ובלבד שניתנה לחברה אפשרות סבירה להתגונן והכל למעט במקרים של רשלנות רבתי או זדון מצדו של מעריך השווי שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.

ד. 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 תרמו החברה וחברות מאוחדות סך של כ-1,998 אלפי ש"ח.

במסגרת פעולות החברה למען הציבור אמצה החברה כפרויקט חברתי מזה שנים את עמותת מניפה שמסייעת לנוער במצוקה. תרומות החברה לעמותת מניפה בשנים 2019 ו-2018 הן 1,000 אלפי ש"ח בכל שנה.

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

7. פירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

8. דירקטורים בלתי תלויים

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

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

9. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

9.1. פרטי המבקר הפנימי

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

9.2. דרך המינוי

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

9.3. סיום כהונה

לא רלוונטי.

9.4. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.

9.5. תכנית העבודה

תכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית. תכנית העבודה לשנת 2019 נקבעה, בין היתר, על סמך סקר סיכונים שנערך על ידי המבקר הפנימי. הצעת תוכנית העבודה הוגשה למנכ"ל ולאחר אישורו הוגשה תוכנית עבודה לאישור ועדת הביקורת בעקבות המלצותיו של המבקר הפנימי. תכנית העבודה השנתית אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה. המבקר הפנימי יכול להציע להחליף נושא באישור ועדת הביקורת.

9.6. ביקורת של תאגידים מוחזקים

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

9.7. היקף העסקה

בשנת 2019 עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי על כ-1,180 שעות עבודה. ככלל, תקציב השעות הכולל של המבקר הפנימי הינו כ-1,100 שעות לשנה. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול למבקר הפנימי כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

9.8. עריכת הביקורת

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

9.9. גישה למידע

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

9.10. דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וחברי ועדת הביקורת. ועדת הביקורת התכנסה ל-4 ישיבות במהלך שנת 2019, מתוכן 4 ישיבות עסקו בדוחות ביקורת הפנימית בתאריכים: 29 בינואר, 13 במרץ, 26 במאי ו-13 באוגוסט. לפרטים נוספים בדבר נושאי הביקורת בשנת הדוח ראו סעיף 34 לשאלון ממשל תאגידי המצורף לדוח התקופתי.

9.11. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

10. גילוי שכר רואה חשבון המבקר

10.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young).
ביום 15 במאי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך כהונתו של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young), כרו"ח המבקר של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח תוצאות אסיפה מיום 15 במאי, 2019 אסמכתא מס' 2019-01-047116.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018		2019	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח
<u>שירותי ביקורת ומס לחברה</u>			
6,103	856	7,241	1,077
<u>שירותים אחרים</u>			
179	90	227	84

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

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

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

11. תוכנית תגמול לנושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר תוכנית התגמול לנושאי משרה בחברה לשנים 2017-2019, התאמות לתגמול בעלי שליטה וקרוביהם, עדכון גמול לנושאי משרה בחברה, אישור תנאי העסקתו של קרובו של בעל שליטה, וכן הצעה פרטית מהותית של יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ודוח מידי מיום 22 ביוני 2017 על תוצאות האסיפה מס' אסמכתא 2017-01-052513 באתר המגנא, והדיווחים הכלולים שם.
לפרטים בדבר תוכנית תגמול לשנים 2020-2022 ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

12. הרכב דירקטוריון החברה וועדותיו

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

12.2 ועדות הדירקטוריון :

לדירקטוריון החברה ארבע ועדות כמפורט להלן :

12.2.1. ועדת ביקורת

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

12.2.2. ועדה לאישור הדוחות הכספיים

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

12.2.3. ועדה לבקרה לניהול סיכונים פיננסיים

ועדה זו דנה במדיניות ההשקעות של ניירות הערך, מבנה המקורות של החברה ומדיניות ההגנות בפני סיכונים שערי החליפין.
נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הוועדה נמנים ה"ה : אברהם זלדמן (יו"ר), הראל ויזל, אסנת רונן (דירקטורית בלתי תלויה) ואלון כהן (דח"צ).

12.2.4. ועדת תגמול

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

13. הסבר באשר לתגמולים לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה

במסגרת ישיבת ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 וישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שהתקיימה ביום 11 במרץ, 2020 דן הדירקטוריון לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה המנויים בתקנה 21 בפרק הרביעי, באופן נפרד, בקשר שבין התגמול שניתן לכל אחד מנושאי המשרה כאמור בשנת 2019 לתרומתו של כל אחד מהם באותה השנה ובהתאם לתוכנית התגמול שאושרה.
לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, מבעוד מועד, הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי המשרה, על פי הוראות תקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים והתוספת השישית לתקנות אלה לצורך קביעת הקריטריונים המהווים את הבסיס לבחינת תנאי התגמול של כל אחד מנושאי המשרה.
לצורך בחינת האמור, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון כל רכיבי התגמול השונים הנכללים במסגרת תקנה 21 והתאמתם לתנאי ההתקשרות וההסכמים. בנוסף, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון פרמטרים נוספים לצורך בחינת הקשר בין התגמול לתרומה, כגון שינויים מהותיים, ככל שחלו שינויים שכאלה, בתנאי השוק, בהגדרות התפקיד, תחומי האחריות והיקף הפעילות.
דירקטוריון החברה בדק ומצא כי רכיבי התגמול הקבועים והמשתנים אשר שולמו לבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה הנם בהתאם למדיניות התגמול המפורטת לעיל וכי הנם סבירים והוגנים.

14. אימוץ תכנית אכיפה פנימית

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

תכנית האכיפה כוללת, בין היתר, נהלים המסדירים איסור שימוש במידע פנים ואת נהלי עבודת הדירקטוריון וועדותיו. לממונה על האכיפה בחברה מונה סמנכ"ל הכספים, מר שחר רניה. על-פי התכנית בוצעו, נכון למועד הדיווח, הדרכות לכל הדירקטורים, נושאי המשרה, המנהלים ועובדי הקבוצה עד לרמת מנהלי החנויות, וכן לספקים ונותני שירותים מהותיים של הקבוצה. כמו כן, אימץ דירקטוריון החברה קוד אתי המסדיר, ברמת הקבוצה, סטנדרטים של התנהגות המבטאים, בין היתר, ציות לחוק, יושרה, הגינות, שמירה על צנעת הפרט, טוהר מידות, אחריות כלפי עובדי הקבוצה, אחריות כלפי הלקוחות ואחריות בסוגיות של איכות הסביבה. במסגרת תוכנית האכיפה הפנימית, החברה בצעה עדכון של נהליה, ביצוע הדרכות בנוגע לאי שימוש במידע פנים וביצוע בקרה פנימית על יישום התכנית כאמור.

ה. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות, ראו באור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019. בהפעלת שיקול דעתה לצורך קביעת האומדנים החשבונאיים, לוקחת החברה בחשבון, לפי העניין, את העובדות הרלוונטיות, ניסיון העבר, השפעת גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות. מאחר ומדובר באומדנים בלבד, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

אברהם זלדמן - יו"ר
הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 11 במרץ, 2020

24\487\19540

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

עמוד

113-114	דוחות רואי החשבון המבקרים
115-116	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
117	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
118	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
119-121	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
122-123	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
124-216	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פוקס-ויזל בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2019. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תת תהליך תמחור וניהול הזמנות במסגרת תהליך המכירות (3) בקורות על תתי התהליכים תחזוקת מצבת עובדים וחשובי שכר במסגרת תהליך השכר ובנוסחים לעובדים (4) בקורות על תתי התהליכים במדידת המלאי ותמחור המלאי במסגרת תהליך המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן: רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו, מיום 11 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של פוקס-ויזל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פוקס-ויזל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-6.13% וכ-0.2% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5.78%, כ-0.41% וכ-0.08% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 37,316 אלפי ש"ח ו-50,912 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 6,392 אלפי ש"ח ו-7,420 אלפי ש"ח ו-1,688 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו מיום 11 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
229,739	271,460	6	מזומנים ושווי מזומנים
272,247	340,352	7	השקעות לזמן קצר
14,632	11,017	'ד18	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
197,378	306,866	8	לקוחות
85,847	80,314	9	חייבים ויתרות חובה
439,823	608,399	'יא2	מלאי
<u>1,239,666</u>	<u>1,618,408</u>		
נכסים לא שוטפים			
70,520	59,006	'ד18	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
163,816	74,175	10	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
44,290	36,672	10ב'(11)	חייבים לזמן ארוך
322,674	380,295	12	רכוש קבוע
-	1,413,748	11	נכסי זכות שימוש
17,281	19,753	13	דמי פינוי חנויות
53,902	173,921	13	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
29,513	90,280	13	מוניטין
20,343	60,074	'ד29	מסים נדחים
<u>722,339</u>	<u>2,307,924</u>		
<u><u>1,962,005</u></u>	<u><u>3,926,332</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
161,031	198,095	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
240,818	361,179	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
271,142	331,859	16	זכאים ויתרות זכות
-	274,896	18ה'(4)ז'	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
672,991	1,166,029		
התחייבויות לא שוטפות			
-	1,272,654	18ה'(4)ז'	התחייבות בגין חכירה
423,093	426,542	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
30,414	27,235	21ב'(14)	הכנסות מראש
12,786	17,702	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,880	37,069	29ד'	מסים נדחים
476,173	1,781,202		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
		22	הון מניות
135	135		פרמיה על מניות
190,248	190,248		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
786	786		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
3,392	7,124	20	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
30,010	30,010		יתרת רווח
543,447	621,150		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,262	296		
769,280	849,749		
43,561	129,352		זכויות שאינן מקנות שליטה
812,841	979,101		סה"כ הון
1,962,005	3,926,332		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

11 במרץ, 2020			
שחר רניה	הראל ויזל	אברהם זלדמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	חבר דירקטוריון ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,619,421	2,072,026	2,764,934	23	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
691,663	853,569	1,194,619	24	עלות המכירות
927,758	1,218,457	1,570,315		רווח גולמי
803,728	1,030,743	1,291,723	25	הוצאות מכירה ושיווק
18,652	29,175	36,961	26	הוצאות הנהלה וכלליות
641	93	91,945	28	הכנסות אחרות, נטו
10,248	22,234	15,897	10	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
116,267	180,866	349,473		רווח תפעולי
7,856	35,436	18,083	27	הכנסות מימון
(29,433)	(23,870)	(87,272)	27	הוצאות מימון
94,690	192,432	280,284		רווח לפני מסים על הכנסה
18,803	39,638	39,220	29	מסים על הכנסה
75,887	152,794	241,064		רווח נקי
76,203	152,726	243,423		מיוחס ל:
(316)	68	(2,359)		בעלי מניות החברה
75,887	152,794	241,064		זכויות שאינן מקנות שליטה
5.65	11.31	18.01	30	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
5.63	11.23	17.83	30	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
75,887	152,794	241,064	רווח נקי
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,300)	336	(2,484)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(622)	211	(307)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שישווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(71)	24	(494)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(47)	13	(487)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(2,040)	584	(3,772)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
73,847	153,378	237,292	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
74,162	153,270	239,800	בעלי מניות החברה
(315)	108	(2,508)	זכויות שאינן מקנות שליטה
73,847	153,378	237,292	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון 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 של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
מבוקר אלפי ש"ח									
135	190,248	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841
-	-	-	-	-	(90,569)	-	(90,569)	(4,425)	(94,994)
135	190,248	786	3,392	30,010	452,878	1,262	678,711	39,136	717,847
-	-	-	-	-	243,423	-	243,423	(2,359)	241,064
-	-	-	-	-	(2,657)	(966)	(3,623)	(149)	(3,772)
-	-	-	-	-	240,766	(966)	239,800	(2,508)	237,292
-	-	-	-	-	-	-	-	95,724	95,724
-	-	-	3,732	-	-	-	3,732	-	3,732
-	-	-	-	-	(72,494)	-	(72,494)	-	(72,494)
-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
135	190,248	786	7,124	30,010	621,150	296	849,749	129,352	979,101

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

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

רווח נקי (הפסד)
הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה (ראו באור 5)
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר אלפי ש"ח									
135	189,355	786	2,093	550	458,312	1,228	652,459	3,321	655,780
יתרה ליום 1 בינואר, 2018									
-	-	-	-	-	152,726	-	152,726	68	152,794
-	-	-	-	-	510	34	544	40	584
רווח נקי									
רווח כולל אחר									
-	-	-	-	-	153,236	34	153,270	108	153,378
סה"כ רווח כולל									
-	-	-	-	29,460	-	-	29,460	20,540	50,000
-	-	-	2,077	-	-	-	2,077	-	2,077
-	893	-	(778)	-	-	-	115	-	115
-	-	-	-	-	(68,101)	-	(68,101)	-	(68,101)
הנפקת מניות בחברה מאוחדת									
עלות תשלום מבוסס מניות									
מימוש כתבי אופציות לעובדים									
דיבידנד ששולם									
-	-	-	-	-	-	-	-	22,092	22,092
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות									
שאוחדו לראשונה									
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
135	190,248	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות 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
135	189,355	786	775	-	416,704	1,346	609,101	1,412	610,513
-	-	-	-	-	76,203	-	76,203	(316)	75,887
-	-	-	-	-	(1,923)	(118)	(2,041)	1	(2,040)
-	-	-	-	-	74,280	(118)	74,162	(315)	73,847
-	-	-	-	550	-	-	550	2,224	2,774
-	-	-	1,318	-	-	-	1,318	-	1,318
-	-	-	-	-	(32,672)	-	(32,672)	-	(32,672)
135	189,355	786	2,093	550	458,312	1,228	652,459	3,321	655,780

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בישויות שאוחדו לראשונה
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

75,887	152,794	241,064	רווח נקי
--------	---------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

48,182	56,551	305,866	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
2,553	2,080	56,170	הוצאות ריבית, נטו
6,847	10,062	17,141	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
53	(87)	217	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
292	(1,404)	-	שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(10,248)	(22,234)	(15,897)	מסים על הכנסה
18,803	39,638	39,220	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
992	(609)	(852)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(569)	6,749	(7,617)	הפסד מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
352	265	1,185	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות שאוחדו לראשונה
-	-	(92,963)	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
6,476	(14,430)	14,385	עלות תשלום מבוסס מניות
1,318	2,077	3,732	
75,051	78,658	320,587	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(918)	(49,594)	(62,504)	עלייה בלקוחות
(35,231)	10,983	8,906	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
38,705	(82,523)	(54,076)	ירידה (עלייה) במלאי
50,978	34,987	67,779	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
18,036	95,160	22,598	עלייה בזכאים ויתרות זכות
71,570	9,013	(17,297)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(10,230)	(11,695)	(67,741)	ריבית ששולמה
7,893	9,202	12,339	ריבית שהתקבלה
(25,355)	(38,185)	(59,971)	מסים ששולמו
8,527	6,735	811	מסים שהתקבלו
9,196	27,900	16,500	דיבידנד שהתקבל
(9,969)	(6,043)	(98,062)	
212,539	234,422	446,292	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(58,065)	(82,614)	(57,867)	רכישת רכוש קבוע
-	-	14,738	רכישת מניות באף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (ראו באור 5א')
-	-	(12,517)	רכישת מניות בבילי האוס בע"מ (ראו באור 5ב')
-	-	(11,585)	רכישת מניות ביאנגה בע"מ (ראו באור 5ג')
-	-	(5,248)	רכישת זכיינים בחברת הבת שילב
-	(29,426)	-	רכישת חברות שילב
(7,102)	-	-	רכישת פעילות טרימרה
(17,695)	18,740	-	גביית (הפקדת) פיקדון
(9,404)	(7,860)	(10,422)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
(10,000)	-	-	רכישת זיכיון
345	232	628	תמורה מממוש רכוש קבוע
(33,027)	(91,138)	(60,488)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(32,669)	(29,609)	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
23,037	5,221	13,944	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(2,731)	(212)	-	מתן הלוואות לאחרים
(147,311)	(216,666)	(128,817)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(32,672)	(68,101)	(72,494)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	(2,500)	(3,000)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(228,149)	פרעון התחייבות בגין חכירה
1,659	-	-	הקצאת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(81,688)	(110,899)	(172,518)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים
100,062	176,683	200,000	בנקאיים ואחרים
-	115	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
14,017	(877)	1,333	מימוש כתבי אופציות לעובדים
			קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,378	(5,579)	(274,828)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(75)	(52)	(926)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

66,531	12,125	41,721	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
151,083	217,614	229,739	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
217,614	229,739	271,460	

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

-	50,000	-	הנפקת מניות בחברה בת כנגד הוצאות פרסום מראש
3,644	3,488	8,721	שלא במזומן (ראו באור 10ב'11))
-	-	223,062	תנועה ברכישת נכסים באשראי
			הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

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

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת הרשומה בסין בשם Fox-Wizel China Ltd, בחברה בת בבעלות של 90% בשם ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס"), בחברה בת בבעלות של 56.25% בשם טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס"), בחברה בת בבעלות של 80% בשם יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA") ובבעלות של 50% בכל אחת מבין חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב"). חברות אלו מאוחדות בדוחות אלה.

החברה החזיקה ב-100% מהון המניות של אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS") עד ליום ה-30 ביוני, 2019 אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החל מה-1 ביולי, 2019, הושלמה העסקה עם אמריקן איגל ולאחריה, החברה מחזיקה ב-51% ואמריקן איגל מחזיקה ב-49%, מהון המניות של FWS. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של FWS החל מה-1 ביולי, 2019 לפרטים נוספים ראו באור 5א'.

החברה החזיקה ב-50% מהון המניות של בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס") עד ליום ה-30 ביוני, 2019 אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החל מה-1 ביולי, 2019, הושלמה העסקה עם אפי האוס בע"מ ולאחריה, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות של בילי האוס. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של בילי האוס החל מה-1 ביולי, 2019 לפרטים נוספים ראו באור 5ב'.

החברה החזיקה ב-50% מהון המניות של יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה") עד ליום ה-30 ביוני, 2019 אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החל מה-1 ביולי, 2019, הושלמה העסקה עם הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") ולאחריה, החברה מחזיקה בכ-79.9% והורוביץ מחזיקה בכ-20.1%, מהון המניות של יאנגה. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של יאנגה החל מה-1 ביולי, 2019 לפרטים נוספים ראו באור 5ג'.

החברה היא הבעלים של 50% מהון המניות של ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין") והבעלים של 50% מהון המניות של א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"). חברות אלו מטופלות לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה.

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות: תחום פעילות אופנה ואופנת הבית (באמצעות המותגים: FOX, FOX Home, American Eagle, Aerie, Urban Outfitters, The Children's Place ו-Mango), תחום מוצרי אווירה וטיפוח (באמצעות המותג Laline) ותחום אופנת הספורט (באמצעות המותגים "Nike" ו-"Foot Locker").

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

החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל אביב.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה - פוקס - ויזל בע"מ.

הקבוצה - פוקס - ויזל בע"מ והחברות המוחזקות שלה.

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

ב. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בעת מימוש חברה בת תוך איבוד שליטה, החברה:

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

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערוך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

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

ד. השקעה בהסדרים משותפים

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

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

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

ה. השקעות בחברות כלולות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

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

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

2. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

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

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ח. שווי מזומנים

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

ט. פיקדונות לזמן קצר

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

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

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

יא. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי עלויות הדרושות לביצוע המכירה. תהליך הפחתת המלאי בקבוצה הינו תהליך שיגרתי אשר מהווה חלק בלתי נפרד מפעילות העיסוק של הקבוצה. מבוצעת בחינה מדי תקופה של מצב המלאי וגילו ומבוצעת הפרשה למלאי איטי בהתאמה. סכום ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי של החברה וחברות מאוחדות לשנת 2019 הסתכמה לסך של כ-12,341 אלפי ש"ח (בשנת 2018 לסך של כ-10,324 אלפי ש"ח). לגבי מדיניות הפחתת המלאי ראו באור 3 להלן. עלות המלאי - נקבעת על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

יב. מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה היא שנה.

יג. הכרה בהכנסה

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הכרה בהכנסה

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

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

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

הפרשה להחזרות

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

עסקאות המבוצעות באשראי

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

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממכירות לסיטונאים

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

הכנסות מדיבידנד

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

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

הכנסות ממתן שירותים

ההכנסה מוכרת בתקופת הדיווח שבהן סופקו השירותים.

הכנסות מדמי ניהול

ההכנסה מוכרת בתקופת הדיווח שבהן סופקו השירותים.

הנחות ללקוחות

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

תוכניות נאמנות לקוחות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. מסים על הכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

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

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

טו. חכירות

כמפורט בבאור 22' 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 שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה החברה ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלו כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

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. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	
5-12	10	מקרקעין
1.5-3	3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

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).

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 היווצרותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לרווח או הפסד.

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.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח 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.

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 כחוכרחכירה תפעולית

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

רכוש קבוע טז.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יז. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים

3-5
7-20
10

תוכנות מחשב ועלויות פיתוח
זיכיון / סימן מסחרי/מותג
מועדון לקוחות

דמי פינוי

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תוכנות

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

זיכיון

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

יח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

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

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

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

2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מכשירים פיננסיים

הקבוצה אימצה באימוץ מוקדם את החלק הראשון של IFRS 9 *מכשירים פיננסיים* כפי שפורסם בשנת 2009 העוסק בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים החל מיום 1 בינואר, 2011. ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את כל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

(א1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

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

(ג1) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

3. גרירת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

4. התחייבויות פיננסיות

(א4) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

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

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

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

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

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

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

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

2. התחייבויות פיננסיות

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

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

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

עסקת מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

(ב) התחייבויות פיננסיות

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

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

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

- נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

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

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

כא. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

כב. הפרשות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

כד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור של אופציות/מניות חסומות מקובל, ראו פרטים נוספים בבאור 20.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן: "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כה. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

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

כו. עלות ההכנסות והנחות מספקים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. הוצאות פרסום

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

כח. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחדש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן: "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. 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 כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתית של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה - כאשר חלק מיתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתית של החברה במועד היישום לראשונה, וחלק מיתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה ההתחייבויות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

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

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2טו' 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 בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

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:

בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי אלפי ש"ח	כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16
<u>ליום 1 בינואר, 2019</u>		
<u>נכסים שוטפים</u>		
חייבים ויתרות חובה	85,847	(88) 85,759
<u>נכסים לא שוטפים</u>		
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	163,816	(13,300) 150,516
נכסי זכות שימוש	-	1,151,872
נכס מס נדחה	20,343	27,373 47,716
<u>התחייבויות שוטפות</u>		
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	-	(200,377)
זכאים ויתרות זכות	(271,142)	10,029 (261,113)
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>		
התחייבות בגין חכירה	-	(1,070,503)
יתרת רווח	(543,447)	90,569 (452,878)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(43,561)	4,425 (39,136)

(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. יישום לראשונה של 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 קיבוץ 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.

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

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

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

א השיקולים

- קביעת שווי הוגן של תשלום מבוסס מניות

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

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת במערך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

ב. אומדנים והנחות

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

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

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

- תביעות משפטיות

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

- הפרשה לחובות מסופקים

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

- נכסי מיסים נדחים

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

- ירידת ערך מוניטין

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

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

- ירידת ערך מלאי

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

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

- שיעורי פחת

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

- הפרשה בגין תווי קניה, כרטיסי מתנה ותוכניות נאמנות לקוחות

הקבוצה מציעה, הן ללקוחות פרטים והן לאירגונים גדולים, אפשרות לרכישה של תווי קניה ו/או כרטיסי מתנה (להלן: "תווים") הניתנים למימוש במרבית חנויות הקבוצה. החברה מכירה בהכנסה בגין תווים אלה בעת מימושם בחנויות, ובוחנת את גובה ההתחייבות הנותנת בגין הכרטיסים שטרם מומשו בהתאם לניסיון עבר. כמו כן, לחברות בקבוצה מועדון לקוחות המבוסס על נקודות. התוכנית מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת קניית מוצרים בחנויות. ניתן לקבל מוצרים בחינם תוך ניצול הנקודות שנצברו, מותנה במינימום נקודות שנצברו. ההכנסה שיוחסה לתמריץ המכירה נדחית ומוכרת על בסיס ניצול הנקודות בפועל ובהתאם לניסיון העבר.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה ועוד.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 ול-IAS 28 (להלן: "התיקונים") אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה.

התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.

אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה-IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 5: - צירופי עסקיםא. רכישת מניות FWS

ביום ה-14 במאי, 2019, נחתמו הסכם בגין הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה (ראו גם באור 21ב' (7)) בין החברה, אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"), ובין American Eagle Retail Royalty Company (RRC), (AEO) Management Co וחברה בבעלות מלאה של RRC ו-AEO (להלן ביחד: "אמריקן איגל").

בהתאם להסכמים האמורים לעיל, במועד השלמת העסקה שחל ביום ה-1 ביולי, 2019, (לאחר התקיימותם של התנאים המתלים), מימשה אמריקן איגל את האופציה באופן שהוקצו לה 50% מהון המניות של FWS (כנגד תשלום סכום של כ-9 מיליון ש"ח ל-FWS, המהווה התאמה לתמורה ששולמה בגין האופציה, בהתאם לקבוע בהסכם האופציה) ומיד ובסמוך לאחר מימוש האופציה, רכשה החברה מאמריקן איגל מניות בשיעור של 1% מהון המניות של FWS תמורת סכום של כ-2.4 מיליון ש"ח (בהתבסס על הערכת שווי לדוחות הכספיים של FWS ליום העסקה כפי שנקבע על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי וצורפה לדוחות הכספיים של החברה ל-30 בספטמבר, 2019). לאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה מחזיקה ב-51% ואמריקן איגל מחזיקה ב-49%, מהון המניות של FWS.

במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקף שינויים בהסכמים האמורים לעיל, הנוגעים בעיקרם לאופן קבלת ההחלטות באורגנים של FWS ולניהול והתפעול של FWS, באופן שמאפשר לחברה שליטה ב-FWS.

החברה החזיקה במניות של חברת FWS בשיעור של 100% אשר טופלו עד למועד העסקה ותחילת האיחוד כהשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של FWS החל מה-1 ביולי, 2019 ובהתאם להוראות IFRS 3, רגע לפני העלייה לשליטה שיערכה החברה את השקעתה ב-FWS לשווי הוגן לסכום של כ-126,359 אלפי ש"ח. כתוצאה מהשערוך לשווי הוגן רשמה החברה רווח של כ-80,617 אלפי ש"ח, רווח זה הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

השווי ההוגן למועד הרכישה של הנכסים המזוהים וההתחייבויות של חברת FWS, ויתרתם בדוחות הכספיים בהתאם להערכת שווי סופית שהתקבלה על ידי מעריך שווי חיצוני בינואר 2020, הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
17,175	<u>נכסים</u>
29,629	מזומנים
8,446	לקוחות
84,038	חייבים ויתרות חובה
169,693	מלאי
51,767	נכס זכות שימוש
1,614	רכוש קבוע
99,880	נכסים בלתי מוחשיים
	זיכיון
	<u>התחייבויות</u>
29,701	זכאים ויתרות זכות
51,963	ספקים ונותני שירותים
169,693	התחייבות בגין חכירה
20,595	מסים נדחים
1,450	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
188,840	נכסים מזוהים, נטו
92,532	זכויות שאינן מקנות שליטה
32,488	מוניטין הנובע מהרכישה
128,796	סך עלות הרכישה, נטו
	<u>עלות הרכישה</u>
2,437	מזומן ששולם
126,359	שווי הוגן של השקעה קיימת במועד הרכישה
128,796	סך עלות הרכישה
	<u>מזומנים אשר נבעו מהרכישה</u>
17,175	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
2,437	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
14,738	מזומנים, נטו

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

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה ו-FWS. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)ב. רכישת מניות בילי האוס

ביום ה-23 ביוני, 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת כלל מניותיה של חברת אפי האוס בע"מ בחברת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"), בתמורה לסך של 24 מיליון ש"ח, כך שלאחר הרכישה, החברה מחזיקה במלוא הזכויות בהון ובהצבעה בבילי האוס. החברה מימנה את רכישת מניות בילי האוס כאמור לעיל ממקורותיה העצמיים.

החברה החזיקה במניות של חברת בילי האוס בשיעור של 50% אשר טופלו עד למועד העסקה ותחילת האיחוד כהשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של בילי האוס החל מה-1 ביולי, 2019 ובהתאם להוראות IFRS 3, רגע לפני העלייה לשליטה שיערכה החברה את השקעתה בבילי האוס לשווי הוגן לסכום של 24 מיליון ש"ח. כתוצאה מהשערוך לשווי הוגן רשמה החברה רווח של כ-1,863 אלפי ש"ח, רווח זה הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד.

השווי ההוגן למועד הרכישה של הנכסים המזוהים וההתחייבויות של חברת בילי האוס, ויתרתם בדוחות הכספיים בהתאם להערכת שווי סופית שהתקבלה על ידי מעריך שווי חיצוני בינואר 2020, הינם כדלקמן:

<u>שווי הוגן</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
11,483	<u>נכסים</u>
9,862	מזומנים
1,224	לקוחות
20,292	חייבים ויתרות חובה
61,401	מלאי
8,831	נכס זכות שימוש
956	רכוש קבוע
12,316	נכסים בלתי מוחשיים
	זיכיון
	<u>התחייבויות</u>
11,278	זכאים ויתרות זכות
6,467	ספקים ונותני שירותים
61,401	התחייבות בגין חכירה
2,509	מסים נדחים
705	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
44,005	נכסים מזוהים, נטו
3,995	מוניטין הנובע מהרכישה
48,000	סך עלות הרכישה, נטו
	<u>עלות הרכישה</u>
24,000	מזומן ששולם
24,000	שווי הוגן של השקעה קיימת במועד הרכישה
48,000	סך עלות הרכישה

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

מזומנים אשר שימשו לרכישה

11,483	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
24,000	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(12,517)	מזומנים, נטו

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

ג. רכישת מניות יאנגה

ביום ה-24 ביולי 2019, חתמה החברה על הסכם עם הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") במסגרתו, במועד השלמת העסקה (לאחר התקיימותם של התנאים המתלים), רכשה החברה מהורוביץ כ-29.9% מהון המניות של יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"), בתמורה לסך של כ-13.1 מיליון ש"ח, באופן שעם השלמת העסקה, החברה מחזיקה בכ-79.9%, והורוביץ מחזיקה בכ-20.1%, מהון המניות של יאנגה. החברה מימנה את רכישת מניות יאנגה כאמור לעיל ממקורותיה העצמיים.

במועד השלמת העסקה נכנס 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 ("מניות האופציה"), כדלקמן: אופציית מכר – במהלך 30 יום לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של יאנגה לשנת 2023, במסגרתה 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 האופציות. 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. במסגרת תיקון להסכם מיום 8 באוגוסט, 2019 נקבע כי במקרה של מימוש אופציית המכר, החברה רשאית (אך לא חייבת) לשלם את התמורה בגין מימוש אופציית המכר בדרך של הקצאה פרטית של מניות החברה, בכפוף לאישורים על פי דין ובתנאים כפי שנקבעו בתיקון להסכם.

החברה החזיקה במניות של חברת יאנגה בשיעור של 50% אשר טופלו עד למועד העסקה ותחילת האיחוד כהשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של יאנגה החל מה-1 ביולי, 2019 ובהתאם להוראות IFRS 3, רגע לפני העלייה לשליטה שיערכה החברה את השקעתה ביאנגה לשווי הוגן לסכום של כ-17,540 אלפי ש"ח. כתוצאה מהשערוך לשווי הוגן רשמה החברה רווח של כ-10,483 אלפי ש"ח, רווח זה הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

השווי ההוגן למועד הרכישה של הנכסים המזוהים וההתחייבויות של חברת יאנגה, ויתרתם בדוחות הכספיים בהתאם להערכת שווי סופית שהתקבלה על ידי מעריך שווי חיצוני בינואר 2020, הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
1,545	<u>נכסים</u>
7,552	מזומנים
1,912	לקוחות
8,782	חייבים ויתרות חובה
47,338	מלאי
7,568	נכס זכות שימוש
1,596	רכוש קבוע
12,848	נכסים בלתי מוחשיים
	מותג
	<u>התחייבויות</u>
4,419	זכאים ויתרות זכות
3,697	ספקים ונותני שירותים
51,389	התחייבות בגין חכירה
1,990	מסים נדחים
11,379	הלוואות לזמן ארוך
388	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
15,879	נכסים מזוהים, נטו
3,192	זכויות שאינן מקנות שליטה
17,983	מוניטין הנובע מהרכישה
30,670	סך עלות הרכישה, נטו
	<u>עלות הרכישה</u>
13,130	מזומן ששולם
17,540	שווי הוגן של השקעה קיימת במועד הרכישה
30,670	סך עלות הרכישה
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
1,545	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
13,130	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(11,585)	מזומנים, נטו

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

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

ד. החל ממועד הרכישה תרמו שלושת הרכישות, המתוארות בסעיפים א'-ג' לעיל, כ-7,505 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-249,643 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. היה וצירופי העסקים היו מתבצעים בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של כ-248,348 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של כ-2,990,852 אלפי ש"ח, ללא הנחות פרופורמה.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
162,947	242,353
66,792	29,107
<u>229,739</u>	<u>271,460</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

באור 7: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
25,679	36,983
246,568	303,369
<u>272,247</u>	<u>340,352</u>

נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר

יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב, מלוות ממשלתיים ותעודות סל

באור 8: - לקוחות

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
32,305	47,323
4,978	4,139
160,711	256,528
197,994	307,990
616	1,124
<u>197,378</u>	<u>306,866</u>

חובות פתוחים
המחאות לגבייה
חברות כרטיסי אשראי ותווי קניה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

באור 8: - לקוחות (המשך)

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 30-90 יום. ביום ה-31 בדצמבר, 2018 ביצעו חברות שילב ניכיון של כרטיסי אשראי בסך כולל של כ-12.5 מיליון ש"ח. נכון ליום ה-31 בדצמבר, 2019 יתרת הניכיון בסעיף הלקוחות - 0 אש"ח.

אלפי ש"ח	להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:
238	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
429	הפרשה במשך השנה
51	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
616	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
358	הפרשה במשך השנה
150	חברות שאוחדו לראשונה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
1,124	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

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

סה"כ	מכל 121 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
		91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום		
		אלפי ש"ח					
306,866	1,133	385	1,198	8,125	8,172	287,853	31 בדצמבר, 2019
197,378	113	293	291	943	2,347	193,391	31 בדצמבר, 2018

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
8,543	4,213	חוב של עסקאות בשליטה משותפת (1)
20,511	12,930	מקדמות לספקים
7,910	14,016	הוצאות מראש
6,077	3,879	מוסדות ממשלתיים
18,704	29,108	הכנסות לקבל
8,446	-	נכס בגין חוזי אקדמה ואופציות
7,567	6,719	זכיינים בגין רכישת סחורות
8,089	9,449	אחרים
85,847	80,314	

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

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקותא. השקעות בעסקאות משותפות1. תמצית מידע פיננסי של עסקאות משותפות שאינן מהותיות(א) הערך המצרפי של זכויות החברה בעסקאות משותפות שאינן מהותיות

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

פירוט ההשקעות:

163,816	74,175	השקעה בעסקאות משותפות
---------	--------	-----------------------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

10,248	22,234	15,897	חלק החברה בסכום מצרפי ברווח מפעילות נמשכת
(669)	224	(794)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר
9,579	22,458	15,103	סה"כ רווח כולל

(ג) סכומי דיבידנד מעסקאות משותפות שהחברה קיבלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

4,000	6,500	-	בילי האוס בע"מ
2,500	2,500	2,000	א.ח ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ
1,696	17,000	11,500	ללין נרות וסבונים בע"מ
1,000	1,900	3,000	יאנגה בע"מ (עד ליום 30 ביוני, 2019 - ראו באור 15ג')
9,196	27,900	16,500	

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פרטים נוספים בגין השקעות בחברות מוחזקות

1. Fox-Wizel China Ltd.

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

2. Fox-Wizel Cyprus Ltd.

בחודש אפריל 2006 הקימה החברה חברה בת בקפריסין בשם Fox-Wizel Cyprus Ltd. (להלן: "חברת הבת בקפריסין") בבעלות מלאה. חברת הבת בקפריסין הוקמה במסגרת הערכות החברה לפתיחת חנויות FOX בהפעלה ישירה בחו"ל. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה הבת בקפריסין אין פעילות.

3. בילי האוס בע"מ

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

ביום 23 ביוני, 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 50% ממניותיה של חברת אפי האוס בע"מ בחברת בילי האוס, בתמורה לסך של 24 מיליון ש"ח, כך שלאחר הרכישה, החברה מחזיקה במלוא הזכויות בהון ובהצבעה בבילי האוס. לפרטים נוספים ראו באור 5ב'.

בילי האוס עוסקת ביבוא ומכירה קמעונאית של מוצרי גלישה, אביזרים ומוצרים הקשורים בגלישה, אופנת גלישה ואופנה אתגרית באמצעות 40 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה ללקוחות סיטונאים.

בילי האוס, המחזיקה בין היתר בזיכיון בלעדי למכירת מוצרי "Billabong" ו-"Quiksilver" בישראל, חתמה ביום ה-4 בדצמבר, 2018 על הסכם זיכיון בלעדי נוסף עם חברת Ug Manufacturing Co Pty Ltd להקמה והפעלה של חנויות "Boardriders" בישראל, בהן ימכרו, בין היתר, מותגי Quiksilver, Roxy, Boardriders ו-DC Shoes. תוקף כלל הזיכיונות של בילי האוס הינם עד ליום 30 ביוני, 2026.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ביליהאוס ראו באור 21א'(7).

4. ללין נרות וסבונים בע"מ

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

ללין עוסקת בממכר קמעונאי של קרמים, מוצרי אוירה, סבונים, אביזרים ועוד, באמצעות 114 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה לזכיינים בחו"ל.

ביום 27 באוקטובר, 2015 הקימה ללין חברה בת בבעלות מלאה בארצות הברית בשם Laline US Holdings inc. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה הבת אין פעילות.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ביום 9 באוגוסט, 2017 הקימה ללין חברה בת בבעלות מלאה בספרד בשם Laline Spain Holdings S.L (להלן: "החברה הספרדית"). החברה הספרדית החלה פעילותה ביום 26 במרץ, 2018 באמצעות חנות אחת בהפעלה ישירה שנסגרה בחודש יולי, 2019.

ביום 18 באוקטובר, 2017 הקימה ללין חברה בת בבעלות מלאה בקנדה בשם Laline Canada Holdings LTD (להלן: "החברה הקנדית"). החברה הקנדית החלה בפעילותה ביום 24 ביוני, 2018. נכון לתאריך המאזן החברה הקנדית מפעילה 9 חנויות בקנדה.

בחודש יוני 2019 הקימה ללין חברה בת, בבעלות מלאה, ללין פיתוח מוצר בינלאומי בע"מ, אשר אחראית על פיתוח המוצר ועל הסחר הבינלאומי.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ללין ראו באור 21א' (9).

5. א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ

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

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

6. יאנגה בע"מ

ביום 20 ביולי, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת יאנגה בע"מ לרכישה והקצאת מניות שיהוו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של יאנגה. ההסכם נכנס לתוקפו החל מה- 28 באוגוסט, 2014. בהתאם להסכם החברה שילמה ליאנגה תמורת המניות המוקצות סך כולל של 5.5 מיליון ש"ח ותמורת המניות הנרכשות שילמה החברה לבעלי המניות ביאנגה סך כולל של 3.5 מיליון ש"ח במזומן.

ביום ה-24 ביולי 2019, חתמה החברה על הסכם עם הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") במסגרתו רכשה החברה מהורוביץ כ-29.9% מהון המניות של יאנגה בע"מ בתמורה לסך של כ-13.1 מיליון ש"ח, באופן שעם השלמת העסקה, החברה מחזיקה בכ-79.9%, והורוביץ מחזיקה בכ-20.1%, מהון המניות של יאנגה. לפרטים נוספים ראו באור 15ג'.

יאנגה עוסקת בייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטג'-רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga") באמצעות רשת המונה 35 חנויות (נכון לתאריך המאזן) בקניונים מובילים בישראל.

7. ריטיילורס בע"מ

החל מיום 1 במרץ, 2015 מחזיקה החברה ב-90% מהון המניות של ריטיילורס בע"מ. ריטיילורס הינה זכיינית של המותג Nike בישראל העוסקת בשיווק ומכירת נעליים, בגדים ואביזרי ספורט של המותג Nike באמצעות רשת חנויות (מונו ברנד) של המותג. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (10).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ביום 26 באוקטובר, 2016 חתמה חברת הבת ריטיילורס על הסכם עם חברת Foot Locker Europe B.V. להקמה והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט תחת המותג "Foot Locker". לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (11).

נכון לתאריך המאזן מפעילה ריטיילורס 75 חנויות בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 22 חנויות של המותג Nike ו-53 חנויות של המותג "Foot Locker". לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חבר ריטיילורס ראו באור 33'. לפרטים נוספים בדבר הסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג Nike במספר מדינות באירופה ראו באור 33'. לפרטים נוספים בדבר הסכם לרכישת 10.1% מהון המניות של חברת ריטיילורס על ידי לאומי פרטנרס בע"מ ראו באור 33'.

8. Retailors Sports INC

בחודש אפריל, 2017 הקימה חברת הבת ריטיילורס חברה בקנדה (בשליטה מלאה) בשם Retailors Sports INC לצורך הפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג "Nike" בקנדה. נכון לתאריך המאזן מפעילה Retailors Sports INC 8 חנויות של המותג Nike במרכזים מסחריים בקנדה. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (13).

9. אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ

ביום 15 באפריל, 2015 הוקמה חברת אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS") בבעלות מלאה של החברה. ביום 1 במאי, 2015 מכרה החברה את פעילות מותג הביגוד American Eagle Outfitters ומותג ההלבשה התחתונה לנשים Aerie לחברת FWS בתמורה לעלות הנכסים נטו.

ביום ה-14 במאי, 2019, נחתמו הסכם בגין הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה (ראו גם באור 21ב' (7)) בין החברה, FWS ובין, Retail Royalty Company (RRC), American Eagle Management Co (AEO) וחברה בבעלות מלאה של RRC ו-AEO (להלן ביחד: "אמריקן איגל"). לפרטים נוספים ראו באור 5א'.

בהתאם להסכמים האמורים לעיל, במועד השלמת העסקה שחל ביום ה-1 ביולי, 2019, מימשה אמריקן איגל את האופציה באופן שהוקצו לה 50% מהון המניות של FWS (כנגד תשלום סכום של כ-9 מיליון ש"ח ל-FWS, המהווה התאמה לתמורה ששולמה בגין האופציה, בהתאם לקבוע בהסכם האופציה) ומיד ובסמוך לאחר מימוש האופציה, רכשה החברה מאמריקן איגל מניות בשיעור של 1% מהון המניות של FWS תמורת סכום של כ-2.4 מיליון ש"ח. לאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה מחזיקה ב-51% ואמריקן איגל מחזיקה ב-49%, מהון המניות של FWS.

נכון לתאריך המאזן מפעילה FWS 45 חנויות לממכר מוצרי ביגוד אופנתיים תחת המותג "American Eagle Outfitters" בקניונים מובילים בארץ. בתוך החנויות, בפורמט של חנות בתוך חנות, נמכרים גם מוצרי מותג ההלבשה התחתונה "Aerie" ובנוסף, פועלות 2 חנויות לממכר הלבשה תחתונה תחת המותג "Aerie".

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

10. יו.אף.איי קמעונאות בע"מ

ביום 31 באוגוסט, 2017 הוקמה חברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"), על ידי החברה שמחזיקה ב-80% ממניותיה. יתרת הון המניות של UFA מוחזקת על ידי הורביץ יאנג החזקות בע"מ וסי אנד שלס שיווק בע"מ בצורה שווה.

UFA היא הזכיינית הבלעדית להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל: Free People - 1 Anthropologie, Urban Outfitters. לפרטים נוספים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 21ב' (12).

UFA החלה בהפעלת חנות ראשונה בישראל תחת המותג Urban ביום ה-27 במרץ, 2018. נכון לתאריך המאזן מפעילה UFA 6 חנויות תחת מותגי URBN.

11. טרמינל איקס אונליין בע"מ

במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017, הקימה החברה יחד עם חברת הורביץ יאנג החזקות בע"מ (להלן: "הורביץ") את חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") אשר הינה הבעלים של אתר האינטרנט הרב מותגי Terminal X. החברה החזיקה ב-75% מהון מניות של טרמינל איקס והורביץ החזיקה ב-25% הנותרים.

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

ביום ה-1 באפריל, 2019 נחתם תיקון להסכמים עקב רכישת כל מניותיה של סמייל בטרמינל על ידי אקס.טי השקעות בע"מ (להלן: "אקס.טי"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה, בחלקים שווים של ה"ה עידן עופר ואודי אנג'ל. עם העברת המניות כאמור אקס.טי מחזיקה ב-25% מהון המניות של טרמינל במקום סמייל. בהתאם לתיקון להסכמים, אקס.טי תיכנס בנעליה של סמייל בהסכם בעלי המניות (כפי שתוקן בהתאם להסכמות הצדדים), למעט לעניין התחייבותה של סמייל להעמיד זמן פרסום לטרמינל אשר תיוותר התחייבות ישירה ובלתי מותנית של סמייל כלפי טרמינל.

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

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

עקב התיקון להסכמים כמפורט לעיל, רשמה טרמינל בדוחותיה הכספיים לשנת 2019 הפסד בסכום של כ-0.9 מיליון ש"ח.

12. שילב

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

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה נכון לתאריך המאזן כ-76 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 4 סניפים באמצעות זכיינים) ואתר סחר.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברות שילב ראו באור 21א' (6), 21א' (8) ו-33'.

באור 11: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 ל-12 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה של בין 1.5 ל-3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

50,200
25,522
308,007

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 11: - חכירות (המשך)ג. דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את החברה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לקצב המכירות הנובע מהחנות הספציפית. מטרת החברה בביצוע התקשרויות חכירה הכוללות תשלומי חכירה משתנים הינה לבצע הקבלה בין העלויות הנובעות מחכירת החנות לבין הכנסות הנובעות מפעילות החנות ובאמצעות הקבלה זו להפחית את העלויות הקבועות הנובעות מהפעלת החנות. להלן פירוט בגין תשלומי החכירה הנובעים מחוזי החכירה של חנויות הכוללים תשלומי חכירה משתנים ותשלומי חכירה קבועים:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
260,619	תשלומי חכירה קבועים	
25,191	תשלומי חכירה משתנים	
285,810	סה"כ תשלומי חכירה בגין חנויות	

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

למעט חריגים, מדיניות החברה הינה לכלול אופציות אשר מאריכות את תקופת החכירה עד לסך 10 שנים, שכן החברה נוהגת לממש אופציות אלו.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

באור 11: - חכירות (המשך)ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	עלות
1,151,872	76,492	1,075,380	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
			תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
223,062	1,070	221,992	חברות שאוחדו לראשונה
(2,905)	-	(2,905)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
278,432	663	277,769	
1,650,461	78,225	1,572,236	
			<u>פחת שנצבר</u>
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
236,858	4,042	232,816	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(145)	-	(145)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
236,713	4,042	232,671	
1,413,748	74,183	1,339,565	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ה. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראו באור 18ה'(4).

ו. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ-12 חודשים בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 12: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

שנת 2019

ס"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים	עלות
אלפי ש"ח				
746,910	677,031	2,340	67,539	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
59,223	52,682	869	5,672	תוספות במשך השנה
(43,133)	(41,899)	(1,234)	-	גריעות במשך השנה
(380)	(380)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
68,544	66,892	29	1,623	כספיים של פעילויות חוץ
				חברות שאוחדו לראשונה
831,164	754,326	2,004	74,834	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

פחת שנצבר

424,236	375,373	807	48,056	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
69,008	63,585	282	5,141	תוספות במשך השנה
(42,288)	(41,899)	(389)	-	גריעות במשך השנה
(87)	(87)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
				כספיים של פעילויות חוץ
450,869	396,972	700	53,197	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
380,295	357,354	1,304	21,637	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

שנת 2018

ס"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים	עלות
אלפי ש"ח				
560,939	507,791	1,614	51,534	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
77,872	69,607	522	7,743	תוספות במשך השנה
(473)	-	(473)	-	גריעות במשך השנה
29,329	27,812	343	1,174	חברה שאוחדה לראשונה
667,667	605,210	2,006	60,451	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר

288,770	251,505	559	36,706	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
56,551	52,047	242	4,262	תוספות במשך השנה
(328)	-	(328)	-	גריעות במשך השנה
344,993	303,552	473	40,968	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
322,674	301,658	1,533	19,483	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

- ב. חלק מכלי הרכב רשומים במשרד הרישוי על שם בעלי העניין בנאמנות עבור החברה.
ג. לגבי שעבודים וערבויות, ראו באור 21.

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה:

תוכנות מחשב	זיכיון סימן מסחרי ומותג	דמי פינוי חנויות אלפי ש"ח	מוניטין	סה"כ	עלות
16,154	31,406	48,764	15,530	111,854	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
4,409	-	2,828	-	7,237	רכישות
-	-	-	-	-	גריעות
1,454	22,465	-	13,983	37,902	חברות שאוחדו לראשונה
22,017	53,871	51,592	29,513	156,993	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
8,422	-	2,000	-	10,422	רכישות
-	-	-	-	-	גריעות
465	125,044	3,701	60,767	189,977	חברות שאוחדו לראשונה
30,904	178,915	57,293	90,280	357,392	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
הפחתה שנצברה					
10,874	4,502	30,859	-	46,235	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
3,181	3,429	3,452	-	10,062	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	-	-	-	גריעות
14,055	7,931	34,311	-	56,297	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
4,419	9,493	3,229	-	17,141	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	-	-	-	גריעות
18,474	17,424	37,540	-	73,438	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
יתרה, נטו					
12,430	161,491	19,753	90,280	283,954	ליום 31 בדצמבר, 2019
7,962	45,940	17,281	29,513	100,696	ליום 31 בדצמבר, 2018

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות ההפחתה נזקפות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח על רווח או הפסד. ההוצאות שנזקפו בשנים 2019, 2018 ו-2017 הינן 17,141 אלפי ש"ח, 10,062 אלפי ש"ח ו- 6,847 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין הוקצה המוניטין ליחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

- פעילות שילב
- פעילות מנגו
- פעילות נייקי
- פעילות יאנגה
- פעילות בילי האוס
- פעילות FWS

להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין, כאמור לעיל, שהוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים:

מוניטין		
2018	2019	
13,983	20,284	פעילות שילב
8,631	8,631	פעילות מנגו
6,899	6,899	פעילות נייקי
-	17,983	פעילות יאנגה
-	3,995	פעילות בילי האוס
-	32,488	פעילות FWS
<u>29,513</u>	<u>90,280</u>	סה"כ

סכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות, ואשר על ידי הנהלת החברה. שיעור הנכיון לאחר מס לפי הווננו תזרימי המזומנים הינו 12.0% תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 1.5% שמהווים את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענפים בהם פועלות היחידות.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

חישוב שווי השימוש עבור יחידות מניבות המזומנים עשוי להשתנות אם יחול שינוי בהנחות הבאות:

- רווח גולמי.
- שיעור נכיון.
- שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב.

רווח גולמי - הרווח הגולמי מחושב בעיקר על בסיס ערכים ממוצעים שהושגו במהלך השנה האחרונה שקדמה לתקופת התקציב.

שיעור הנכיון - שיעור הנכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי. שיעור נכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות. בקביעת שיעור הנכיון הראוי, החברה התייחסה לתשואה של אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות לתקופה ממוצעת של 18 שנים.

שיעורי צמיחה - שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע ענפי קיים, על בסיס שיעורי הצמיחה בשנה האחרונה שקדמה לתקופת התקציב ועל בסיס הערכות הנהלת החברה.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידות מניבות המזומנים, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידות לעלות באופן משמעותי על הסכום בר ההשבה.

באור 14: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

ההרכב:

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	במטבע חוץ
27,193	27,193	-
170,902	168,210	2,692
198,095	195,403	2,692
25,860	11,200	14,660
135,171	132,385	2,786
161,031	143,585	17,446

31 בדצמבר, 2019אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך31 בדצמבר, 2018אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוךבאור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
236,061	355,411
4,757	5,768
240,818	361,179
66,846	146,213

חובות פתוחים (1)
שיקים לפירעון

(1) כולל חובות בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב ויורו)

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו שוטף + 90.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
66,330	90,364	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (3) (1)
67,810	95,984	הכנסות מראש בגין תווי קניה וכרטיסי מתנה
20,598	20,460	מוסדות ממשלתיים
27,951	31,405	מקדמות מלקוחות
-	6,600	התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות
2,107	5,987	מפעילים בגין דמי תפעול חנויות
24,075	41,317	זכאים בגין מועדון לקוחות (2)
31,602	29,251	הוצאות לשלם ואחרות
14,716	7,336	הכנסות מראש
5,469	3,155	התחייבויות אחרות
10,484	-	התחייבויות לחברות בשליטה משותפת וצדדים קשורים (4)
271,142	331,859	

(1) היתרה כוללת הפרשה לחופשה והבראה ויתרות עם בעלי העניין. לפרטים נוספים ראו באור 32.

(2) לקבוצה תוכנית נאמנות לקוחות במטרה לעודד מכירת מוצרים של החברה. במסגרת התוכנית, לקוחות החברה צוברים נקודות זיכוי לרכישות עתידיות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 קיימת יתרת הכנסה נדחית בספרי החברה וחברות מאוחדות בסך של כ-41,317 אלפי ש"ח, המייצגת את חלק התמורה שהתקבלה בגין נקודות הזיכוי אגב מכירות של מוצרי החברה שטרם נפדו.

(3) היתרה כוללת מענקים הנגזרים מיעדי החברה. לפרטים ראו באור 20.

(4) התחייבויות לחברות בשליטה משותפת נוצרו במהלך העסקים הרגיל ומשולמות באופן שוטף.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאייםא. ההרכב31 בדצמבר, 2019

יתרה בניכוי	חלויות	יתרה	שיעור ריבית	שיעור ריבית	סכום	
שוטפות	שוטפות		אפקטיבית	נקוב	הקרן	
	אלפי ש"ח		%	%	אלפי ש"ח	
28,390	10,322	38,712	P-0.2%	P-0.2%	80,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
16,670	16,666	33,336	P	P	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,000	20,000	35,000	P	P	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
17,500	14,000	31,500	2.87	2.84	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,000	6,000	15,000	2.97	2.94	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	1,140	1,140	2.14	2.12	7,600	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	680	680	2.18	2.16	3,400	הלוואות מתאגידים בנקאיים
26,249	11,667	37,916	2.98	2.95	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,250	5,000	16,250	2.93	2.90	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
20,834	8,333	29,167	2.51	2.49	50,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,866	4,163	15,029	2.51	2.49	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,501	833	3,334	2.31	2.3	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,501	833	3,334	P+0.43%	P+0.43%	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,400	1,800	7,200	2.52	2.5	9,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,947	2,692	6,639	CDOR+2.28%	CDOR+2.28%	9,631	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,750	3,000	12,750	2.42	2.4	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,156	1,943	7,099	P+0.3%	P+0.3%	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,000	4,000	14,000	2.35	2.33	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,750	833	4,583	P+0.56%	P+0.56%	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,250	2,500	13,750	2.91	2.88	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
31,251	8,333	39,584	2.59	2.57	50,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,631	4,164	19,795	2.61	2.59	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,249	1,667	7,916	2.59	2.57	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,145	1,902	9,047	2.8	2.77	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,000	1,000	2,000	2.67	2.64	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,166	667	2,833	2.38	2.36	4,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,750	3,000	12,750	2.93	2.9	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,000	4,000	17,000	2.46	2.44	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,900	1,200	5,100	2.46	2.44	6,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
20,311	4,689	25,000	2.61	2.58	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
42,000	12,000	54,000	2.57	2.55	60,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
28,000	8,000	36,000	2.57	2.55	40,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
28,125	1,875	30,000	2.55	2.53	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,000	2,000	10,000	2.12	2.1	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>426,542</u>	<u>170,902</u>	<u>597,444</u>			<u>969,631</u>	

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

31 בדצמבר, 2018

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית נקוב %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
38,712	10,322	49,034	P-0.2%	P-0.2%	80,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
33,336	16,666	50,002	P	P	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
35,000	20,000	55,000	P	P	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
31,500	14,000	45,500	2.87	2.84	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,000	6,000	21,000	2.97	2.94	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,140	1,520	2,660	2.14	2.12	7,600	הלוואות מתאגידים בנקאיים
680	680	1,360	2.18	2.16	3,400	הלוואות מתאגידים בנקאיים
37,916	11,667	49,583	2.98	2.95	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
16,250	5,000	21,250	2.93	2.90	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
29,167	8,333	37,500	2.51	2.49	50,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,029	4,061	19,090	2.51	2.49	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,334	833	4,167	2.31	2.3	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,334	833	4,167	P+0.43%	P+0.43%	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,200	1,800	9,000	2.52	2.5	9,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,845	2,786	9,631	CDOR+2.28%	CDOR+2.28%	9,631	הלוואות מתאגידים בנקאיים
12,750	2,250	15,000	2.42	2.4	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,042	2,856	12,898	P+1.48%	P+1.48%	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,084	2,837	12,921	P+2%	P+2%	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,099	1,943	9,042	P+0.3%	P+0.3%	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
14,000	4,000	18,000	2.35	2.33	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,583	417	5,000	P+0.56%	P+0.56%	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,750	1,250	15,000	2.91	2.88	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,584	8,333	47,917	2.59	2.57	50,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,795	4,164	23,959	2.61	2.59	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,916	1,667	9,583	2.59	2.57	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,047	953	10,000	2.8	2.77	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
423,093	135,171	558,264			784,631	

ב. הלוואות לזמן ארוך שנלקחו בתקופת הדיווח

- ביום 2 בינואר, 2019 קיבלה חברת הבת שילב הלוואה לזמן ארוך בסך 15 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.9% ותשלום ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש אפריל, 2019. תשלום הריבית החל בחודש אפריל, 2019 ומשולם מדי רבעון.
- ביום 7 במרץ, 2019 קיבלה חברת הבת שילב הלוואה לזמן ארוך בסך 20 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.44% ותשלום ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2019. תשלום הריבית החל בחודש יוני, 2019 ומשולם מדי רבעון.
- ביום 7 במרץ, 2019 קיבלה חברת הבת יאנגה הלוואה לזמן ארוך בסך 6 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.44% ותשלום ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2019. תשלום הריבית החל בחודש יוני, 2019 ומשולם מדי רבעון.
- ביום 7 במרץ, 2019 קיבלה חברת הבת UFA הלוואה לזמן ארוך בסך 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.58% ותשלום ב-16 תשלומים רבעוניים, החל מחודש יוני, 2020. תשלום הריבית החל בחודש יוני, 2019 ומשולם מדי רבעון.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

5. ביום 22 במאי, 2019 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 60 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.55% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש אוגוסט, 2019. תשלום הריבית החל בחודש אוגוסט, 2019 ומשולם מדי רבעון.
6. ביום 22 במאי, 2019 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 40 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.55% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש אוגוסט, 2019. תשלום הריבית החל בחודש אוגוסט, 2019 ומשולם מדי רבעון.
7. ביום 3 בנובמבר, 2019 קיבלה חברת הבת טרמינל איקס הלוואה לזמן ארוך בסך 30 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.53% ותשולם ב-16 תשלומים רבעוניים, החל מחודש נובמבר, 2020. תשלום הריבית יחל בחודש פברואר, 2020 וישולם מדי רבעון.
8. ביום 16 בדצמבר, 2019 קיבלה חברת הבת שילב הלוואה לזמן ארוך בסך 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.1% ותשולם ב-20 תשלומים רבעוניים, החל מחודש מרץ, 2020. תשלום הריבית יחל בחודש מרץ, 2020 וישולם מדי רבעון.

ג. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים ישראליים גדולים של החברה, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ-409,203 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

1. הון החברה, כהגדרתו בהתחייבות כלפי הבנק, לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן של החברה. כמו כן סך ההון של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.
2. היחס בין ההתחייבויות לזמן הארוך לבין ה-EBITDA, לא יעלה על 3.5.

ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה הוגדרו בניכוי יתרת הנכסים הנזילים. נכסים נזילים הוגדרו כיתרת המזומנים ושווי המזומנים ו-90% משווי ניירות ערך סחירים.

לאור ההשפעה עם יישומו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות על הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019, פעלה החברה מול הבנקים והגיעה מולם להסכמות כי בחינתם של אמות המידה הפיננסיות של החברה לשנת 2019 תעשה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי הקודם IAS17. ביום 31 בדצמבר, 2019 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. החברה והבנקים בוחנים את הצורך בשינויים הנדרשים באמות המידה הפיננסיות עקב התקן החדש.

באור 18: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2018	2019
8,446	-
25,679	36,983
246,568	303,369
280,693	340,352

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

חוזי אקדמה על מטבע חוץ
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב, מלוות ממשלתיים ותעודות סל

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
אגרות חוב

85,152	70,023
365,845	410,375
295,325	351,369
70,520	59,006

סה"כ נכסים פיננסיים

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר	
2018	2019
-	6,600

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות, הלוואות נושאות ריבית ואשראים

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים:
2018	2019			
10,322	10,322	10.7.2023	P-0.2%	חלויות שוטפות
16,666	16,666	1.8.2021	P	חלויות שוטפות
20,000	20,000	1.9.2021	P	חלויות שוטפות
14,000	14,000	4.3.2022	2.87	חלויות שוטפות
6,000	6,000	7.6.2022	2.97	חלויות שוטפות
1,520	1,140	3.9.2020	2.14	חלויות שוטפות
680	680	24.11.2020	2.18	חלויות שוטפות
11,667	11,667	17.1.2023	2.98	חלויות שוטפות
5,000	5,000	2.2.2023	2.93	חלויות שוטפות
8,333	8,333	8.6.2023	2.51	חלויות שוטפות
4,061	4,163	11.6.2023	2.51	חלויות שוטפות
833	833	19.12.2023	2.31	חלויות שוטפות
833	833	19.12.2023	P+0.43%	חלויות שוטפות
1,800	1,800	24.10.2023	2.52	חלויות שוטפות
2,786	2,692	15.5.2022	CDOR+2.28%	חלויות שוטפות
2,250	3,000	28.3.2024	2.42	חלויות שוטפות
2,856	-	5.3.2023	P+1.48%	חלויות שוטפות
2,837	-	10.3.2023	P+2%	חלויות שוטפות
1,943	1,943	24.5.2023	P+0.3%	חלויות שוטפות
4,000	4,000	23.5.2023	2.35	חלויות שוטפות
417	833	1.4.2025	P+0.56%	חלויות שוטפות
1,250	2,500	1.4.2025	2.91	חלויות שוטפות
8,333	8,333	16.8.2024	2.59	חלויות שוטפות
4,164	4,164	2.8.2024	2.61	חלויות שוטפות
1,667	1,667	2.8.2024	2.59	חלויות שוטפות
953	1,902	3.9.2024	2.8	חלויות שוטפות
-	1,000	19.1.2021	2.67	חלויות שוטפות
-	667	20.3.2024	2.38	חלויות שוטפות
-	3,000	2.1.2024	2.93	חלויות שוטפות
-	4,000	7.3.2024	2.46	חלויות שוטפות
-	1,200	7.3.2024	2.46	חלויות שוטפות
-	4,689	7.3.2024	2.61	חלויות שוטפות
-	12,000	22.5.2024	2.57	חלויות שוטפות
-	8,000	22.5.2024	2.57	חלויות שוטפות
-	1,875	4.8.2024	2.55	חלויות שוטפות
-	2,000	12.12.2024	2.12	חלויות שוטפות
14,660	-	-	-	אשראי שוטף במט"ח
11,200	27,193	-	P-0.4%	אשראי שוטף בש"ח
161,031	198,095			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	הלוואות לא שוטפות אחרות:
2018	2019			
38,712	28,390	10.7.2023	P-0.2%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
33,336	16,670	1.8.2021	P	הלוואה מתאגידים בנקאיים
35,000	15,000	1.9.2021	P	הלוואה מתאגידים בנקאיים
31,500	17,500	4.3.2022	2.87	הלוואה מתאגידים בנקאיים
15,000	9,000	7.6.2022	2.97	הלוואה מתאגידים בנקאיים
1,140	-	3.9.2020	2.14	הלוואה מתאגידים בנקאיים
680	-	24.11.2020	2.18	הלוואה מתאגידים בנקאיים
37,916	26,249	17.1.2023	2.98	הלוואה מתאגידים בנקאיים
16,250	11,250	2.2.2023	2.93	הלוואה מתאגידים בנקאיים
29,167	20,834	8.6.2023	2.51	הלוואה מתאגידים בנקאיים
15,029	10,866	11.6.2023	2.51	הלוואה מתאגידים בנקאיים
3,334	2,501	19.12.2023	2.31	הלוואה מתאגידים בנקאיים
3,334	2,501	19.12.2023	P+0.43%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
7,200	5,400	24.10.2023	2.52	הלוואה מתאגידים בנקאיים
6,845	3,947	15.5.2022	CDOR+2.28%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
12,750	9,750	28.3.2024	2.42	הלוואה מתאגידים בנקאיים
10,042	-	5.3.2023	P+1.48%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
10,084	-	10.3.2023	P+2%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
7,099	5,156	24.5.2023	P+0.3%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
14,000	10,000	23.5.2023	2.35	הלוואה מתאגידים בנקאיים
4,583	3,750	1.4.2025	P+0.56%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
13,750	11,250	1.4.2025	2.91	הלוואה מתאגידים בנקאיים
39,584	31,251	16.8.2024	2.59	הלוואה מתאגידים בנקאיים
19,795	15,631	2.8.2024	2.61	הלוואה מתאגידים בנקאיים
7,916	6,249	2.8.2024	2.59	הלוואה מתאגידים בנקאיים
9,047	7,145	3.9.2024	2.8	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	1,000	19.1.2021	2.67	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	2,166	20.3.2024	2.38	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	9,750	2.1.2024	2.93	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	13,000	7.3.2024	2.46	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	3,900	7.3.2024	2.46	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	20,311	7.3.2024	2.61	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	42,000	22.5.2024	2.57	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	28,000	22.5.2024	2.57	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	28,125	4.8.2024	2.55	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	8,000	12.12.2024	2.12	הלוואה מתאגידים בנקאיים
423,093	426,542			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים לא שוטפים
584,124	624,637			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

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

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אופציות רכש לרכישת כ- 75.6 מיליון דולר ארה"ב וכ-37.5 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת כ-97.6 מיליון דולר ארה"ב וכ-44.5 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (ההפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינו כ- (5.3) מיליון ש"ח וכ-4.2 מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 21.2 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-73.3 מיליון ש"ח וכ-17.6 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-62.9 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינו כ- (0.8) מיליון ש"ח וכ-2.5 מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 18.0 מיליון יורו תמורת כ-70.4 מיליון ש"ח וכ-14.0 מיליון יורו תמורת כ-58.4 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינו כ- (0.5) מיליון ש"ח וכ-1.7 מיליון ש"ח בהתאמה.

ד. שווי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שוויים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן):

שווי הוגן		יתרה בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

82,736	69,860	85,152	70,023	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
--------	--------	--------	--------	---------------------------------

השווי ההוגן של הניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת נקבע לפי מחיר מצוטט של המניות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ליום 31 בדצמבר, 2019 ההפרש בין השווי ההוגן ליתרה בספרים בגין ההלוואות לזמן ארוך של החברה וחברות מאוחדות זניח.

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, ספקים, והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שוויים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, מלבד נגזרים, מורכבות מהלוואות ואשראים. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות הקבוצה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה כוללים חייבים ויתרות חובה, השקעות לזמן קצר, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, מזומנים ושווי מזומנים.

הקבוצה חשופה לסיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. דירקטוריון החברה הקים וועדה לניהול סיכונים פיננסיים אשר מיעצת להנהלה הבכירה בנוגע לסיכונים פיננסיים ולגבי מסגרת הפיקוח ההולמת לסיכון הפיננסי של הקבוצה. הוועדה לניהול סיכונים פיננסיים מוודאת עבור ההנהלה הבכירה שהפעילות של הקבוצה באשר לסיכונים הפיננסיים נתמכת על ידי מדיניות הולמת ונהלים נאותים ושהסיכונים הפיננסיים מזוהים, נמדדים ומנוהלים בהתאמה למדיניות ויעדי הקבוצה.

1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון מטבע חוץ, סיכון שיעור הריבית וסיכון מחיר. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות לזמן קצר ונכסים בגין חוזי אקדמה ואופציות.

ניתוח הרגישות בחלק המובא בהמשך מתייחס לפוזיציות ליום ה-31 בדצמבר, 2019 ו-2018.

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

בפעילותה בישראל, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי מרבית מוצרי הקבוצה נרכשים בדולר ארה"ב או יורו ונמכרים בש"ח. כמו-כן, הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בדולר ארה"ב או יורו הנתונים לתנודות בשערי החליפין. לפעילותה של הקבוצה מול זכייניה בחו"ל אין חשיפה מטבעית כאמור.

מדיניות הקבוצה היא לבצע הגנה מלאה כנגד שינויים בשער החליפין מפני חשיפה תזרימית, ממועד ביצוע הזמנות המלאי ועד מועד התשלום. הקבוצה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות, לצורך הגנה מפני שינויים בשערי החליפין בעת ביצוע תשלומים עתידיים.

לפירוט עסקאות ההגנה של החברה ראו באור 18'ג'.

(ב) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק.

החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריבית השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה. הקבוצה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפורטפוליו מאזן של הלוואות בריבית משתנה לבין הלוואות בריבית קבועה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות החברה וחברות מאוחדות הנושאות ריבית משתנה מורכבות מהלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים אשר יתרת ההתחייבות בגינם ליום ה-31 בדצמבר, 2019 היא 155,888 אלפי ש"ח. כמו כן, לחברה ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, הנושאות ריבית משתנה, אשר יתרתן בספרים ליום ה-31 בדצמבר, 2019 הינה כ-19,456 אלפי ש"ח.

ג) סיכון מחיר ניירות ערך סחירים

השקעותיה של החברה בניירות ערך סחירים רגישות לסיכון במחיר השוק הנובע מאי וודאות לגבי השווי העתידי של השקעות אלה. החברה מנהלת את סיכון המחיר על ידי גיוון בתיק ההשקעות ועל ידי הגבלת סך ההשקעה בחברה בפרט. דיווחים על תיק ההשקעות מוגשים לדירקטוריון החברה ולוועדה לניהול סיכונים פיננסיים של החברה באופן סדיר.

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסות לניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שבגינם חשופה החברה לסיכון תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי השוק בבורסה. יתרת ההשקעות לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 הינה 340,352 אלפי ש"ח ו-272,247 אלפי ש"ח בהתאמה.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי. מכירות סיטונאיות מתבצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה, ומכירות קמעונאיות מתבצעות בעיקר במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

מרבית מכירות הקבוצה מתבצעות במסגרת רשת חנויות אותן היא מפעילה. עיקר החובות של הלקוחות בגין מכירות אלו הינן מול חברות כרטיסי האשראי. האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחותיה הסיטונאים והאחרים נובע ממגוון רחב של לקוחות. מרבית האשראי הניתן על ידי הקבוצה לזכייניה בחו"ל מגובה בערבויות בנקאיות אותן העמידו הזכיינים לטובת הקבוצה. מרבית האשראי ללקוחות הסיטונאיים של החברה בארץ מבוטח בביטוח אשראי. מרבית המזומנים ושווי מזומנים וההשקעות בניירות ערך סחירים של הקבוצה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים. להערכת הקבוצה, סיכון האשראי בגין יתרות אלה נמוך.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות מאפיינים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית. הקבוצה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר והשקעות לזמן ארוך. בהתאם למדיניות הקבוצה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

ביום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו, כפי שמוצג בדוחות כספיים אלה, המזומנים ושווי מזומנים לסך של 271,460 אלפי ש"ח, הבטוחות הסחירות לסך של 340,352 אלפי ש"ח. החברה מחזיקה בהשקעות בניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת שיתרתן, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה 70,023 אלפי ש"ח (יתרת שוויים ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2019 - 69,860 אלפי ש"ח).

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)3. מכשירים פיננסיים ופיקדונות

סיכון האשראי הנובע מיתרות בבנקים ומוסדות פיננסיים, מנוהל על ידי הנהלת הקבוצה בהתאם למדיניותה. השקעות של עודפי נזילות מבוצעות רק מול גופים שאושרו מראש ורק במסגרת תקרה עבור כל גוף שכנגד. התקרות כאמור נסקרות על ידי הדירקטוריון על בסיס שנתי, ועשויות להתעדכן במהלך השנה בכפוף לאישור הועדה לניהול סיכונים של הקבוצה. מטרת קביעת התקרות הינה למזער את ריכוזיות סיכון האשראי וכך לצמצם את ההפסד במקרה של חדלות פירעון של הצד שכנגד.

4. סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות.

הקבוצה שומרת על רמה מספקת של מזומנים וניירות ערך סחירים, וכן על זמינותם של קווי אשראי מיועדים, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות מאוחדות על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח			
211,249	180,396	129,149	94,124	38,074	1,684	654,676
361,179	-	-	-	-	-	361,179
155,817	-	-	-	-	-	155,817
318,888	304,515	267,164	234,330	196,611	382,346	1,703,854
1,047,133	484,911	396,313	328,454	234,685	384,030	2,875,526

31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח			
173,547	147,680	137,916	88,846	49,847	18,165	616,001
240,818	-	-	-	-	-	240,818
136,590	-	-	-	-	-	136,590
550,955	147,680	137,916	88,846	49,847	18,165	993,409

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח דולר של 10%	ירידת ש"ח דולר של 10%	
אלפי ש"ח		
32,977	(33,255)	2019
23,737	(28,936)	2018

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של היורו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח יורו של 10%	ירידת ש"ח יורו של 10%	
אלפי ש"ח		
5,460	(5,563)	2019
5,377	(5,377)	2018

ניתוח רגישות לשינוי בשערי הבורסה של ניירת ערך סחירים:

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שערים של 10%	ירידת שערים של 10%	
אלפי ש"ח		
34,035	(34,035)	2019
27,225	(27,225)	2018

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן:

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (*) רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית מדד של 5%	ירידת מדד של 5%	
אלפי ש"ח		
74,044	(74,044)	2019
470	(470)	2018

(*) לא הובאה בחשבון השפעת ניירות ערך סחירים הצמודים למדד המחירים לצרכן.

ניתוח רגישות שיעור הריבית:

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי הריבית על החלק המושפע מכך בהלוואות ובניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הריבית (*) רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 1% (100)	ירידת ריבית של 1% (100)	
נקודות בסיס) אלפי ש"ח	נקודות בסיס) אלפי ש"ח	
1,364	(1,364)	2019
2,067	(2,067)	2018

(*) לא הובאה בחשבון השפעת ניירות ערך סחירים בריבית משתנה.

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה וחברות מאוחדות ביצעו מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבויות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
אלפי ש"ח				
487,643	-	469,130	18,513	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
59,643	-	66,094	(6,451)	תזרים מזומנים
36,838	-	23,040	13,798	צירוף עסקים
584,124	-	558,264	25,860	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
1,270,880	1,270,880	-	-	יישום לראשונה של IFRS 16
(199,015)	(228,149)	27,801	1,333	תזרים מזומנים
(2,782)	(2,782)	-	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
293,862	282,483	11,379	-	חברות שאוחדו לראשונה
225,118	225,118	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
2,172,187	1,547,550	597,444	27,193	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאיננו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, הפוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח או הפסד וקרן הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
5,706	6,943	7,030	עלות שירות שוטף
1,072	1,531	1,938	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות
(890)	(1,126)	(1,933)	להטבות
			הכנסות ריבית
5,888	7,348	7,035	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
695	(1,545)	2,618	שנזקפו לרווח או הפסד
1,465	(577)	3,225	תשואה (הפסד) בפועל על נכסי
			התוכנית
			הפסד (רווח) ממדידה מחדש

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(47,088)	(56,314)	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
34,302	38,612	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(12,786)	(17,702)	סה"כ התחייבות, נטו (התחייבויות לא שוטפות)

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2018	2019	
אלפי ש"ח		
36,374	47,088	יתרה ליום 1 בינואר
16,221	4,580	צירוף עסקים
1,531	1,938	הוצאות הריבית
6,953	7,030	עלות שירות שוטף
(10,743)	(8,232)	הטבות ששולמו
(3,248)	3,910	הפסד (רווח) ממדידה מחדש
47,088	56,314	יתרה ליום 31 בדצמבר

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2018	2019	
אלפי ש"ח		
26,897	34,302	יתרה ליום 1 בינואר
11,736	2,037	צירוף עסקים
1,126	1,933	הכנסות ריבית
3,482	3,237	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(6,268)	(3,582)	הטבות ששולמו
(2,671)	685	רווח (הפסד) ממדידה מחדש
34,302	38,612	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2018	2019	
%		
3.83	3.43	שיעור ההיוון (*)
2.6	2.55	שיעור עליית שכר צפויה - ממוצע

(*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 20: - תוכנית תגמול

תוכנית תגמול 2017

בחודש יוני 2017 אימצה החברה לאחר אישור הדירקטוריון, ועדת התגמול והאסיפה הכללית של החברה תוכנית תגמול (להלן: "תוכנית תגמול 2017") למנהלי החברה. התוכנית כוללת עקרונות ופרמטרים שעל בסיסם תקבע החברה את התגמול למנהלים המכהנים ו/או המועסקים ואשר יכהנו ו/או יועסקו בחברה ובקבוצה מעת לעת.

מובהר, כי תכנית תגמול 2017 מחליפה ובאה במקום כל תכנית תגמול אחרת למנהלים שאימצה החברה בעבר.

תכנית תגמול 2017 בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2017 והסתיימה ביום ה-31, בדצמבר, 2019.

באור 20: - תוכנית תגמול (המשך)תוכנית התגמול 2017 כוללת שלושה מרכיבי תגמול:א. שכר חודשי ותנאים נלווים

בהתאם לתוכנית התגמול, יהיו זכאים המנהלים לשכר חודשי ולתגמולים נלווים לשכר החודשי. השכר החודשי של כל מנהל ייקבע בהתאם להשכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, הישגיו, תרומתו לחברה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.

ב. מענק שנתי

המענק השנתי נקבע כנגזרת מן הרווח השנתי הנקי של החברה בכל שנה. המענק השנתי לא יהווה חלק משכרם הקבוע של מקבלי המענק לרבות לעניין צבירת זכויות נלוות, פנסיה ו/או פרישה. המענק יגזר מיעדים מדידים הנגזרים מתוכנית עבודה שנתית של החברה שנקבעת על ידי האורגנים המוסמכים בחברה בתחילת כל שנה. החברה תהיה רשאית לקבוע כי חלק לא מהותי מהתגמול שסכמו לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה יוענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה בהתחשב בתרומתו של נושא משרה לחברה שאינו בעל שליטה או קרובו.

המענק השנתי יוענק לחמש קבוצות: מנכ"ל הקבוצה, המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה, קבוצת המנהלים נושאי המשרה - 3 נושאי משרה שאינם "בעל שליטה" או "קרובו" (לא כולל המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה), קבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" - 2 מנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" (לא כולל מנכ"ל הקבוצה) והמשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, קרובו של בעל שליטה.

שיעור המענק הכולל באחוזים מן הרווח השנתי הנקי של החברה לכלל הנהלת החברה (מנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2017 ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2017) יהיה 6.5% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה בין 50 ל-70 מיליון ש"ח; 8.0% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה מעל 70 מיליון ש"ח אך לא יותר מ-110 מיליון ש"ח ו-8.5% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה גבוה מ-110 מיליון ש"ח.

במידה והרווח השנתי הנקי של החברה יהיה פחות מ-50 מיליון ש"ח - לא יחולק מענק שנתי, יחד עם זאת, לוועדת התגמול תהיה סמכות להחליט על חלוקה של מענק שנתי, לכלל הנהלת החברה (מנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2017 ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2017) בסך כולל של עד 2 מיליון ש"ח, בהתאם לשיקול דעתה. לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה תהיה סמכות להפחית את המענק השנתי לכל קטגוריה מקטגוריות המנהלים המפורטות או למי מן המנהלים, בכל שיעור, עד כדי אי הענקת מענק כלשהו וזאת, בין היתר, בהתאם למנגנונים שיאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בתחילת כל שנה.

ההוצאה שהוכרה השנה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם למדיניות התגמול הינה כ-11,985 אלפי ש"ח (כמו כן שלא במסגרת תוכנית התגמול נרשמו בשנת 2019 הוצאות בגין מענקים בסך של כ-6,813 אלפי ש"ח). סה"כ ההוצאות בגין מענקים בשנת 2019 של החברה וחברות מאוחדות מסתכמת לכ-18,798 אלפי ש"ח.

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות לשנת 2018 בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם למדיניות התגמול הינה כ-12,147 אלפי ש"ח (כמו כן שלא במסגרת תוכנית התגמול נרשמו בשנת 2018 הוצאות בגין מענקים בגובה של כ-6,116 אלפי ש"ח כך שסה"כ ההוצאות בגין המענקים בשנת 2018 הסתכמו לכ-18,263 אלפי ש"ח).

באור 20: - תוכנית תגמול (המשך)

ג. תגמול הוני

החברה העניקה תגמול הוני למנכ"ל הקבוצה (להלן: "הניצע") המכהן נכון למועד תוכנית זו, באמצעות מכשיר הוני מסוג יחידות מניה חסומות (RSU) (להלן: "יחידות המוקצות") בהתאם לתנאי תוכנית הונית. החברה העניקה לניצע 134,617 RSU המהוות כ-1% מהונה המונפק והנפרע של החברה. ה-RSU בלתי סחירות ובלתי עבירות ניתנות למימוש ל-134,617 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע"נ כל אחת. הקצאת המניות תבוצע כנגד תשלום שלא יפחת מסך של 30 אג' למניה ושלא יפחת מערכן הנקוב של מניות החברה.

היחידות המוקצות תחולקנה ב-3 מנות שוות והבשלתן כפופה לעמידה ביעדי ביצוע כמפורט להלן.

הניצע יהיה זכאי לממש כל מנת RSU בתום תקופת ההבשלה של אותה מנה. תחילת תקופת ההבשלה ממועד אישור האסיפה הכללית (שהתכנסה ואישרה ביום ה-22 ביוני, 2017) על הענקת 134,617 יחידות מוקצות ועד 36 חודשים למנה הראשונה, 48 חודשים למנה השנייה ו-60 חודשים למנה השלישית. תקופת ההבשלה של המנה הראשונה תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2020, תקופת ההבשלה של המנה השנייה תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2021 ותקופת ההבשלה של המנה השלישית תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2022. מובהר כי עד לתום תקופת ההבשלה של כל מנה, תהייה ה-RSU של אותה מנה חסומות.

הבשלת היחידות המוקצות כפופות לעמידה ביעדי ביצוע כדלקמן:

1. מנה ראשונה - הרווח הנקי בשנת 2017 לא פחת מ-50 מיליון ש"ח;
2. מנה שנייה - הרווח הנקי בשנת 2018 לא פחת מ-60 מיליון ש"ח;
3. מנה שלישית - הרווח הנקי בשנת 2019 לא פחת מ-70 מיליון ש"ח;

כמו כן במצב שבו הניצע לא עמד באחד מיעדי הביצוע לעיל ובמידה והרווח הנקי המצרפי בשנים 2017 עד 2019 יעמוד על לפחות 200 מיליון ש"ח יהיה זכאי הניצע לכל שלושת המנות של יחידות ה-RSU בהתאם לתקופת ההבשלה של כל מנה.

יעדי הביצוע של המנה הראשונה השנייה והשלישית הושגו.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום ההענקה הוא 8,130 אלפי ש"ח.

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בגין תוכנית תגמול 2017

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מהמנכ"ל בגין ההקצאה של יחידות מניה חסומות בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,318	2,077	2,077

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)תוכנית תגמול 2020

ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מדיניות תגמול בחברה לשנים 2020-2022 (להלן: "מדיניות תגמול 2020") למנהלי החברה. מדיניות תגמול זו, כוללת מספר עדכונים ושינויים ביחס למדיניות תגמול 2017, בין היתר, במדרגות הרווח הנקי לעניין חלוקת מענק שנתי ובתקרות המענק השנתי, הענקת תגמול הוני נוסף למנכ"ל והוספת תגמול הוני למנהלים אחרים, עדכון תקרת הרכיב הקבוע ביחס לשני נושאי משרה, עדכון תקרת התגמול הקבוע ליו"ר הדירקטוריון ועדכון שיעור הרכיב המשתנה מתוך סך התגמול וזאת על מנת להתאים את מדיניות התגמול להתרחבות הניכרת בהיקפי פעילות החברה בארץ ובח"ל, הגידול במספר המנהלים בחברה, ונוכח המורכבות ומגוון האתגרים העומדים בפני החברה, ובמטרה לאתגר ולהמריץ את מנהלי החברה להמשיך להוביל את החברה להישגים חדשים ולעמידה במטרותיה ויעדיה לטווח הארוך.

מובהר, כי תוכנית תגמול 2020 מחליפה ובאה במקום כל תוכנית תגמול אחרת למנהלים שאימצה החברה בעבר.

על אף האמור מובהר כי יחידות מניה חסומות (RSU) שהוקצו למנכ"ל החברה ביום 28 ביוני, 2017 ימשיכו לעמוד בתוקפם בהתאם לתנאי תוכנית תגמול 2017.

תוכנית התגמול 2020 כוללת שלושה מרכיבי תגמול:א. שכר חודשי ותנאים נלווים

בהתאם לתוכנית התגמול, יהיו זכאים המנהלים לשכר חודשי ולתגמולים נלווים לשכר החודשי. השכר החודשי של כל מנהל ייקבע בהתאם להשכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, הישגיו, תרומתו לחברה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו. במהלך תקופת מדיניות תגמול 2020 תבחן הנהלת החברה את הצורך בעדכון השכר החודשי של המנהל בשיעור שלא יעלה על הגבוה מבין: (א) עד 10% (כולל התנאים הנלווים), או (ב) עד 10,000 ש"ח, במשך תקופת מדיניות תגמול 2020. המלצות הנהלת החברה יובאו לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון.

ב. מענק שנתי

המענק השנתי הינו במזומן ונקבע כנגזרת מן הרווח השנתי הנקי של החברה בכל שנה. המענק השנתי לא יהווה חלק משכרם הקבוע של מקבלי המענק לרבות לעניין צבירת זכויות נלוות, פנסיה ו/או פרישה. המענק יגזר מיעדים מדידים הנגזרים מתוכנית עבודה שנתית של החברה שנקבעת על ידי האורגנים המוסמכים בחברה בתחילת כל שנה. החברה תהיה רשאית לקבוע כי חלק לא מהותי מהתגמול שסכומו לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה יוענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה בהתחשב בתרומתו של נושא משרה לחברה שאינו בעל שליטה או קרובו.

המענק השנתי יוענק לקבוצות: מנכ"ל הקבוצה, המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה, קבוצת המנהלים נושאי המשרה - 6 נושאי משרה שאינם "בעל שליטה" או "קרוב" (לא כולל המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה), קבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרוב" - 2 מנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרוב" (לא כולל מנכ"ל הקבוצה), המשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה, קרובו של בעל שליטה ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2020.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

שיעור המענק הכולל באחוזים מן הרווח השנתי הנקי של החברה לכלל הנהלת החברה (מנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2020 ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2020) יהיה 8% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה בין 70 ל-100 מיליון ש"ח; 6.74% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה מעל 100 מיליון ש"ח אך לא יותר מ-130 מיליון ש"ח; 8% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה מעל מ-130 מיליון ש"ח אך לא יותר מ-160 מיליון ש"ח ו-8.9% מהרווח השנתי הנקי אם הרווח השנתי הנקי יהיה גבוה מ-160 מיליון ש"ח.

שיעור הרכיב המשתנה (מענק ותגמול הוני) מסך התגמול למנכ"ל החברה גדל מ-60% ל-70%. שיעור הרכיב המשתנה (מענק ותגמול הוני) מסך התגמול למנהלים (שאינם מנכ"ל החברה) גדל מ-45% ל-55%. התווספה תקרה לפיה סך המענק השנתי למנהלים (כולל מנכ"ל החברה) והתגמול ההוני השנתי הכולל למנכ"ל וליתר המנהלים (לא כולל יחידות חסומות שהוקצו למנכ"ל במסגרת תוכנית 2017) לא יעלה על 12.5% מהרווח השנתי הנקי.

במידה והרווח השנתי הנקי של החברה יהיה פחות מ-70 מיליון ש"ח - לא יחולק מענק שנתי, יחד עם זאת, לוועדת התגמול תהיה סמכות להחליט על חלוקה של מענק שנתי, לכלל הנהלת החברה (מנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2020 ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2020) בסך כולל של עד 3 מיליון ש"ח, בהתאם לשיקול דעתה.

המענק השנתי יובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה עבודה משולם המענק השנתי. חלק של 75% מתוך סכום המענק השנתי (להלן: "החלק הראשון") ישולם למנהלים, ככל שישולם, במועד תשלום השכר הסמוך לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים, יתרת 25% מהמענק ישולם למנהלים 12 חודשים לאחר מועד חלוקת החלק הראשון של המענק, במועד תשלום השכר הסמוך לסיום תקופה זו ובתנאי שבאותה שנה קלנדרית (שהיא השנה העוקבת לשנה שבגינה משולם המענק השנתי) לא הניבה פעילותה של החברה הפסד.

לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה תהיה סמכות להפחית את המענק השנתי לכל קטגוריה מקטגוריות המנהלים המפורטות או למי מן המנהלים, בכל שיעור, עד כדי אי הענקת מענק כלשהו וזאת, בין היתר, בהתאם למנגנונים שיאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בתחילת כל שנה.

ג. תגמול הוני

1. במסגרת מדיניות תגמול 2020, אושרה הענקת תגמול הוני נוסף למנכ"ל הקבוצה (להלן: "הניציע") המכהן נכון למועד תוכנית זו, באמצעות מכשיר הוני מסוג יחידות מניה חסומות (RSU) (להלן: "היחידות המוקצות") בהתאם לתנאי תוכנית הונית. במועד ההקצאה (1 בינואר, 2020) החברה תקצה לניציע (במסלול 3) 104,483 RSU המהוות כ-0.77% מהונה המונפק והנפרע של החברה. ה-RSU בלתי סחירות ובלתי עבירות ניתנות למימוש לעד-104,483 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ערך נקוב כל אחת כנגד תשלום בסך של 30 אגורות למניה שיבוצע על ידי הניציע במועד ההבשלה של כל מנה.

הבשלתן של היחידות החסומות תהיה בשלוש מנות שוות כמפורט להלן, כאשר הבשלת כל מנה תהיה בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי שנתי של לפחות 100 מיליון ש"ח בגין כל אחת מהשנים 2020-2022. במקרה שבו יעד הרווח הנקי השנתי כאמור לעיל לא התקיים ביחס לשנה מסוימת או יותר בגין השנים 2020-2022, אך הרווח הנקי השנתי המצרפי בגין השנים 2020-2022 יעמוד על לפחות 300 מיליון ש"ח, יהיה זכאי הניציע לכל שלוש המנות של היחידות החסומות בהתאם לתקופת ההבשלה של כל מנה, כמפורט להלן.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

תחילת תקופת ההבשלה של היחידות המוקצות הנה ממועד הקצאת היחידות המוקצות ועד 36 חודשים למנה הראשונה (מיום 1.1.2020 עד 31.12.2022), 48 חודשים למנה השנייה (מיום 1.1.2020 עד 31.12.2023), ו-60 חודשים למנה השלישית (מיום 1.1.2020 עד 31.12.2024). מובהר כי עד לתום תקופת ההבשלה של כל מנה תהיינה היחידות המוקצות של אותה מנה חסומות. הניצע יהיה זכאי למימוש היחידות המוקצות בתום כל תקופת הבשלה של כל מנה, בכפוף לעמידה ביעדים כאמור לעיל.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום ההענקה הוא 9,493 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של היחידות המוקצות נקבע על בסיס מחיר סגירה של מניית החברה במועד ההחלטה, 15 באוגוסט, 2019 אשר עמד על 107.23 ש"ח, בניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה. הדיבידנדים הונו על פי שיעור ריבית שקלית חסרת סיכון בהתאם למתודולוגיה מימונית מקובלת.

החברה צופה כי נכון לתאריך הדוח יעדי הביצוע של הבשלת היחידות המוקצות כפי שתוארו לעיל יושגו.

2.

במסגרת מדיניות תגמול 2020 אושרה הענקת תגמול הוני לשבעה נושאי משרה בחברה (שאינם בעל שליטה או קרובו), וכן לה"ה אסף ויזל (מבעלי השליטה ומנכ"ל רשת פוקס ישראל), אלעד ורד (חתנו של בעל שליטה ומשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה) ומיכל ריבקינד פוקס (קרובה של בעל שליטה ומנכ"לית רשת צ'לדרנס פלייס), וכן בהתאם לדיווח של החברה מיום 15 באוגוסט 2019 אושרה הענקת תגמול הוני לשמונה מנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2020 (להלן ביחד: "הניצעים"), באמצעות מכשיר הוני מסוג יחידות מניה חסומות (RSU) (להלן: "היחידות המוקצות") בהתאם לתנאי תוכנית הונית. במועד הקצאת היחידות החסומות (1 בינואר, 2020) תעניק החברה לכל אחד מהניצעים (במסלול 3' לבעלי שליטה או קרובו ועבור האחרים במסלול 102) RSU 4,906 ובסך הכל לניצעים RSU 88,308 המהוות כ-0.65% מהונה המונפק והנפרע של החברה. ה-RSU בלתי סחירות ובלתי עבירות ניתנות למימוש (עד- 4,906 לניצע ובסך הכל לעד-88,308 מניות לניצעים) למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ערך נקוב כל אחת. ביחס לבעל שליטה או קרובו וכן ביחס למי שהינו נושא משרה בחברה אך אינו עובד החברה או חברה בשליטתה - הקצאת המניות תבוצע כנגד תשלום בסך של 30 אגורות למניה וביחס לכל מי שהינו עובד החברה או חברה בשליטה ואינו בעל שליטה או קרובו - הקצאת המניות תבוצע כנגד תשלום ערכן הנקוב של מניות החברה.

הבשלתן של היחידות החסומות תהיה בשלוש מנות שנתיות שוות בגין כל אחת מהשנים 2020 ועד 2022 כאשר הבשלת כל מנה תהיה בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי שנתי של לפחות 100 מיליון ש"ח בגין אותה שנה. בנוסף, במקרה שבו יעד הרווח הנקי השנתי כהגדרתו לעיל לא התקיים ביחס לשנה מסוימת או יותר בגין השנים 2020-2022, אך הרווח הנקי השנתי המצרפי בגין השנים 2020-2022 יעמוד על לפחות 300 מיליון ש"ח יהיה זכאי הניצע לכל שלוש המנות של היחידות החסומות. המנות של היחידות המוקצות אשר תבשלה בכפוף לעמידה ביעדים המפורטים לעיל, תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לשנת 2022 ועד ליום 30 באפריל 2023 ("תקופת המימוש"), ובהתאם תמומשה באופן אוטומטי על-ידי החברה בתקופת המימוש למניות החברה ותועברנה לידי הניצע, ללא צורך בהודעה כלשהי מצד הניצע.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

הזכאות ליחידות החסומות הינה בכפוף לכך שהניצע יועסק כעובד החברה ו/או חברה בשליטתה או יספק שירותים כנושא משרה בחברה ו/או חברה בשליטתה במועד ההקצאה של היחידות החסומות ובמשך תקופה שלא תפחת מ-36 חודשים ממועד ההקצאה של היחידות החסומות.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום ההענקה הוא 7,261 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של היחידות המוקצות נקבע על בסיס מחיר סגירה של מניית החברה במועד ההחלטה, 15 באוגוסט, 2019 אשר עמד על 107.23 ש"ח, בניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה. הדיבידנדים הווננו על פי שיעור ריבית שקלית חסרת סיכון בהתאם למתודולוגיה מימונית מקובלת.

החברה צופה כי נכון לתאריך הדוח יעדי הביצוע של הבשלת היחידות המוקצות כפי שתוארו לעיל יושגו.

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בגין תוכנית תגמול 2020

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מהמנכ"ל ומהמנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2020 בגין ההקצאה של יחידות מניה חסומות בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

-	-	1,655
---	---	-------

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. לחברה וחברות מאוחדות התחייבויות בגין אשראים דוקומנטריים בסך של 70,706 אלפי ש"ח לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורות עתידיות (ראו סעיף ב'5 להלן).
2. מרבית עובדי החברה הינם מוכרנים ועובדים מזדמנים העוסקים בתחום המסחר הקמעונאי. החברה מבצעת הפרשות פנסיוניות לעובדיה בהתאם להוראות צו ההרחבה לפנסיה חובה. ביום 28 בפברואר, 2018 הודיעה החברה על סיום חברות בהתאחדות בעלי המלאכה. להערכת הנהלת החברה, על פי ייעוץ שקיבלה, בגין התקופה שעד למועד הפסקת החברות, אין לחברה חבויות נוספות משמעותיות מעצם החברות כאמור.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

3. ביום 10 בדצמבר, 2017 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בתל אביב. מבקשת הבקשה טוענת כי החברה הטעתה את קהל לקוחותיה באמצעות פרסומים לפיהם כל מוצריה נמכרים ב-40% הנחה, זאת חרף העובדה כי הנחה זו אינה כוללת הלבשה תחתונה וגרביים. מבקשת הבקשה טוענת להטעיה, תרמית עשיית עושר שלא במשפט, הפרה של הוראות חוק הגנת הצרכן ועילות נוספות. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של כ-54.3 מיליון ש"ח. ביום ה-3 ביולי, 2019 קבע בית המשפט כי על הצדדים להגיש הסדר הסתלקות. ביום ה-5 בספטמבר, 2019 אישר בית המשפט את הסדר ההסתלקות וקבע את שיעור הגמול ושכר הטרחה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

4. ביום 15 במרץ, 2018 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו. במסגרת התובענה, נטען על ידי התובעת, בין השאר, כי לכאורה, החברה גורעת מחברי המועדון נקודות זכות בניגוד לדין בעת החזרת פריטים שנרכשו על ידם במסגרת "רכישה מזכה", כן טוענת התובעת, כי הכלל הקבוע בתקנון המועדון של החברה, אשר מסדיר את נושא קיזוז נקודות הזכות בגין השבת פריט שנרכש במסגרת רכישה מזכה, מנוגד לדין ומהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד, כמשמעותו בחוק חוזים אחרים, תשמ"ג-1982. התובעת העריכה את סך הנזק הקבוצתי על סך של כ-263 מיליון ש"ח. ביום ה-29 במאי, 2019 הגישה התובעת בקשה לתיקון בקשת האישור, ובמסגרתה תופחת סכום התביעה לסך של כ-59.4 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט נקבע ליום 22 באפריל, 2020. להערכת יועציה המשפטיים של החברה סיכוי התובענה להתקבל הינם נמוכים מ-50%.

5. ביום 23 ביולי, 2018 הוגשה כנגד החברה ו-50 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי החברה לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. ביום 22 בדצמבר, 2019 הוגשה בקשה בהסכמה להסתלקות של המבקשת מהבקשה לאישור במסגרתה בין היתר, תשלום גמול למבקשת ושכר טרחה לעורכי דינה בסכומים זניחים. טרם ניתנה החלטה בבקשת ההסתלקות כאמור. מניסיונם של יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח שההליך יסתיים בדרך של הסתלקות מבקשת האישור כמפורט מעלה.

6. ביום 27 באוגוסט, 2018 הוגשה כנגד חברת הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") ו-30 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי שילב לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. ביום 13 בינואר, 2019 הוגשה בקשה מטעם המבקשת למחיקת בקשת האישור נגד המשיבה, ללא צו להוצאות. ביום 7 במרץ, 2019 הוגשה בקשה למתן החלטה בנדון. בית המשפט טרם נתן את החלטתו. להערכת יועציה המשפטיים של שילב, סביר יותר להניח שבית המשפט יאשר את בקשת המחיקה.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

7. ביום 1 באוגוסט, 2018 הוגשה כנגד חברת הבת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס") ו-40 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי בילי האוס לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. הצדדים הגיעו להסכמה כי המבקשת תסתלק מבקשת האישור ללא צו להוצאות וללא תשלום מצד בילי האוס. בית המשפט טרם נתן את החלטתו. להערכת יועציה המשפטיים של בילי האוס, סביר יותר להניח שבית המשפט יאשר את בקשת ההסתלקות של מבקשת האישור.

8. ביום 16 בספטמבר, 2018 הגיש זכ"ן שבבעלותו סניף שילב הנמצא ב"קריון", 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"). במסגרת כתב התביעה טוען הזכ"ן כי חברות שילב מפרות את הסכם הזיכיון ומתחרות בו בצורה בלתי הוגנת באמצעות סניפי הרשת בבית החולים רמב"ם, בנשר ובעכו. על פי כתב התביעה, סך הנזקים הכספיים שניתנים לכימות ואשר נגרמו כביכול לזכ"ן עומד על כ-11.8 מיליון ש"ח. עוד נטען על ידי הזכ"ן במסגרת כתב התביעה כי עומדת לו הזכות ששילב תרכוש את סניפו בסכום של 5 מיליון ש"ח. בחודש יולי 2019 נחתם הסכם בין שילב לבין הזכ"ן בנוגע לרכישת פעילות סניף הזכ"ן על ידי שילב, בתמורה לסך של כ-3.3 מיליון ש"ח (בכפוף להתחשבות על רכיבים שונים). כמו כן במסגרת ההסכם בוטלו התביעות של הזכ"ן כנגד חברות שילב.

9. ביום 19 בנובמבר, 2018 הוגשה כנגד עסקה משותפת ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין") ו-2 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בחיפה. מבקשת הבקשה טוענת כי ללין לא קיימה את הוראות הדין לעניין סימון מוצריה באתר האינטרנט על פי מחיר ליחידת מידה ובכך הפרה את תקנות הגנת הצרכן (מחיר ליחידת מידה), התשס"ח-2008. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 2.5 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט נקבע ליום 24 בפברואר, 2020. מניסיונם של יועציה המשפטיים של ללין, סביר יותר להניח שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים.

ב. התקשרויות

1. דמי שכירות

(א) מחסן החברה, משרדי ההנהלה וחנויות הקבוצה ממוקמים במבנים שכורים, בגינם נחתמו הסכמי שכירות, ראו סעיף ד' להלן. החברה יישמה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות, והכירה בגין הסכמים אלו בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה. לפרטים נוספים ראו באור 20' ובאור 11.

(ב) דמי שכירות החנויות מחושבים בעיקר על בסיס המחזור, אך לא פחות מסכום בסיסי מינימלי הצמוד למדד המחירים לצרכן. על פי רוב משלמת הקבוצה, בנוסף לדמי השכירות תשלומים בגין ניהול ואחזקת המושכר. בחוזי השכירות נקבעו תקופות שכירות בסיסיות עם זכות להארכה. תקופות השכירות נעות במוצע בין 5 לבין 12 שנים (כולל אופציות הארכה).

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

(ג) לתאריך הדיווח רשת חנויות הקבוצה כוללת 720 חנויות (מתוכן לחברה יש 28 חנויות המופעלות על ידי מפעילים (ראו סעיף קטן ה'), כאשר ב-13 מהן חוזה השכירות הינו על שם החברה. לחברות שילב יש 4 חנויות שפועלות על ידי זכיון, לחברת ללין יש 6 חנויות שפועלות על ידי מפעיל ולחברת ריטיילורס יש חנות אחת שפועלת על ידי מפעיל).

(ד) להלן הסכומים המינימליים של דמי השכירות והניהול עבור חנויות החברה וחברות מאוחדות לשנת 2018 טרם יישום הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות:

31 בדצמבר 2018			שנה
סה"כ	חנויות מפעילים (*)	חנויות בהפעלה ישירה	
	אלפי ש"ח		
284,120	6,043	278,077	2019
229,312	4,893	224,419	2020
185,515	4,317	181,198	2021
143,944	3,166	140,778	2022
226,391	4,605	221,786	2023 ואילך

(*) לרבות התקשרויות בגין שכירות של חנויות המשמשות את מפעילים, אך חוזה השכירות נחתם בין המשכירים לחברה או לבעלי עניין בחברה.

להלן הסכומים המינימליים של דמי השכירות עבור הסכמי חכירה תפעוליים על כלי רכב מסחריים וציוד לשנת 2018 טרם יישום הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות:

31 בדצמבר 2018	שנה ראשונה שנה שנייה עד חמש שנים
אלפי ש"ח	
4,285	
5,833	
10,118	

(ה) על-פי הסכם מול המפעילים, מקבל על עצמו המפעיל את כל התחייבויות, מצגי והצהרות החברה כלפי המשכיר, באופן שבו המפעיל חייב במילוי כל התחייבויות, מצגי והצהרות החברה כלפי המשכיר במלואם ובדייקנות. עוד מתחייב המפעיל להמציא למשכיר את כל הבטוחות שיידרשו. תשלום דמי השכירות משולם על ידי המפעיל.

(ו) נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה וחברות מאוחדות בהסכמי שכירות לפתיחת 13 חנויות חדשות הצפויות להיפתח במהלך שנת 2020, עם השלמת בניית מרכזי הקניות או המבנה המסחרי בו הן ממוקמות ופתיחתם לקהל הרחב.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

2. בחודש ינואר, 2004 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה בקרית שדה

התעופה המשמש את החברה כמרכז לוגיסטי, משרדי הנהלה, משרדי מחלקות עיצוב, מפעל ייצור ומחסן הפצה מרכזי. תקופת השכירות הינה ל-10 שנים, החל מחודש ינואר, 2006. לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בחמש תקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית מעבר להפרשי ההצמדה למדד בשיעור של 1.25% (מצטבר) בתום כל שנת שכירות. החברה החלה להשתמש במבנה בחודש ינואר 2006.

בחודש דצמבר, 2014 חתמה החברה על תוספת להסכם המקורי, בו הוארכה תקופת השכירות ב-10 שנים, החל מתום תקופת השכירות הראשונה. לחברה אופציה הארכה של תקופה השכירות ב-59 חודשים נוספים. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית, מעבר להפרשי ההצמדה למדד, בשיעור של 3% מדי 5 שנים, לאחר תחילת תקופת השכירות הנוספת.

בנוסף, במסגרת הסכם זה חתמה החברה על שכירת קומה נוספת מעל המבנה הקיים, וזאת לאחר שתוקם על ידי המשכיר, תוך 12 חודשים ממועד קבלת היתר הבניה הסופי או ממועד אישור תוכניות העבודה.

החברה החלה להשתמש בקומה הנוספת בחודש ינואר, 2017.

בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2019 הינם בסך של כ-7,980 אלפי ש"ח.

3. בחודש יולי 2007 חתמו חברות שילב על הסכם מול חברת תנובות קשת בע"מ, להשכרת

מבנה בקרית שדה התעופה המשמש את שילב כמרכז לוגיסטי, משרדי הנהלה, משרדי מחלקות עיצוב, מחסן הפצה בלעדי, אתר הסחר וחנות עודפים מרשת שילב.

הסכם השכירות נחתם לתקופה בת 10 שנים ושתי אופציות נוספות בנות 5 שנים כ"א. שילב החלה להשתמש במבנה בחודש יולי, 2009.

בחודש ינואר, 2017 חתמו חברות שילב על תוספת לחוזה לשכירות החל מחודש אוגוסט, 2017 על שטח נוסף במבנה השכן וכן מימוש שתי תקופות האופציה על השטח הקיים.

בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2019 הינם בסך של כ-5,891 אלפי ש"ח.

4. בחודש יולי, 2014 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה במודיעין המשמש

כמרכז לוגיסטי מתקדם ומחסן הפצה מרכזי נוסף על זה הקיים. תקופת השכירות הינה ל-7 שנים, החל מחודש דצמבר, 2014. לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות 7 שנים כל אחת. בנוסף, לחברה אופציה לשכור שטח נוסף במבנה. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית מעבר להפרשי ההצמדה למדד בשיעור של 5% בתום כל תקופת שכירות.

החברה החלה להשתמש במבנה בחודש דצמבר, 2014.

בחודש נובמבר, 2015 מימשה החברה את האופציה לשכירת שטח נוסף במבנה.

בהתאם לחוזה, דמי השכירות השנתיים לשנת 2019 הינם בסך של כ-5,718 אלפי ש"ח.

5. לחברה ולחברות המאוחדות התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ-634.4 מיליוני ש"ח.

6. מועדון לקוחות - החל מה- 1 לינואר, 2014 השיקה הקבוצה מועדון לקוחות מאוחד

(Dream Card) שכולל בתוכו את מותגי הקבוצה FOX Home, FOX, AE, Aerie, TCP, MANGO, ללין, TERMINAL X ובילי האוס והחל משנת 2019 גם את מותגי הקבוצה Boardriders, Quiksilver, Foot Locker ומותגי URBN. בכפוף לתקנון, חברות במועדון הלקוחות מקנה לחברים הנחות בקניה ו/או זכות להשתתף במבצעי מכירות מיוחדים אותם יוזמת הקבוצה מעת לעת. הצטרפות למועדון הלקוחות כרוכה בתשלום דמי חבר חד פעמיים. ביום 10 ביולי, 2018 השיקה החברה בשיתוף עם מקס איט פיננסים בע"מ את כרטיס האשראי DREAM CARD VIP (ראו ביאור 21ב' (14) להלן).

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

מועדוני הלקוחות הקודמים (פוקס, ללין ובילי האוס) הפסיקו לגייס לקוחות וביום 1 לינואר, 2017 חדלו מפעילותם. מועדון הלקוחות של מנגו הפסיק לגייס לקוחות ונסגר ביום 1 במרץ, 2017.

7. ביום 30 ביוני, 2010 חתמה החברה על הסכם עם חברות "Aeo Management Co." ו-Retail Royalty Company (להלן: "אמריקן איגל") לרכישת זיכיון מותג הביגוד "American Eagle Outfitters" ומותג ההלבשה התחתונה "Aerie". בהתאם להסכם, החברה תקים ותפעיל רשת חנויות לממכר המותגים. תוקף הזיכיון לעשר שנים שתחילתו ביום 1 בינואר, 2012 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות.

ביום 15 באפריל, 2015 הקימה החברה חברה בת בבעלות מלאה בשם אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"). ביום 1 במאי, 2015 מכרה החברה את פעילות מותג הביגוד American Eagle Outfitters ומותג ההלבשה התחתונה לנשים Aerie לחברת FWS בעלות הנכסים נטו.

ביום 14 במאי, 2015 נחתם בין החברה, חברת FWS ואמריקן איגל הסכם רישיון חדש להפעלת רשת חנויות בישראל לממכר המותגים. הסכם הרישיון החדש בא במקום ומחליף את הסכם הרישיון שהוענק לחברה על ידי אמריקן איגל ביום 30 ביוני, 2010.

הסכם הרישיון החדש מבוסס במהותו על ההסכמות שנקבעו בהסכם הרישיון הקודם לרבות ביחס לתנאי תשלום ולתקופת ההסכם, תוך עדכון חלק מתנאי הסחר שהותאמו למבנה ההתקשרות החדש. פעילות המותגים על פי ההסכם תנוהל תחת חברת FWS.

בנוסף, חתמה החברה ו-FWS על הסכם המסדיר את חלוקת הרווחים וחייב ההוצאות השונות.

בנוסף להסכם הרישיון החדש, החברה, FWS ואמריקן איגל חתמו על הסכם אופציה, במסגרתו העניקה FWS לאמריקן איגל אופציה לקבל בהקצאה, מניות אשר ישקפו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של FWS, בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של כ-13.1 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "תמורת האופציה").

תמורת האופציה שולמה ל-FWS בשלושה תשלומים שנתיים שווים ורצופים. האופציה תהא ניתנת למימוש מיידי על ידי הודעה של אמריקן איגל ל-FWS אשר תינתן לא מוקדם מחלוף שלוש שנים מיום חתימת הסכם האופציה ובמשך שנה אחת לאחר מכן בתוספת מימוש זניח.

ביום ה-14 במאי, 2019, נחתמו הסכם בגין הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה, FWS ובין אמריקן איגל.

בהתאם להסכמים האמורים לעיל, במועד השלמת העסקה שחל ביום ה-1 ביולי, 2019 (לאחר התקיימותם של התנאים המתלים), מימשה אמריקן איגל את האופציה באופן שהוקצו לה 50% מהון המניות של FWS (כנגד תשלום סכום של כ-9 מיליון ש"ח ל-FWS, המהווה התאמה לתמורה ששולמה בגין האופציה, בהתאם לקבוע בהסכם האופציה) ומיד ובסמוך לאחר מימוש האופציה, רכשה החברה מאמריקן איגל מניות בשיעור של 1% מהון המניות של FWS תמורת סכום של כ-2.4 מיליון ש"ח (בהתבסס על הערכת שווי לדוחות הכספים של FWS ליום העסקה כפי שנקבע על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי וצורפה לדוחות הכספים של החברה ל-30 בספטמבר, 2019). לאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה מחזיקה ב-51% ואמריקן איגל מחזיקה ב-49% מהון המניות של FWS.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקף שינויים בהסכמים האמורים לעיל, הנוגעים בעיקרם לאופן קבלת ההחלטות באורגנים של FWS ולניהול והתפעול של FWS, באופן שמאפשר 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.

8. ביום 29 ביוני, 2013 נחתם הסכם למתן זיכיון בין החברה לבין The Children's Place International LLC (להלן: "TCP") לפיו העניקה TCP לחברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הלבשה של מותג בגדי הילדים "The Children's Place". תוקף הזיכיון לעשר שנים שסיומן ביום 31 בדצמבר, 2023 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. בהתאם להסכם החברה תקים ותפעיל רשת חנויות לממכר המותג בישראל.

9. ביום 26 באוקטובר, 2014 חתמה החברה על שני הסכמים במקביל לצורך הפעלת רשת חנויות של המותג Mango בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינית, כדלקמן:

- הסכם זיכיון בין החברה ל-Punto Fa, S.L. הספרדית, בעלת מותגי אופנה מובילים לרבות Mango/MNG לפיו העניקה Punto לחברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינית לממכר פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים של המותגים. תקופת הזיכיון הינה לעשר שנים ממועד הפעלת החנות הראשונה על ידי החברה. בתום תקופת ההתקשרות הראשונה ההסכם קובע מנגנון הארכה של תוקף ההסכם למשך עשר שנים נוספות, באותם תנאים מסחריים בכפוף להתאמות מתחייבות, בכפוף לקיום התחייבויות מהותיות של החברה המפורטות בהסכם והסכמת הצדדים על חזון משותף. תמורת קבלת הזיכיון שילמה החברה ל-Punto כ-3 מיליון ש"ח.

- הסכם בין החברה לאלביט אופנה בע"מ, זכיינית של המותגים בישראל, לפיו רכשה החברה מאלביט אופנה את פעילות המותגים בישראל, את המלאי ואת מועדון הלקוחות. במסגרת הסכם זה מכרה אלביט אופנה לחברה והמחתה לה את כל הפעילות העסקית, החנויות, ההשקעות במושכרים, הריהוט והציוד, המלאי ומועדון הלקוחות וכל הזכויות הנלוות להם, כשהם חופשיים מכל זכות נוגדת לצד ג' למעט כמפורט מפורשות בהסכם, ובניכוי התחייבויות שוטפות לפעילות העסקית, תמורת סך של כ-35 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות ביום השלמת העסקה וכמפורט בהסכם. מועד השלמת העסקה חל ביום 5 בינואר, 2015 לאחר שהתמלאו התנאים המתלים בהסכם. נכון ליום חתימת ההסכם הפעילה אלביט אופנה 28 חנויות לממכר פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים של המותגים ברחבי ישראל.

10. ביום 27 בנובמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת "Nike Israel Limited", לפיו הוענק לחברה זיכיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של המותג Nike, מהמובילים במותגי הספורט בעולם. תוקף ההסכם למשך 7 שנים מיום חתימתו. בנוסף, עבור כל חנות שתפתח תינתן לחברה תקופת זיכיון של עד 7 שנים מיום פתיחתה.

ביום 13 בינואר, 2015 חתמה החברה על הסכם עם אטלנטיס סוכנויות ספורט בע"מ, שנידמן אחזקות בע"מ וגוזלן אחזקות בע"מ, בעלות המניות בריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") לפיו, בכפוף לתנאים מתלים המפורטים בהסכם, מכרו המוכרות לפוקס 90% מהונה של ריטיילורס. ריטיילורס הינה חברה פרטית העוסקת בשיווק ומכירת נעליים, בגדים ואביזרי ספורט תחת המותג Nike בישראל באמצעות הפעלת חנויות קמעונאיות. יתרת הון המניות של ריטיילורס ייוותרו בידי בעלת המניות, שנידמן אחזקות בע"מ.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ביום 1 במרץ, 2015 הושלמה עסקה בין החברה לבין חברת ריטיילורס. במקביל מכרה החברה לחברת ריטיילורס פעילות הכוללת ארבע חנויות של המותג Nike (אותה רכשה החברה מחברת ונדום אופנה בע"מ, ביום 31 בדצמבר, 2014) בתמורה לשווי הנכסים נטו של הפעילות. לעסקה לא היו השלכות מס.

ביום 12 בדצמבר, 2017 חתמה ריטיילורס על הסכם עם טרימרה ספורט שותפות כללית (להלן: "טרימרה"), אחת מזכייניות מותג Nike בישראל לפיו רכשה ריטיילורס את הפעילות העסקית בארבע חנויות המותג מטרימרה.

11. ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Foot Locker Europe B.V לפיו העניקה Foot Locker לריטיילורס רישיון להקמת והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "Foot Locker". ההסכם הינו ל-10 שנים מיום חתימתו. Foot Locker הנה חברה בת בבעלות מלאה של חברה ציבורית אמריקאית Foot Locker Inc.

12. ביום 6 בספטמבר, 2017 חתמה החברה על שלושה הסכמי זיכיון בלעדיים מול חברת URBN UK LIMITED, חברה בת בבעלות מלאה של Urban Outfitters Inc., להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל (להלן: "ההסכמים"), Urban Outfitters, Anthropologie ו- Free People. ההסכמים מתירים גם את מכירת פריטי מותגי URBN באתר אינטרנט רב מותגי (TERMINAL X) שבשליטת החברה. הזיכיונות על פי ההסכמים הוקנו לחברת הבת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ ("UFA"), שהחברה היא בעלים של 80% ממניותיה. URBN הינה חברה קמעונאית שרוכשת, מעצבת ומשווקת פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים ולגברים, אביזרים לבית ולייף סטייל תחת מותגיה השונים, ביותר מ-200 חנויות בארצות הברית, קנדה ואירופה. תקופת ההסכם הנה למשך 10 שנים ממועד חתימתו ו-UFA תהיה רשאית להאריך את ההתקשרות ל-10 שנים נוספות, בכפוף להתקיימות תנאים הקבועים בהסכם ולהסכמה בדבר תוכנית עסקית. UFA תרכוש את פריטי מותגי URBN ישירות מ-URBN ו/או חברות קשורות ו/או ספקים מורשים מטעמה ותמכור אותם במכירה קמעונאית בחנויות המותגים בישראל.

בגין השגת הזיכיון שילמה UFA 10 מיליון ש"ח.

13. ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם להפעלת חנויות בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Nike Canada Corp, חברה בת של Nike Inc., לפיו העניקה Nike Canada לריטיילורס רישיון לתקופה של שבע שנים להקמת והפעלת רשת חנויות בקנדה, למעט פרובינציית קולומביה הבריטית, לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. בנוסף, תינתן תקופת רישיון של שבע שנים לכל חנות אשר Nike Canada תאשר את פתיחתה. בקנדה, בדומה למקומות אחרים בישראל ובעולם, פועלות חנויות ורשתות ספורט קמעונאיות אשר מוכרות מגוון מותגים, ביניהם גם את המותג Nike (חנויות מולטי ברנד). הפעילות שתופעל על ידי ריטיילורס תתמקד בהקמה והפעלה של חנויות המותג Nike בלבד (חנויות מונו ברנד).

בחדש אפריל 2017 הקימה ריטיילורס חברה בת קנדית בשליטה מלאה בשם Retailors Sports INC לצורך הקמת והפעלת החנויות בקנדה.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

14. ביום 10 ביולי, 2018 השיקה החברה בשיתוף עם מקס איט פיננסים בע"מ את כרטיס האשראי DREAM CARD VIP ("כרטיס האשראי"), וזאת בהמשך להסכם מיום 21 בינואר, 2018 בין החברה לבין מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ (להלן ביחד: "מקס"). עיקרי ההסכם:

א. כרטיס האשראי יונפק ויתופעל על ידי מקס, כאשר לקוחות כרטיס האשראי ייהנו ממלוא ההטבות הניתנות במועדון הלקוחות של החברה, דרים קארד, וכן ממגוון הטבות נוספות ייחודיות שיוענקו על ידי החברה וכן הטבות ומבצעים הניתנים על ידי מקס לכלל מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים.

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

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

מקס תשלם לחברה בשנת הפעילות הראשונה סך של 45 מיליוני ש"ח, כמפורט להלן: תשלום חד פעמי בסך של 35 מיליוני ש"ח, בתוספת מע"מ, מתוכו סך של 25 מיליוני ש"ח שולם לחברה יום קודם להשקת המועדון, והיתרה שולמה לאחר קיומו של מספר מינימלי של כרטיסים פעילים כפי שסוכם בין הצדדים. החברה תכיר בהכנסה בגין התשלום החד פעמי כאמור לעיל על פני תקופת ההסכם. בנוסף סכום מינימאלי מובטח של 10 מיליוני ש"ח בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון בשנת הפעילות הראשונה.

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

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

15. 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 (במילואים) 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.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

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 מבין: 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).

16. בחודש נובמבר 2019 חתמה החברה הבת UEFA על הסכם פינוי והעברת זכויות במושכר בתמורה ל-12 מיליון ש"ח וברווח של כ-8 מיליון ש"ח.

ג. שעבודים

1. ביום 31 בדצמבר, 2013 הסירה החברה את השעבוד השוטף והקבוע לטובת הבנקים. במקביל חתמה החברה עם הבנקים על התחייבות לאי יצירת שעבוד לטובת בנק אחד ללא אישורם (שעבוד שלילי).

2. החברה שיעבדה לשני בנקים את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלה כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.

3. כנגד העמדת אשראי לחברות הבנות: ריטיילורס, UEFA, טרמינל איקס ושילב העמידו חברות הבנות שעבוד שוטף כללי לבנקים הרלבנטיים בהתאמה.

4. שילב שיעבדה לבנק את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלה כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.

ד. ערבויות

1. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ-114.9 מיליוני ש"ח.

2. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת UEFA ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (80%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-45.1 מיליון ש"ח.

3. כנגד מסגרת אשראי בסך של 8.5 מיליון דולר קנדי שניתנה לחברת Retailors Sports INC (חברה נכדה של החברה), העמידה החברה לבנק ערבות בסכום זהה לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (90%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-3.1 מיליון דולר קנדי.

4. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת טרמינל איקס ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (56.25%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-28.5 מיליון ש"ח.

באור 22: הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות	ונפרע	מספר המניות
13,516,439	15,000,000	13,516,439	15,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.
כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. דיבידנד

1. ביום 18 במרץ, 2019 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 22 באפריל, 2019. הדיבידנד מהווה כ-3.43 ש"ח לכל מניה רגילה.

2. ביום 15 באוגוסט, 2019 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-26,131 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 19 בספטמבר, 2019. הדיבידנד מהווה כ-1.93 ש"ח לכל מניה רגילה.

3. לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח ראו באור 33'יא'.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון, פרט לאמור בבאור 17'ג' בדבר התחייבויות מול הבנק.

באור 23: - הכנסות ממכירות ומתן שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
1,585,860	1,971,730	2,629,316
24,020	81,489	121,074
9,541	13,266	3,789
-	5,541	10,755
<u>1,619,421</u>	<u>2,072,026</u>	<u>2,764,934</u>

בארץ
בחוץ לארץ
הכנסות ממתן שירותים מחברה קשורה
הכנסות ממיזם כרטיס האשראי

באור 24: - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
36,252	(87,110)	(68,306)
655,411	940,679	1,262,925
<u>691,663</u>	<u>853,569</u>	<u>1,194,619</u>

ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה
קניית תוצרת גמורה

באור 25: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
292,623	382,389	507,242
-	-	236,287
332,043	412,370	260,815
37,112	41,960	44,996
32,820	52,016	66,680
1,994	2,943	3,879
11,190	13,890	16,606
53,039	64,071	83,812
9,192	9,401	11,391
14,345	15,603	13,787
802	1,056	746
4,836	13,473	21,125
13,732	21,571	24,357
<u>803,728</u>	<u>1,030,743</u>	<u>1,291,723</u>

שכר והוצאות נלוות
פחת נכסי זכות שימוש
דמי שכירות ואחזקה
דמי תפעול מפעילים
פרסום
נסיעות לחו"ל
עמלות
פחת והפחתות
הוצאות אריזה וחומרי עזר
אחזקת כלי רכב
הוצאות יצוא
הוצאות תמלוגים
הוצאות אחרות

באור 26: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
9,727	14,727	21,406	שכר והוצאות נלוות
3,133	3,973	4,893	אחזקת משרד
69	429	358	חובות מסופקים ואבודים
3,187	5,359	4,120	שירותים מקצועיים
2,112	1,961	2,110	פחת
(2,856)	(1,466)	(1,188)	דמי ניהול חברות מוחזקות (החזר הוצאות)
515	829	636	הוצאות רכב
-	-	571	פחת נכסי זכות שימוש
1,684	1,805	1,998	תרומות
1,081	1,558	2,057	אחרות
<u>18,652</u>	<u>29,175</u>	<u>36,961</u>	

באור 27: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
217	-	6,432	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
7,021	9,203	11,423	שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
221	444	34	הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי
-	25,200	-	הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת
397	589	194	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
			רווח נטו משינוי בשערי חליפין
			אחרות
<u>7,856</u>	<u>35,436</u>	<u>18,083</u>	
<u>הוצאות מימון</u>			
-	7,014	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
3,131	3,964	3,796	שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
10,234	12,245	14,811	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
16,068	-	17,412	הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות
-	-	50,200	לפי עלות מופחתת
-	647	1,053	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
			הוצאות מימון בגין חכירות
			אחרות
<u>29,433</u>	<u>23,870</u>	<u>87,272</u>	

באור 28: - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(53)	87	(217)	רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע הכנסות (הוצאות) אחרות רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות שאוחדו לראשונה (ראו באור 5')
694	6	(801)	
-	-	92,963	
641	93	91,945	

באור 29: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ה-31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. חברות בישראל

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

באור 29: - מסים על הכנסה

2. חברות בחו"ל

שיעור מס החברות החל בסין בשנים 2019, 2018, ו-2017, הינו 25%.
שיעור מס החברות החל בקנדה בשנים 2019 ו-2018 הינו 26.5%.

ג. שומות מס

לחברה ולחברת הבת יאנגה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.
לעסקה משותפת א.ח. יצור ושיווק אופנה בע"מ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.
לעסקה משותפת ללין הוצאו שומות מס סופיות עד שנת 2015 בהסכם שומות.
לחברת הבת בילי האוס הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.
לחברות הבנות שילב הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.
לחברת הבת ריטיילורס טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה, אולם השומות של ריטיילורס לשנות המס עד וכולל 2014 נחשבות כסופיות.
לחברות הבנות טרמינל איקס, FWS ו-UFA טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן.

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי		
2017	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח			31 בדצמבר		
529	420	376	(2,928)	(2,562)	רכוש קבוע
(213)	(226)	1,195	(6,545)	(33,587)	נכסים בלתי מוחשיים
778	(535)	(630)	630	-	הפרשה להפחתת רכוש קבוע
945	375	1,265	7,041	10,632	הטבות לעובדים
(26)	(442)	(23)	156	133	הפרשה לתלויות
15	87	82	142	259	הפרשה לחובות מסופקים
1,824	4,970	6,984	7,805	15,645	הפסד מועבר לצורך מס
					הפסד הוני מועבר בגין ניירות
(15)	(115)	(270)	575	305	ערך
					נכסים פיננסיים שיועדו לשווי
(717)	1,505	(2,012)	1,520	(492)	הוגן דרך רווח או הפסד
24	218	66	2,067	1,833	מלאי
		4,074	-	(327,661)	נכסי זכות שימוש
-	-	(1,536)	-	358,500	התחייבויות בגין חכירה
3,144	6,257	9,571			הכנסות בגין מסים נדחים
			10,463	23,005	נכס מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
20,343	60,074	נכסים לא שוטפים
9,880	37,069	התחייבויות לא שוטפות
10,463	23,005	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.
לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בסך כולל של כ-45,047 אלפי ש"ח
המתייחסים להשקעות בחברות מוחזקות וזכויות בעסקאות משותפות.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ-67,276 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-15,645 אלפי ש"ח.

לחברה יש הפסדי הון להעברה נכון ליום ה-31 לדצמבר, 2019 בסך של 1,326 אלפי ש"ח בגינו רשמה החברה נכס מס נדחה בסך של כ-305 אלפי ש"ח.

ו. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
22,741	45,426	48,587
(3,144)	(6,257)	(9,571)
(794)	469	204
<u>18,803</u>	<u>39,638</u>	<u>39,220</u>

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)

2. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
94,690	192,432	280,284	רווח לפני מסים על הכנסה
24.0%	23.0%	23.0%	שיעור המס הסטטוטורי
			רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות
			שאוחדו לראשונה
22,726	44,259	64,465	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(2,460)	(5,114)	(3,656)	הוצאות לא מוכרות
201	391	605	הפרשים בבסיס המדידה
(352)	(477)	(857)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי מס
144	(101)	-	מסים בגין שנים קודמות
(794)	469	204	הכנסה פטורה
(82)	(60)	(22)	הפרשים אחרים, נטו
58	284	139	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות
-	-	(21,381)	שאוחדו לראשונה
-	(13)	301	הכנסות (הוצאות) בשיעור מס שונה
(638)	-	(578)	פתיחת מיסים נדחים לראשונה
18,803	39,638	39,220	מסים על הכנסה
19.9%	20.6%	14.0%	שיעור מס אפקטיבי

באור 30: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
76,203	13,476	152,726	13,500	243,423	13,516
76,203	13,532	152,726	13,605	243,423	13,650

כמות המניות ורווח נקי בסיסי על-פי דוחות רווח או הפסד

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות לצורך חישוב רווח נקי מדולל למניה

באור 31: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

- תחום אופנה ואופנת הבית בארץ 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 ואתר אינטרנט 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 בחנויות הרשת בישראל.
- 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, אתר אינטרנט, במכירה סיטונאית לגופים ומוסדות בישראל ובמכירה לזכיינים ובחנויות הרשת בחו"ל.
- תחום ספורט
תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ, העוסקת במכירת מוצרי ספורט ברשת חנויות נייק בישראל ובקנדה ופוט לוקר בישראל.
- 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, טרמינל איקס בע"מ וחברות שילב (החל מיולי 2018).

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (ללין, סאקס וכן תוצאות בילי האוס, יאנגה ו-FWS עד ליום 30 ביוני, 2019), 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.

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	ספורט אלפי ש"ח	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית	
						בחור'ל	בארץ
2,764,934	(492,386)	3,257,320	609,744	612,580	222,121	30,529	1,782,346
-	(15,690)	15,690	1,706	-	-	-	13,984
2,764,934	(508,076)	3,273,010	611,450	612,580	222,121	30,529	1,796,330
256,510	(36,915)	293,425	14,638	66,323	37,486	5,517	169,461
92,963							
69,189							
280,284							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות
כלולות שאוחדו לראשונה (ראו באור 5)

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	ספורט אלפי ש"ח	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית	
						בחור'ל	בארץ
2,072,026	(738,348)	2,810,374	385,104	403,098	207,478	34,635	1,780,059
-	(7,470)	7,470	-		-	-	7,470
2,072,026	(745,818)	2,817,844	385,104	403,098	207,478	34,635	1,787,529
180,866	(34,002)	214,868	17,848	35,308	28,974	9,557	123,181
11,566							
192,432							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

						אופנה ואופנת הבית	
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	ספורט	אווירה וטיפוח	בחו"ל	בארץ
אלפי ש"ח							
1,619,421	(685,826)	2,305,247	191,211	178,672	184,408	27,553	1,723,403
-	(904)	904	-	-	-	-	904
1,619,421	(686,730)	2,306,151	191,211	178,672	184,408	27,553	1,724,307
116,267	(25,418)	141,685	7,691	14,041	19,781	7,716	92,456
21,577							
94,690							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: Fox, Fox Home, American Eagle, Mango, The Children's Place ומותגי – 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.

החל מהדוחות הכספיים לשנת 2019 ואילך מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה בוחן את תוצאות הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ, העוסקת במכירת מוצרי ספורט ברשת חנויות "מונו-ברנד", Nike ורשת חנויות "מולטי-ברנד" Foot Locker יחדיו כמגזר פעילות אחד. בהתאם, הקבוצה הציגה מגזר חדש - מגזר הספורט. מאחר ופעילות אלו הוצגו בעבר במסגרת מגזרים אחרים - לא מיוחס, מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה המגזרים בני הדיווח של הקבוצה.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

31 בדצמבר, 2019

בעל עניין וצדדים קשורים	חברות בשליטה משותפת	אלפי ש"ח	
13,421	-		השקעות לזמן קצר(*)
-	4,213		חייבים ויתרות חובה
-	120		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,494	-		זכאים ויתרות זכות
6,473	-		קרן הון תשלום מבוסס מניות

31 בדצמבר, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים	חברות בשליטה משותפת	אלפי ש"ח	
10,721	-		השקעות לזמן קצר(*)
-	8,543		חייבים ויתרות חובה
-	3,025		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,218	10,484		זכאים ויתרות זכות
3,392	-		קרן הון תשלום מבוסס מניות

יתרת החובה של בעל עניין הגבוהה ביותר במשך השנה הינה כ-2,120 אלפי ש"ח. (בשנת 2018 כ-1,280 אלפי ש"ח).

(*) החברה מחזיקה בקרנות של ילין לפידות, בעל עניין בחברה.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
9,084	12,440	11,849	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה תשלום מבוסס מניות
1,318	2,077	3,081	
10,402	14,517	14,930	
912	959	967	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>			
8	8	7	צדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה או מטעמה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
4	4	4	
12	12	11	

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

חברות בשליטה משותפת		בעלי עניין	
אלפי ש"ח			
175	3,789		מכירות עלות המכר
-	1,620		
7,330	(8,319)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
8,639	(3,227)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

חברות בשליטה משותפת		בעלי עניין	
אלפי ש"ח			
186	13,287		מכירות עלות המכר
-	3,936		
7,160	(30,479)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
8,367	(9,005)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

חברות בשליטה משותפת		מכירות עלות המכר הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
בעלי עניין	אלפי ש"ח	
64	9,541	
-	437	
5,420	(26,583)	
5,894	(7,054)	

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

המכירות לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני הינם בעיקר בגין שירותים מחברה קשורה. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. במהלך השנים 2015 עד 2019 העמידה החברה ערבויות לחברה כלולה ולחברות מאוחדות, בהתאמה. (ראו באור 21'ד', 21'ד', 21'ד' ו-21'ד' 4)). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים

1. בחודש נובמבר 2008 שכרה עסקה משותפת ללין בשכירות משנה מהחברה מבנה בקרית שדה התעופה. הסכם שכירות המשנה נעשה בכפוף לאישור המשכיר, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה ומחושבים ביחס ישר לשטח המוחזק.

בחודש נובמבר 2008 נחתם בנוסף להסכם השכירות הסכם שימוש בציוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

בחודש יולי 2012 נחתם הסכם אחסון והפצה בין החברה לעסקה משותפת ללין לפיו החברה תהיה אחראית למתן שירותי אחסון והפצה של מוצרי ללין לחנויות ברחבי הארץ וללקוחות בחו"ל. בתמורה לקבלת השירותים תשלם ללין לחברה עמלה כשיעור מהמכירות של ללין. שיעור זה יעודכן לפי שיעור ההוצאות בפועל אחת לשנה. בהמשך לשכירות המשנה כפי שתוארה לעיל ובעקבות הסכם ההפצה שנחתם ביולי, 2012 הועברו לידי החברה שטחי אחסון שהיו ברשות ללין וחלק משטחי המשרדים שהיה ברשותם. כתוצאה מכך, עודכנו הן יחסי השטחים המוחזקים על ידי ללין והן החיובים בגינם.

2. במהלך שנת 2016 נחתם הסכם אחסון והפצה בין החברה לבין עסקה משותפת יאנגה לפיו החברה תהיה אחראית למתן שירותי אחסון והפצה של מוצרי יאנגה לחנויות ברחבי הארץ. בתמורה לקבלת השירותים תשלם יאנגה לחברה עמלה כתלות במספר החנויות של יאנגה.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

3. במהלך השנים 2018 ו-2019 שכרו החברות הבנות ריטיילורס, UFA, FWS ויאנגה בשכירות משנה מהחברה חלקים ממבנה בקרית שדה התעופה. הסכמי שכירות המשנה הינם בכפוף לאישור המשיכרים, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה ומחושבים ביחס ישר לשטח המוחזק. בנוסף להסכמי השכירות, קיימים הסכמי שימוש בציוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

4. החברה נותנת שירותי ספירה והפקדת כספים, הנהלת חשבונות, משאבי אנוש, שירות לקוחות, יעוץ משפטי, מערכות מידע, רכש, ניהול מועדון, מכירת גיפט קארד, אחזקת חנויות, שירותי ייעוץ וביטחון, אחסון, הפצה ושירותי אחזקה שוטפים עבור חנויות לחברות הקבוצה. בתמורה לקבלת השירותים משלמות החברות בקבוצה לחברה עמלה אשר משקפת את עלות השירותים.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. בחודש ינואר, 2020 קיבלה החברה הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח משני תאגידים בנקאים ישראלים גדולים. ההלוואות הינן בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ומשולמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש אפריל, 2020. תשלומי הריבית יחלו בחודש אפריל, 2020 וישולמו מדי רבעון.

ב. בחודש פברואר, 2020 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 30 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואות הינן בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ומשולמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש אפריל, 2020. תשלומי הריבית יחלו בחודש אפריל, 2020 וישולמו מדי רבעון.

ג. ביום ה-4 בפברואר, 2020, התקשרה חברת הבת ריטיילורס בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג "Nike" במספר מדינות באירופה, כמפורט להלן:

1. הסכם בין חברה הולנדית חדשה המוחזקת ב-100% על ידי ריטיילורס ("ריטיילורס הולנד") לבין חברה מקבוצת Nike בקשר עם הפעלת חנויות נייקי בהמבורג (גרמניה) ובמדינות נורדיות. תקופת ההסכם תהיה עד למאוחר מבין: א. 5 שנים עם הארכה אוטומטית ל-5 שנים נוספות; או ב. תקופת הסיום של כל הסכם ביחס לחנות. ביחס לכל חנות ייחתם הסכם, כאשר ביחס לחנויות במהלך 3 השנים הראשונות, תקופת ההסכם ביחס לכל חנות תהא ל-5 שנים עם הארכה אוטומטית ל-5 שנים נוספות, וביחס לחנויות שיפתחו לאחר חלוף 3 שנים ממועד ההסכם, תקופת ההסכם ביחס לכל חנות תהא לשבע שנים. החנויות אשר יופעלו על ידי ריטיילורס הולנד בעצמה ו/או באמצעות חברות בבעלות מלאה שלה יהיו חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות. ביום 1 במרץ, 2020 הושלמה עסקה לרכישת חנות בהמבורג מזכיין קיים בתמורה לסך של כ-2.1 מיליון יורו (ללא מלאי).

ריטיילורס הולנד תממן את פעילותה ממקורותיה ו/או מקורות נוספים, ככל שיידרש. עלות ההשקעה וההשקעות בהון החוזר הצפויות בפעילות במהלך שלוש שנות הרישיון הראשונות מוערכות בכ-65 מיליון ש"ח.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

2. הסכם בין נייקי לבין חברה הולנדית חדשה ("החברה המשותפת", מוחזקת 51% על ידי ריטיילורס ו-49% על ידי חברה מקבוצת Foot Locker בהתאם להסכם בעלי המניות כמפורט בסעיף 3 להלן), בקשר עם הפעלת חנויות נייקי במדינות מסוימות במרכז אירופה, וכן בבלגיה ובהולנד. תקופת ההסכם ותקופת ההתקשרות ביחס לכל חנות הינה בהתאם למנגנון המפורט בסעיף 1 לעיל. החנויות אשר יופעלו על ידי החברה המשותפת יהיו חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות. החברה המשותפת (בעצמה ובאמצעות חברות בבעלות מלאה שלה) רכשה ביום 1 במרץ, 2020 מזכייני קיים 4 חנויות, 2 בהולנד ו-2 בבלגיה בתמורה לסך של כ-3.4 מיליון יורו (ללא מלאי) וצפויה לרכוש במהלך אפריל 2020 חנות קיימת בפולין. כמו כן, החברה נמצאת בתהליכי מו"מ בקשר עם חנויות נוספות במדינות אלו ובמדינות נוספות הכלולות בהסכם.

3. הסכם בעלי מניות ביחס לחברה המשותפת:

א. בהסכם נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של החברה המשותפת ולניהול והתפעול של החברה המשותפת, באופן שיאפשר לריטיילורס שליטה בחברה המשותפת. בהתאם, ריטיילורס צפויה לאחד בדוחותיה את תוצאות פעילותה של החברה המשותפת. במסגרת זו נקבע כי דירקטוריון החברה המשותפת ימנה ארבעה דירקטורים, כאשר לכל בעל מניות זכות למינוי שני דירקטורים; ריטיילורס תמנה את יו"ר הדירקטוריון ובמקרה של שוויון קולות, ליו"ר יהיה קול מכריע. החלטות בדירקטוריון ובאסיפה יתקבלו ברוב רגיל, למעט החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמת שני בעלי המניות, כמקובל.

ב. בהסכם הוענקו אופציית מכר ואופציית רכש, באופן שככל שהחברה תחדל להיות בעלת שליטה בריטיילורס, תוקנה לפוט לוקר אופציה לחייב את ריטיילורס לרכוש את מניות פוט לוקר בחברה המשותפת. ככל שבעלת השליטה הסופית בפוט לוקר תחדל לשלוט בפוט לוקר, תוקנה לריטיילורס אופציה לרכוש מפוט לוקר את מניותיה בחברה המשותפת. המחיר בגין רכישת מניות כאמור במקרים לעיל, יקבע בהתאם להערכת שווי ממעריך חיצוני בלתי תלוי, כפי שהוגדר בהסכם.

ג. מימון - בהסכם נקבע כי ריטיילורס ופוט לוקר ישקיעו בחברה סכום כולל של 20 מיליון דולר, לפי חלקן היחסי בהחזקות בחברה המשותפת. החלטה ביחס למימון מעל לסכום האמור לעיל, תהיה כפופה להסכמת בעלי המניות.

ד. בהסכם נקבעו הוראות ומגבלות בדבר העברת מניות בחברה כמקובל.

חלקה של ריטיילורס בעלות ההשקעה וההשקעות בהון החוזר הצפויות בפעילות החברה המשותפת (כולל ההשקעה כמפורט בסעיף 3(ג) לעיל) במהלך 3 שנות הרישיון הראשונות מוערך בכ-45 מיליון ש"ח.

ד. החברה במשא ומתן מול פוט לוקר ביחס להפעלת חנויות תחת המותג Foot Locker במספר מדינות באירופה.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ה. ביום ה-9 בפברואר, 2020, נחתמו הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן"), חברת הבת ריטיילורס בע"מ ("ריטיילורס" שמוחזקת 90% על ידי החברה ו-10% על ידי שנידמן) ולאומי פרטנרס בע"מ (להלן: "לאומי פרטנרס"), כמפורט להלן:

בהתאם להסכמים, בסמוך לפני מועד השלמת העסקה, יחולק דיבידנד לחברה ולשנידמן בסך כולל של כ-50 מיליון ש"ח; במועד השלמת העסקה, שנידמן תמכור ללאומי פרטנרס 2% מהון המניות של ריטיילורס בתמורה בסך של כ-12 מ"ח, ומיד לאחר מכן, ריטיילורס תקצה מניות ללאומי פרטנרס בתמורה בסך של כ-54 מיליון ש"ח, באופן שלאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה תחזיק בכ-82.57%, לאומי פרטנרס תחזיק בכ-10.1% ושנידמן תחזיק בכ-7.33%, מהון המניות של ריטיילורס. כמו כן, הוענקה ללאומי פרטנרס אופציה לקבל בהקצאה ו/או לרכוש מהחברה ו/או שנידמן (כפי שיוחלט על ידי החברה) מניות של ריטיילורס בשיעור שיהווה כ-9.9% מהון המניות של ריטיילורס בעת מימוש האופציה. האופציה תהיה ניתנת למימוש פעם אחת, במלואה. האופציה תהיה ניתנת למימוש בהודעת מימוש שתמסר במהלך 60 יום החל ממועד הדוחות הכספיים המבוקרים של ריטיילורס לשנת 2023. שווי החברה יקבע לפי מכפיל על הרווח הנקי, אך לא פחות מ-750 מיליון ש"ח ולא יותר מ-1,050 מיליון ש"ח. האופציה תהיה ניתנת למימוש מוקדם במקרה של הנפקה לציבור של ריטיילורס או במקרה בו החברה תחדל להחזיק מעל 50% מהון המניות בריטיילורס בתנאים כפי שנקבעו. במסגרת הסכם בעלי המניות נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של ריטיילורס, כך שהחברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון ובכללם את יו"ר הדירקטוריון, והחלטות בדירקטוריון ובאסיפה הכללית יתקבלו ברוב קולות למעט רשימה מצומצמת של החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמת לאומי פרטנרס כמקובל. כמו כן, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות כמקובל ביחס למימון, מדיניות חלוקת דיבידנד ומגבלות בדבר העברת מניות בריטיילורס. בנוסף, במסגרת הסכם בעלי המניות הוקנתה זכות מוגבלת ללאומי פרטנרס לאחר חלוף 5 שנים מתקופת מימוש האופציה, להמיר את מניותיה בריטיילורס (כולן או חלקן) למניות החברה ו/או למכור את מניותיה לריטיילורס ו/או בעלי מניותיה, כפי שיוחלט על ידי החברה, בתנאים כפי שנקבעו בהסכם. השלמת העסקה תהיה בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שעיקרם קבלת אישורים של צדדים שלישיים (משכירים ובנקים) בתוך 45 יום ממועד חתימת ההסכמים. ביום ה-1 במרץ, 2020 הושלמה העסקה.

ו. ביום 12 בפברואר, 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד נייקי ישראל בע"מ (להלן: "נייקי") ונגד חברת הבת ריטיילורס. עיקר הטענות המשפטיות בבקשה מתבססות על הטענה כי נייקי היא בעלת מונופולין בשווקים בהם היא פועלת. בבקשה נטען כי נייקי מסרבת באופן לא סביר למכור נעליים לחנויות קטנות ובינוניות בישראל ומפלה בין החנויות השונות המוכרות את נעליה בישראל. עוד נטען בבקשה כי נייקי מונעת ייבוא מקביל של מוצריה.

במסגרת הבקשה, נטען כי ריטיילורס ונייקי מצויות בהסדר כובל לגבי מכירת דגמים מסוימים למותג "Foot Locker" בלבד, וכי כוחה המונופוליסטי של נייקי נגזר גם ממכירותיה של ריטיילורס התובעים הייצוגיים בבקשה העריכו את היקף התביעה, ככל שתאושר כתובענה ייצוגית, בסכום של כ-230.7 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, התביעה טרם הומצאה כדין לריטיילורס. להערכת ריטיילורס, בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה, סיכויי הבקשה נמוכים. ריטיילורס לומדת בעזרת יועציה המשפטיים את הנטען בבקשה ותגיש את תשובתה המפורטת לבית המשפט בהתאם להוראות הדין.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ז. ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 את עדכון תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל (דירקטור, ומנכ"ל בחברה ומבעלי השליטה בה), בשל קידומו לתפקיד סמנכ"ל מכירות פעילות נייקי בישראל, החל מיום 1 בפברואר, 2020 ולמשך 3 שנים, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר תתקיים ביום ה-30 במרץ, 2020.

בהתאם לתנאי העסקה המוצעים, מורן יועסק בתפקיד סמנכ"ל מכירות רשת חנויות נייקי בישראל, בהיקף של משרה מלאה, בכפיפות למנכ"ל ריטיילורס, ויהא זכאי למשכורת חודשית ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח במהלך שנת 2020, אשר תעודכן בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2021 ואילך למשכורת חודשית ברוטו בסך של 27.5 אלפי ש"ח. כמו כן, מורן יהיה זכאי למענק שנתי, בגובה שלוש משכורות חודשיות ברוטו (לועדת התגמול ודירקטוריון החברה תהא הסמכות להפחית את המענק השנתי מנימוקים שימסרו). בנוסף (וכפי שקיים ביחס לתנאי העסקתו הנוכחים) מורן יהיה זכאי להפרשות סוציאליות, ימי חופשה, ימי מחלה, קרן השתלמות, הבראה והודעה מוקדמת על פי חוק, וכן בשל העובדה שתפקידו הינו תפקיד "שטח" ודורש נייודות בתדירות גבוהה, מורן יהא זכאי לרכב צמוד שעלות המס בגינו תגולם על ידי החברה, וכן להוצאות אש"ל וכלכלה בסך של 800 ש"ח לחודש. יצוין כי העמדת הרכב וגילומו וכן המענק השנתי לא יהיו חלק מהמשכורת ולא יבואו בחישוב הפרשות סוציאליות של מורן.

ח. ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק, מנכ"ל רשת חנויות נייקי בקנדה בחברה בת של ריטיילורס, וחתנו של מר הראל ויזל (דירקטור ומנכ"ל בחברה ומבעלי השליטה בה) בסך של 200 אלפי ש"ח (כ-5.4 משכורות במונחי עלות מעביד), בגין מאמציו המיוחדים ותרומו הניכרת של מר צ'פניק בהקמה, ניהול ותפעול של רשת חנויות נייקי בקנדה, במסגרת תפקידו הקודם כסמנכ"ל מכירות של הרשת בין השנים 2017-2019, וזאת בנוסף למענק לו הוא זכאי בגין שנת 2019 (111 אלפי ש"ח), בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, אשר תתקיים ביום ה-30, במרץ, 2020.

ט. בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 17 בפברואר, 2020 בקשר עם השלכות נגיף הקורונה ומועד החזרה הסדירה לעבודה של מפעלים בסין, החברה מעדכנת כי, ככלל, המפעלים בסין המייצרים סחורות עבור מותגי הקבוצה, חזרו לעבודה בתפוקה הולכת וגדלה, כאשר הזמנות הקבוצה לעונת הקיץ הקרובה סופקו, ולהערכת החברה הזמנות הקבוצה לעונת החורף יסופקו בהתאם לצרכי הקבוצה. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, לא נתקבלו מבעלי המותגים הבינלאומיים של הקבוצה עדכונים על השלכות העשויות להשפיע מהותית על פעילות הקבוצה. בנוסף, מאז הדיווח הקודם, חלה התפשטות נרחבת של נגיף הקורונה למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל, אשר השפעתה בפועל נכון למועד זה על פעילות הקבוצה הינה נמוכה, לאור ירידה מסוימת במהלך הימים האחרונים בכמות המבקרים בקניונים ובמרכזים מסחריים. עם זאת, המשך ו/או התגברות התפשטות הנגיף, וכן המשך ו/או הרחבת המגבלות על תנועה והתקהלות בישראל ובעולם בכלל, עלולים, מטבע הדברים, להוביל להשפעה שלילית מהותית על תחומי הפעילות של הקבוצה. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות על פעילותה ותוצאותיה, שכן מידת השפעתן על פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, במידה ובהיקף של התממשותן.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה כאמור לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, ועל כן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה, והתממשותן אינה וודאית. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, ככל שתהיינה.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

- י. ביום 14 בנובמבר, 2019 הוגשה כנגד חברת הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") ו-21 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בתל אביב. הבקשה הומצאה לשילב ביום 20 בפברואר, 2020.
- בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, לפיה המשיבות שיווקו מוצרים ללא שצורפו להם הוראות שימוש ואזהרה בשפה העיברית וזאת בניגוד לחוק הגנת הצרכן התשמ"ה-1981. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 22 מיליון ש"ח, מיליון ש"ח מכל משיבה בהתאמה. דיון קדם משפט נקבע ליום 23 בספטמבר, 2020.
- שילב תבחן את התובענה ואת טענות התובעת יחד עם יועציה המשפטיים. לאור זאת, בשלב זה, אין ביכולתה של שילב להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כתובענה ייצוגית, אם בכלל.
- יא. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 11 במרץ, 2020 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-49,100 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-13 באפריל, 2020.

F:\W2000\w2000\12553\M\19\C12-FOX-IFRS.docx

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן עניינים

עמוד

218	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
219	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג'
220-221	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
222	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
223	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
224-225	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
226-234	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1'ב בדוחות המאוחדים.

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

על פי מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של פוקס - ויזל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 96,573 אלפי ש"ח ו-53,991 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה. חלקה של החברה בריווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 21,493 אלפי ש"ח ו-7,814 אלפי ש"ח ו-2,391 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 במרץ, 2020

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
175,613	136,858	3	מזומנים ושווי מזומנים
272,247	340,352		השקעות לזמן קצר
14,632	11,017		חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
139,285	152,661		חייבים ויתרות חובה
39,892	36,370	7	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות מלאי
18,429	19,340		
280,877	283,308		
940,975	979,906		
נכסים לא שוטפים			
70,520	59,006		ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	589,466		נכס בגין חכירה מימונית
270,126	394,131	7	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הלוואה לחברה מוחזקת
12,942	10,350		רכוש קבוע
213,449	194,957		דמי פיגוי חנויות
10,795	10,411		נכסים בלתי מוחשיים אחרים
11,630	11,889		מוניטין
8,631	8,631	6	מסים נדחים
4,432	23,678		
602,525	1,302,519		
1,543,500	2,282,425		

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
124,873	130,315	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
81,037	84,783	5	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	124,435	5	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
10,086	238	7	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
200,000	222,425	5	זכאים ויתרות זכות
415,996	562,196		
התחייבויות לא שוטפות			
319,204	278,888	5	הלוואות מתאגידים בנקאיים
30,414	27,235		הכנסות מראש
-	553,526	5	התחייבויות בגין חכירה
8,606	10,831		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
358,224	870,480		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
135	135		הון מניות
190,248	190,248		פרמיה על מניות
786	786		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
3,392	7,124		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
30,010	30,010		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
543,447	621,150		יתרת רווח
1,262	296		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
769,280	849,749		סה"כ הון
1,543,500	2,282,425		

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

11 במרץ, 2020			
שחר רניה סמנכ"ל כספים	הראל ויזל חבר דירקטוריון ומנכ"ל	אברהם זלדמן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
1,439,005	1,470,184	1,455,432	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
601,125	568,021	559,168	עלות המכירות
837,880	902,163	896,264	רווח גולמי
722,193	746,121	704,698	הוצאות מכירה ושיווק
15,985	21,083	21,185	הוצאות הנהלה וכלליות
641	87	90,333	הכנסות אחרות, נטו
13,799	38,403	48,603	חלק החברה ברווחי חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
114,142	173,449	309,317	רווח תפעולי
8,007	33,970	18,156	הכנסות מימון
(28,482)	(19,817)	(53,316)	הוצאות מימון
93,667	187,602	274,157	רווח לפני מסים על הכנסה
17,464	34,876	30,734	מסים על הכנסה
76,203	152,726	243,423	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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
76,203	152,726	243,423	רווח נקי המיוחס לחברה
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,316)	(62)	(1,879)	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(607)	572	(778)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(118)	34	(966)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(2,041)	544	(3,623)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
<u>74,162</u>	<u>153,270</u>	<u>239,800</u>	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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

76,203	152,726	243,423	רווח נקי המיוחס לחברה
--------	---------	---------	-----------------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

45,694	45,540	156,019	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
2,362	(336)	23,694	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו
5,312	5,692	5,194	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
53	(87)	63	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
292	(1,404)	-	שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(13,799)	(38,403)	(48,603)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
17,464	34,876	30,734	מסים על הכנסה
577	(230)	(216)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(569)	6,749	(7,617)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
352	265	1,185	הפסד מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
1,318	2,077	3,732	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(92,963)	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת
6,476	(14,702)	10,500	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
65,532	40,037	81,722	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

8,019	(24,215)	(13,376)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(28,774)	8,722	(7,540)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
70,618	(38,681)	(2,431)	ירידה (עלייה) במלאי
12,120	(13,068)	5,611	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,634	79,232	21,614	עלייה בזכאים ויתרות זכות
72,617	11,990	3,878	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(10,067)	(9,573)	(35,436)	ריבית ששולמה
7,875	9,202	12,339	ריבית שהתקבלה
(22,439)	(24,883)	(39,616)	מסים ששולמו
8,066	5,448	811	מסים שהתקבלו
9,196	30,400	27,500	דיבידנד שהתקבל
(7,369)	10,594	(34,402)	
206,983	215,347	294,621	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(42,135)	(35,944)	(17,074)	רכישת רכוש קבוע
(8,341)	-	-	רכישת מניות בחברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ
-	-	(2,437)	רכישת מניות באף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ
-	-	(24,000)	רכישת מניות בבילי האוס בע"מ
-	-	(13,130)	רכישת מניות ביאנגה בע"מ
-	(36,075)	-	רכישת מניות בחברות שילב
(17,695)	18,740	-	גביית (הפקדת) פיקדון
(4,016)	(3,391)	(5,062)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פיגוי
1,995	232	504	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(33,027)	(91,138)	(60,488)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(32,669)	(29,609)	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
23,037	5,221	13,944	פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(9,400)	(10,100)	25	פרעון (מתן) הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
2,945	13,582	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת
(2,731)	(212)	-	מתן הלוואות לאחרים
(122,037)	(168,694)	(107,718)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(32,672)	(68,101)	(72,494)	דיבידנד ששולם
-	-	(117,994)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(79,164)	(99,742)	(120,510)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים
77,581	86,976	100,000	בנקאיים ואחרים
-	115	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	14,660	(14,660)	מימוש כתבי אופציות לעובדים
-	-	-	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(34,255)	(66,092)	(225,658)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
50,691	(19,439)	(38,755)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
144,361	195,052	175,613	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
195,052	175,613	136,858	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

-	-	28,389	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(1,151)	(1,494)	1,864	רכישת נכסים באשראי

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

1. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

א. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – *חכירות* (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. 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 כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה - כאשר חלק מיתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, וחלק מיתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה ההתחייבויות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראו באור 2טו' לדוחות הכספיים המאוחדים.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2טו' לדוחות הכספיים המאוחדים, 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 בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

1. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (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:

בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי אלפי ש"ח	כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16
<u>ליום 1 בינואר, 2019</u>		
<u>נכסים שוטפים</u>		
חייבים ויתרות חובה	39,892	(88)
<u>נכסים לא שוטפים</u>		
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	270,126	(27,874)
נכסי זכות שימוש	-	677,913
נכס מס נדחה	4,432	25,052
<u>התחייבויות שוטפות</u>		
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	-	(117,994)
זכאים ויתרות זכות	(200,000)	6,426
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>		
התחייבות בגין חכירה	-	(649,572)
יתרת רווח	(543,447)	90,569

ב. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאים להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני שלה, 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.

1. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

ב. יישום לראשונה של 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 והמדידה 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 קיבוץ 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. ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

א. תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 ול-IAS 28 (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה.

התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.

אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה-IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

3. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
114,353	120,364
61,260	16,494
<u>175,613</u>	<u>136,858</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים פיקדונות לזמן קצר

4. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
175,613	136,858	מזומנים ושווי מזומנים
272,247	340,352	השקעות לזמן קצר
14,632	11,017	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
139,285	152,661	לקוחות
19,773	22,875	חייבים ויתרות חובה
70,520	59,006	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

5. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
50,339	55,238	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
16,627	8,154	מוסדות ממשלתיים
-	4,557	התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות
2,107	5,987	מפעילים בגין דמי תפעול חנויות
16,038	17,004	הוצאות לשלם
3,198	425	התחייבויות אחרות
<u>88,309</u>	<u>91,365</u>	

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית על הלוואות מתאגידים בנקאים):

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
שנה	שנתיים	עד 3 שנים	אלפי ש"ח	שנים	שנים	ש"ח	
84,783	-	-	-	-	-	84,783	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
91,365	-	-	-	-	-	91,365	זכאים ויתרות זכות
143,744	138,082	123,411	108,995	88,482	125,273	727,987	התחייבויות בגין חכירה
139,033	131,069	83,386	53,694	20,867	-	428,049	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>458,925</u>	<u>269,151</u>	<u>206,797</u>	<u>162,689</u>	<u>109,349</u>	<u>125,273</u>	<u>1,332,184</u>	

5. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח			
81,037	-	-	-	-	-	81,037
88,309	-	-	-	-	-	88,309
134,033	116,929	109,476	62,303	33,121	10,776	466,638
303,379	116,929	109,476	62,303	33,121	10,776	635,984

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	אלפי ש"ח
443,909	-	443,909	-	443,909
168	-	(14,492)	14,660	168
444,077	-	429,417	14,660	444,077
767,566	767,566	-	-	767,566
(152,868)	(117,994)	(20,214)	(14,660)	(152,868)
28,389	28,389	-	-	28,389
1,087,164	677,961	409,203	-	1,087,164

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
תזרים מזומנים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
יישום לראשונה של IFRS 16
תזרים מזומנים
הכרה בהתחייבויות בגין חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

6. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

6.

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 - 23% ובשנת 2017 הינו 24%.

ג. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2017	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח					
476	612	306	(2,986)	(2,680)	רכוש קבוע
(195)	(199)	(200)	(794)	(994)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	20,343	-	(135,577)	נכס זכות שימוש
-	-	(20,609)	-	155,931	התחייבות בגין חכירה
778	(535)	(630)	630	-	הפרשה להפחתת רכוש קבוע
719	369	1,097	5,189	6,847	הטבות לעובדים
(26)	(442)	(23)	156	133	הפרשה לתלויות
15	87	63	142	205	הפרשה לחובות מסופקים
(15)	(115)	(270)	575	305	הפסד הוני מועבר בגין ניירות ערך
(720)	1,505	(2,012)	1,520	(492)	נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>1,032</u>	<u>1,282</u>	<u>(1,935)</u>	<u>4,432</u>	<u>23,678</u>	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
					נכסי מסים נדחים, נטו

ה. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
19,290	35,909	28,987	מסים שוטפים
(1,032)	(1,282)	1,935	מסים נדחים
(794)	249	(188)	מסים בגין שנים קודמות
<u>17,464</u>	<u>34,876</u>	<u>30,734</u>	

7. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותיתרות ועסקאות עם חברות מוחזקותא. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
18,429	19,340	יתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות
12,942	10,350	הלוואה לחברה מוחזקת (*)
10,086	238	יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות

(*) היתרה נושאת ריבית לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
10,515	17,729	12,964	מכירות
-	-	(33)	עלות המכר
(24,392)	(32,858)	(34,366)	הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
(7,429)	(10,054)	(10,709)	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

המכירות לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני מבוצעות במחיר עלות ובנוסף מתקבלים תמלוגים בשיעור של 7.5%.

ג. הכנסות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
173	60	17	הכנסות מימון

ד. ערבויות

1. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (80%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-45.1 מיליון ש"ח.

2. כנגד מסגרת אשראי בסך של 8.5 מיליון דולר קנדי שניתנה לחברת Retailors Sports INC (חברה נכדה של החברה), העמידה החברה לבנק ערבות בסכום זהה לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (90%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-3.1 מיליון דולר קנדי.

7. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

3. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (56.25%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-28.5 מיליון ש"ח.

ה. הלוואות

במהלך השנים 2017-2019 העניקה החברה הלוואה לחברה הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ. היתרה בגין הלוואה זו נכון ל-31 בדצמבר, 2019 היא של 10,350 אלפי ש"ח.

ו. דיבידנד

בתקופת הדוח הכריזה עסקה משותפת א.ח ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח, אשר 2,000 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה ביום 7 באפריל, 2019.

בתקופת הדוח הכריזו חברות הבת שילב על חלוקת דיבידנד בסך של 6,000 אלפי ש"ח, אשר 3,000 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה ביום 16 באפריל, 2019.

בתקופת הדוח הכריזה עסקה משותפת ללין נרות וסבונים בע"מ על חלוקת של דיבידנדים בסכום כולל של 23,000 אלפי ש"ח, אשר 11,500 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה במהלך שנת 2019.

בתקופת הדוח הכריזה עסקה משותפת יאנגה בע"מ (לפני העליה בשיעור ההחזקה) על חלוקת דיבידנד בסך של 6,000 אלפי ש"ח, אשר 3,000 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה ביום 12 במרץ, 2019.

בתקופת הדוח הכריזה חברת הבת בילי האוס בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 8,000 אלפי ש"ח, אשר שולם לחברה במלואו ביום 8 בספטמבר, 2019.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

ב. ביום 15 באוגוסט, 2019 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-26,131 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 19 בספטמבר, 2019. הדיבידנד מהווה כ-1.93 ש"ח לכל מניה רגילה.

9. אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. בחודש ינואר, 2020 קיבלה החברה הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח משני תאגידים בנקאים ישראלים גדולים. ההלוואות הינן בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ומשולמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש אפריל, 2020. תשלומי הריבית יחלו בחודש אפריל, 2020 וישולמו מדי רבעון.

9. אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

- ב. לאחר תקופת הדיווח הכריזה חברת הבת ריטיילורס בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 50,000 אלפי ש"ח, אשר 45,000 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה ביום 27 בפברואר, 2020.
- ג. לאחר תקופת הדיווח הכריזה עסקה משותפת ללין נרות וסבונים בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח, אשר 5,000 אלפי ש"ח מסכום זה שולם לחברה ביום 3 במרץ, 2020.
- ד. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 11 במרץ, 2020 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-49,100 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-13 באפריל, 2020.

F:\W2000\w2000\12553\M\19\12-FOX-SOLO.docx



פרק ד' : פרטים נוספים על התאגיד

<u>שם התאגיד</u>	: פוקס – ויזל בע"מ
<u>מספר התאגיד ברשם החברות</u>	: 51-215760-3
<u>כתובת</u>	: רח' החרמון, איירפורט סיטי, נתב"ג (תקנה 25א')
<u>טלפון</u>	: 03-9050100 (תקנה 25א')
<u>פקסימיליה</u>	: 03-9050200 (תקנה 25א')
<u>כתובת דואר אלקטרוני</u>	: shahar@fox.co.il (תקנה 25א')
<u>תאריך המאזן/</u>	
<u>תאריך הדוח על המצב הכספי</u>	: 31.12.2019
<u>תאריך הדו"ח</u>	: 11.3.2020 (תקנות 1 ו-7)
<u>שנת הדיווח</u>	: <u>שנת 2019 (החל מ – 1.1.2019 ועד – 31.12.2019)</u>

פוקס – ויזל בע"מ

תקנה 10' : תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים

לטבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של התאגיד לכל אחד מהרבעונים בשנת 2019, ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10' : שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

לא רלוונטי.

תקנה 11 : רשימת השקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות לתאריך הדיווח (באלפי ש"ח)

שם החברה	סוג נייר הערך	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה, כמשמעותו בתקנה 9, לתאריך הדוח על המצב הכספי	הון רשום (מניות)	הון מונפק ונפרע (מניות)	שיעור החזקה בניירות ערך, בהון ובזכויות הצבעה (אחוזים)	שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים (אחוזים)	עיקר תנאי אגרת החוב, שטר ההון (שנות פדיון, תנאי הצמדה וריבית)	יתרת אגרות חוב, הלוואות (אלפי ש"ח)
Fox-Wizel (BVI) Ltd.	מניה	-	10	1	100	100	-	-
Fox-Wizel China Ltd.	מניה	4,375	125	125	100	100	-	-
בילי האוס בע"מ	מניה	46,400	38	קטן מ-1	100	100	-	-
א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ	מניה	25,546	100	2	50	50	-	-
ללין נרות וסבונים בע"מ (*)	מניה	48,629	36	קטן מ-1	50	50	-	-
יאנגה בע"מ	מניה	31,785	10	קטן מ-1	79.9	79.9	-	-
ריטיילורס בע"מ (**)	מניה	68,310	39	קטן מ-1	90	90	-	-
אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ	מניה	128,552	1,000	2	60	51	-	-
טרמינל איקס אונליין בע"מ	מניה	6,006	1,000	10	56.25	56.25	-	-
יו. אף. איי קמעונאות בע"מ	מניה	78	1,000	1	80	80	-	-
חברות שילב (***)	מניה	34,450	49	29	60	50	-	-

(*) מחזיקה בחברת ללין בינלאומי פיתוח מוצר בע"מ.

(**) מחזיקה בחברת ריטיילורס ספורט אינק.

(***) שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב") ראה באור 10ב' (12) לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019.

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח

ראה באור 5 לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019.

תקנה 13 : הרווח הכולל (באלפי ש"ח) של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) :

רווח (הפסד) לפני מס (*)	רווח (הפסד) (*)	דמי ניהול ששולמו לתאגיד	דיבידנד
Fox-Wizel China Ltd.	2,168	-	-
בילי האוס בע"מ (**)	12,657	240	8,000
א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ	(773)	344	2,000
ללין נרות וסבונים בע"מ	16,798	600	11,500
יאנגה בע"מ (**)	3,101	216	3,000
ריטילורס בע"מ	44,929	300	-
אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ (**)	(457) (***)	3,878	-
טרמינל איקס אונליין בע"מ	(12,044)	390	-
יו. אף. אי קמעונאות בע"מ	(6,176)	300	-
חברות שילב	4,226	600	3,000

(*) בהתאם לשיעור ההחזקה בכל חברה.
 (**) עלייה לשליטה החל מתאריך 1.7.2019. הדיבידנד חולק לפני העלייה בשיעור ההחזקה.
 (***) לאחר דמי ניהול ששולמו לפוקס בסך 3,878 אלפי ש"ח.

תקנה 20 : מסחר בבורסה

למיטב ידיעת החברה, לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים והודעות החברה.

תקנה 21 : תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

בטבלה שלהלן יפורטו התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד בשליטתו (באלפי ש"ח) :

פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים* עבור שירותים (אלפי ש"ח)						תגמולים* אחרים (אלפי ש"ח)			סה"כ שנתי (אלפי ש"ח)
שם (***)	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ** (1)	מענק (2)	תשלום מבוטס מניות (3)	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר
הראל ויזל (ז)	מנכ"ל הקבוצה	100%	25.03% (4) (5)	3,040	1,633	2,926	-	-	-	-	-	-	7,599
רן ארנון (ז)	משנה בכיר למנכ"ל	100%	-	1,349	1,060	43	-	-	-	-	-	-	2,452
אלעד ורד (ז)	משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה	100%	0.24%	1,161	898	52	-	-	-	-	-	-	2,111
ארז מלכה (ז) (****)	מנכ"ל ללין	100%	-	1,229	975	-	-	-	-	160	-	-	2,364
שחר רניה (ז)	סמנכ"ל כספים של הקבוצה	100%	-	960	741	43	-	-	-	-	-	-	1,744
בעלי עניין													
אסף ויזל (ז)	מנכ"ל פוקס ישראל	100%	24.96% (4)	1,211	870	52	-	-	-	-	-	-	2,133
מיכל ריבקין (ז)	מנכ"ל TCP	100%	0.06%	1,040	628	52	-	-	-	-	-	-	1,720
אברהם זלדמן (ז)	יו"ר הדיקטוריון	חלקי	-	-	-	-	-	360	-	-	-	-	360

(*) הסכומים המפורטים בטבלה הינם במונחי עלות לחברה, על בסיס שנתי.

(**) כולל גם הוצאות טלפון, רכב והוצאות פיצויים וחופשה.

(***) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, יש לציין את מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.

(****) לפרטים בדבר מר ארז מלכה, מנכ"ל ללין, ראו תקנה 26א' להלן. תנאי העסקתו של ארז מלכה, כוללים את הרכיבים הבאים: הפרשות סוציאליות לרבות קרן השתלמות וביטוח אובדן כושר עבודה, ימי הבראה ע"פ חוק, רכב (מגולם בשכר), 25 ימי חופשה בשנה ואחזקת טלפון סלולארי. תנאי סיום העסקתו כוללים הודעה מוקדמת בת 90 יום.

(1) תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל (בעל שליטה בחברה), רן ארנון, אלעד ורד (קרוב של בעל שליטה בחברה),

מיכל ריבקינד (קרוב של בעל שליטה בחברה) ואסף ויזל (בעל שליטה בחברה), כוללים את הרכיבים הבאים: הפרשות סוציאליות לרבות קרן השתלמות וביטוח אובדן כושר עבודה, ימי הבראה ע"פ חוק, רכב, 28-33 ימי חופשה בשנה ואחזקת טלפון סלולארי. תנאי סיום העסקתם של כל אחד מה"ה כוללים הודעה מוקדמת בת 180 יום. בנוסף, זכאי כל אחד לפיצויי פיטורין בהתאם למשכורתו האחרונה כפול מספר שנות עבודתו, בניכוי כספי הפיצויים ודמי הסתגלות בסך השווה למשכורת כוללת בגין שישה חודשים. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה לשנים 2017-2019 ועדכון בתנאי העסקה של ה"ה הראל ויזל, אסי ויזל, אלעד ורד, מיכל ריבקינד ושחר רניה ראו דוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 2017-01-049069. לפרטים בדבר עדכון השכר הקבוע למר אסף ויזל לסך של 75,000 ש"ח, בחריגה ממדיניות התגמול, ובתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-086755).

(2) בהתאם למדיניות התגמול של החברה לשנים 2017-2019 (ראה תקנה 22 להלן), המענק השנתי נקבע כנגזרת מהרווח הנקי המאוחד של החברה בכל שנה, ובהתאם למדרגת הרווח השנתי הנקי הרלוונטית לשנת 2019:

- רווח שנתי נקי העולה על 110 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.5% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.85% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.8% מהרווח השנתי הנקי והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על 10 משכורות (עלות מעביד) והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 10 משכורות (עלות מעביד). תקרת שעור המענק במדרגת רווח נקי זו הנה 8.5% מהרווח הנקי השנתי.

- ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים להפחית את סכומי המענק שיחולקו בפועל.

- המענקים יינתנו למנהל המועסק בחברה לפחות שישה חודשים טרם סיום שנה קלנדארית בגינה שולם המענק.

- המענק השנתי (למעט למנכ"ל הקבוצה) לא יעלה על שיעור של 20% מסך החלוקה (הכולל של המענק השנתי) ולא יעלה על סך של 10 משכורות חודשיות (עלות מעביד). כמו כן, היחס בין הרכיב המשתנה לסך התגמול למנהל לא יעלה על 45%.

בהתאם למדיניות התגמול, חלק של 75% מתוך סכום המענק השנתי ישולם במועד תשלום השכר בסמוך לאחר מועד פרסום הדוחות השנתיים והיתרה תשולם בחלוף שנה. בהתאם, הסכומים הנקובים בטבלה משקפים את ההוצאה שהוכרה בספרי החברה.

(3) ביום 28 ביוני, 2017 הוקצו למר הראל ויזל, בעל שליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל, 134,617 יחידות מניה חסומות RSU, לא סחירות, וביום 1 בינואר 2020 הוקצו למר ויזל 104,483 יחידות RSU נוספות.

ביום 1 בינואר 2020 הוקצו 88,308 יחידות RSU לנושאי משרה נוספים ולמנהלים, לרבות בעל שליטה וקרובים של בעל שליטה. לפרטים נוספים בדבר תנאי היחידות החסומות אשר הוקצו למר ויזל וכן לנושאי משרה ומנהלים נוספים כאמור לעיל ראו באור 20 לדוחות הכספיים, דוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 2017-01-049069, ודוח תוצאות האסיפה מיום 26.9.2019 (אסמכתא: 2019-01-084246)

והדיווחים הנזכרים שם. ההוצאות שנרשמו בסעיף תשלום המבוסס המניות כוללות הוצאות הפחתת יחידות מניה חסומות RSU שהוקצו למנכ"ל החברה ביוני 2017 וכן הוצאות הפחתת יחידות מניה חסומות RSU שהוקצו במסגרת תכנית תגמול 2020 למנכ"ל הקבוצה ולמנהלים אחרים וההפחתה בגין נרשמה החל מאוגוסט 2019.

(4) ה"ה הראל ויזל, אסף ויזל ויפתח ויזל מחזיקים בחלקים שווים בכל הון המניות המונפק והנפרע של ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ, המחזיקה בכ-24.96% מהון המניות המונפק של החברה.

(5) מר הראל ויזל, מחזיק בבעלות מלאה בהון המניות המונפק והנפרע של חברת מאי ויזל אחזקות בע"מ, המחזיקה בכ-0.07% מהון המניות המונפק של החברה.

גמול דירקטורים

גמול דירקטורים והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל, שהוכרו כהוצאות על ידי החברה בדוחות הכספיים בגין שנת 2019 לה"ה מר אלון כהן ומר דני רימוני המכהנים כדירקטורים חיצוניים ולגבי אסנת רונן המכהנת כדירקטורית בלתי תלויה הסתכמו בכ-607 אלפי ש"ח.

השליטה בחברה

תקנה 21א':

בעלי השליטה בחברה הינם כמפורט להלן:

1. טריקו פוקס בע"מ - חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה, בשרשור סופי, של מר אברהם פוקס (להלן: "טריקו פוקס"). טריקו פוקס מחזיקה בכ-24.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה¹ (בכ-23.99% בדילול מלא).

2. ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ (להלן: "ויזל אחזקות") - חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של האחים יפתח, הראל ואסף ויזל (בחלקים שווים). ויזל אחזקות מחזיקה בכ-24.96% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בכ-24.37% בדילול מלא). מר הראל ויזל מחזיק בנוסף בבעלות המלאה בחברת מאי ויזל אחזקות בע"מ, המחזיקה בכ-0.07% מהון המניות המונפק של החברה.

עסקאות עם בעלי שליטה

תקנה 22:

1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

(א) ביום 22 ביוני, 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, ובמסגרת אישור מדיניות תגמול מעודכנת לחברה לשנים 2017-2019, עדכונים בתנאי העסקה של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה, עדכונים בתנאי העסקה של נושאי משרה וכן תגמול הוני למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה באור 20 לדוחות הכספיים ודוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 049069-01-2017.

(ב) לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם ראה תקנה 29(א) להלן.

(ג) ביום 12 בנובמבר, 2017 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) בהתאם לתקנה 1ב' לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את

¹ בנוסף, נכון ליום 31.12.2019 מחזיק כל אחד מה"ה ישי פוקס ועודד שאול פוקס, בניו של מר אברהם פוקס, בכ-0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. עוד יצוין כי ה"ה אלעד ורד (חתנו של מר פוקס) ומיכל ריבקין (בתו של מר פוקס) מחזיקים בכ-0.24% וכ-0.06%, בהתאמה מהון המניות של החברה.

העסקתה של גבי ירדן ויזל, בתו של מנכ"ל ובעל השליטה בחברה מר הראל ויזל, בחברה קנדית בבעלות מלאה של ריטיילורס בע"מ (המוחזקת ב- 90% על ידי החברה) במסגרתה מתבצעת פעילות החברה במוטג Nike בקנדה, בשכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 12 בנובמבר, 2017 אסמכתא מס': 2017-01-098950.

(ד) ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה האסיפה הכללית את העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל (מבעלי השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל החברה), בתפקיד מנהל מכירות כרטיס האשראי, Dream Card VIP החל מיום 1 באוגוסט 2018, למשך 3 שנים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא: 2018-01-083361).

ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 את עדכון תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל, בשל קידומו לתפקיד סמנכ"ל מכירות רשת חנויות נייקי בישראל, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר תתקיים ביום 30, במרץ, 2020. לפרטים נוספים ראו ביאור 33' לדוחות הכספיים וזימון אסיפה מיום 20 בפברואר 2020 (אסמכתא: 2020-01-017862) ("דוח אסיפה 2020").

(ה) ביום 18 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול, בהתאם לסעיף 1ב(א)(4) לתקנות ההקלות, את העסקתו של מר גדעון לוין (אביה של בת זוגו של מר הראל ויזל) בחברה. מר לוין מועסק בחברה החל משנת 2002 בתפקיד בקר קליטת סחורה, בשכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק.

לאור האמור לעיל, יצוין כי נכון למועד הדוח, שני קרובים של בעל שליטה בלבד מועסקים על ידי החברה בהתאם לתקנות ההקלות.

(ו) ביום 25 בספטמבר, 2019 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מדיניות תגמול לשנים 2020-2022, הארכת תנאי כהונה והעסקה של בעלי שליטה וקרוביהם, והתאמתם למדיניות התגמול, עדכון שכר קבוע למר אסף ויזל שלא בהתאם למדיניות תגמול 2017, עדכון תנאי העסקתו של מר תומר צ'פניק (חתנו של מר הראל ויזל) ומינויו לתפקיד מנכ"ל פעילות נייקי בקנדה בחברה הבת, בתוקף החל מיום 1.1.2020 למשך 3 שנים, הקצאה פרטית של יחידות חסומות (RSU) למנכ"ל החברה ולנושאי משרה ומנהלים נוספים, וביניהם לה"ה אסף ויזל, אלעד ורד ומיכל ריבקינד פוקס (הנמנים עם בעלי השליטה ו/או קרוביהם). לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-086755), ("דוח אסיפה 2019") וביאור 20 לדוחות הכספיים.

(ז) ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק מעבר למענק לו הוא זכאי בגין שנת 2019, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר תתקיים ביום 30, במרץ, 2020 (לפרטים ראו דוח אסיפה 2020).

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

נוהל עסקאות זניחות :

ביום 25 בנובמבר, 2012 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים וכללים מנחים לסיווג של עסקאות של הקבוצה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה בהתאם לתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"). הדירקטוריון קבע, בין היתר כי :

(א) בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה² (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999), תיחשב כעסקה זניחה אם העסקה אינה עולה על סך של 150,000 ש"ח, כשסכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 בנובמבר, 2012, בגין חודש אוקטובר 2012.

(ב) עסקאות עם בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול עסקאות) ייבחנו כעסקה אחת. עסקאות עם בעלי עניין נפרדות שאינן ביניהן תלות כגון רכישת מלאי מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור ייבחנו כעסקה בודדת כל אחת.

(ג) עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה-בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי חברה-הבת כלא זניחה תיבחן מול הגדרת העסקה ברמת החברה.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 26 בנובמבר, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-289698).

- ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סיווגו את תרומות החברה לעמותת מניפה (סעיף ד' 6 לדוח הדירקטוריון), אשר גב' נורית פוקס אשתו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה) חברה במועצת המנהלים שלה, בהתנדבות וללא שכר, כעסקה שאינה חריגה.

תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובני"ע אחרים של החברה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר, 2019 ראה דוח מידי מיום 7 בינואר, 2020 אסמכתא מס': 2020-01-002832.

תקנה 24א' : פירוט הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

לפרטים ראו דיווח מידי מיום 1 בינואר, 2020 (אסמכתא: 2020-01-000204).

תקנה 24ב' : מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות ומרשם ניירות הערך של החברה ראו 1 בינואר, 2020 (אסמכתא: 2020-01-000204).

² "עסקה חריגה" - עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

מס' ת.ז. 008202228 ישראלית יערה 4, רמת גן 27.7.1945 תיכונית 01.02.2000 מנכ"ל טריקו פוקס בע"מ א. פוקס השקעות בע"מ ; טריקו פוקס בע"מ ; פוקס-ויזל בע"מ. כן, אביה של מיכל פוקס-ריבקינד וחותן של אלעד ורד. כשירות מקצועית	1 אברהם פוקס - דירקטור נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב: עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
מס' ת.ז. 022314702 ישראלית בית "פוקס" רח' חרמון, איירפורט סיטי, נתב"ג 1.5.1966 תיכונית 1.1.2000 מנכ"ל החברה פוקס-ויזל בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ; יאנגה בע"מ; ריטיילורס בע"מ; בילי האוס בע"מ; ויזל נדל"ן א.י.ה בע"מ; Fox-Wizel China Ltd; יו. אף. איי קמעונאות בע"מ; טרמינל איקס אונליין בע"מ; שסק שרותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; ריטיילורס ספורט אינק; ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ ומאי ויזל בע"מ. מנכ"ל הקבוצה ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים. לא כשירות מקצועית כן, אחיהם של אסף ויזל ויפתח ויזל.	2 הראל ויזל - דירקטור ומנכ"ל נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב: עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

3 זלדמן אברהם - יו"ר הדירקטוריון נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:	מס' ת.ז. 005795919 ישראלית שבטי ישראל 6, רעננה 23.8.1948 לימודים אקדמאיים, כלכלה מנהל עסקים וסטטיסטיקה, ללא תואר. 01.02.2008 דירקטור בבנק מזרחי טפחות בע"מ פוקס-ויזל בע"מ (יו"ר); דירקטור בבנק מזרחי טפחות בע"מ; חבר הועד המנהל בעמותת מ.ט.י רעננה וחבר ועדת השקעות בקרן דואליס להשקעות חברתיות.
עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בוועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים (יו"ר) לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לא
4 דני רימוני - דח"צ נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:	מס' ת.ז. 059133173 ישראלית רח' השקמה 41, סביון 16.11.1964 בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים 26.05.2016 מנכ"ל ודירקטור ברימוני תעשיות בע"מ (חברה ציבורית); דירקטור ברימוני פלסט בע"מ; סטורנקס בע"מ ווליו דאטה (ניהול) 2014 בע"מ. פוקס-ויזל בע"מ; רימוני תעשיות בע"מ; רימוני פלסט בע"מ; סטורנקס בע"מ ווליו דאטה (ניהול) 2014 בע"מ. לא ועדת ביקורת, ועדה לאישור הדוחות הכספיים, ועדת תגמול (יו"ר) דירקטור חיצוני כשירות מקצועית לא
עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בוועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא לא לא לא

מנכ"ל ויו"ר אלון כהן יעוץ כלכלי; יו"ר דירקטוריון
גן שמואל מזון בע"מ; יו"ר דירקטוריון גנר (פרימור)
(92) בע"מ; יו"ר דירקטוריון מפעלי חמצן וארגון
בע"מ; יו"ר דירקטוריון גז טכנולוגיות בע"מ; יו"ר
דירקטוריון גזים ונוזלים בע"מ; יו"ר דירקטוריון
מחסני החמצן (סחר) בע"מ; יו"ר דירקטוריון ש.ל.ג.
בע"מ; יו"ר דירקטוריון מרכז החמצן בע"מ;
דירקטור חיצוני בפוקס ויזל בע"מ, יו"ר ועדת
הבקורת והועדה לאישור הדוחות הכספיים וחבר
ועדת התגמול וועדה לניהול סיכונים פיננסיים,
דירקטור חיצוני תמר פטרוליום בע"מ יו"ר ועדת
המאזן וחבר ועדת התגמול והביקורת; דירקטור
בלתי תלוי וחבר ועדת המאזן בכלכלית לירושלים
בע"מ; כונס ומפרק קיקה (בכינוס ופירוק) בע"מ.

פוקס ויזל בע"מ; אלון כהן יעוץ כלכלי; כונס ומפרק
קיקה (בכינוס ופירוק) בע"מ; תמר פטרוליום בע"מ.

ועדת ביקורת (יו"ר), ועדה לבקרה על ניהול סיכונים
פיננסיים, ועדה לאישור הדוחות הכספיים (יו"ר)
וועדת תגמול.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

2	שחר רניה תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה:	מס' ת.ז. 028824712 5.11.1971 19.7.2010 סמנכ"ל כספים ומערכות מידע לא בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה, מוסמך (MBA) במנהל עסקים מהמכללה למנהל. רואה חשבון מוסמך. סמנכ"ל כספים ומערכות מידע קבוצת פוקס, חשב קבוצת פוקס. אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; יאנגה בע"מ; ריטיילורס בע"מ; בילי האוס בע"מ; יו. אף. איי קמעונאות בע"מ, טרמינל איקס אונליין בע"מ; שסק שרותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; ריטיילורס ספורט אינק.
3	רן ארנון תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:	מס' ת.ז. 022310304 1.3.1966 1.3.2002 משנה בכיר למנכ"ל הקבוצה לא תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית מנכ"ל פוקס ישראל, משנה בכיר למנכ"ל פוקס ויזל בע"מ. ללין נרות וסבונים בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ; בילי האוס בע"מ; יו. אף. איי קמעונאות בע"מ; טרמינל איקס אונליין בע"מ; שסק שרותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ.
4	ארז מלכה תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:	מס' ת.ז. 028733848 12.07.1971 01.03.2015 מנכ"ל ללין נרות וסבונים בע"מ לא תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה למנהל דירקטור באף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ, מנכ"ל ללין נרות וסבונים בע"מ.

5	<u>אלעד ורד</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:	מס' ת.ז. 033211509 4.9.1976 1.3.2002 משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה חתנו של מר אברהם פוקס הנמנה על בעלי השליטה בחברה. תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן. סמנכ"ל רכש, משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה.
6	<u>אביאור טבול</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות	מס' ת.ז. 066559212 30.11.1983 13.4.2015 חשב הקבוצה לא בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון. רואה חשבון מוסמך חשב קבוצת פוקס, ע.סמנכ"ל כספים קבוצת פוקס
7	<u>שרון ביטון</u> תאריך לידה תאריך תחילת כהונה התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד השכלה עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות	מס' ת.ז. 025428442 28.7.1973 1.7.2009 מנכ"ל אף דבליו אס קמעונאות בע"מ לא תיכונת מנכ"ל אף דבליו אס קמעונאות בע"מ
8	<u>איה בן דוד אשבל</u> תאריך לידה: תאריך תחילת כהונה: התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: השכלה: עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:	מס' ת.ז. 033670365 25.12.1976 10.9.2017 סמנכ"ל, יועצת משפטית של החברה לא תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך במנהל עסקים בתוכנית הבינלאומית למנהלים קלוג רקנאטי (אוניברסיטת תל אביב ואוניברסיטת נורת'ווסטרן שיקגו). סמנכ"ל ויועצת משפטית בחברה, סמנכ"ל בכירה, היועצת המשפטית ומנהלת המחלקה המשפטית של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה הבת, ריטיילורס בע"מ

- 9 קרן קורץ-זילבר
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 038706982
9.4.1976
13.4.2015
סמנכ"ל שיווק ופרסום
לא
תואר ראשון בתקשורת וניהול, המכללה למנהל
סמנכ"ל שיווק קבוצת פוקס, מנהלת פרויקטים
מיוחדים בשיווק.
- 10 נועה לנדאו
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 040624645
8.10.1980
15.1.2014
סמנכ"ל נדל"ן
לא
אקדמאית
סמנכ"ל נדל"ן וסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה
- 11 מייקי בן ארי
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 200133742
27.11.1984
1.1.2018
סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה
לא
תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים
במרכז הבינתחומי הרצליה.
סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה קבוצת פוקס
- 12 ורדית גונדטר
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 022537799
17.10.1966
1.7.2019
סמנכ"ל מועדון כרטיסי אשראי
לא
תואר ראשון במדעי החברה באוניברסיטת תל-אביב.
סמנכ"ל לקוחות פרטיים ושיווק בלאומי קארד.
- תקנה 26ב' : מורשי חתימה עצמאיים
אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 :**רואי החשבון של התאגיד**

קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) – רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28 :**שינויים בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח**

אין

תקנה 29 :**המלצות והחלטות הדירקטורים**

תקנה 29(א) : **המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:**

תשלום דיבידנד :

- דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 18 במרץ, 2019 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-46,363 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.43 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך ה-22 באפריל, 2019.
- 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 וחולק בתאריך ה-19 בספטמבר, 2019. יצוין כי החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל נתקבלה בין היתר 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.
- ביום 11 במרץ, 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-49,100 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך ה-13 באפריל, 2020.

תקנה 29(ב) :**החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנת משנה****(א)**

אין.

תקנה 29(ג) :**החלטות אסיפה מיוחדת**

1. ביום 15 במאי, 2019 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את ההחלטה הבאה:
אישור הארכת תקופת כהונתו של מר דני רימוני לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים כדירקטור חיצוני בחברה, החל מיום 26 במאי 2019
ביום 25 בספטמבר, 2019 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות (ראו דוח אסיפה 2019, כהגדרתו לעיל):

א. אישור מדיניות תגמול לשנים 2020-2022.

ב. עדכון תנאי כהונה והעסקה של מר הראל ויזל (מנכ"ל דירקטור ובעל שליטה), אסף ויזל (מבעלי השליטה ומנכ"ל רשת פוקס בישראל), מיכל ריבקינד (קרובה של בעל שליטה ומנכ"לית רשת צ'ילדרנס פלייס) ואלעד ורד (חתנו של בעל שליטה ומשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה), בהתאם לתגמול המוצע במדיניות תגמול 2020 וכן הארכת הסכם ההתקשרות עמם בשלוש שנים

ג. עדכון שכר קבוע לנושא משרה בחברה וכן למר אסף ויזל שלא בהתאם למדיניות תגמול 2017.

ד. אישור עדכון תנאי העסקתו של מר תומר צ'פניק קרוב של בעל שליטה ומינויו לתפקיד מנכ"ל

פעילות נייקי בקנדה בחברה הבת, בתוקף החל מיום 1.1.2020 למשך 3 שנים.

ה. אישור הקצאה פרטית של יחידות חסומות (RSU) למנכ"ל החברה ולה"ה אסף ויזל, אלעד ורד ומיכל ריבקינד פוקס (הנמנים עם בעלי השליטה ו/או קרוביהם). לפרטים נוספים ראו ביאור 20ג' לדוחות הכספיים.

ו. עדכון הגמול החודשי למר אברהם זלדמן, יו"ר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות תגמול

2020, בתוקף החל מיום 1.1.2020.

ז. הארכת תוקף כתב השיפוי לה"ה הנזכרים בס"ק (ב) לעיל וכן למר אברהם פוקס (מבעלי השליטה

ודירקטור (בחברה) לשלוש שנים החל מיום 1.1.2020.

תקנה 29'א' : פרטים בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות

התחייבות לשיפוי

ביום 10 בינואר, 2013 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, את תיקון והחלפת כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה, לרבות לדירקטורים ולבעלי השליטה בחברה וקרוביהם בכתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש. בהתאם לכתב השיפוי, סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה (בנוסף לסכומים שיתקבלו בגין כיסוי ביטוחי, ככל שיתקבלו) לכל נושאי המשרה, במצטבר, ובגין כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו על-ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 6 בדצמבר, 2012 (מס' אסמכתא: 303666-01-2012).

ביום 27 בדצמבר, 2015, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין השאר, את הארכת תוקפו של כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 10 בינואר, 2013 לבעלי השליטה בחברה וקרוביהם ה"ה, מר אברהם פוקס, מר הראל ויזל, מר אסף ויזל, מר אלעד ורד, והגב' מיכל ריבקין לתקופה נוספת בת שלוש שנים שתחילתה ביום אישורה של האסיפה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט, 2015 אסמכתא מס' 100557-01-2015. בהתאם למדיניות התגמול של החברה לשנים 2019-2017 כפי שאושרה ביום 22 ביוני, 2017 על ידי האסיפה הכללית של החברה, זכאים נושאי משרה בחברה (לרבות ובעלי שליטה וקרוביהם) לכתב השיפוי כפי שאושר לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 049069-01-2017.

ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית הארכת תוקף כתב השיפוי לבעלי השליטה בחברה וקרוביהם לשלוש שנים החל מיום 1.1.2020. (ראו דוח אסיפה 2018, כהגדרתו לעיל).

ביטוח

ביום 16 באוקטובר, 2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, את התקשרות החברה בפוליסה קבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה עד ליום 28 בפברואר, 2019 וכן אישור הארכה של הפוליסה או התקשרות בפוליסה אחרת כ"עסקת מסגרת" למשך תקופות שלא יעלו במצטבר על שלוש שנים ממועד סיום הפוליסה הנוכחית בכפוף לעמידה בפרמטרים כפי שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא : 2018-01-

083361). יצוין כי ביום 16 באוגוסט, 2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול, את ההתקשרויות בפוליסות ביטוח כאמור לעיל גם ביחס לבעלי שליטה וקרוביהם בהתאם להוראת תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, בכפוף לאישור האסיפה ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, שהתקבל כאמור ביום 16 באוקטובר, 2018.

ביום 1 במרץ, 2020 חידשה הקבוצה את הפוליסה הקבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה. במסגרת זו, לאור התייקרות כללית במשק בפרמיות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים, הפרמיה עודכנה לסך של 147,220 ש"ח (בחריגה מתקרת הפרמיה כפי שנקבעה ב"עסקת המסגרת" כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית כאמור לעיל). לאור זאת, החברה תפעל לעדכון תנאי עסקת המסגרת ולאישור תנאי הפוליסה הנוכחית בועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית כנדרש.

אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב) (10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אלון כהן דירקטור ב': דני רימוני מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

2.		שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/6. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: X לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	_____	_____
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	✓	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	✓	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	✓	

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

✓		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: 1. זהות: מיכל ריבקינד 025019811. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): מנכ"ל TCP. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): בתו של מר אברהם פוקס הנמנה על בעלי השליטה בחברה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: X כן ☐ לא ☒ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 14%, נוכחות אחרת: 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. 2. זהות: אסף ויזל 027912765 תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): מנכ"ל פוקס ישראל. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: X כן ☐ לא ☒ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁸ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 7%, נוכחות אחרת: 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
---	--	---	--

7 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

8 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

		3. זהות : תומר צ'פניק 301909966 תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : סמנכ"ל מכירות נייקי קנדה. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : חתנו של מר הראל ויזל הנמנה על בעלי השליטה בחברה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו : X כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁹ בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 7%, נוכחות אחרת : 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	---	--

9 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון		נכון		
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ¹⁰ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	
✓		8. התאגיד דאג לעריכת תכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☒ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) הערה – בהתאם לצורך נמסר עדכון לדירקטורים בדבר עדכוני חקיקה רלוונטיים. כמו כן, אחת לשנה מבוצעת לדירקטורים הדרכה שנתית ייעודית בנושאים שונים הרלוונטיים לתפקידם.		

¹⁰ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

9.		א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	✓	
		ב.	מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ¹¹ : 3. בעלי כשירות מקצועית ¹² : 6. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.		
10.		א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____. 	✓	
		ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.		

¹¹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹² ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

11.		א.	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:						
			רבעון	ישיבות דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדה לבחינת/אישור ר הדוחות הכספיים	ועדת תגמול	ניהול סיכונים	סה"כ
			ראשון	3	2	1	1	-	7
			שני	3	1	1	2	1	8
			שלישי	3	1	1	2	-	7
			רביעי	5	-	1	-	1	7
			סה"כ	14	4	4	5	2	29
		ב.	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביצעו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹³ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):						
			יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).						

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁵	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁶	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות לניהול סיכונים			
אברהם זלדמן*	100%	-	-	-	100%			
הראל ויזל	93%	-	-	-	100%			
אברהם פוקס	79%	-	-	-	-			
אוסנת רונן	100%	100%	100%	100%	100%			
אלון כהן	100%	100%	100%	100%	100%			
דני רימוני	100%	100%	100%	100%	-			
*יו"ר הדירקטוריון, שהינו בעל מומחיות חשבונאית, השתתף בדיוני הועדה לאישור הדוחות כספיים והיה נוכח ב-4 מתוך 4 ישיבות הועדה.								
בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. בנושא ליקויים בתפקוד העסקי ובנושא תפקוד המנכ"ל ונושאי המשרה הכפופים לו						✓		12.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

15 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

16 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		13.
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		14.
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁷ . ✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		15.
	✓	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		16.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁸ : ☐ כן		

¹⁷ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			
✓		17. בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). הראל ויזל הנמנה עם בעלי השליטה מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. אלעד ורד קרובו של בעל שליטה מכהן בתפקיד משנה למנכ"ל בתחום הרכש ולוגיסטיקה.			

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
_____	_____	18. בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.			
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.			
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.			
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☒ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			

19.		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בשיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	✓	
20.		מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	✓	
21.		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
22.		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
23.		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	
24.		ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון		נכון		
_____	_____	25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2 ימי עסקים בדוח רבעוני, 3 ימי עסקים בדוח שנתי.		
_____	_____	ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2019) : 4. דוח רבעון שני (שנת 2019) : 2. דוח רבעון שלישי (שנת 2019) : 2. דוח שנתי (שנת 2019) : 3		
		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2019) : 3. דוח רבעון שני (שנת 2019) : 3. דוח רבעון שלישי (שנת 2019) : 3. דוח שנתי (שנת 2019) : 3		
	✓	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____		

27.	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		_____	_____
א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓		
ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓		
ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓		
ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	✓		
ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓		
ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓		
ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	✓		
אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		_____	_____	_____

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		30.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		

	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.	
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		32.

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח : חברה כלולה יאגנה. מחלקת יבוא (שילוח ועמילות) רגולציה רכש בתחום הפרסום התאמות יתרות מול מוסדות פיננסיים בנוסף השתתף מבקר הפנים בדיוני הועדה לאישור הדוחות הכספיים, ועדת ביקורת ושיבות הדירקטוריון.
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות 19): 1,180 שעות עבודה
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	✓	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.

¹⁹ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול) : 8. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין : ✓ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	

	✓	38. למייטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	---	---	--

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

פרק ו'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) ו-9ב(ד)

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. הראל ויזל, מנהל כללי.
2. שחר רניה, סמנכ"ל הכספים.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שבצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון באמצעות מבדקים פנימיים וחיצוניים כללה:

1. עדכון מסמך ה- SCOPING (מסמך המיקוד) לשנת 2019 על מנת לוודא את התהליכים המהותיים האמורים להיכלל במיפוי הנוכחי.
2. עדכון התהליכים והבקורות בתחומי הפעילות שנקבעו כמהותיים ביותר בפעילות החברה בהתאם לשינויים שחלו בשנת 2019. להלן התהליכים שנקבעו כמהותיים:
 - 2.1. תהליך המכירות - תמחור וניהול הזמנות.
 - 2.2. תהליך מדידה ותמחור המלאי.
 - 2.3. תהליך השכר.
3. בדיקת בקורות בתהליכים המהותיים.
4. בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע.
5. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בתחום הדיווח הכספי של החברה וכן בתחום ה- ELC (בקרת העל בחברה).

6. במהלך שנת 2019 בדקה החברה את ביצוע הבקורות שהוגדרו וכן רמת התיעוד הנדרשת הינה נאותה ובהתאם לכפי שהוגדר.

7. במהלך שנת 2019 עדכנה החברה את ועדת הביקורת מספר פעמים לגבי התקדמות ביצוע העבודה, ליקויים שנתגלו במידה ונמצאו ואופן הטיפול בהם.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון בישיבתו מיום 11 במרץ, 2020 והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה אפקטיבית.

הצהרת מנהלים - הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, הראל ויזל, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פוקס ויזל בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות כספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - 5.1. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - 5.2. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור

11 במרץ, 2020

הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, שחר רניה, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פוקס ויזל בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2019 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - 5.1. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - 5.2. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שחר רניה, סמנכ"ל כספים

11 במרץ, 2020